



ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε.

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΤΙΤΛΩΝ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΤΗΣ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε.» ΜΕ ΕΚΔΟΣΗ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ ΕΠΤΑ (7) ΕΤΩΝ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟ 13.10.2020 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.

ΠΡΟΒΛΕΠΕΤΑΙ Η ΕΚΔΟΣΗ ΕΩΣ ΔΙΑΚΟΣΙΩΝ ΧΙΛΙΑΔΩΝ (200.000) ΆΥΛΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ, ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΥΡΩ ΧΙΛΙΩΝ (€1.000) ΕΚΑΣΤΗΣ ΚΑΙ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΠΟΣΟΥ ΕΩΣ ΕΥΡΩ ΔΙΑΚΟΣΙΩΝ ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΩΝ (€200.000.000). ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΜΕΡΙΚΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ ΣΕ ΠΟΣΟ ΜΙΚΡΟΤΕΡΟ ΤΩΝ ΕΥΡΩ ΕΚΑΤΟ ΠΕΝΗΝΤΑ ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΩΝ (€150.000.000), Η ΕΚΔΟΣΗ ΘΑ ΜΑΤΑΙΩΘΕΙ.

ΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΔΕΝ ΕΙΝΑΙ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΕΣ ΜΕ ΕΜΠΡΑΓΜΑΤΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ Ή ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ.

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

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

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

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

ΣΥΝΤΟΝΙΣΤΕΣ ΚΥΡΙΟΙ ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ



ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ



ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ



Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 16.10.2020

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

A. ΓΛΩΣΣΑΡΙ	5
B. ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΠΟ ΤΡΙΤΟΥΣ	12
1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ	14
2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	21
2.1 Παράγοντες Κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος	21
2.2 Παράγοντες κινδύνου που επηρεάζουν σημαντικά τις Ομολογίες που προσφέρονται και εισάγονται προς διαπραγμάτευση.....	30
3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	36
3.1 Εκθέσεις Εμπειρογνομόνων	36
3.1.1 Νομικός Έλεγχος	36
3.1.2 Προσυμφωνημένες Διαδικασίες της ΠράιςγουωτερχαουςΚούπερς Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία	38
3.1.3 Έκθεση Πιστοληπτικής Διαβάθμισης	38
3.1.4 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές	39
3.1.5 Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης	39
3.2 Πληροφορίες σχετικά με την Εταιρεία	42
3.3 Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου	43
3.3.1 Κυριότερες Δραστηριότητες	43
3.3.1.1 Χαρτοφυλάκιο Παιχνιδιών	43
3.3.1.2 Λοιπές Δραστηριότητες.....	47
3.3.2 Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Επιχειρηματικό Τομέα	48
3.3.3 Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Γεωγραφικό Τομέα	51
3.4 Πληροφορίες για τις Τάσεις.....	52
3.5 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη.....	53
3.5.1 Διοικητικό Συμβούλιο	53
3.5.2 Επιτροπές της Εκδότριας και Εσωτερικός Ελεγκτής	54
3.5.3 Συγκρούσεις Συμφερόντων στο Επίπεδο των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και των Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών	58
3.6 Κύριοι Μέτοχοι	59
3.7 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία, τις Υποχρεώσεις, τη Χρηματοοικονομική Θέση και τα Αποτελέσματα του Ομίλου	62
3.7.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2018 και 2019.....	62
3.7.1.1 Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων	63
3.7.1.2 Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.....	64

3.7.1.3	Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	65
3.7.1.4	Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών	66
3.7.1.5	Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	67
3.7.2	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Περιόδου α' Εξαμήνου 2020	68
3.7.2.1	Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων	69
3.7.2.2	Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	70
3.7.2.3	Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	71
3.7.2.4	Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών.....	72
3.7.2.5	Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων.....	73
3.7.3	Σημαντικές Μεταβολές στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση της Εκδότριας	74
3.7.4	Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες.....	75
3.8	Κανονιστικές Γνωστοποιήσεις	76
3.9	Σημαντικές Συμβάσεις	90
3.9.1	Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων	90
3.9.2	Σύμβαση Παραχώρησης Λαχείων.....	92
3.9.3	Σύμβαση Παραχώρησης VLTs	94
3.9.4	Δανειακές Συμβάσεις.....	95
3.10	Νομοθετικό Πλαίσιο	99
3.11	Διαθέσιμα Έγγραφα.....	103
4	ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΧΡΕΩΣΤΙΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ	105
4.1	Ουσιώδεις Πληροφορίες	105
4.1.1	Συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην Προσφορά	105
4.1.2	Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων	108
4.1.3	Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ	109
4.2	Πληροφορίες Σχετικά με τις Ομολογίες που αποτελούν αντικείμενο της Δημόσιας Προσφοράς/Εισαγωγής προς Διαπραγμάτευση	109
4.2.1	Βασικά Στοιχεία της Έκδοσης του ΚΟΔ	109
4.2.2	Χαρακτηριστικά της Έκδοσης του ΚΟΔ	110
4.2.3	Καταβολή Χρηματικών Ποσών στους Ομολογιούχους.....	112
4.2.3.1	Καταβολή Τόκου.....	112
4.2.3.2	Εξόφληση Ομολογιών	114
4.2.3.3	Διαγραφή των Ομολογιών από το ΣΑΤ	118
4.2.3.4	Υπερημερία Εκδότριας.....	118
4.2.3.5	Παραγραφή Αξιώσεων για Αποπληρωμή Κεφαλαίου και Καταβολή Τόκων.....	118
4.2.4	Φορολογία Ομολογιών	119
4.2.4.1	Φορολόγηση σε Καταβολές Κεφαλαίου/Εξόφληση των Ομολογιών	119

4.2.4.2	Φορολόγηση σε Καταβολές Τόκων.....	119
4.2.4.3	Φορολόγηση κατά την Πώληση Ομολογιών στη Δευτερογενή Αγορά.....	120
4.3	Όροι και προϋποθέσεις της Δημόσιας Προσφοράς Ομολογιών	121
4.3.1	Συνοπτικά Στοιχεία Προσφοράς	121
4.3.2	Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα	124
4.3.3	Καθορισμός Τελικής Απόδοσης, Επιτοκίου και Τιμής Διάθεσης των Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά μέσω Βιβλίου Προσφορών.....	125
4.3.4	Κατηγορίες Επενδυτών	126
4.3.5	Διαδικασία Διάθεσης, Εγγραφής και Κατανομής των Προσφερομένων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά.....	126
4.3.6	Διαδικασία Κατανομής της Δημόσιας Προσφοράς	129
4.3.7	Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχοι και Σύμβουλος Έκδοσης – Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή	131
4.3.7.1	Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχοι και Σύμβουλος Έκδοσης.....	131
4.3.7.2	Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή.....	131
4.4	Εισαγωγή σε Διαπραγμάτευση και Ρυθμίσεις Διαπραγμάτευσης	133
4.5	Πρόσθετες Πληροφορίες	133
4.5.1	Πιστοληπτική Διαβάθμιση της Εκδότριας.....	133
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ	135

A. ΓΛΩΣΣΑΡΙ

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

1. **ESMA:** Η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (European Securities and Markets Authority).
2. **EUR:** Το Ευρώ.
3. **Eurogroup:** Το Συμβούλιο Υπουργών Οικονομικών των Κρατών Μελών της Ευρωζώνης.
4. **SSBTs (Self-Service Betting Terminals):** Οι συσκευές αυτόματης εξυπηρέτησης στοιχηματισμού.
5. **VLTs (Video Lottery Terminals):** Τα Τερματικά Παιγνιομηχανήματα μέσω των οποίων διεξάγονται τυχερά παίγνια.
6. **ΑΕΠ:** Το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν.
7. **Α.Ε.Π.Ε.Υ.:** Η Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.
8. **Αίτηση Κάλυψης:** Η αίτηση (ήτοι η προσφορά αγοράς σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π.) που υποβάλλεται από κάθε ενδιαφερόμενο επενδυτή μέσω Μέλους Η.ΒΙ.Π., σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π., και με την οποία αναλαμβάνει να καλύψει για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτου πρωτογενώς το μέρος του Ομολογιακού Δανείου και τις Ομολογίες αυτού που εκεί αναγράφονται.
9. **Ανάδοχοι:** Τράπεζα Ortima bank A.E. και Παντελάκης Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.
10. **Απόφαση Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών ή Απόφαση Η.ΒΙ.Π.:** Σημαίνει την υπ' αριθμόν 34 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. σχετικά με την υπηρεσία κατάρτισης Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών, όπως εκάστοτε τροποποιείται, αντικαθίσταται και ισχύει.
11. **Γ.Ε.ΜΗ.:** Το Γενικό Εμπορικό Μητρώο.
12. **Γενική Συνέλευση ή Γ.Σ.:** Η Γενική Συνέλευση μετόχων νομικού προσώπου, είτε είναι τακτική (ΤΓΣ) είτε έκτακτη (ΕΓΣ).
13. **Δημόσια Προσφορά:** Η δημόσια προσφορά έως 200.000 Ομολογιών στο επενδυτικό κοινό, βάσει της από 13.10.2020 απόφασης του Δ.Σ. της Εκδότριας.
14. **Διαμεσολαβητής ή Διαμεσολαβητές:** Η επιχείρηση επενδύσεων (κατά τα οριζόμενα στις περιπτώσεις α' και β' της παρ. 1 του άρθρου 4 του Ν. 4514/2018) ή πιστωτικό ίδρυμα σύμφωνα με τον Ν. 4514/2018 και την Οδηγία (ΕΕ) 2014/65 που διενεργεί συναλλαγές επ' ονόματί του αλλά για λογαριασμό πελατών του οι οποίες εκκαθαρίζονται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ.
15. **Διαχειριστής Πληρωμών:** Ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. υπό την ιδιότητά του ως διαχειριστή πληρωμών κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στον όρο 6. Καταβολές των Όρων του ΚΟΔ και στη Σύμβαση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Πληρωμών.
16. **Διαχειριστής Σ.Α.Τ.:** Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και τον διακριτικό τίτλο «ATHEXCSD», η οποία εδρεύει στην Αθήνα, επί της Λεωφόρου Αθηνών 110 (Τ.Κ. 10442), με Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 057958104000 και ΑΦΜ 094449050 / Δ.Ο.Υ. ΦΑΕ Αθηνών, συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιονεί καθολικών διαδόχων αυτής, η οποία διαχειρίζεται το Σύστημα Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.), μέσω του οποίου θα τηρείται το αχείο των Ομολογιών, η πληρωμή τοκομεριδίου και η αποπληρωμή κεφαλαίων των Ομολογιών σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα διαδικασία και τον Κανονισμό Σ.Α.Τ.
17. **Διοικητικό Συμβούλιο ή Δ.Σ.:** το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας ή, ανάλογα με την περίπτωση και τα συμφραζόμενα, άλλων νομικών προσώπων.

18. **Δ.Λ.Π. ή ΔΛΠ:** Τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.
19. **ΔΝΤ:** Το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο.
20. **ΔΠΧΑ:** Τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.
21. **Ε.Ε.:** Η Ευρωπαϊκή Ένωση.
22. **Ε.Ε.Ε.Π.:** Η Επιτροπή Εποπτείας και Ελέγχου Παιγνίων.
23. **Ειδικός Λογιστικός και Οικονομικός Έλεγχος:** Η διενέργεια προσηκόντως επιμελούς ειδικού λογιστικού και οικονομικού ελέγχου της Εταιρείας, που ανατέθηκε από τον Σύμβουλο και Συντονιστή Κύριο Ανάδοχο στην ελεγκτική εταιρεία «ΠράιγνουωτερχαουςΚούπερς Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία».
24. **Ειδικοί Επενδυτές:** Τα φυσικά ή νομικά πρόσωπα που περιγράφονται στο παράρτημα ΙΙ του Ν. 4514/2018 ή αναγνωρίζονται ως επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι σύμφωνα με το άρθρο 30 του ίδιου νόμου, εκτός εάν έχουν ζητήσει να αντιμετωπίζονται ως ιδιώτες πελάτες.
25. **Εισαγωγή:** Η εισαγωγή των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
26. **Ε.Κ.:** Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
27. **Έκδοση:** Η Δημόσια Προσφορά των Ομολογιών της Εκδότριας σύμφωνα με το Πρόγραμμα Εκδόσεως ΚΟΔ.
28. **Εκδότρια ή Εταιρεία ή ΟΠΑΠ:** Η εταιρεία με την επωνυμία «ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε.» και το διακριτικό τίτλο «ΟΠΑΠ Α.Ε.», η οποία εδρεύει στην Αττική, επί της Λεωφόρου Αθηνών 112 (Τ.Κ. 104 42), με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 003823201000 και ΑΦΜ 090027346.
29. **Έκθεση Νομικού Ελέγχου:** Την από 16.10.2020 έκθεση πορισμάτων του Νομικού Ελέγχου.
30. **Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ή Εκπρόσωπος:** Η εταιρεία με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία», συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιονεί καθολικών ή ειδικών διαδόχων της ή των εις αντικατάστασή της οριζόμενων κατά τα προβλεπόμενα στους όρους του ΚΟΔ.
31. **ΕΚΤ:** Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.
32. **ΕΛ.Κ.Α.Τ.:** Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Ανώνυμη Εταιρεία», 100% θυγατρική της Ε.Χ.Α.Ε., η οποία διαχειρίζεται το Σ.Α.Τ.
33. **Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης (ΕΔΜΑ):** Οι εναλλακτικοί δείκτες μέτρησης απόδοσης (alternative performance measures), κατά την έννοια των από 05.10.2015 κατευθυντηρίων γραμμών (guidelines) της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών (European Securities and Markets Authority), οι οποίες περιλαμβάνονται στο με στοιχεία ESMA/2015/1415 έγγραφο της.
34. **Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις:** Η Ενδιάμεση Συνοπτική Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση της Εταιρείας για την περίοδο 01.01.-30.06.2020, που συντάχθηκε σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ 34). Τα στοιχεία της περιόδου 01.01.-30.06.2019, είναι εκείνα που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.-30.06.2020. Η ως άνω Ενδιάμεση Συνοπτική Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο του ΟΠΑΠ την 08.09.2020 και επισκοπήθηκε από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.
35. **Ενημερωτικό Δελτίο:** Το παρόν έγγραφο το οποίο συντάχθηκε από την Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κανονισμό 2017/1129, τους κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμούς (ΕΕ) 2019/979 και (ΕΕ) 2019/980 και τα άρθρα 57-68 Ν. 4706/2020, όπως ισχύουν, αποκλειστικά προς τον σκοπό της Δημόσιας Προσφοράς και της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών και εγκρίθηκε από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
36. **Επιτόκιο:** Το εφαρμοστέο καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου σταθερό ετήσιο ποσοστό επιτοκίου, το οποίο θα ανακοινωθεί από την Εκδότρια κατόπιν διενέργειας Βιβλίου Προσφορών με ανακοίνωση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά τη λήξη της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς,

σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο και όπως αυτό θα προσδιοριστεί βάσει της τελικής απόδοσης και της Τιμής Διάθεσης των Ομολογιών.

37. **Επιτόκιο Υπερημερίας:** Το επιτόκιο υπερημερίας το οποίο ισούται με το Επιτόκιο προσαυξανόμενο κατά δύο ποσοστιαίες μονάδες (2%) ετησίως (δηλαδή, 200 μονάδες βάσης/bps).
38. **Εργάσιμη Ημέρα:** Οποιαδήποτε ημέρα κατά την οποία το Χ.Α., ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. και οι τράπεζες λειτουργούν στην Αθήνα και παράλληλα διενεργούνται συναλλαγές στο Διευρωπαϊκό Σύστημα Αυτόματων Πληρωμών σε Πραγματικό Χρόνο (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer Payment System–TARGET 2).
39. **ΕΤ.ΕΚ.:** Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε.» και τον διακριτικό τίτλο «ATHEXClear».
40. **Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις:** Οι ετήσιες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση 2019, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, ελέγχθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, εγκρίθηκαν από τα αρμόδια εταιρικά όργανα της Εταιρείας και δημοσιεύθηκαν σύμφωνα με τις εφαρμοστέες διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας. Τα στοιχεία της χρήσης 2018 είναι εκείνα που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2019.
41. **Ε.Χ.Α.Ε.:** Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Ελληνικά Χρηματιστήρια - Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών», που εδρεύει στην Αθήνα, επί της Λεωφόρου Αθηνών 110 (Τ.Κ. 104 42), ή οποιαδήποτε θυγατρική εταιρεία αυτής, καθώς και κάθε υπηρεσία αυτής.
42. **Η.ΒΙ.Π.:** Το Ηλεκτρονικό Βιβλίο Προσφορών.
43. **Η.Δ.Τ.:** Το ημερήσιο δελτίο τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
44. **Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου ή Ημερομηνία Έκδοσης του ΚΟΔ ή Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών:** Η ημερομηνία μετά τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π., κατά την οποία θα έχουν λάβουν χώρα σωρευτικά τα ακόλουθα: (1) η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, το σύνολο των Ομολογιών, (2) κάθε Υπόχρεος Κάλυψης ως Ομολογιούχος θα καλύψει πλήρως, καταβάλλοντας ταυτόχρονα το προβλεπόμενο χρηματικό αντίτιμο, τις Ομολογίες που δικαιούται να λάβει, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος του ΚΟΔ αναφορικά με την κατανομή των προς διάθεση Ομολογιών, και (3) οι Ομολογίες θα πιστωθούν στη Μερίδα Επενδυτή και στον Λογαριασμό Αξιών που τηρεί ο Υπόχρεος Κάλυψης στο Χ.Α.
45. **Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου:** Η αντίστοιχη, μετά την πάροδο επτά (7) ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών, ημερομηνία κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ολοσχερώς το κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό τις Ομολογίες και το Πρόγραμμα του ΚΟΔ ποσών και τυχόν εξόδων και φόρων, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ.
46. **Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου:** Η από 16.10.2020, κατά την οποία εγκρίθηκε το Ενημερωτικό Δελτίο από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
47. **Ιδιώτες Επενδυτές:** Όλα τα φυσικά και νομικά πρόσωπα και οντότητες που δεν εμπίπτουν στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών.
48. **Κανονισμός (ΕΕ) 2017/1129:** Ο Κανονισμός (ΕΕ) αριθμ. 2017/1129 της 14^{ης} Ιουνίου 2017 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης «σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και την κατάργηση της οδηγίας 2003/71/ΕΚ», όπως ισχύει.
49. **Κανονισμός (ΕΕ) 2019/979:** Ο κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμός (ΕΕ) με αριθμ. 2019/979 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 14ης Μαρτίου 2019 «για τη συμπλήρωση του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα σχετικά με τις βασικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες στο περιληπτικό σημείωμα ενημερωτικού δελτίου, τη δημοσίευση και την ταξινόμηση των ενημερωτικών δελτίων, τις διαφημίσεις για κινητές αξίες, τα συμπληρώματα του ενημερωτικού δελτίου και την

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

50. **Κανονισμός (ΕΕ) 2019/980:** Ο κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμός (ΕΕ) με αριθμ. 2019/980 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 14ης Μαρτίου 2019 «για τη συμπλήρωση του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 όσον αφορά τη μορφή, το περιεχόμενο, τον έλεγχο και την έγκριση του ενημερωτικού δελτίου που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και την κατάργηση του Κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 809/2004 της Επιτροπής».
51. **Κανονισμός ΕΔ:** Ο Κανονισμός (ΕΕ) 2017/1129 και οι συμπληρωματικοί αυτού κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμοί (ΕΕ) 2019/979 και (ΕΕ) 2019/980.
52. **ΚΟΔ ή Ομολογιακό Δάνειο ή Δάνειο:** Το κοινό ομολογιακό δάνειο ύψους έως €200 εκατ., διαιρούμενο σε άυλες, κοινές, ανώνυμες Ομολογίες που η Εκδότρια δύναται να εκδώσει δυνάμει της από 13.10.2020 απόφασης του Δ.Σ., οι όροι του οποίου περιγράφονται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, και το οποίο διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 και το άρθρο 14 του Ν. 3156/2003, όπως κάθε φορά ισχύουν, και τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ.
53. **Κορωνοϊός COVID-19:** Ο ιός SARS-CoV-2 που ανιχνεύθηκε πρώτη φορά το Δεκέμβριο του 2019 στην περιοχή Γουχάν της Κίνας και έκτοτε έως σήμερα έχει διασπαρεί σε πολλές χώρες σε όλο τον κόσμο. Αποτελεί ένα νέο στέλεχος κορωνοϊού, που μέχρι τότε δεν είχε απομονωθεί στον άνθρωπο και η λοίμωξη αναπνευστικού που προκαλεί ονομάστηκε COVID-19.
54. **Λογαριασμός Αξιών** έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο αυτό στο Μέρος Α' του Κανονισμού Λειτουργίας Σ.Α.Τ.
55. **Λογαριασμός Διαχειριστή Σ.Α.Τ.:** Ο λογαριασμός που τηρεί ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. στο TARGET 2 και στον οποίο θα πιστώνονται δια του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων από τον Λογαριασμό του Ομολογιακού Δανείου ή απευθείας από την Εκδότρια τα ποσά που προορίζονται για την εξόφληση υποχρεώσεων από το Ομολογιακό Δάνειο.
56. **Λογαριασμός του Ομολογιακού Δανείου:** Ο ειδικός λογαριασμός που τηρείται στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με το άρθρο 65 παρ. 4 του Ν.4548/2018 και στον οποίο τα κεφάλαια που κατατίθενται από την Εκδότρια στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων θα προορίζονται για την εξόφληση υποχρεώσεων από το Δάνειο και θα πιστώνονται από τον Εκπρόσωπο στον Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ.
57. **Λογαριασμός Χειριστή:** Κάθε λογαριασμός που έχει ή θα ανοιχθεί και θα τηρείται σε Χειριστή, για κάθε Ομολογιούχο μέσω του εν λόγω Χειριστή, αναφορικά με μία ή περισσότερες Ομολογίες, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού Σ.Α.Τ.
58. **Μέλος ή Μέλος Η.ΒΙ.Π.:** Το Μέλος Αγοράς της Αγοράς Αξιών του Χ.Α., η οποία λειτουργεί ως ρυθμιζόμενη αγορά του Ν. 4514/2018, ως κάθε φορά ισχύει, που δηλώνει συμμετοχή ως Μέλος Η.ΒΙ.Π. στο Πρόγραμμα ΚΟΔ σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π. και τους όρους του ΚΟΔ.
59. **Μερίδα Επενδυτή** έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο αυτό στο Μέρος Α' του Κανονισμού Λειτουργίας Σ.Α.Τ.
60. **Νομικός Ελεγκτής ή Δικηγορική Εταιρεία:** Η δικηγορική εταιρεία με την επωνυμία «Καρατζά και Συνεργάτες» (Α.Μ Δ.Σ.Α. 80013), που εδρεύει στην Αθήνα, επί της οδού Κουμπάρη 8 (Τ.Κ. 106 74).
61. **Νομικός Έλεγχος:** Ο έλεγχος που διενεργήθηκε από τη δικηγορική εταιρεία με την επωνυμία «Καρατζά και Συνεργάτες».
62. **Ν. 4548/2018:** Ο νόμος για την «Αναμόρφωση του δικαίου των ανωνύμων εταιρειών», όπως ισχύει, ο οποίος τέθηκε σε εφαρμογή την 01.01.2019, όπως τροποποιηθείς ισχύει.
63. **Ν. 4706/2020:** Ο νόμος για την «Εταιρική διακυβέρνηση ανωνύμων εταιρειών, σύγχρονη αγορά κεφαλαίου, ενσωμάτωση στην ελληνική νομοθεσία της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, μέτρα προς εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131 και άλλες διατάξεις» (ΦΕΚ Α 136 - 17.07.2020).

64. **N.4960/2020:** Ο νόμος «Κύρωση: α) της από 13.04.2020 Π.Ν.Π. «Μέτρα για την αντιμετώπιση των συνεχιζόμενων συνεπειών της πανδημίας του κορωνοϊού COVID-19 και άλλες κατεπείγουσες διατάξεις» (Α' 84) και β) της από 01.05.2020 Π.Ν.Π. «Περαιτέρω μέτρα για την αντιμετώπιση των συνεχιζόμενων συνεπειών της πανδημίας του κορωνοϊού COVID-19 και την επάνοδο στην κοινωνική και οικονομική κανονικότητα» (Α' 90) και άλλες διατάξεις».
65. **Όμιλος ή Όμιλος ΟΠΑΠ:** Οι εταιρείες στις οποίες συμμετέχει άμεσα ή έμμεσα η Εταιρεία.
66. **Ομολογίες:** Οι έως διακόσιες χιλιάδες (2000.000) άυλες, κοινές, ανώνυμες ομολογίες της Εκδότριας, ονομαστικής αξίας Ευρώ χιλίων (€1.000) εκάστη και τιμής ίσης με την Τιμή Διάθεσης, οι οποίες εκδίδονται εφάπαξ, στο άρτιο ή υπό το άρτιο, συνολικής ονομαστικής αξίας ίσης με το σύνολο του Ομολογιακού Δανείου, οι οποίες καθ' όλη τη Διάρκεια του Δανείου και μέχρι ολοσχερούς εξοφλήσεώς του θα παραμείνουν εισηγμένες και καταχωρημένες στο Σ.Α.Τ. και διαπραγματεύσιμες στην Οργανωμένη Αγορά του Χ.Α. Οι Ομολογίες έχουν λάβει ISIN GRC419120AD7 και CFI DBFUDB, χωρίς δυνατότητα μετατροπής τους σε μετοχές της Εκδότριας.
67. **Ομολογιούχος ή Ομολογιούχος Δανειστής:** Κάθε πρόσωπο που κατέχει Ομολογίες κατά τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, ως αυτό βεβαιώνεται ως δικαιούχος των Ομολογιών βάσει εκδιδόμενης από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. βεβαιώσεως/καταστάσεως, εφόσον ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. παρέχει υπηρεσίες μητρώου, ή μέσω των συμμετεχόντων και εγγεγραμμένων διαμεσολαβητών στο κεντρικό αποθετήριο τίτλων σε κάθε άλλη περίπτωση (άρθρο 60 παρ. 4 του Ν. 4548/2018).
68. **Ονομαστική Αξία κάθε Ομολογίας:** Το ονομαστικό κεφάλαιο της κάθε Ομολογίας κατά την Ημερομηνία Έκδοσης, ήτοι Ευρώ Χίλια (€1.000).
69. **Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής:** Η ελεγκτική εταιρεία «ΠραϊςγουώτερχαουςΚούπερς Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία» ή «PwC» (ΑΜ ΣΟΕΛ 113), που εδρεύει στο Χαλάνδρι, επί της Λεωφόρου Κηφισίας 268 (Τ.Κ. 153 32).
70. **Ουσιώδης Μεταβολή Μετοχικής Σύνθεσης:** η μεταβολή που υφίσταται εάν επέλθει ουσιώδης μεταβολή του ιδιοκτησιακού καθεστώτος της Εκδότριας, η οποία συνίσταται αποκλειστικά στις εξής περιπτώσεις: α) εάν αποκτηθεί, άμεσα ή έμμεσα, από οποιοδήποτε πρόσωπο (ή Νομική Οντότητα) εκτός του Υφιστάμενου Επενδυτή ποσοστό στο μετοχικό κεφάλαιο της Εκδότριας που ξεπερνά υπερβαίνει το ήμισυ (1/2) του συνολικού μετοχικού της κεφαλαίου, ή β) εάν οποιοδήποτε πρόσωπο (ή Νομική Οντότητα) εκτός του Υφιστάμενου Επενδυτή διορίσει την πλειοψηφία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, χωρίς να τελεί σε συντονισμό ή άλλου είδους συνεργασία με τον Υφιστάμενο Επενδυτή.
71. **Παιχνίδια:** Τα αριθμολαχεία, τα παιχνίδια στοιχηματισμού και τα παιχνίδια άμεσου κέρδους, των οποίων έχει το αποκλειστικό δικαίωμα διεξαγωγής, διαχείρισης, οργάνωσης και λειτουργίας ο Όμιλος.
72. **Περίοδος Εκτοκισμού:** Εκάστη των διαδοχικών χρονικών περιόδων διάρκειας έξι (6) μηνών από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών έως και την Ημερομηνία Λήξεως, στη λήξη της οποίας καταβάλλονται οι δεδουλευμένοι τόκοι του Δανείου, σύμφωνα με τον όρους 5 και 6 του ΚΟΔ. Σε περίπτωση που Περίοδος Εκτοκισμού λήγει σε μη Εργάσιμη Ημέρα, η λήξη της εν λόγω Περιόδου Εκτοκισμού θα εκτείνεται στην επόμενη (εάν υπάρχει) Εργάσιμη Ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μήνα, διαφορετικά εάν δεν υπάρχει επόμενη θα συντέμνεται στην προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μήνα. Σε περίπτωση που Περίοδος Εκτοκισμού εκτείνεται πέραν της Ημερομηνίας Λήξεως των Ομολογιών η διάρκεια της θα συντέμνεται, ώστε να λήγει στην Ημερομηνία Λήξεως των Ομολογιών.
73. **Περίοδος Κάλυψης:** Η χρονική περίοδος τριών (3) Εργάσιμων Ημερών από την ημερομηνία που θα ορίσει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας ή τα εξουσιοδοτημένα προς τούτο πρόσωπα σύμφωνα με την Απόφαση Δ.Σ., κατά τη διάρκεια της οποίας: α) θα διεξαχθεί η κάλυψη του Ομολογιακού Δανείου με Δημόσια Προσφορά μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π., β) οι Υπόχρεοι Κάλυψης θα υποβάλουν Αιτήσεις Κάλυψης και γ) μετά τη λήξη της οποίας, η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, τις Ομολογίες, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία, τους Κανονισμούς του Χρηματιστηρίου Αθηνών και την Απόφαση Η.ΒΙ.Π.
74. **Πρακτορεία:** Το δίκτυο διανομής μέσω των οποίων προσφέρονται τα παιχνίδια και οι υπηρεσίες της Εκδότριας.

- 75. Πρόγραμμα ΚΟΔ ή Πρόγραμμα:** Το Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους έως €200 εκατ. το οποίο περιλαμβάνει, κατά την έννοια του άρθρου 60 παρ. 3 του Ν. 4548/2018, τους όρους του Ομολογιακού Δανείου και δεσμεύει κάθε Ομολογιούχο και κάθε καθολικό ή ειδικό διάδοχο του καθώς και κάθε τρίτο που έλκει δικαιώματα από τα ανωτέρω πρόσωπα, όπως αυτό εγκρίθηκε με την από 13.10.2020 απόφαση του Δ.Σ. της Εκδότριας.
- 76. Σ.Α.Τ.:** Το Σύστημα Άυλων Τίτλων, διαχειριστής του οποίου είναι η ΕΛ.Κ.Α.Τ.
- 77. Σύμβαση Αναδοχής:** Η από 15.10.2020 σύμβαση αναδοχής που υπεγράφη μεταξύ της Εκδότριας και των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, δυνάμει της οποίας οι τελευταίοι έχουν αναλάβει τη διάθεση και τοποθέτηση χωρίς δέσμευση ανάληψης των προσφερόμενων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά.
- 78. Συμβάσεις Παραχώρησης:** Από κοινού η Σύμβαση Παραχώρησης Λαχείων, η Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων και η Σύμβαση Παραχώρησης VLTs.
- 79. Σύμβαση Παραχώρησης Λαχείων:** Η από 03.07.2013 σύμβαση που συνήφθη μεταξύ του ΤΑΙΠΕΔ και της πλήρως ελεγχόμενης θυγατρικής «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε.», με την οποία παραχωρήθηκε στην εν λόγω θυγατρική για δώδεκα (12) έτη το αποκλειστικό δικαίωμα για την παραγωγή, λειτουργία, διανομή και διαχείριση των κρατικών λαχείων και των στιγμιαίων λαχείων στην Ελλάδα.
- 80. Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων:** Η από 15.12.2000 σύμβαση που συνήφθη μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και της Εκδότριας, με την οποία της παραχωρήθηκε για είκοσι (20) έτη το αποκλειστικό δικαίωμα της διεξαγωγής, διαχείρισης, οργάνωσης και λειτουργίας συγκεκριμένων τυχερών παιγνίων στην Ελλάδα και η οποία έχει επεκταθεί για δέκα (10) έτη, ήτοι έως το 2030, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.
- 81. Σύμβαση Παραχώρησης VLTs:** Η από 04.11.2011 σύμβαση που συνήφθη μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και της Εκδότριας, με την οποία εξειδικεύτηκαν οι όροι της άδειας (ΥΑ 010010/4.11.2011) με την οποία χορηγήθηκε στην Εκδότρια το δικαίωμα εγκατάστασης και εκμετάλλευσης συγκεκριμένου ανώτατου αριθμού VLTs στην Ελλάδα, όπως αυτή έχει τροποποιηθεί (ΥΑ ΔΕΕΟΘ Γ 0000647 ΕΞ 2018) και ισχύει.
- 82. Σύμβουλος Έκδοσης:** Η Τράπεζα Eurobank A.E.
- 83. Συνέλευση των Ομολογιούχων ή Συνέλευση:** Η συνέλευση των Ομολογιούχων η οποία συνέρχεται και λαμβάνει αποφάσεις σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ και τις διατάξεις της εκάστοτε ισχύουσας νομοθεσίας.
- 84. Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι:** Η Τράπεζα Eurobank A.E., η ALPHA BANK A.E. και η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ.
- 85. ΤΑΙΠΕΔ:** Το Ταμείο Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου Α.Ε.
- 86. Τιμή Διάθεσης:** Η τιμή διάθεσης ανά Ομολογία, όπως αυτή θα προσδιοριστεί από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους, σύμφωνα με την απόφαση Η.ΒΙ.Π., καθώς και τα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο και θα ανακοινωθεί από την Εκδότρια στο Η.Δ.Τ. το αργότερο την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά την περίοδο της Δημόσιας Προσφοράς, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο.
- 87. Υπηρεσία Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών ή Υπηρεσία Η.ΒΙ.Π.:** Η υπηρεσία κατάρτισης ηλεκτρονικού βιβλίου προσφορών, που παρέχεται από το Χ.Α., κατά τα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΙΒ.Π.
- 88. Υφιστάμενος Επενδυτής:** Από κοινού το VALEA Foundation και το σύνολο των οντοτήτων που ελέγχονται από το VALEA Foundation και τελούν σε συντονισμό με το VALEA Foundation και μεταξύ τους, ήτοι ενδεικτικά η Valea Holding AG, η KKCG Holding AG, η KKCG AG, η SAZKA Group a.s., η Sazka Delta Management Ltd. (πρώην Emma Delta Management Ltd.), η Sazka Delta AIF Variable Capital Investment Company Ltd. (πρώην Emma Delta Variable Capital Investment Company Ltd.) και η Sazka Delta Hellenic Holdings Ltd. (πρώην Emma Delta Hellenic Holdings Ltd.), καθώς και όποια άλλη οντότητα μελλοντικά τελέσει υπό τον έλεγχο του VALEA Foundation.
- 89. Υπόχρεος Κάλυψης:** Κάθε πρόσωπο που υπέβαλλε προσηκόντως Αίτηση Κάλυψης και στο οποίο κατανεμήθηκαν, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, Ομολογίες και το οποίο δεσμεύεται, μεταξύ άλλων, να καλύψει πρωτογενώς μέρος του ΚΟΔ και Ομολογίες μέσω της Δημόσιας Προσφοράς.

- 90. Χρηματιστήριο Αθηνών ή Χ.Α.:** Το Χρηματιστήριο Αθηνών, ήτοι η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Ελληνικά Χρηματιστήρια - Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών», που λειτουργεί ως διαχειριστής της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α., συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιονεί καθολικών διαδόχων της.
- 91. Χειριστής:** Το πρόσωπο που ορίζεται ως χειριστής, και δικαιούται να κινεί Λογαριασμό Χειριστή, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Σ.Α.Τ. και διαθέτει τα κατάλληλα τεχνολογικά και λειτουργικά μέσα που απαιτούνται για τη διασύνδεση και επικοινωνία του με το Σ.Α.Τ.
- 92. Χρέος:** Κάθε ποσό που, κατά τα προβλεπόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, εκάστοτε οφείλεται ή καταβάλλεται από την Εκδότρια στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ή/και στους Ομολογιούχους, όπως ενδεικτικά κάθε οφειλόμενο ποσό κεφαλαίου και τόκων (ενδεικτικά συμβατικών ή/και υπερημερίας), τυχόν προμήθειες, αμοιβές, έξοδα και φόροι σε σχέση με τις Ομολογίες.
- 93. S&P νοείται η «Standard & Poor's Financial Services LLC» και κάθε συνδεδεμένη με αυτή εταιρεία που πραγματοποιεί ή θα πραγματοποιήσει στο μέλλον αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας της Εκδότριας.**

B. ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΠΟ ΤΡΙΤΟΥΣ

Το Ενημερωτικό Δελτίο αφορά:

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

Με την από 13.10.2020 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας, μεταξύ άλλων, αποφασίστηκε η Έκδοση, η Εισαγωγή και εξειδικεύθηκαν οι όροι του ΚΟΔ.

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

Το Χ.Α. κατά τη συνεδρίασή του την 14.10.2020 διεπίστωσε την καταρχήν συνδρομή των σχετικών προϋποθέσεων εισαγωγής των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α.

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

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία, της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται στον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1129 και στους κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμούς (ΕΕ) 2019/979 και (ΕΕ) 2019/980 και του Ν. 4706/2020, όπως ισχύουν.

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

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

- Ο κ. Pavel Mucha, Οικονομικός Διευθυντής της Εταιρείας,
- Ο κ. Αθανάσιος Παναγιώτου, Διευθυντής Διαχείρισης Διαθεσίμων της Εταιρείας,
- Ο κ. Νικόλαος Πολυμενάκος, Διευθυντής Επενδυτικών Σχέσεων της Εταιρείας, και
- Ο κ. Γεώργιος Βιτωράκης, Διευθυντής Στρατηγικής Ανάλυσης & Ανάπτυξης της Εταιρείας

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

Η Εταιρεία, τα μέλη του Δ.Σ.¹ της, τα φυσικά πρόσωπα, από την πλευρά της Εταιρείας, που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου, ο Σύμβουλος Έκδοσης, ήτοι η Τράπεζα Eurobank Α.Ε. (Όθωνος 8, Αθήνα 10557), οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, ήτοι η Τράπεζα Eurobank Α.Ε., η ALPHA BANK Α.Ε. και η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, καθώς και οι Ανάδοχοι ήτοι η Τράπεζα Optima bank Α.Ε. και η Παντελάκης Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. (εφεξής οι «Ανάδοχοι»), είναι υπεύθυνοι για το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου κατά την έννοια του άρθρου 11 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129. Τα ανωτέρω φυσικά και νομικά πρόσωπα δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το

¹ Αναφορικά με τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου της Εκδότριας βλ. ενότητα 3.5.1 «Διοικητικό Συμβούλιο».

περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, καθόσον γνωρίζουν, αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του, καθώς και ότι έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/979 και (ΕΕ) 2019/980 και του Ν. 4706/2020, όπως ισχύουν.

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

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

Τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, η Εταιρεία, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, ο Σύμβουλος Έκδοσης, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι και οι Ανάδοχοι δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, καθόσον γνωρίζουν, αληθείς, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του και ότι έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, των Κανονισμών (ΕΕ) 2019/979 και (ΕΕ) 2019/980 και του Ν. 4706/2020, όπως ισχύουν.

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

- της «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. - Χρηματιστήριο Αθηνών» athexgroup.gr/el/web/guest/companies-new-listings
- της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς http://www.hcmc.gr/el_GR/web/portal/elib/deltia
- της Εταιρείας <https://investors.opap.gr/el-GR/investors-information/bondloan>,
- της Τράπεζα Eurobank Α.Ε. <https://www.eurobank.gr/el/omilos/enimerosi-ependuton/enimerotika-deltia/enimerotika-deltia-sumboulos-anadoxos-trapeza-eurobank-ergasias-ae>
- της ALPHA BANK Α.Ε. <https://www.alpha.gr/el/idiotes/ependuseis/xrimatistiriakes-upiresies/enimerotika-deltia>,
- της ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» <http://www.piraeusbankgroup.com/opap>
- της Τράπεζα Optima bank Α.Ε. <https://www.optimabank.gr/business/investment-banking/enimerotika-pliroforiaka-deltia> και
- της Παντελάκης Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. <http://www.pantelakis.gr/pantelakis/services/Opap>

Επίσης, κατά τη διάρκεια της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς, το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο δωρεάν στο επενδυτικό κοινό και σε έντυπη μορφή, εφόσον ζητηθεί, στα γραφεία της Εταιρείας, Λεωφόρος Αθηνών 112, 10442, Αθήνα καθώς και στο δίκτυο και στα γραφεία των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων Τράπεζα Eurobank Α.Ε., Φιλελλήνων 10, Αθήνα 10557, ALPHA BANK Α.Ε., Σταδίου 10, Αθήνα 10564 και ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, Αμερικής 4, Αθήνα, 10564 και των Αναδόχων Τράπεζα Optima bank Α.Ε., Αιγιαλείας 32, Μαρούσι 151 25, και Παντελάκης Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ., Εθνικής Αντιστάσεως 57B, Χαλάνδρι 15231.

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

1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Ενότητα Α - Εισαγωγή

Το παρόν περιληπτικό σημείωμα πρέπει να εκλαμβάνεται ως εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου. Ο επενδυτής πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε επενδυτική απόφασή του για κινητές αξίες στην εξέταση του Ενημερωτικού Δελτίου ως συνόλου. Κατά περίπτωση, ο επενδυτής θα μπορούσε, υπό προϋποθέσεις, να χάσει επενδυμένο κεφάλαιο, βλέπε κατωτέρω Β.3 – «Ποιοι είναι οι βασικοί κίνδυνοι που αφορούν ειδικά τον εκδότη;» και Γ.4 – «Ποιοι είναι οι βασικοί κίνδυνοι που αφορούν ειδικά τις κινητές αξίες;». Αστική ευθύνη αποδίδεται μόνο στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το περιληπτικό σημείωμα, αλλά μόνο εάν το περιληπτικό σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή ασυνεπές σε συνδυασμό με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου ή δεν παρέχει, σε συνδυασμό με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, βασικές πληροφορίες ως βοήθεια στους επενδυτές που εξετάζουν το ενδεχόμενο να επενδύσουν σε αυτές τις κινητές αξίες.

Οι Ομολογίες του ΚΟΔ θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α και έχουν λάβει, κατόπιν σχετικής αίτησης στο Χ.Α., τον κωδικό ISIN (International Security Identification Number) με στοιχεία GRC419120AD7.

Η Εκδότρια είναι η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε.» της οποίας η έδρα βρίσκεται επί της Λεωφόρου Αθηνών 112, 10442 Αθήνα, τηλέφωνο 210 5798800 και κωδικό LEI (Legal Entity Identifier) 213800M4NRGFJCI34834.

Αρμόδια αρχή για την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (Κολοκοτρώνη 1 & Σταδίου, 105 62 Αθήνα, τηλεφωνικό κέντρο: 210 33 77 100).

Η ημερομηνία έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 16.10.2020.

Ενότητα Β – Βασικές πληροφορίες για τον Εκδότη

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

Η Εταιρεία είναι ελληνική ανώνυμη εταιρεία του Ν.4548/2018 με έδρα επί της Λεωφόρου Αθηνών 112, Αθήνα, 10442, (τηλέφωνο: 2105798800) και με κωδικό LEI (Legal Entity Identifier) 213800M4NRGFJCI34834.

Το αντικείμενο εργασιών της Εταιρείας είναι η οργάνωση, λειτουργία και διεξαγωγή τυχερών παιχνιδιών. Κατέχει το αποκλειστικό δικαίωμα διεξαγωγής, διαχείρισης, οργάνωσης και λειτουργίας, με κάθε πρόσφορο μέσο, έξι (6) αριθμολαχείων (ΤΖΟΚΕΡ, ΛΟΤΤΟ, ΠΡΟΤΟ, EXTRA 5, SUPER 3 και ΚΙΝΟ), τριών (3) παιχνιδιών αθλητικών και λοιπών στοιχηματισμών (ΠΡΟΠΟ, ΠΡΟΠΟΓΚΟΛ και ΣΤΟΙΧΗΜΑ, δύο (2) νέων τυχερών παιχνιδιών (BINGO και SUPER 4), καθώς και των παιχνιδιών «Προγνωστικά Αγώνων Καλαθοσφαίρισης» και «Προγνωστικά Αγώνων Ομαδικών Αθλημάτων» (τα τελευταία τέσσερα (4) παιχνίδια δεν έχουν ξεκινήσει ακόμη). Επίσης, μέσω της θυγατρικής «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε.», η Εταιρεία είναι ο αποκλειστικός φορέας εκμετάλλευσης κρατικών λαχείων και στιγμιαίων λαχείων (ΣΚΡΑΤΣ), ενώ η ΟΠΑΠ έχει και την αποκλειστική άδεια εκμετάλλευσης 25.000 VLTs στην Ελλάδα.

Επιπλέον, μέσω της θυγατρικής της εταιρείας «ΙΠΠΟΔΡΟΜΙΕΣ Α.Ε.», κατέχει το αποκλειστικό δικαίωμα διοργάνωσης και διεξαγωγής επίγειου και διαδικτυακού αμοιβαίου υποδορομακού στοιχηματισμού στην Ελλάδα για είκοσι (20) και πέντε (5) χρόνια αντίστοιχα.

Κύριοι μέτοχοι της Εταιρείας είναι οι ακόλουθοι:

Μέτοχοι	Αριθμός Μετοχών	% Συμμετοχής
Sazka Delta Hellenic Holdings Limited (πρώην Emma Delta Hellenic Holdings Limited)	106.800.552	31,28%
Sazka Group a.s.	39.411.249	11,54%
Λοιποί Μέτοχοι <5%	195.214.586	57,18%
Σύνολο	341.426.387	100,00%

Πηγή: Μετοχολόγιο της 14.10.2020 και η από 14.10.2020 ανακοίνωση.

Κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο, πέραν των εταιρειών Sazka Delta Hellenic Holdings Limited και Sazka Group a.s. δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου των κοινών μετοχών της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 25.04.2018 με τετραετή θητεία ήτοι μέχρι την 25.04.2022. Μετά από διαδοχικές παραιτήσεις και αντικατάσταση κάποιων μελών και την τελευταία ανασυγκρότησή του σε σώμα την 20.05.2020, με ημερομηνία ισχύος την 01.06.2020, η σύνθεση του παρόντος Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας είναι η ακόλουθη:

	Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα
1	Kamil Ziegler (Καμίλ Ζίγκλερ), του Karel (Κάρελ)	Πρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος
2	Σπυρίδων Φωκάς του Παναγιώτη	Α΄ Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
3	Pavel Saroch (Πάβελ Σάροκ) του Miroslav (Μίροσλαβ)	Β΄ Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
4	Pavel Mucha (Πάβελ Μούχα) του Petr	Εκτελεστικό Μέλος, Επικεφαλής Οικονομικής Μονάδας (CFO)
5	Robert Chvátal του Ladislav	Μη Εκτελεστικό Μέλος
6	Katarina Kohlmayer του Viliam	Μη Εκτελεστικό Μέλος
7	Χρήστος Κοπελούζος του Δημητρίου	Μη Εκτελεστικό Μέλος
8	Στυλιανός Κωστόπουλος του Γεωργίου	Μη Εκτελεστικό Μέλος
9	Νικόλαος Ιατρού του Μιχαήλ	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
10	Igor Rusek (Ιγκόρ Ρούσεκ) του Milos (Μίλος)	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος
11	Rudolf Jurcik (Ρούντολφ Γιούρσικ), του Rudolf (Ρούντολφ)	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος
12	Δημητράκης Ποταμίτης του Ιωάννη	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2019 έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία ΠράιγουτερχαουςΚούπερς Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία, Λ. Κηφισίας 268, Τ.Κ. 152 32 Χαλάνδρι (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 113) και ειδικότερα από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Κωνσταντίνο Μιχαλάτο(Α.Μ. ΣΟΕΛ 17701).

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

Ιστορικές βασικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες

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

(ποσά σε χιλ. ευρώ)

Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Αποτελεσμάτων	2018*	2019	01.01.- 30.06.2019	01.01.- 30.06.2020
Κέρδη προ φόρων, τόκων, αποσβέσεων και απομειώσεων (EBITDA)	353.689	412.579	201.443	102.547
Κέρδη μετά φόρων	145.301	202.098	91.746	18.060
Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2019	30.06.2020
Σύνολο Ενεργητικού	1.773.347	2.239.918	2.239.918	2.125.443
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	759.536	771.892	771.892	517.267
Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Ταμειακών Ροών	2018*	2019	01.01.- 30.06.2019	01.01.- 30.06.2020
Καθαρές ταμειακές ροές (για)/από λειτουργικές δραστηριότητες	253.110	279.330	129.776	70.221
Καθαρές ταμειακές ροές (για)/από επενδυτικές δραστηριότητες	(109.447)	(49.030)	(14.857)	(393)
Καθαρές ταμειακές ροές (για)/από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(198.442)	221.519	(8.119)	(75.394)

* Ο Όμιλος έχει εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 16 χρησιμοποιώντας τη μέθοδο τροποποιημένης αναδρομικής προσέγγισης. Σύμφωνα με την προσέγγιση αυτή, η συγκριτική πληροφορία δεν επαναδιατυπώνεται.

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

Πηγή: Ετήσιες και Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις.

Δεν υπάρχουν επιφυλάξεις στην έκθεση ελέγχου για τις ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες.

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

Κίνδυνος που σχετίζεται με το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα: Η παρατεταμένη οικονομική ύφεση και η αβεβαιότητα στην Ελλάδα σε συνδυασμό με την πρόσφατη πανδημία του κορωνοϊού COVID-19, είχαν και είναι πιθανό να συνεχίσουν να έχουν σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις και τυχόν ακραίες αρνητικές μεταβολές των ανωτέρω δύναται να μειώσουν ουσιαστικά τα καθαρά έσοδα από παιχνίδια και τις ταμειακές εισροές του Ομίλου, σε επίπεδα που μπορεί να οδηγήσουν σε ανάγκη αναδιάρθρωσης του δανεισμού του Ομίλου, περιορίζοντας τη ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος. Το 94,2% των καθαρών εσόδων προ εισφορών του Ομίλου κατά τη χρήση 2019 προέρχεται από την Ελλάδα, με

το υπόλοιπο 5,8% να προέρχεται από την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου στην Κύπρο (πηγή: Εταιρεία). Το 93,7% των καθαρών εσόδων προ εισφορών του Ομίλου κατά την περίοδο 01.01.-30.06.2020 προέρχεται από την Ελλάδα, με το υπόλοιπο 6,3% να προέρχεται από την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου στην Κύπρο (πηγή: Εταιρεία). Επομένως, πολύ σημαντικό μέρος των εσόδων και εξόδων του Ομίλου επηρεάζεται άμεσα από τις ευρύτερες συνθήκες και τάσεις της εγχώριας οικονομίας. Η σημαντική εκτιμώμενη μείωση του ΑΕΠ το β' εξάμηνο του 2020 μπορεί να οδηγήσει σε ευρείας κλίμακας μείωση της κατανάλωσης η οποία θα επηρεάσει αρνητικά το ύψος των πωλήσεων του Ομίλου. Επίσης, τυχόν μεταρρυθμιστική κόπωση ή ακύρωση μεταρρυθμίσεων που ήδη έχουν εφαρμοσθεί ενδέχεται να θέσουν σε κίνδυνο τα οφέλη σε όρους οικονομικής δραστηριότητας και προσέλευσης νέων επενδύσεων από τις μεταρρυθμίσεις που έχουν εφαρμοσθεί ήδη ή από αυτές που θα εφαρμοσθούν στα πλαίσια του Προγράμματος Ενισχυμένης Εποπτείας και να οδηγήσουν σε περαιτέρω σημαντικές μακροοικονομικές επιπτώσεις. Στην περίπτωση που λάβει χώρα οποιοδήποτε από τα ανωτέρω ενδεχόμενα, θα έχει εξαιρετικά δυσμενή επίδραση στα έσοδα του Ομίλου, αντίστοιχη επιδείνωση στα αποτελέσματα και στις ταμειακές ροές του, η οποία σε συνδυασμό με την άνοδο των επιτοκίων λόγω του κινδύνου της χώρας, θα συμπαρασύρουν σε πτώση τα καθαρά έσοδα από παιχνίδια και τις ταμειακές εισροές του Ομίλου.

Η εξέλιξη των οικονομικών μεγεθών του Ομίλου και ιδιαίτερα όσον αφορά στη λειτουργία του δικτύου, έχει επηρεαστεί και ενδεχομένως να επηρεαστεί στο μέλλον ουσιωδώς αρνητικά από την εξέλιξη της πανδημίας του Κορωνοϊού COVID-19: Την περίοδο 01.01.-30.06.2020, τα καθαρά έσοδα προ εισφορών (GGR) σημείωσαν μείωση κατά 34,8% έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2019 και το EBITDA μειώθηκε κατά την ίδια περίοδο κατά 49,1%, κυρίως ως αποτέλεσμα της διακοπής λειτουργίας του δικτύου για περίπου δύο μήνες. Υπάρχει υψηλός βαθμός αβεβαιότητας, κυρίως ως προς το κατά πόσον ένα πιθανό δεύτερο κύμα της νόσου θα επιφέρει νέο μέτρα προστασίας όπως περιορισμούς στην προσέλευση των παικτών, ενδεχόμενη επιβολή περαιτέρω μέτρων κοινωνικής αποστασιοποίησης και τοπικών lockdowns, με συνέπεια τη μείωση της επισκεψιμότητας και της παικτικής δραστηριότητας και σε τυχόν ακραία δυσμενές σενάριο παρατεταμένης διακοπής της λειτουργίας του δικτύου για περισσότερο από ένα έτος, δύναται να επέλθει σημαντική μείωση των εσόδων του ΟΠΑΠ. Οι προαναφερόμενοι παράγοντες δύναται να συνεπάγονται αισθητά μειωμένα έσοδα και ταμειακές ροές προς την Εκδότη, πιθανή αδυναμία τήρησης των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις δανειακές συμβάσεις του Ομίλου και κατά συνέπεια, πιέσεις στην τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότης στο Χ.Α. και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με την ενδεχόμενη ανάκληση των υφιστάμενων αδειών και ιδίως την απώλεια του αποκλειστικού δικαιώματος διάθεσης αριθμολαγείων και επίγειας διενέργειας τυχερών παιγνίων αθλητικών στοιχημάτων ή/και την τυχόν τροποποίηση των Συμβάσεων Παραχώρησης του Ομίλου στο μέλλον, καθώς και από άλλα ρυθμιστικά ζητήματα: Το 66,2% των καθαρών εσόδων προ εισφορών του Ομίλου κατά τη χρήση 2019 και αντιστοίχως το 69,2% των καθαρών εσόδων προ εισφορών του Ομίλου κατά την περίοδο 01.01.-30.06.2020, προέρχεται από τη Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων. Η απώλεια του παραχωρηθέντος με τη Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων αποκλειστικού δικαιώματος, το οποίο και συνεισφέρει σημαντικά στον κύκλο εργασιών και τα αποτελέσματα του Ομίλου, δύναται να έχει εξαιρετικά σημαντική αρνητική επίδραση στα ενοποιημένα καθαρά έσοδα προ εισφορών (GGR) και κατ' επέκταση στις ταμειακές ροές και εν γένει στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην κερδοφορία και στη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεάσει την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Κίνδυνοι που αφορούν στην επιχειρηματική δραστηριότητα και τον κλάδο δραστηριοποίησης του Ομίλου

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με το γεγονός ότι το μεγαλύτερο μέρος των εσόδων προ εισφορών του Ομίλου προέρχεται από δύο κατηγορίες παιγνίων, τα αριθμολαχεία και τα παιχνίδια στοιχηματισμού, καθώς και κινδύνους που σχετίζονται με τις γενικότερες προτιμήσεις των καταναλωτών: Τα έσοδα από τα αριθμολαχεία και τα παιχνίδια στοιχηματισμού αποτελούν το μεγαλύτερο μέρος των καθαρών εσόδων προ εισφορών του Ομίλου για τις χρήσεις 2018 και 2019. Συγκεκριμένα για τη χρήση 2018 και τη χρήση 2019 τα αριθμολαχεία και τα παιχνίδια στοιχηματισμού απέφεραν από κοινού το 76,7% και 72,6% των καθαρών εσόδων προ εισφορών του Ομίλου αντιστοίχως (πηγή: Εταιρεία). Επίσης, για την περίοδο 01.01.2020-30.06.2020 και την αντίστοιχη περίοδο του 2019, τα αριθμολαχεία και τα παιχνίδια στοιχηματισμού απέφεραν από κοινού το 76,0% και 73,3% των καθαρών εσόδων προ εισφορών του Ομίλου αντιστοίχως (πηγή: Εταιρεία). Αν άλλαζαν οι παικτικές συνήθειες σε μεγάλο βαθμό και σε μεγάλο αριθμό παιγνίων του Ομίλου, όσον αφορά στα αριθμολαχεία (π.χ. μειωνόταν το ενδιαφέρον για τα παιχνίδια που βασίζονται σε τζακ-ποτ όπως το ΤΖΟΚΕΡ) ή και τα παίγνια στοιχηματισμού που προσφέρει ο Όμιλος, καθώς και τυχόν αλλαγές ως προς τις γενικότερες προτιμήσεις των καταναλωτών και η αδυναμία εκ μέρους του Ομίλου να προβλέψει και να αντιδράσει σε τέτοιου είδους αλλαγές θα μπορούσε να οδηγήσει σε μείωση της ζήτησης των παιγνίων που προσφέρει ο Όμιλος και σε αποδυνάμωση της ανταγωνιστικής και οικονομικής θέσης του Ομίλου. Στο βαθμό που η απήχηση των παιγνίων που παρέχει ο Όμιλος φθίνει σημαντικά, η ζήτηση θα μπορούσε να μειωθεί κάθετα και αυτό το γεγονός να επιφέρει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα λειτουργικά αποτελέσματα, τις ταμειακές ροές και τη χρηματοοικονομική θέση του, με αποτέλεσμα να επηρεάσει την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Ενότητα Γ – Βασικές πληροφορίες για τις κινητές αξίες

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

Οι Ομολογίες είναι κοινές, ανώνυμες, άυλες, έντοκες ομολογίες, έχουν λάβει από το Χ.Α. τον κωδικό ISIN (International Security Identification Number) με στοιχεία GRC419120AD7 και θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Το ΚΟΔ θα ανέλθει σε ποσό έως €200.000.000. Οι Ομολογίες θα ανέλθουν σε έως 200.000 με διάρκεια 7 έτη, ονομαστική αξία €1.000 έκαστη. Θα είναι εκπεφρασμένες σε ΕΥΡΩ (€) και εξοφλούνται κατά την Ημερομηνία Λήξεως του ΚΟΔ στην ονομαστική τους αξία.

Από την Ημερομηνία Εκδόσης των Ομολογιών και μέχρι την Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου, ο τόκος του Δανείου θα υπολογίζεται με βάση έτος 360 ημερών από την Ημερομηνία Έκδοσης έκαστης Ομολογίας και μέχρι την Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου, για πραγματικό αριθμό ημερών κάθε Περιόδου Εκτοκισμού, επί της ονομαστικής αξίας του εκάστοτε κεφαλαίου κάθε ανεξόφλητης Ομολογίας και θα αποφέρει συμβατικό τόκο λογιζόμενο τοκαριθμικά βάσει του Επιτοκίου.

Η Περίοδος Εκτοκισμού αποτελείται από διαδοχικές χρονικές περιόδους διάρκειας έξι (6) μηνών από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών έως και την Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου, στη λήξη των οποίων καταβάλλονται οι τόκοι του Δανείου.

Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει ορισθεί η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία Τράπεζα Eurobank Α.Ε.

Οι Ομολογίες αποτελούν αξιόγραφο που ενσωματώνουν άμεση υπόσχεση χρηματικής παροχής της Εκδότριας προς τον κάτοχο - Ομολογιούχο. Η υποχρέωση αυτή συνίσταται στην πληρωμή του κεφαλαίου κατά τη λήξη του ΚΟΔ και του τόκου στις περιόδους που ορίζονται στους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ. Οι απαιτήσεις από το κεφάλαιο των Ομολογιών και από γεγεννημένους τόκους παραγράφονται μετά την παρέλευση (20) και (5) ετών, αντίστοιχα, σύμφωνα με τις διατάξεις περί παραγραφής του Αστικού Κώδικα.

Οι Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες με εμπράγματα ή προσωπικές ασφάλειες.

Σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης κατά της Εκδότριας, οι Ομολογιούχοι, για τις απαιτήσεις τους εκ των Ομολογιών, ικανοποιούνται στην ίδια τάξη (pari passu) χωρίς οιαδήποτε προτίμηση μεταξύ τους, και, αποτελούν εγχειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως εξασφαλισμένους πιστωτές της Εκδότριας, οι οποίοι κατατάσσονται (συμμέτρως μετά των απαιτήσεων των λοιπών εγχειρόγραφων πιστωτών της Εκδότριας) τελευταίοι στη σειρά ικανοποίησης σύμφωνα με τον Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας, μετά την ολοσχερή ικανοποίηση των πιστωτών με υπερπρονόμιο ή γενικό ή ειδικό προνόμιο. Ανάλογες ρυθμίσεις με τις ανωτέρω προβλέπονται και στην περίπτωση της πτωχευτικής εκποίησης.

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

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

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

Υποβλήθηκε η υπ' αριθμόν 4203/13.10.2020 αίτηση εισαγωγής των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. και το Χ.Α. διαπίστωσε την καταρχήν συνδρομή των προϋποθέσεων εισαγωγής των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. έως 200.000 κοινών ανωνύμων Ομολογιών της Εκδότριας, οι οποίες θα προκύψουν από την έκδοση του ΚΟΔ. Δεν προβλέπεται αίτηση εισαγωγής των εν λόγω Ομολογιών σε άλλες αγορές του εσωτερικού ή του εξωτερικού.

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

Δεν συντρέχει.

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

Τυχόν επιδείνωση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Εταιρείας ενδέχεται να επηρεάσει την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της στο Χ.Α.: Η αξία τίτλων σταθερού επιτοκίου έχει θετική συσχέτιση με την πιστοληπτική διαβάθμιση της Εκδότριας.

Η «Standard & Poor's Financial Services LLC» την 16.04.2020, πραγματοποίησε επαναξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας της Εταιρείας σε πιστοληπτική διαβάθμιση «B+». Η «ICAP Group A.E.», την 20.05.2020, πραγματοποίησε επαναξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας της Εταιρείας σε πιστοληπτική διαβάθμιση «BB». Σημειώνεται ότι η πιστοληπτική διαβάθμιση από την S&P υπόκειται σε αναθεώρηση - επισκόπηση τουλάχιστον σε ετήσια βάση. Ενδεχόμενη επιδείνωση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Εταιρείας δύναται να οδηγήσει σε αύξηση του κόστους δανεισμού της και του Ομίλου, σε δυσχέρεια ή / και αδυναμία λήψης νέων δανείων ή και αναχρηματοδότησης των υφιστάμενων και σε περίπτωση που το επενδυτικό πλάνο του Ομίλου δεν μπορεί να χρηματοδοτηθεί με ίδια κεφάλαια η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά και περαιτέρω, να επηρεαστεί αρνητικά η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α. Επίσης, η ενδεχόμενη επιδείνωση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Εταιρείας δύναται να οδηγήσει σε κλιμάκωση των απαιτούμενων αποδόσεων λόγω αύξησης του κινδύνου μη αποπληρωμής και επομένως σε μείωση της τιμής διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α.

Η επένδυση στις Ομολογίες εμπεριέχει επενδυτικούς κινδύνους: όπως ιδίως η πτώχευση της Εταιρείας, πιθανή αδυναμία αποπληρωμής των Ομολογιών, κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας της αγοράς. Επιπλέον, οι Ομολογίες δεν είναι εμπραγμάτως εξασφαλισμένες.

Η συμμετοχή στο ΚΟΔ και η απόκτηση των Ομολογιών ενδέχεται να μην είναι κατάλληλη επένδυση για όλους τους ενδιαφερόμενους επενδυτές. Μεταξύ άλλων οι Ομολογίες προβλέπουν δικαίωμα προπληρωμής: Η Εκδότρια έχει δικαίωμα να προβεί στην προπληρωμή του συνόλου των Ομολογιών μόνο κατά την περίοδο από τη λήξη της 4ης Περιόδου Εκτοκισμού έως και έξι (6) μήνες πριν από την Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου. Αναλόγως των συνθηκών της αγοράς, ενδέχεται να υπάρξει για τους επενδυτές που θα αποκτήσουν δευτερογενώς Ομολογίες, μερική απώλεια κεφαλαίου και βεβαίως μη είσπραξη των μη δεδουλευμένων τόκων των υπολειπόμενων περιόδων εκτοκισμού. Οι επενδυτές που θα αποκτήσουν πρωτογενώς Ομολογίες, ήτοι επενδύσουν σε Ομολογίες μέσω της παρούσας δημόσιας προσφοράς, δεν έχουν κίνδυνο απώλειας του αρχικώς καταβληθέντος κεφαλαίου, αλλά λόγω της πρόωρης αποπληρωμής των Ομολογιών δεν θα εισπράξουν τους μη δεδουλευμένους τόκους των υπολειπόμενων περιόδων εκτοκισμού: Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές θα πρέπει να έχουν επαρκείς γνώσεις και εμπειρία για να προβούν σε ουσιαστική αξιολόγηση και να κατανοήσουν σε βάθος τους όρους της επένδυσης στις υπό έκδοση Ομολογίες, των πλεονεκτημάτων και των κινδύνων που εμπεριέχονται στην επένδυση σε αυτές, και των πληροφοριών και εγγράφων που περιέχονται ή ενσωματώνονται μέσω αναφοράς στο Ενημερωτικό Δελτίο και να είναι εξοικειωμένοι με τη συμπεριφορά της αγοράς στην οποία θα διαπραγματεύονται οι Ομολογίες.

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

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

Προϋπόθεση έκδοσης των Ομολογιών είναι η κάλυψη σε ποσό τουλάχιστον €150 εκατ. ενώ το ανώτερο όριο ορίζεται σε €200 εκατ. Η διάρκεια της Δημόσιας Προσφοράς ορίζεται σε 3 Εργάσιμες Ημέρες. Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον €150 εκατ., θα ματαιωθεί η Έκδοση και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής που έχει δεσμευθεί για έκαστο Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί το αργότερο εντός 2 Εργάσιμων Ημερών. Το ελάχιστο και ανώτατο όριο εγγραφής στην Δημόσια Προσφορά είναι 1 προσφερόμενη Ομολογία και 200.000 Ομολογίες αντίστοιχα.

Η Δημόσια Προσφορά θα πραγματοποιηθεί μέσω της υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π. Ο προσδιορισμός της τιμής, της απόδοσης και του επιτοκίου των Ομολογιών, θα γίνει με τη διαδικασία βιβλίου προσφορών μέσω του Η.ΒΙ.Π. Οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές, κατά τη διάρκεια της Δημόσιας Προσφοράς, θα πρέπει να υποβάλλουν Αίτηση Κάλυψης για τις Ομολογίες.

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

- ποσοστό τουλάχιστον 30% των Ομολογιών της Δημόσιας Προσφοράς (ήτοι τουλάχιστον 60.000) Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 200.000 Ομολογιών) θα διατεθεί για την ικανοποίηση των εγγραφών των Ιδιωτών Επενδυτών, και
- ποσοστό έως και 70% των Ομολογιών της Δημόσιας Προσφοράς (ήτοι έως και 140.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 200.000 Ομολογιών) θα κατανεμηθεί μεταξύ των Ειδικών Επενδυτών και των Ιδιωτών Επενδυτών.

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

Κατανομή σε Ιδιώτες Επενδυτές: Μετά τον προσδιορισμό του συνολικού αριθμού των Ομολογιών που θα κατανεμηθούν στους Ιδιώτες Επενδυτές από τους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους, σε περίπτωση υπερβάλλουσας ζήτησης θα πραγματοποιηθεί κατανομή ανά Ιδιώτη Επενδυτή αναλογικά (pro rata) με βάση το ύψος της ζήτησης.

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς και της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α., έχει ως εξής:

ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΗ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
16.10.2020	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
16.10.2020	Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου.
16.10.2020	Δημοσίευση ανακοίνωσης για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου και την έναρξη της Δημόσιας Προσφοράς και εγγραφής των επενδυτών, στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. και την ιστοσελίδα της Εταιρείας.
16.10.2020	Έγκριση Εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών από το Χ.Α.
20.10.2020	Ανακοίνωση του εύρους απόδοσης.
21.10.2020	Έναρξη δημόσιας προσφοράς - εγγραφής επενδυτών μέσω του Η.ΒΙ.Π. (ώρα 10 π.μ. ώρα Ελλάδος).
23.10.2020	Λήξη δημόσιας προσφοράς -εγγραφής επενδυτών μέσω του Η.ΒΙ.Π. (ώρα Ελλάδος 16:00).
23.10.2020	Ανακοίνωση της πλήρωσης των προϋποθέσεων έκδοσης του ΚΟΔ, της τελικής απόδοσης της Τιμής Διάθεσης, του Επιτοκίου στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας*
27.10.2020	Δημοσίευση αναλυτικής ανακοίνωσης για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς.
27.10.2020	Πιστοποίηση της καταβολής των αντληθέντων κεφαλαίων και έκδοσης του ΚΟΔ από την Εταιρεία. Παράδοση των Ομολογιών στους επενδυτές μέσω καταχώρισης στις Μερίδες τους στο Σύστημα Άυλων Τίτλων. Δημοσίευση ανακοίνωσης για την έναρξη διαπραγμάτευσης.
29.10.2020	Έναρξη διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α.

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

Οι Ομολογίες θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία. Η ημερομηνία εισαγωγής θα καθορισθεί από την Εκδότρια και η τιμή έναρξης διαπραγμάτευσης των Ομολογιών προσδιορίζεται στο 100% της ονομαστικής τους αξίας. Η διαπραγμάτευση των Ομολογιών θα γίνεται ηλεκτρονικά μέσω του Χ.Α. ή / και εξωχρηματιστηριακά, εφόσον το επιτρέπουν οι εκάστοτε ισχύουσες χρηματιστηριακές διατάξεις. Οι Ομολογίες θα διαπραγματεύονται ελεύθερα, χωρίς όριο διακύμανσης. Μονάδα διαπραγμάτευσης είναι η μία (1) Ομολογία. Το νόμισμα της Ομολογίας είναι το ευρώ.

Οι εκτιμώμενες δαπάνες έκδοσης αναμένεται να ανέλθουν σε €3.350 χιλ. Δεν χρεώνονται έξοδα στον επενδυτή από την Εκδότρια.

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

Τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της Έκδοσης, θα ανέλθουν σε €200.000.000, ενώ οι δαπάνες έκδοσης εκτιμώνται σε έως €3.350 χιλ. και θα καλυφθούν από τα ίδια διαθέσιμα της Εταιρείας. Στον κατωτέρω πίνακα παρατίθεται η χρήση των κεφαλαίων που θα αντληθούν από την Έκδοση, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης και κατά σειρά προτεραιότητας:

Χρήση Αντληθέντων Κεφαλαίων		Ποσά σε €
1.	Αποπληρωμή δανείου έως 31.12.2020	150.000.000
2.	Κάλυψη αναγκών σε κεφάλαιο κίνησης μέχρι την 31.12.2022	50.000.000
Σύνολο Αντληθέντων Κεφαλαίων		200.000.000

Πηγή: Εταιρεία.

Αναφορικά με την ως άνω αποπληρωμή δανείου διευκρινίζεται ότι αφορά στην ολική αποπληρωμή του από 01.04.2020 κοινού ομολογιακού δανείου αρχικού ύψους €200.000.000 το οποίο έχει εκδώσει η Εκδότρια, υπολοίπου €150 εκατ. την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

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

Δεν υφίστανται συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων που επηρεάζουν σημαντικά την παρούσα Δημόσια Προσφορά, μεταξύ της Εκδότριας, και των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην παρούσα Έκδοση και Εισαγωγή, πλην των κατωτέρω:

- Ο Νομικός Ελεγκτής θα λάβει αμοιβή για την διενέργεια του Νομικού Ελέγχου για τους σκοπούς σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου η οποία θα καταβληθεί από την Εκδότρια.

- Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι θα λάβουν αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση, έχουν και θα συνάψουν στο μέλλον (αυτοί και θυγατρικές τους εταιρείες) συμβάσεις με την Εκδότρια ή/και τις συνδεδεμένες με αυτή εταιρείες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους. Επίσης, η Εταιρεία προτίθεται να διαθέσει ποσό €100 εκατ. από τα αντληθέντα κεφάλαια του ΚΟΔ για την αποπληρωμή κοινού ομολογιακού δανείου της Εταιρείας στην Τράπεζα Eurobank Α.Ε. ποσού κεφαλαίου έως €200 εκατ., ανεξόφλητου ποσού την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου υπολοίπου €150 εκατ. Στα πλαίσια αυτά, η Τράπεζα Eurobank Α.Ε. θα λάβει ποσό ύψους €100 εκατ. από την αποπληρωμή και η ALPHA BANK Α.Ε. ποσό €50 εκατ.

2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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

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

2.1 Παράγοντες Κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος

2.1.1 Κίνδυνος που σχετίζεται με το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα.

Η παρατεταμένη οικονομική ύφεση και η αβεβαιότητα στην Ελλάδα σε συνδυασμό με την πρόσφατη πανδημία του κορωνοϊού COVID-19, είχαν και είναι πιθανό να συνεχίσουν να έχουν σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις και τυχόν ακραίες αρνητικές μεταβολές των ανωτέρω δύναται να μειώσουν ουσιαστικά τα καθαρά έσοδα από παιχνίδια και τις ταμειακές εισροές του Ομίλου, σε επίπεδα που μπορεί να οδηγήσουν σε ανάγκη αναδιάρθρωσης του δανεισμού του Ομίλου, περιορίζοντας τη ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Ο ΟΠΑΠ είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών και η έδρα της διοίκησής της βρίσκεται στην Ελλάδα. Το 94,2% των καθαρών εσόδων προ εισφορών του Ομίλου κατά τη χρήση 2019 προέρχεται από την Ελλάδα, με το υπόλοιπο 5,8% να προέρχεται από την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου στην Κύπρο (πηγή: Εταιρεία). Το 93,7% των καθαρών εσόδων προ εισφορών του Ομίλου κατά την περίοδο 01.01.-30.06.2020 προέρχεται από την Ελλάδα, με το υπόλοιπο 6,3% να προέρχεται από την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου στην Κύπρο (πηγή: Εταιρεία). Επομένως, πολύ σημαντικό μέρος των εσόδων και εξόδων του Ομίλου επηρεάζεται άμεσα από τις ευρύτερες συνθήκες και τάσεις της εγχώριας οικονομίας.

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

Επίσης, ο Όμιλος βασίζεται σε μεγάλο βαθμό στη χρηματοδότηση από ελληνικές τράπεζες και συνεπώς, η δυνατότητα του Ομίλου να χρηματοδοτήσει τους στρατηγικούς αναπτυξιακούς του στόχους ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά από τις τυχόν δυσμενείς εξελίξεις στις μακροοικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα και στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα.

Μετά από μια δύσκολη περίοδο προσαρμογής, η Ελλάδα έχει πλέον επιτύχει ουσιαστική δημοσιονομική προσαρμογή. Μια σειρά από διαρθρωτικές αδυναμίες της ελληνικής οικονομίας έχουν αντιμετωπιστεί και σημαντικοί οικονομικοί δείκτες βελτιώνονται σταθερά. Σύμφωνα με την ΕΛΣΤΑΤ, ο ρυθμός μεταβολής του πραγματικού ΑΕΠ το 2019 σε σχέση

με το 2018 διαμορφώθηκε στο 1,9%.² Σύμφωνα με τις προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (Φεβρουάριος 2020), ο ρυθμός μεταβολής του πραγματικού ΑΕΠ αναμενόταν στο 2,4% και 2,0% για το 2020 και το 2021.³ Οι προβλέψεις της κυβέρνησης στον Προϋπολογισμό 2020 για τον πραγματικό ρυθμό μεταβολής του ΑΕΠ το 2019 και το 2020 ήταν στο 2,0% και στο 2,8% αντίστοιχα⁴ ωστόσο η αναμενόμενη επίδραση της πανδημίας του κορωνοϊού COVID-19 («Πανδημία») στην εξέλιξη της ελληνικής οικονομίας είναι σημαντική και αρνητική. Σύμφωνα τόσο με τις πιο πρόσφατες προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (Ιούλιος 2020), ο ρυθμός μεταβολής του πραγματικού ΑΕΠ για το 2020 και το 2021 αναμένεται στο -9,0% και στο 6,0% αντίστοιχα.⁵ Σύμφωνα με τα πρόσφατα στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ ο ρυθμός μεταβολής του πραγματικού ΑΕΠ το πρώτο και το δεύτερο τρίμηνο του 2020 διαμορφώθηκε στο -0,5% και στο -15,2% σε ετήσια βάση.⁶

Περαιτέρω, σύμφωνα τις Εαρινές προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής το πρωτογενές πλεόνασμα αναμένεται στο -3,4% και στο 0,6% του ΑΕΠ για το 2020 και το 2021 αντίστοιχα με την υπόθεση ότι τα μέτρα που θα ληφθούν για την αντιμετώπιση των οικονομικών επιπτώσεων της Πανδημίας θα παρέμεναν περίπου στα €6,2 δισ. Επίσης, σύμφωνα με τις Εαρινές προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής το δημόσιο χρέος αναμένεται να διακόψει την πτωτική του πορεία και από 176,6% του ΑΕΠ το 2019 να αυξηθεί στο 196,4% του ΑΕΠ το 2020 εξαιτίας των μέτρων αντιμετώπισης της Πανδημίας και των επιπτώσεών της στην οικονομική δραστηριότητα. Το δημόσιο χρέος αναμένεται στο 182,6% του ΑΕΠ το 2021 σύμφωνα με τις Εαρινές προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Η κυβέρνηση έχει ανακοινώσει μια σειρά από νέα μέτρα αντιμετώπισης της Πανδημίας που θα αυξήσουν το συνολικό κόστος σε περισσότερα από €24 δισ.⁷ Σύμφωνα με τα αποτελέσματα εκτέλεσης του Κρατικού Προϋπολογισμού Ιανουαρίου-Αυγούστου 2020, το πραγματικό κόστος των μέτρων που έχουν εφαρμοσθεί μέχρι το τέλος Ιουλίου 2020 ανερχόταν σε €9,0 δισ. συμπεριλαμβανομένης και της μείωσης των εσόδων.⁸ Το τελικό ύψος των μέτρων που θα εφαρμοστούν, παρότι θετικό για την για την πραγματική οικονομία, αναμένεται να αυξήσει περαιτέρω το έλλειμμα του πρωτογενούς δημοσιονομικού ισοζυγίου για το 2020 και να οδηγήσει και σε αύξηση του δημοσίου χρέους. Οι παραπάνω εξελίξεις αναμένεται να επηρεάσουν δυσμενώς τη βιωσιμότητα του δημοσίου χρέους. Σύμφωνα με το Πρόγραμμα Ενισχυμένης Εποπτείας⁹, τα πρωτογενή πλεονάσματα θα πρέπει να διατηρηθούν σε 3,5% του ΑΕΠ μέχρι και το 2022 και σε 2,2% για την περίοδο 2023 – 2060, ώστε να εξασφαλισθεί η μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα του δημοσίου χρέους. Η αδυναμία επίτευξης πρωτογενούς

² <https://www.statistics.gr/documents/20181/c0a4dc53-a47e-11d8-d824-6a6d550e9050>

³ https://ec.europa.eu/economy_finance/forecasts/2020/winter/ecfin_forecast_winter_2020_el_en.pdf

⁴ <https://minfin.gr/documents/20182/12041501/21-11-2019+++%CE%95%CE%99%CE%A3%CE%97%CE%93%CE%97%CE%A4%CE%99%CE%9A%CE%97+%CE%95%CE%9A%CE%98%CE%95%CE%A3%CE%97+2020.pdf/872b4485-235b-4e32-9dea-294837b66358>

⁵ https://ec.europa.eu/info/sites/info/files/economy-finance/summer_2020_economic_forecast_-_statistical_annex.pdf

⁶ <https://www.statistics.gr/el/statistics/-/publication/SEL84/2020-Q2>

⁷ <https://www.minfin.gr/web/guest/-/apantese-ste-delose-tes-tomearche-oikonomikon-tes-k-o-tou-syriza-k-ephes-achtsioglou?inheritRedirect=true&redirect=%2Fweb%2Fquest%2Fanakoinoseis>

<https://covid19.gov.gr/wp-content/uploads/2020/05/Restarting-the-economy-20200520.pdf> και https://www.minfin.gr/documents/20182/9976964/%CE%94%CE%A4_%CE%A5%CE%A0%CE%9F%CE%99%CE%9A_%CE%95%CE%BE%CE%B5%CE%B9%CE%B4%CE%AF%CE%BA%CE%B5%CF%85%CF%83%CE%B7_%CE%BC%CE%AD%CF%84%CF%81%CF%89%CE%BD_%CE%98%CE%B5%CF%83%CF%83%CE%B1%CE%BB%CE%BF%CE%BD%CE%AF%CE%BA%CE%B7%CF%82_160920.pdf/23a3eaf5-ac49-43b2-937c-dad94e3885db

⁸ <https://www.minfin.gr/web/guest/-/apantese-ste-delose-tes-tomearche-oikonomikon-tes-k-o-tou-syriza-k-ephes-achtsioglou?inheritRedirect=true&redirect=%2Fweb%2Fquest%2Fanakoinoseis> και

https://www.minfin.gr/documents/20182/13028823/%CE%95%CE%BA%CF%84%CE%AD%CE%BB%CE%B5%CF%83%CE%B7_%CE%A0%CF%81%CE%BF%CF%8B%CF%80%CE%BF%CE%BB%CE%BF%CE%B3%CE%B9%CF%83%CE%BC%CE%BF%CF%8D_%CE%91%CF%8D%CE%B3%CE%BF%CF%85%CF%83%CF%84%CE%BF%CF%82_2020.pdf/ac0fca0a-baa9-4c66-af7a-3bde6959ca60

⁹ https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/economic-and-fiscal-policy-coordination/eu-financial-assistance/which-eu-countries-have-received-assistance/financial-assistance-greece_el

πλεονάσματος 3,5% του ΑΕΠ δεν αποτελεί παράβαση των όρων της ενισχυμένης εποπτείας. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή αποφάσισε, στις 20 Μαρτίου 2020, πως προσωρινές αποκλίσεις των κρατών από τους στόχους δημοσιονομικής προσαρμογής είναι επιτρεπτές αν οφείλονται στην προσπάθεια αντιμετώπισης των αρνητικών επιπτώσεων της πανδημίας.¹⁰ Η αδυναμία όμως επίτευξης των παραπάνω δημοσιονομικών στόχων, είναι πιθανό να οδηγήσουν σε εκτροχιασμό της πορείας του χρέους της Ελλάδος και σε ανάγκη για νέα αναδιάρθρωση του.

Η σημαντική εκτιμώμενη μείωση του ΑΕΠ το β' εξάμηνο του 2020 μπορεί να οδηγήσει σε ευρείας κλίμακας μείωση της κατανάλωσης, η οποία θα επηρεάσει αρνητικά το ύψος των πωλήσεων του Ομίλου. Επίσης, τυχόν μεταρρυθμιστική κόπωση ή ακύρωση μεταρρυθμίσεων που ήδη έχουν εφαρμοσθεί ενδέχεται να θέσουν σε κίνδυνο τα οφέλη σε όρους οικονομικής δραστηριότητας και προσέλκυσης νέων επενδύσεων από τις μεταρρυθμίσεις που έχουν εφαρμοσθεί ήδη ή από αυτές που θα εφαρμοσθούν στα πλαίσια του Προγράμματος Ενισχυμένης Εποπτείας και να οδηγήσουν σε περαιτέρω σημαντικές μακροοικονομικές επιπτώσεις.

Στην περίπτωση που λάβει χώρα οποιοδήποτε από τα ανωτέρω ενδεχόμενα ακραίων μεταβολών, θα έχει εξαιρετικά δυσμενή επίδραση στα έσοδα του Ομίλου, αντίστοιχη επιδείνωση στα αποτελέσματα και στις ταμειακές ροές του, η οποία σε συνδυασμό με την άνοδο των επιτοκίων λόγω του κινδύνου της χώρας, θα συμπαρασύρουν σε πτώση τα καθαρά έσοδα από παιχνίδια και τις ταμειακές εισροές του Ομίλου.

Ενδεικτικά τυχόν σημαντική άνοδος των επιτοκίων δανεισμού του ελληνικού δημοσίου, θα αυξήσει αντίστοιχα και το κόστος δανεισμού του Ομίλου και επίσης δύναται να καταστήσει εξαιρετικά δυσχερή την ανανέωση του υφιστάμενου δανεισμού με συμφέροντες όρους.

Επιπρόσθετα τυχόν αυξημένες ταμειακές ανάγκες του ελληνικού δημοσίου μπορεί να οδηγήσουν σε νέους φόρους επί των παιγνίων, των κερδών των παικτών, ή και σε έκτακτες επαχθείς φορολογικές εισφορές, που θα μειώσουν ουσιαδώς τα καθαρά έσοδα από παιχνίδια και τις ταμειακές εισροές του Ομίλου, σε επίπεδα που μπορεί να οδηγήσουν σε ανάγκη αναδιάρθρωσης του δανεισμού του Ομίλου, περιορίζοντας την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Η εξέλιξη των οικονομικών μεγεθών του Ομίλου και ιδιαίτερα όσον αφορά στη λειτουργία του δικτύου, έχει επηρεαστεί και ενδεχομένως να επηρεαστεί στο μέλλον ουσιαδώς αρνητικά από την εξέλιξη της πανδημίας του Κορωνοϊού COVID-19. Η ενδεχόμενη σημαντική μείωση των επισκεπτών στο δίκτυο μετά την επανέναρξη λειτουργίας του και ενδεχόμενη επιβολή περαιτέρω μέτρων κοινωνικής αποστασιοποίησης και τοπικών lockdowns ή σε ακραία δυσμενές σενάριο παρατεταμένη διακοπή της λειτουργίας του για περισσότερο από ένα έτος, λόγω ενός δεύτερου κύματος της πανδημίας του Κορωνοϊού COVID-19, ενδέχεται να οδηγήσει σε μείωση των εσόδων από παίγνια. Οι προαναφερόμενοι παράγοντες δύναται να συνεπάγονται αισθητά μειωμένα έσοδα και ταμειακές ροές προς την Εκδότρια, πιθανή αδυναμία τήρησης των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις δανειακές συμβάσεις του Ομίλου και κατά συνέπεια, πιέσεις στην τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α. και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.

Η πανδημία του κορωνοϊού (COVID-19) αναπτύχθηκε ραγδαία κατά το 2020. Η ταχεία εξέλιξη του ιού και τα μέτρα που επιβλήθηκαν από την Κυβέρνηση τον Μάρτιο επηρέασαν σημαντικά τα οικονομικά αποτελέσματα και τις λειτουργικές επιδόσεις του Ομίλου κατά την περίοδο αναφοράς, καθώς η επιχειρηματική δραστηριότητα του ΟΠΑΠ στηρίζεται σε μεγάλο βαθμό στο δίκτυο καταστημάτων του τα οποία παρέμειναν κλειστά από 14.03.2020 έως 10.05.2020, ενώ τα VLTs ξεκίνησαν τη λειτουργία τους στις 08.06.2020. Συγκεκριμένα, σε συνέχεια σχετικής απόφασης της ελληνικής κυβέρνησης και στο πλαίσιο της σταδιακής άρσης των περιοριστικών μέτρων για τη συγκράτηση της εξάπλωσης του κορωνοϊού (COVID-19), το δίκτυο των 3.600+ καταστημάτων ΟΠΑΠ επαναλειτούργησε από τις 11.05.2020. Οι πλανόδιοι πωλητές, μπορούν να διανείμουν ξανά τα προϊόντα της Ελληνικά Λαχειά (ΣΚΡΑΤΣ και Λαχειά) από την ίδια ημερομηνία. Επίσης, με απόφαση της κυπριακής κυβέρνησης, στις 23.05.2020 επαναλειτούργησε το δίκτυο καταστημάτων ΟΠΑΠ και στην Κύπρο. Αναφορικά με το δίκτυο καταστημάτων ΟΠΑΠ PLAY, μετά τις σχετικές αποφάσεις επαναλειτούργησε

¹⁰ https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/qanda_20_500

από τις 08.06.2020 ενώ τέλος, η υποδρομιακή δραστηριότητα στο Markoroulo Park επανεκκίνησε στις 15.06.2020. Στο πρώτο εξάμηνο του 2020 και σε σύγκριση με το πρώτο εξάμηνο του 2019 οι επιπτώσεις του κορωνοϊού (COVID-19) στον Όμιλο είναι η μείωση των εσόδων και της κερδοφορίας, καθώς επίσης και των καθαρών εισροών μετρητών από λειτουργικές δραστηριότητες. Η πανδημία επηρέασε σημαντικότερα τα οικονομικά αποτελέσματα και τις λειτουργικές επιδόσεις του Ομίλου. Την περίοδο 01.01.-30.06.2020, τα καθαρά έσοδα προ εισφορών (GGR) σημείωσαν μείωση κατά 34,8% έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2019 και το EBITDA μειώθηκε κατά την ίδια περίοδο κατά 49,1%, κυρίως ως αποτέλεσμα της διακοπής λειτουργίας του δικτύου για περίπου δύο μήνες.

Μετά τη χαλάρωση των περιοριστικών μέτρων και την επαναλειτουργία των καταστημάτων, μαζί με την επανεκκίνηση των μεγάλων αθλητικών πρωταθλημάτων και εκδηλώσεων, τα έσοδα ανέκαμψαν σταδιακά, αν και η δραστηριότητα παραμένει κάτω από τα επίπεδα πριν από την εμφάνιση του κορωνοϊού. Από την περίοδο επιβολής του εθνικού lockdown (Μάρτιος) έως σήμερα, το χαρτοφυλάκιο των διαδικτυακών προϊόντων του ΟΠΑΠ ενισχύθηκε με νέα παιχνίδια, που σε συνδυασμό με την αυξημένη συνεισφορά του ΤΖΟΚΕΡ, οδήγησαν σε σημαντική αύξηση των εσόδων από το online άνω του 250% το α' εξάμηνο του 2020 σε σχέση με το α' εξάμηνο του 2019.

Λαμβάνοντας υπόψη τις συνθήκες που σχετίζονται με τον κορωνοϊό (COVID-19), ο Όμιλος κατάφερε να εξασφαλίσει επιπρόσθετη ρευστότητα μέσω νέων πιστωτικών γραμμών, ενώ ολοκλήρωσε το δεύτερο μέρος της συναλλαγής της Kaizen Gaming (Stoiximan/Betano brands), καταβάλλοντας το αντίστοιχο ποσό και διαφύλαξε την επιχειρησιακή του λειτουργία υποστηρίζοντας τους συνεργάτες του, όπου κρίθηκε αναγκαίο. Επιπλέον, ο Όμιλος κατάφερε να εξασφαλίσει τις απαραίτητες συναινέσεις εξαίρεσης της υποχρέωσης συμμόρφωσης των οικονομικών δεικτών εξαμήνου σε όλες τις πιστωτικές γραμμές, όπου χρειαζόταν. Ο Όμιλος βελτίωσε τη ρευστότητά του, καθώς τον Μάρτιο του 2020 η Εταιρεία εξέδωσε νέα ομολογιακά δάνεια ύψους €300.000 χιλ. και στις 04.05.2020, υπέγραψε ένα επιπλέον δάνειο ύψους €100.000 χιλ., το οποίο προς το παρόν δεν έχει εκταμειωθεί.

Ο Όμιλος και η Εταιρεία αξιοποίησαν ορισμένα εκ των μέτρων στήριξης της Κυβέρνησης, όπως εκπτώσεις ή συμψηφισμούς φόρων, καθώς και μειώσεις ενοικίων. Ο Όμιλος επίσης, βρίσκεται σε διαδικασία υλοποίησης δράσεων για τη συγκράτηση του κόστους καθ' όλη τη διάρκεια του 2020. Παράλληλα, ο ΟΠΑΠ έλαβε όλα τα απαραίτητα μέτρα σύμφωνα με τις κατευθύνσεις της Κυβέρνησης, προκειμένου να προστατεύσει την υγεία και την ασφάλεια των υπαλλήλων, των πελατών και των συνεργατών του.

Οι ενθαρρυντικές επιδόσεις μετά την επαναλειτουργία του δικτύου, σε συνδυασμό με το χαμηλό σταθερό κόστος και τις δράσεις για περαιτέρω συγκράτηση των δαπανών είχε ως αποτέλεσμα, ο Όμιλος κατά τις 30.06.2020 να καταγράψει Κέρδη προ φόρων, τόκων, αποσβέσεων και απομειώσεων (EBITDA) και παρά την επίδραση του κορωνοϊού (COVID-19), τα ταμειακά του διαθέσιμα να παραμείνουν σε ισχυρά επίπεδα €628.248 χιλ.

Ωστόσο, υπάρχει υψηλός βαθμός αβεβαιότητας, κυρίως ως προς το κατά πόσον ένα πιθανό δεύτερο κύμα της νόσου θα επιφέρει νέο μέτρα προστασίας, όπως περιορισμούς στην προσέλευση των παικτών, ενδεχόμενη επιβολή περαιτέρω μέτρων κοινωνικής αποστασιοποίησης και τοπικών lockdowns, με συνέπεια τη μείωση της επισκεψιμότητας και της παικτικής δραστηριότητας και σε τυχόν ακραία δυσμενές σενάριο παρατεταμένης διακοπής της λειτουργίας του δικτύου για περισσότερο από ένα έτος, δύναται να επέλθει σημαντική μείωση των εσόδων του ΟΠΑΠ. Οι προαναφερόμενοι παράγοντες δύναται να συνεπάγονται αισθητά μειωμένα έσοδα και ταμειακές ροές προς την Εκδóτρια, πιθανή αδυναμία τήρησης των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις δανειακές συμβάσεις του Ομίλου και κατά συνέπεια, πιέσεις στην τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδóτριας στο Χ.Α. και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.

2.1.2 Κίνδυνοι που αφορούν στο θεσμικό και κανονιστικό πλαίσιο στο οποίο υπόκεινται οι δραστηριότητες του Ομίλου.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με τυχόν αλλαγές και αυστηροποίηση του νομοθετικού και κανονιστικού πλαισίου στο οποίο υπόκειται τόσο στην Ελλάδα όσο και σε ευρωπαϊκό επίπεδο. Μελλοντικές δυσμενείς αλλαγές στη νομοθεσία ή σε κανονισμούς ή η μη συμμόρφωση με νομοθεσία ή κανονισμούς που αφορούν στη δραστηριότητα του Ομίλου ενδέχεται να έχουν σημαντική αρνητική επίδραση στα έσοδα και τη δραστηριότητα του Ομίλου, να οδηγήσουν στη κάθετη μείωση των λειτουργικών αποτελεσμάτων του Ομίλου και,

κατ' επέκταση, να επηρεάσουν δραστικά αρνητικά στην ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Ο κλάδος των τυχερών παιγνίων στην Ελλάδα ρυθμίζεται ενδελεχώς από την Επιτροπή Εποπτείας και Ελέγχου Παιγνίων (εφεξής η «Ε.Ε.Ε.Π.»), την ελληνική ανεξάρτητη διοικητική αρχή, η οποία είναι αρμόδια για τη ρύθμιση, εποπτεία και έλεγχο της διεξαγωγής των παιγνίων στην Ελληνική επικράτεια και, η οποία ορίζει (i) τα παίγνια τα οποία μπορούν να διενεργούνται και τα ποσά τα οποία μπορούν να χρεώνονται από τους σχετικούς φορείς διεξαγωγής, καθώς και (ii) το επίπεδο των κερδών που μπορούν να δοθούν στους παίκτες. Οι ελληνικές αρχές έχουν το δικαίωμα να τροποποιούν μονομερώς το νομοθετικό και ρυθμιστικό πλαίσιο που διέπει τον τρόπο και τις μεθόδους λειτουργίας των παιγνίων που παρέχει ο Όμιλος (βλ. σχετικά την ενότητα 3.10 «*Νομοθετικό Πλαίσιο*» του Ενημερωτικού Δελτίου).

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

Περαιτέρω, ο κλάδος των τυχερών παιγνίων συχνά αποτελεί στόχο αρνητικών δημοσιευμάτων αναφορικά με τη συμπεριφορά όσων ασχολούνται με τυχερά παίγνια, την παρουσία μηχανημάτων τυχερών παιγνίων σε πολλά καταστήματα, τους κινδύνους των διαδικτυακών τυχερών παιγνίων, καθώς και τη φερόμενη σύνδεση του κλάδου με τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες. Οι αντιλήψεις περί προβληματικής συμπεριφοράς όσων ασχολούνται με τυχερά παίγνια και συναφείς κλάδους, ακόμη και αν δεν συνδέονται άμεσα με τη δραστηριότητα και τα προϊόντα του Ομίλου, θα μπορούσαν να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου, ιδίως όσον αφορά στον τομέα αθλητικού στοιχηματισμού και διαδικτυακών τυχερών παιγνίων, ανεξαρτήτως της εποπτικής αρμοδιότητας της Ε.Ε.Ε.Π. επί των ανωτέρω ζητημάτων. Για παράδειγμα, αν εδραιωθεί η αντίληψη ότι η βιομηχανία τυχερών παιγνίων δεν αντιμετωπίζει επαρκώς τέτοιου είδους ζητήματα, θα μπορούσε να αυστηροποιηθεί το θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας του, με αποτέλεσμα την αύξηση των λειτουργικών εξόδων του Ομίλου, γεγονός το οποίο θα μπορούσε να έχει δραστικό αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου και συνεπώς να επηρεάσει την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Ενδεικτικά σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4635/2019 (ΦΕΚ Α'/30.10.2019) θεσμοθετείται η ανοικτού τύπου αδειοδοτική διαδικασία, για την παροχή δύο τύπων αδειών διαδικτυακών τυχερών παιγνίων: μία για διαδικτυακό στοιχείο και μία για «λοιπά διαδικτυακά παίγνια» (τύπου καζίνο, πόκερ και παραλλαγές του). Το αντίτιμο για τη χορήγηση άδειας διεξαγωγής τυχερών παιγνίων μέσω του διαδικτύου ορίζεται σε:

- α) τρία εκατομμύρια (3.000.000) ευρώ για την άδεια διεξαγωγής διαδικτυακού στοιχήματος και
- β) δύο εκατομμύρια (2.000.000) ευρώ για την άδεια διεξαγωγής λοιπών διαδικτυακών παιγνίων.

Η άδεια διεξαγωγής τυχερών παιγνίων μέσω του διαδικτύου έχει διάρκεια επτά (7) έτη από την έκδοση της πράξης χορήγησής της από την Ε.Ε.Ε.Π., και περιλαμβάνει τους ειδικότερους όρους διεξαγωγής των τυχερών παιγνίων, για τα οποία αυτή εκδίδεται. Συνεπώς μεσοπρόθεσμα με τη δημοφιλία του διαδικτύου να αυξάνεται, η Εταιρεία ενδέχεται να αντιμετωπίσει πλέον ένα αυξημένο ανταγωνισμό από νέους κατόχους αδειών διαδικτυακών παιχνιδιών που ενδεχομένως προοδευτικά να οδηγήσουν στη μείωση της παικτικής δραστηριότητας στο φυσικό δίκτυο καταστημάτων του Ομίλου αλλά και της δραστηριότητας του «Stoiximan».

Επίσης, η απόφαση του ελληνικού δημοσίου παροχής αδειών καζίνο εντός του λεκανοπεδίου της Αθήνας στα βόρεια (Μαρούσι) και νότια προάστια (Ελληνικό) ενδέχεται να αυξήσει τον ανταγωνισμό ιδιαίτερα στο τμήμα των VLTs και να

μετριάσει την απήχησή τους στο νομό Αττικής.

Επιπροσθέτως, θα μπορούσε στο μέλλον ο Όμιλος να υπαχθεί σε επιπρόσθετους ρυθμιστικούς κανόνες που τυχόν θεσπιστούν από την Ε.Ε. Η λειτουργία των λαχείων και των παιγνίων αθλητικού στοιχηματισμού δε ρυθμίζεται προς το παρόν σε Ευρωπαϊκό επίπεδο, αλλά δεν υπάρχει καμία εγγύηση ότι αυτό δεν πρόκειται να αλλάξει στο μέλλον. Για παράδειγμα, αν κατά το χρονικό διάστημα ισχύος της Σύμβασης Παραχώρησης Παιγνίων, της άδειας εγκατάστασης και λειτουργίας των VLTs ή της Σύμβασης Παραχώρησης Λαχείων και με βάση τους νόμους που θέτουν τους όρους αυτών, τους κανόνες της Ε.Ε. ή τις αποφάσεις του Δικαστηρίου της Ε.Ε. ή άλλων νομοθετικών πράξεων της Ε.Ε. ή των φορέων της, απαιτηθούν τροποποιήσεις των αποκλειστικών δικαιωμάτων που έχουν δοθεί στον Όμιλο ή δεν επιτραπεί στον Όμιλο η παράταση ισχύος ή η ανανέωση τους κατά το χρόνο λήξεως της ισχύος τους, ο Όμιλος θα είναι υποχρεωμένος να τροποποιήσει τις εν λόγω συμβάσεις παραχώρησης, ή ενδεχομένως να μην μπορέσει να τις παρατείνει ή να τις ανανεώσει. Επομένως, το νομοθετικό πλαίσιο ενδέχεται να μεταβληθεί δυσμενώς είτε λόγω ειδικών συνθηκών στην Ελλάδα, είτε λόγω νέων κατευθύνσεων της ευρωπαϊκής πολιτικής. Τυχόν δυσμενέστερες μεταβολές, εάν αφορούν μεγάλο αριθμό παιγνίων του Ομίλου, θα μπορούσαν να έχουν μία σημαντική αρνητική επίδραση στα έσοδα και τη δραστηριότητα του Ομίλου, να οδηγήσουν σε κάθετη μείωση των λειτουργικών αποτελεσμάτων του Ομίλου και να επηρεάσουν δραστικά αρνητικά την ικανότητά του να ανταποκριθεί στις οικονομικές του συμφωνίες και σε άλλες υποχρεώσεις που απορρέουν από τη δομή του χρέους και των δανείων και κατ' επέκταση την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με την ενδεχόμενη ανάκληση των υφιστάμενων αδειών και ιδίως την απώλεια του αποκλειστικού δικαιώματος διάθεσης αριθμολαχείων και επίγειας διενέργειας τυχερών παιγνίων αθλητικών στοιχημάτων ή/και την τυχόν τροποποίηση των Συμβάσεων Παραχώρησης του Ομίλου στο μέλλον, καθώς και από άλλα ρυθμιστικά ζητήματα, τα οποία θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, και κατ' επέκταση τις ταμειακές ροές, την κερδοφορία, και τη χρηματοοικονομική θέση των εταιρειών του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Το 66,2% των καθαρών εσόδων προ εισφορών του Ομίλου κατά τη χρήση 2019 και αντιστοίχως το 69,2% των καθαρών εσόδων προ εισφορών του Ομίλου κατά την περίοδο 01.01.-30.06.2020, προέρχεται από τη Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.3.2 «Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Επιχειρηματικό Τομέα» του Ενημερωτικού Δελτίου). Δυνάμει της Σύμβασης Παραχώρησης Παιγνίων, το Ελληνικό Δημόσιο έχει παραχωρήσει στην Εταιρεία το αποκλειστικό δικαίωμα επίγειας διεξαγωγής αριθμοπαιγνίων και τυχερών παιγνίων αθλητικών στοιχημάτων που αναφέρονται στην ως άνω Σύμβαση, όπως ισχύει, με κάθε πρόσφορο μέσο το οποίο παρέχει η σύγχρονη τεχνολογία έως τις 12.10.2030. Η απώλεια του παραχωρηθέντος με τη Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων αποκλειστικού δικαιώματος, το οποίο και συνεισφέρει σημαντικά στον κύκλο εργασιών και τα αποτελέσματα του Ομίλου, δύναται να έχει εξαιρετικά σημαντική αρνητική επίδραση στα ενοποιημένα καθαρά έσοδα προ εισφορών (GGR) και κατ' επέκταση στις ταμειακές ροές και εν γένει στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην κερδοφορία και στη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεάσει την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Το δικαίωμα προτίμησης (πρώτης άρνησης) της Εταιρείας, σε περίπτωση παραχώρησης από το Ελληνικό Δημόσιο νέων παιγνίων λήγει τον Οκτώβριο 2020, γεγονός που δύναται να επιφέρει επίδραση στα ενοποιημένα καθαρά έσοδα προ εισφορών (GGR), λ.χ. λόγω της παραχώρησης νέων παιγνίων σε ανταγωνιστικό πάροχο.

Σε κάθε περίπτωση, υπό τις νόμιμες προϋποθέσεις, το Ελληνικό Δημόσιο έχει δικαίωμα καταγγελίας των Συμβάσεων Παραχώρησης και ανάκλησης αδειών, ενώ η Ε.Ε.Ε.Π. έχει αρμοδιότητα επιβολής σημαντικών διοικητικών κυρώσεων λόγω μη συμμόρφωσης των κατόχων αδειών με ρυθμίσεις των σχετικών αδειών ή και με διατάξεις δημοσίου δικαίου του νομοθετικού και κανονιστικού πλαισίου που διέπει τα τυχερά παίγνια. Επιπροσθέτως, οι εκδιδόμενες από την Ε.Ε.Ε.Π. κανονιστικές πράξεις για τη ρύθμιση των Συμβάσεων Παραχώρησης υπόκεινται στην ακυρωτική αρμοδιότητα του Συμβουλίου της Επικρατείας, στο πλαίσιο άσκησης της οποίας το Συμβούλιο της Επικρατείας δύναται να προβεί παρεμπιπτόντως σε έλεγχο νομιμότητας ή και ερμηνεία των Συμβάσεων Παραχώρησης σε βάρος των συμφερόντων της Εταιρείας.

2.1.3 Κίνδυνοι που αφορούν στην επιχειρηματική δραστηριότητα και τον κλάδο δραστηριοποίησης του Ομίλου

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με το γεγονός ότι το μεγαλύτερο μέρος των εσόδων προ εισφορών του Ομίλου προέρχεται από δύο κατηγορίες παιγνίων, τα αριθμολαχεία και τα παιχνίδια στοιχηματισμού, καθώς και κινδύνους που σχετίζονται με τις γενικότερες προτιμήσεις των καταναλωτών. Σε περίπτωση που συμβούν μεταβολές στις καταναλωτικές συνήθειες σε μεγάλο βαθμό και σε μεγάλο αριθμό παιγνίων του Ομίλου, δύνανται να επηρεάσουν δυσμενώς τα έσοδα και κατ' επέκταση τις ταμειακές ροές της Εταιρείας με αποτέλεσμα να επηρεασθεί η ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Τα έσοδα από τα αριθμολαχεία και τα παιχνίδια στοιχηματισμού αποτελούν το μεγαλύτερο μέρος των καθαρών εσόδων προ εισφορών του Ομίλου για τις χρήσεις 2018 και 2019. Συγκεκριμένα για τη χρήση 2018 και τη χρήση 2019 τα αριθμολαχεία και τα παιχνίδια στοιχηματισμού απέφεραν από κοινού το 76,7% και 72,6% των καθαρών εσόδων προ εισφορών του Ομίλου αντιστοίχως (πηγή: Εταιρεία). Επίσης, για την περίοδο 01.01.2020-30.06.2020 και την αντίστοιχη περίοδο του 2019, τα αριθμολαχεία και τα παιχνίδια στοιχηματισμού απέφεραν από κοινού το 76,0% και 73,3% των καθαρών εσόδων προ εισφορών του Ομίλου αντιστοίχως (πηγή: Εταιρεία).

Οι παράγοντες οι οποίοι επηρεάζουν τα καθαρά έσοδα προ εισφορών του Ομίλου από τα αριθμολαχεία και τα παιχνίδια στοιχηματισμού ασκούν ουσιώδη επίδραση στο σύνολο των καθαρών εσόδων προ εισφορών του Ομίλου. Για παράδειγμα, δεδομένου ότι το παιχνίδι στοιχηματισμού «ΠΑΜΕ ΣΤΟΙΧΗΜΑ» αποτελεί κατά κύριο λόγο παίγνιο αθλητικών στοιχημάτων, τα έσοδα από το εν λόγω παιχνίδι βασίζονται στην πραγματική διοργάνωση αθλητικών γεγονότων τα οποία εμπεριέχονται στα παίγνια που διαθέτει η Εταιρεία με την ονομασία «ΠΑΜΕ ΣΤΟΙΧΗΜΑ». Η θεσμοθέτηση βάσει του Ν. 4635/2019 (ΦΕΚ Α'/30.10.2019) ανοικτού τύπου αδειοδοτικής διαδικασίας, για την παροχή νέων αδειών διαδικτυακών τυχερών παιγνίων εκτιμάται ότι θα αυξήσει τον ανταγωνισμό και ο Όμιλος σε διαδικτυακό επίπεδο θα έχει πλέον μια δυνητική απειλή που ενδέχεται να επιδράσει μεσοπρόθεσμα αρνητικά και στα έσοδα του φυσικού δικτύου των καταστημάτων της.

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

Αν άλλαζαν οι παικτικές συνήθειες σε μεγάλο βαθμό και σε μεγάλο αριθμό παιγνίων του Ομίλου, όσον αφορά στα αριθμολαχεία (π.χ. μειωνόταν το ενδιαφέρον για τα παιχνίδια που βασίζονται σε τζακ-ποτ όπως το ΤΖΟΚΕΡ) ή και τα παίγνια στοιχηματισμού που προσφέρει ο Όμιλος, καθώς και τυχόν αλλαγές ως προς τις γενικότερες προτιμήσεις των καταναλωτών και η αδυναμία εκ μέρους του Ομίλου να προβλέψει και να αντιδράσει σε τέτοιου είδους αλλαγές θα μπορούσε να οδηγήσει σε μείωση της ζήτησης των παιγνίων που προσφέρει ο Όμιλος και σε αποδυνάμωση της ανταγωνιστικής και οικονομικής θέσης του Ομίλου. Στο βαθμό που η απήχηση των παιγνίων που παρέχει ο Όμιλος φθίνει σημαντικά, η ζήτηση θα μπορούσε να μειωθεί κάθετα και αυτό το γεγονός να επιφέρει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα λειτουργικά αποτελέσματα, τις ταμειακές ροές και τη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου (βλ. σχετικά την ενότητα 3.3 «Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου»), με αποτέλεσμα να επηρεάσει την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Τυχόν αποτυχία του Ομίλου ως προς την επιτυχή διατήρηση της εμπορικής του φήμης δύνανται να επηρεάσει σημαντικά και δυσμενώς τη δραστηριότητα και λειτουργία του και να επηρεάσει την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Η επιτυχία του Ομίλου εξαρτάται εν μέρει από την ισχύ της φήμης του (συμπεριλαμβανομένου του διακριτικού του τίτλου). Ο διακριτικός τίτλος «ΟΠΑΠ» αποτελεί εδραιωμένη, αξιόπιστη και ευρέως αναγνωρίσιμη εμπορική επωνυμία

ευρείας φήμης στην Ελλάδα. Ο εν λόγω διακριτικός τίτλος, καθώς και ορισμένα εμπορικά σήματά του προσφέρουν σημαντικά πλεονεκτήματα στην ανάπτυξη των δραστηριοτήτων του Ομίλου στον τομέα των τυχερών παιγνίων. Σε περίπτωση που ο Όμιλος δεν δύναται να διατηρήσει τη φήμη και την εμπορική του επωνυμία, καθώς και τυχόν ευρεία αρνητική δημοσιότητα και αρνητική κοινή γνώμη θα μπορούσαν να επηρεάσουν σημαντικά αρνητικά την ικανότητά του να διατηρήσει το υφιστάμενο πελατολόγιό του, με ενδεχομένως σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στα λειτουργικά έσοδα και στη χρηματοοικονομική θέση και περαιτέρω, να επηρεαστεί αρνητικά η ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

2.1.4 Κίνδυνοι που αφορούν στη χρηματοοικονομική κατάσταση 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, η οποία θα μπορούσε να θέσει σε κίνδυνο την ικανότητα των εταιρειών του Ομίλου να εκπληρώνουν τις υποχρεώσεις τους, επηρεάζοντας με τη σειρά τους τις ταμειακές εισροές και την ελευθερία διαχείρισης των διαθεσίμων της Εταιρείας και, κατά συνέπεια, να τεθεί σε κίνδυνο η ικανότητα της Εταιρείας να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Ορισμένες υφιστάμενες χρηματοδοτικές συμβάσεις περιλαμβάνουν περιοριστικές ρήτρες και ρήτρες σταυροειδούς αθέτησης των υποχρεώσεων (cross-default). Εξωγενείς και ενδογενείς κίνδυνοι και γεγονότα εκτός ελέγχου του Ομίλου, θα μπορούσαν να επηρεάσουν την ικανότητα της των εταιρειών του Ομίλου να συμμορφώνονται με περιοριστικές ρήτρες που ενσωματώνονται στους όρους των υφιστάμενων (ή/και μελλοντικών) χρηματοδοτικών συμβάσεων. Ενδεικτικά σε υφιστάμενες χρηματοδοτικές συμβάσεις περιλαμβάνονται ρήτρες (covenants) όπως: Καθαρός Δανεισμός / EBITDA (Ομίλου) ≤ 3 , και Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Υποχρεώσεων (Ομίλου) $\geq 0,15$.

Σημειώνεται ότι κατά την 31.12.2019 και 30.06.2020, το σύνολο σχεδόν των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου (οι οποίες συνολικά ανέρχονται σε λογιστικό υπόλοιπο ύψους €1.052,364 εκατ. και €1.145,685 εκατ. αντιστοίχως) περιλαμβάνουν περιοριστικές ρήτρες (covenants). Επίσης, σε ορισμένες δανειακές συμβάσεις προβλέπεται δικαίωμα καταγγελίας τους με την επέλευση σημαντικών δυσμενών μεταβολών π.χ. ενδεικτικά αλλαγές στη νομοθεσία (βλ. σχετικά κίνδυνο «Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με τυχόν αλλαγές και αυστηροποίηση του νομοθετικού και κανονιστικού πλαισίου στο οποίο υπόκειται τόσο στην Ελλάδα όσο και σε ευρωπαϊκό επίπεδο»), σύμφωνα με τα οποία η εκ μέρους εταιρείας του Ομίλου αθέτηση όρων λοιπών χρηματοδοτικών συμβάσεων ενεργοποιεί το δικαίωμα των δανειστριών τραπεζών να καταγγείλουν τη χρηματοδοτική σύμβαση. Κατά την 30.06.2020 ο Όμιλος ικανοποιούσε πλήρως τα απαιτούμενα όρια των χρηματοοικονομικών δεικτών, σύμφωνα με τις απαιτήσεις των δανειακών του συμβάσεων. Επιπλέον, ο Όμιλος κατάφερε να εξασφαλίσει τις απαραίτητες συναινέσεις εξαίρεσης από την υποχρέωση συμμόρφωσης με τους οικονομικούς δείκτες εξαμήνου όσον αφορά τις πιστωτικές γραμμές που χρειαζόταν, δηλαδή πιο συγκεκριμένα στην περίπτωση μιας μόνον δανειακής σύμβασης του Ομίλου ύψους €50 εκατ. Ο Όμιλος βελτίωσε τη ρευστότητά του, καθώς τον Μάρτιο του 2020 η Εταιρεία εξέδωσε νέα ομολογιακά δάνεια ύψους €300.000 χιλ. και στις 04.05.2020, υπέγραψε ένα επιπλέον δάνειο ύψους €100.000 χιλ., το οποίο προς το παρόν δεν έχει εκταμιευτεί.

Επιπλέον σύμφωνα με τον όρο 8.3 «Χρηματοοικονομικές δεσμεύσεις και περιορισμοί διανομών» του Προγράμματος ΚΟΔ η Εταιρεία υποχρεούται να συμμορφώνεται με τους χρηματοοικονομικούς δείκτες των όρων 8.3.1 έως και 8.3.4 του Προγράμματος ΚΟΔ (βλ. «ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ» και ειδικότερα Παράρτημα του Ενημερωτικού Δελτίου). Συγκεκριμένα, η Εταιρεία κατά τη διάρκεια του ΚΟΔ υποχρεούται να διασφαλίζει ότι τηρούνται οι κατωτέρω δείκτες, οι οποίοι θα υπολογίζονται επί των ενοποιημένων μεγεθών της Εταιρείας:

«Η Εκδότρια υποχρεούται να διασφαλίζει ότι α. ο λόγος του Καθαρού Χρέους της Εκδότριας προς τα κέρδη προ τόκων, φόρων, αποσβέσεων και απομειώσεων δεν θα είναι μεγαλύτερος του τέσσερα (4), και β. ο λόγος του Συνολικού Χρέους της Εκδότριας πλέον των καταβλητέων μερισμάτων ή/και καταβλητέων διανομών, προς τα συνολικά ίδια κεφάλαια της Εκδότριας δεν θα είναι μεγαλύτερος του τρία (3). Η τήρηση των ως άνω δεσμεύσεων εκ μέρους της Εκδότριας θα

ελέγχεται με βάση τα ενοποιημένα αποτελέσματα εκάστου εξαμήνου σε 12μηνη κυλιόμενη βάση. Ο πρώτος έλεγχος θα γίνει με βάση τις ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του οικονομικού έτους 2020. Παράβαση του Όρου 8.3.2 του Προγράμματος λαμβάνει χώρα μόνον εφόσον δεν έχουν τηρηθεί σωρευτικώς τα υπό α. και β. ως άνω προβλεπόμενα στο πρώτο εδάφιο.

Επιπλέον, ως προς τη δυνατότητα της Εκδότριας να προβαίνει σε καταβολές μερισμάτων ή σε άλλες διανομές, ισχύουν τα ακόλουθα:

α) σε περίπτωση που ο λόγος του Καθαρού Χρέους της Εκδότριας προς το ενοποιημένο μέγεθος κερδών προ τόκων, φόρων αποσβέσεων και απομειώσεων είναι μικρότερος ή ίσος του τρία (3), δεν θα υφίστανται οποιουδήποτε είδους περιορισμός διανομών ή περιορισμοί ως προς την δυνατότητα της Εκδότριας να προβαίνει σε καταβολές μερισμάτων,

β) σε περίπτωση που ο λόγος του Καθαρού Χρέους της Εκδότριας προς το ενοποιημένο μέγεθος κερδών προ τόκων, φόρων αποσβέσεων και απομειώσεων είναι μεγαλύτερος του τρία (3) και μικρότερος ή ίσος του τέσσερα (4), η Εκδότρια θα δύναται να προβαίνει σε διανομές και σε καταβολές μερισμάτων, στο βαθμό που αυτές (οι διανομές και οι καταβολές μερισμάτων) δεν υπερβαίνουν το 150% των κερδών μετά φόρων κατά την έννοια των οικονομικών καταστάσεων της Εκδότριας ανά έτος,

γ) σε περίπτωση που ο λόγος του Καθαρού Χρέους της Εκδότριας προς το ενοποιημένο μέγεθος κερδών προ τόκων, φόρων, αποσβέσεων και απομειώσεων είναι μεγαλύτερος του τέσσερα (4), δεν θα επιτρέπονται οποιεσδήποτε διανομές ή καταβολές, με την εξαίρεση των διανομών ή/ και των καταβολών μερισμάτων που είναι υποχρεωτικές εκ του νόμου,

δ) σε κάθε περίπτωση τα υπόλοιπα ταμειακών διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμων που απομένουν μετά την εκάστοτε διανομή, εξαίρουμένων των πάσης φύσεως δεσμευμένων καταθέσεων, πρέπει να ξεπερνούν τα διακόσια (200) εκατομμύρια Ευρώ.

Τα ως άνω μεγέθη θα υπολογίζονται περιοδικώς, σε εξαμηνιαία βάση, από την Εταιρεία βάσει ελέγχων τήρησης ή μη της συμμόρφωσης σχετικών πιστοποιητικών των ως άνω δεικτών, κατά το πρότυπο του Παραρτήματος του Προγράμματος ΚΟΔ, τα οποία κατόπιν του υπολογισμού τους θα κοινοποιούνται χωρίς υπαίτια βραδύτητα (και σε κάθε περίπτωση όχι πέραν των δέκα (10) Εργασιμών Ημερών από την ανακοίνωση των εκάστοτε οικονομικών καταστάσεων) στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, ως απόδειξη της συμμόρφωσης ή μη, άνευ σχετικής οχλήσεως. Επιπροσθέτως, με τα πιστοποιητικά κατά το προηγούμενο εδάφιο θα βεβαιούται ότι η Εταιρεία λαμβάνει αξιολόγηση της πιστοληπτικής της ικανότητας από τον οργανισμό αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας S&P.»

Τυχόν μη συμμόρφωση με οποιαδήποτε από τις περιοριστικές ρήτρες σε υφιστάμενες ή μελλοντικές συμφωνίες χρηματοδότησης και τυχόν αδυναμία του Ομίλου να θεραπεύσει τους όρους που παραβιάζονται, θα μπορούσε να οδηγήσει σε αθέτηση υποχρεώσεων. Σε μία τέτοια περίπτωση δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι ο Όμιλος θα μπορέσει να δημιουργήσει επαρκείς ταμειακές ροές ή να εξασφαλίσει με άλλους τρόπους, όπως ενδεικτικά ενίσχυση ιδίων κεφαλαίων ή/και διάθεση περιουσιακών στοιχείων, τα αναγκαία κεφάλαια προκειμένου να τηρήσει τις συμβατικές υποχρεώσεις. Επίσης ενδεχομένως να μην μπορεί να εξασφαλιστεί η αναχρηματοδότηση ή πρόσθετη χρηματοδότηση του Ομίλου σε εμπορικά εύλογους όρους ώστε να καλυφθούν οι δανειακές υποχρεώσεις του. Ως εκ τούτου, μη συμμόρφωση με οποιαδήποτε από τις περιοριστικές ρήτρες χρηματοδοτικών συμβάσεων θα μπορούσε να οδηγήσει σε σταυροειδή αθέτηση των υποχρεώσεων (cross-default) των χρηματοδοτικών συμβάσεων με συνέπεια την αναστολή της χρηματοδότησης από τους δανειστές ή και ακόμη και σε καταγγελία των συμβάσεων χρηματοδότησης των εταιρειών του Ομίλου, με αποτέλεσμα ενδεχομένως και την απαίτηση άμεσης επιστροφής του συνόλου του δανεισμού τους, επηρεάζοντας με αυτό τον τρόπο δυσμενώς την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος. (βλ. παράγοντα κινδύνου «Η επένδυση στις Ομολογίες εμπεριέχει επενδυτικούς κινδύνους, όπως ιδίως η πτώχευση της Εταιρείας, πιθανή αδυναμία αποπληρωμής των Ομολογιών, κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας της αγοράς. Επιπλέον, οι Ομολογίες δεν είναι εμπραγμάτως εξασφαλισμένες.»).

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

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

Ο Όμιλος ενδέχεται να αποφασίσει στο μέλλον να προχωρήσει σε σημαντική περαιτέρω χρηματοδοτική μόχλευση προκειμένου ενδεικτικά και όχι περιοριστικά να αποπληρώσει υφιστάμενο δανεισμό, να χρηματοδοτήσει νέες επενδύσεις ή να αναζητήσει κεφάλαιο κίνησης. Ως εκ τούτου, σε περίπτωση σημαντικής περαιτέρω μόχλευσης του Ομίλου στο μέλλον, σε συνδυασμό με την υποχρέωση συμμόρφωσης 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) ενδέχεται:

- να καταστεί δυσχερής για την Εταιρεία η εκπλήρωση των υποχρεώσεων της σε σχέση με το ΚΟΔ,
- να αναγκαστεί η Εταιρεία ή εταιρείες του Ομίλου να διαθέσουν ένα σημαντικό μέρος των ταμειακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες προκειμένου να ανταποκριθούν στις δανειακές τους υποχρεώσεις, το οποίο θα μείωνε τη διαθεσιμότητα των ταμειακών ροών για τη χρηματοδότηση αναγκών κεφαλαίου κίνησης, κεφαλαιακών δαπανών, σύμφωνα με τις ταμειακές ροές, μελλοντικών αποκτήσεων και άλλες γενικές εταιρικές ανάγκες,
- να περιορισθεί η ευελιξία του Ομίλου στο σχεδιασμό, ή στην αντίδραση, σε μεταβολές στον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται,
- να περιορισθεί η δυνατότητα του Ομίλου να δανειστεί πρόσθετα κεφάλαια.

Οποιαδήποτε από αυτές ή άλλες συνέπειες ή γεγονότα ενδέχεται να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην δυνατότητά της Εταιρείας να ικανοποιήσει τις υποχρεώσεις της από το ΚΟΔ και τις Ομολογίες.

Περαιτέρω, τα ανωτέρω συνεπάγονται περιορισμό της δυνατότητας του Ομίλου να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του προς τους προμηθευτές, να χρηματοδοτήσει επενδύσεις και λοιπές πληρωμές, συμπεριλαμβανομένων των καταβολών τυχόν μερισμάτων, να προβαίνει ελεύθερα σε συναλλαγές με τις εταιρείες εντός του Ομίλου, και ενδεχόμενη δυσανάλογη αύξηση των υποχρεώσεων προς τρίτους σε σχέση με τα ταμειακά διαθέσιμα, γεγονός που, δύναται να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την οικονομική του κατάσταση στην περίπτωση που ο Όμιλος δεν διαθέτει επαρκή κεφάλαια ή άλλους πόρους για να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του, με αποτέλεσμα να επηρεάσει την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

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

Τυχόν επιδείνωση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Εταιρείας ενδέχεται να επηρεάσει την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της στο Χ.Α.

Η αξία τίτλων σταθερού επιτοκίου έχει θετική συσχέτιση με την πιστοληπτική διαβάθμιση της Εκδότριας. Η «Standard & Poor's Financial Services LLC» την 16.04.2020, πραγματοποίησε επαναξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας της Εταιρείας σε πιστοληπτική διαβάθμιση «B+». Η «ICAP Group A.E.», την 20.05.2020, πραγματοποίησε επαναξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας της Εταιρείας σε πιστοληπτική διαβάθμιση «BB».

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με την πιστοληπτική διαβάθμιση της «Standard & Poor's Financial Services LLC» - S&P Global Ratings, η αξιολόγηση της Εταιρείας συνδέεται με την αξιολόγηση του πιστωτικού προφίλ του ομίλου του κύριου μετόχου της (που ελέγχει άμεσα και έμμεσα άνω του 43% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας), δηλ. της SAZKA Group a.s. Παρά το υψηλό ποσοστό διασποράς που διακρίνει τη μετοχική σύνθεση της Εταιρείας, κατά την S&P η Εταιρεία δεν είναι θωρακισμένη έναντι των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη η SAZKA Group a.s., καθώς ουδείς μέτοχος πλην από τις νομικές οντότητες που τελούν σε σχέση ελέγχου και συντονισμού με τη SAZKA Group a.s. κατέχει ή ελέγχει μερίδιο άνω του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Η εν λόγω πιστοληπτική διαβάθμιση της «Standard & Poor's Financial Services LLC» - S&P Global Ratings αποτελεί ελεύθερα προσβάσιμο έγγραφο και βρίσκεται αναρτημένη στον ιστότοπο http://www.standardandpoors.com/en_US/web/guest/ratings/entity/-/org-details/sectorCode/CORP/entityId/564820.

Η πιστοληπτική διαβάθμιση της Εταιρείας υπόκειται τόσο σε άμεση αναθεώρηση, όσο και σε έμμεση ως συνέπεια της αντίληψης των συμμετεχόντων στις αγορές κεφαλαίων για το πιστοληπτικό προφίλ της χώρας δραστηριότητας, του κλάδου στον οποίο ανήκει το αντικείμενο εκμετάλλευσης αλλά και εναλλακτικών χρηματοοικονομικών τίτλων και περιουσιακών στοιχείων συγκριτικά με την πορεία μακροοικονομικών μεγεθών. Σημειώνεται ότι η πιστοληπτική διαβάθμιση από την S&P υπόκειται σε αναθεώρηση - επισκόπηση τουλάχιστον σε ετήσια βάση.

Ενδεχόμενη επιδείνωση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Εταιρείας δύναται να οδηγήσει σε αύξηση του κόστους δανεισμού της και του Ομίλου, σε δυσχέρεια ή / και αδυναμία λήψης νέων δανείων ή και αναχρηματοδότησης των υφιστάμενων και σε περίπτωση που το επενδυτικό πλάνο του Ομίλου δεν μπορεί να χρηματοδοτηθεί με ίδια κεφάλαια η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά και περαιτέρω, να επηρεαστεί αρνητικά η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α. Επίσης, η ενδεχόμενη επιδείνωση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Εταιρείας δύναται να οδηγήσει σε κλιμάκωση των απαιτούμενων αποδόσεων λόγω αύξησης του κινδύνου μη αποπληρωμής και επομένως σε μείωση της τιμής διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α.

Η επένδυση στις Ομολογίες εμπεριέχει επενδυτικούς κινδύνους, όπως ιδίως η πτώχευση της Εταιρείας, πιθανή αδυναμία αποπληρωμής των Ομολογιών, κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας της αγοράς. Επιπλέον, οι Ομολογίες δεν είναι εμπραγμάτως εξασφαλισμένες.

Με την έκδοση του ΚΟΔ, η Εταιρεία αναλαμβάνει έναντι των Ομολογιούχων, μεταξύ άλλων, την υποχρέωση καταβολής, κεφαλαίου και τόκων, κατά την Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου και κατά την Ημερομηνία Καταβολής Τόκων. Οι Ομολογίες αποτελούν αξιόγραφα που ενσωματώνουν υπόσχεση χρηματικής παροχής της Εταιρείας προς τον δικαιούχο – ομολογιούχο. Η υποχρέωση αυτή συνίσταται, στην πληρωμή του κεφαλαίου κατά τη λήξη και του τόκου στις περιόδους που ορίζονται στους όρους του ομολογιακού δανείου.

Η επένδυση σε εταιρικές ομολογίες εμπεριέχει κινδύνους, όπως ιδίως τον κίνδυνο πτώχευσης της Εταιρείας, πιθανή αδυναμία αποπληρωμής των ομολογιών, κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας αγοράς.

Οι Ομολογίες παρέχουν στους Ομολογιούχους τα δικαιώματα που αναφέρονται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύουν. Επιπλέον, οι Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες με άλλες ασφάλειες, εμπράγματα ή προσωπικές και για τις απαιτήσεις τους εκ των Ομολογιών οι Ομολογιούχοι αποτελούν εγχειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως ασφαλισμένους πιστωτές της Εταιρείας, οι οποίοι κατατάσσονται τελευταίοι στη σειρά ικανοποίησης σύμφωνα με τον Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας, μετά την ολοσχερή ικανοποίηση των πιστωτών με υπερπρονόμιο ή γενικό ή ειδικό προνόμιο.

Σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης σε βάρος της Εταιρείας και της περιουσίας της ή σε περίπτωση συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας αυτής (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας του Πτωχευτικού Κώδικα), οι επενδυτές Ομολογιούχοι, βάσει της ισχύουσας νομοθεσίας, η οποία ενδέχεται να τροποποιηθεί, θα ικανοποιούνται για τις απαιτήσεις τους από το ΚΟΔ και τις Ομολογίες συμμέτρως με όλους τους λοιπούς εγχειρόγραφους πιστωτές της Εταιρείας, κατά περίπτωση (δηλαδή, κατά το λόγο των απαιτήσεων εκάστου). Οι εγχειρόγραφοι πιστωτές σήμερα ικανοποιούνται είτε (α) κατά ποσοστό 10% ενώ το υπόλοιπο 90% τίθεται στη διάθεση των πιστωτών με γενικό ή ειδικό προνόμιο και εφόσον έχει απομείνει υπόλοιπο προς ικανοποίηση των

απαιτήσεων αυτών, ή (β) κατά ποσοστό 30% ενώ το υπόλοιπο 70% τίθεται στη διάθεση των πιστωτών με γενικό προνόμιο και εφόσον έχει απομείνει υπόλοιπο προς ικανοποίηση των απαιτήσεων αυτών (εάν η εξασφάλιση ή/και απαίτηση έχει γεννηθεί πριν την 17.01.2018 ημερομηνία κατά την οποία τέθηκε σε ισχύ το άρθρο 977Α του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας αναφορικά με την κατάταξη των πιστωτών), είτε μόνο μετά την ολοσχερή ικανοποίηση των πιστωτών με υπερπρονόμιο ή γενικό ή ειδικό προνόμιο (εάν η εξασφάλιση και η απαίτηση γεννήθηκε εξολοκλήρου μετά την 17.01.2018). Ανάλογες ρυθμίσεις με τις ανωτέρω προβλέπονται και στην περίπτωση της πτωχευτικής εκποίησης, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Πτωχευτικού Κώδικα, με τη διαφορά ότι πριν την ικανοποίηση οποιωνδήποτε άλλων απαιτήσεων με γενικό ή ειδικό προνόμιο (σύμφωνα με τα ανωτέρω) προηγείται η ολοσχερής ικανοποίηση των απαιτήσεων του άρθρου 154(α) του Πτωχευτικού Κώδικα. (για περισσότερες πληροφορίες βλ. σχετικά ενότητα 4.2.2 «Χαρακτηριστικά της Έκδοσης του ΚΟΔ»).

Συμπερασματικά, μόνο η περιουσία της Εταιρείας είναι υπέγγυα αναφορικά με τις υποχρεώσεις από τις Ομολογίες και το Δάνειο, οι δε απαιτήσεις από το Δάνειο δεν εξασφαλίζονται σε περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας. Επομένως, σε περίπτωση που η Εταιρεία, λόγω δυσμενών επιχειρηματικών εξελίξεων (βλέπε ενότητα 2.1 «Παράγοντες Κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος»), δεν ανταποκριθεί στις χρηματικές υποχρεώσεις της προς τους Ομολογιούχους (όπως ενδεικτικά για την καταβολή τόκου ή κεφαλαίου) ή εν γένει δεν τηρήσει τις δεσμεύσεις της ή/και οι Ομολογίες καταστούν ληξιπρόθεσμες και απαιτητές, ή/και σε περίπτωση συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας σε βάρος της Εταιρείας (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας του Πτωχευτικού Κώδικα) υφίσταται ο κίνδυνος, στην περίπτωση που η εταιρική περιουσία δεν επαρκεί για την ικανοποίηση των εγχειρόγραφων πιστωτών της Εταιρείας, να μην ικανοποιηθούν στο σύνολό τους οι απαιτήσεις των Ομολογιούχων από κεφάλαιο, τόκους ή λοιπά καταβλητέα υπό το ΚΟΔ και τις Ομολογίες ποσά.

Οι Ομολογιούχοι δεν έχουν δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής των Ομολογιών.

Οι Ομολογιούχοι δεν έχουν δικαίωμα με οποιοδήποτε τρόπο να απαιτήσουν από την Εκδότρια την αποπληρωμή του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών τους στην ονομαστική τους αξία μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών υπό καταβλητέων τους όρους του Δανείου ποσών και λοιπών Εξόδων και Φόρων, παρά μόνο εφόσον:

α) επέλθει Ουσιώδης Μεταβολή Μετοχικής Σύνθεσης και εντός των αμέσως επόμενων έξι (6) μηνών από τη σχετική γνωστοποίηση σημαντικών συμμετοχών κατά τον Ν. 3556/2007, σε περίπτωση απόκτησης άνω του ½ του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Εκδότριας, ή τη δημοσίευση ανακοίνωσης της Εκδότριας σχετικά με νέα σύνθεση του Διοικητικού της Συμβουλίου, σε άλλη περίπτωση, επέλθει Υποβάθμιση της Εκδότριας σε σχέση με την πιστοληπτική αξιολόγηση του οίκου S&P που ίσχυε κατά την ημερομηνία της ως άνω ανακοίνωσης ή δημοσίευσης, ή

β) μεταβληθεί ουσιωδώς το αντικείμενο των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της Εκδότριας, ή

γ) η Εκδότρια παύσει να λαμβάνει αξιολόγηση της πιστοληπτικής της ικανότητας από τον οργανισμό αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας S&P, ή

δ) η Εκδότρια και οποιαδήποτε θυγατρική της για οποιονδήποτε λόγο απωλέσει την υφιστάμενη κατά την Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου αποκλειστικότητα επί των παιγνίων που αποτελούν αντικείμενο της Σύμβασης Παραχώρησης Παιγνίων, της Σύμβασης Παραχώρησης VLT και της Σύμβασης Παραχώρησης Λαχείων, για λόγο που δεν ανάγεται στην πάροδο της συμφωνημένης διάρκειάς τους, και ακολούθως, το ενοποιημένο μέγεθος των κερδών προ τόκων, φόρων, αποσβέσεων και απομειώσεων (σύμφωνα με τις πιο πρόσφατες (ετήσιες) οικονομικές καταστάσεις πριν από την επέλευση του γεγονότος) μειωθεί άνω του ήμισυ (50%) εντός των επομένων 2 ετών σύμφωνα με τις εκάστοτε εξαμηνιαίες ή ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ή

ε) λάβει χώρα οποιοδήποτε γεγονός που θα οδηγήσει σε καταγγελία οποιασδήποτε εκ των Συμβάσεων Παραχώρησης πριν από τη λήξη εκάστης, εφόσον το αντικείμενο της καταγγελθείσας Σύμβασης Παραχώρησης συνεισφέρει σε ποσοστό τουλάχιστον 20% στον δείκτη κερδών προ τόκων, φόρων, αποσβέσεων και απομειώσεων του Ομίλου της Εκδότριας (σύμφωνα με τις πιο πρόσφατες οικονομικές καταστάσεις). Η Εκδότρια οφείλει να γνωστοποιεί γραπτώς

στους Ομολογιούχους, εντός δέκα (10) ημερολογιακών ημερών από την ημερομηνία που της κοινοποιήθηκε η καταγγελία ή οποιοδήποτε γεγονός καταγγελίας κατά την έννοια του προηγούμενου εδαφίου.

στ) λάβει χώρα παράβαση των χρηματοοικονομικών δεσμεύσεων ή και υπέρβαση των περιορισμών καταβολών που προβλέπονται στον όρο 8.3 του παρόντος.»

Εάν η εμπορευσιμότητα των Ομολογιών της Εταιρείας στη δευτερογενή αγορά είναι χαμηλή ή/ και σε περίπτωση που η τιμή διαπραγματεύσεως των Ομολογιών στη δευτερογενή αγορά, είναι μικρότερη από την αξία στην οποία αποκτήθηκαν οι Ομολογίες και ο επενδυτής, θελήσει να ρευστοποιήσει τις Ομολογίες πριν από την ημερομηνία λήξεως τους, ήτοι πριν από τη συμπλήρωση επτά (7) ετών από την έκδοση των Ομολογιών, επίσης ενδέχεται να στερείται δυνατότητας ανάκτησης (μέσω ρευστοποίησης των Ομολογιών) των κεφαλαίων που έχει διαθέσει για την αγορά των Ομολογιών ή/και να έχει απώλεια κεφαλαίου, ενώ δεν θα εισπράξει τους μη δεδουλευμένους τόκους των υπολειπόμενων περιόδων εκτοκισμού.

Η συμμετοχή στο ΚΟΔ και η απόκτηση των Ομολογιών ενδέχεται να μην είναι κατάλληλη επένδυση για όλους τους ενδιαφερόμενους επενδυτές. Μεταξύ άλλων οι Ομολογίες προβλέπουν δικαίωμα προπληρωμής. Η Εκδότρια έχει δικαίωμα να προβεί στην προπληρωμή του συνόλου των Ομολογιών μόνο κατά την περίοδο από τη λήξη της 4ης Περιόδου Εκτοκισμού έως και έξι (6) μήνες πριν από την Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου. Αναλόγως των συνθηκών της αγοράς, ενδέχεται να υπάρξει για τους επενδυτές που θα αποκτήσουν δευτερογενώς Ομολογίες, μερική απώλεια κεφαλαίου και βεβαίως μη εισπράξη των μη δεδουλευμένων τόκων των υπολειπόμενων περιόδων εκτοκισμού. Οι επενδυτές που θα αποκτήσουν πρωτογενώς Ομολογίες, ήτοι επενδύσουν σε Ομολογίες μέσω της παρούσας δημόσιας προσφοράς, δεν έχουν κίνδυνο απώλειας του αρχικώς καταβληθέντος κεφαλαίου, αλλά λόγω της πρόωρης αποπληρωμής των Ομολογιών δεν θα εισπράξουν τους μη δεδουλευμένους τόκους των υπολειπόμενων περιόδων εκτοκισμού.

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

Συγκεκριμένα στους όρους του ΚΟΔ προβλέπεται ότι η Εκδότρια έχει δικαίωμα να προβεί στην προπληρωμή του συνόλου των Ομολογιών μόνο κατά την περίοδο από τη λήξη της 4ης Περιόδου Εκτοκισμού έως και έξι (6) μήνες πριν από την Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου. Το δικαίωμα προπληρωμής ασκείται μόνο κατά την ημερομηνία λήξεως (ήτοι την τελευταία ημέρα) εκάστης Περιόδου Εκτοκισμού (η «Δήλη Ημέρα») υπό την προϋπόθεση της έγγραφης ενημέρωσης του Εκπροσώπου και συνακόλουθα των Ομολογιούχων μέσω ανακοίνωσης της Εκδότριας στο Χ.Α, η οποία οφείλει να λάβει χώρα τουλάχιστον τριάντα (30) ημέρες πριν από τη Δήλη Ημέρα και θα δεσμεύει ανέκκλητα την Εκδότρια να προπληρώσει το ποσό του Χρέους κατά τη Δήλη Ημέρα, υπό τους όρους που θα εξειδικεύονται στην εν λόγω ανακοίνωση.

Η προπληρωμή των Ομολογιών θα γίνεται στο 101% της ονομαστικής τους αξίας μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων, εφόσον η Εκδότρια επιλέξει να ασκήσει το δικαίωμα πρόωρης προπληρωμής κατά την ημερομηνία λήξεως της 4ης Περιόδου Εκτοκισμού του Ομολογιακού Δανείου έως και τη λήξη της 7ης Περιόδου Εκτοκισμού. Από τη λήξη της 8ης Περιόδου Εκτοκισμού έως και τη λήξη της 11ης Περιόδου Εκτοκισμού, η προπληρωμή των Ομολογιών θα γίνεται στο 100,5% της ονομαστικής αξίας του Ομολογιακού Δανείου, μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων. Σε οποιαδήποτε μεταγενέστερη ημερομηνία, ήτοι από τη λήξη της 12ης Περιόδου Εκτοκισμού και μετά, η προπληρωμή των Ομολογιών θα γίνεται στο 100% της ονομαστικής αξίας μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων.

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

Παράδειγμα επενδυτή της πρωτογενούς αγοράς σε περίπτωση ολικής προπληρωμής των Ομολογιών:

Επενδυτής αποκτά 100 Ομολογίες, μέσω της Δημόσιας Προσφοράς, καταβάλλοντας 100,00% της ονομαστικής αξίας αυτών. Κατά την περίοδο από τη λήξη της 4ης Περιόδου Εκτοκισμού έως και τη λήξη της 7ης Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια δύναται να προχωρήσει (κατά τη λήξη οποιασδήποτε Περιόδου Εκτοκισμού) στην ολική (κατά 100%) πρόωρη αποπληρωμή των Ομολογιών σε τιμή 101,00% επί της ονομαστικής αξίας. Επομένως, στο συγκεκριμένο παράδειγμα, η Εκδότρια εξοφλεί πρόωρα τις 100 που κατέχει ο επενδυτής σε τιμή 101,00% επί της ονομαστικής αξίας, με αποτέλεσμα ο επενδυτής να εισπράξει μεν το ακριβές ποσό που κατέβαλε προσαυξημένο κατά εκατό (100) μονάδες βάσεως (με μηδενική απώλεια κεφαλαίου), μαζί με τους δεδουλευμένους τόκους, χωρίς όμως να μπορεί να εισπράξει τόκους μετά την ημερομηνία πρόωρης αποπληρωμής των 100 Ομολογιών.

Αντιστοίχως εάν η Εκδότρια προχωρήσει από τη λήξη της 8ης Περιόδου Εκτοκισμού έως και τη λήξη της 11ης Περιόδου Εκτοκισμού στην ολική (κατά 100%) πρόωρη αποπληρωμή, θα εξοφλήσει 100 Ομολογίες που κατέχει ο επενδυτής σε τιμή 100,50% επί της ονομαστικής αξίας, με αποτέλεσμα ο επενδυτής να εισπράξει μεν το ακριβές ποσό που κατέβαλε προσαυξημένο κατά πενήντα (50) μονάδες βάσεως (με μηδενική απώλεια κεφαλαίου) μαζί με τους δεδουλευμένους τόκους, χωρίς όμως να μπορεί να εισπράξει τόκους μετά την ημερομηνία πρόωρης αποπληρωμής.

Παράδειγμα επενδυτή της δευτερογενούς αγοράς σε περίπτωση ολικής προπληρωμής των Ομολογιών:

Επενδυτής αποκτά 100 Ομολογίες, μέσω της Δευτερογενούς Αγοράς, καταβάλλοντας ποσό υψηλότερο του 101,00% της ονομαστικής αξίας αυτών. Κατά την περίοδο από τη λήξη της 4ης Περιόδου Εκτοκισμού έως και τη λήξη της 7ης Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια δύναται να προχωρήσει (κατά τη λήξη οποιασδήποτε Περιόδου Εκτοκισμού) στην ολική (κατά 100%) πρόωρη αποπληρωμή των Ομολογιών σε τιμή 101,00% επί της ονομαστικής αξίας του. Επομένως, στο συγκεκριμένο παράδειγμα, η Εκδότρια εξοφλεί πρόωρα τις 100 που κατέχει ο επενδυτής σε τιμή 101,00% επί της ονομαστικής αξίας, με αποτέλεσμα ο επενδυτής να εισπράξει ποσό μικρότερο από αυτό που κατέβαλε (υφιστάμενος σχετική απώλεια κεφαλαίου- μη συνυπολογιζομένων των δεδουλευμένων τόκων που κατεβλήθησαν σε αυτόν), αφετέρου δε και επιπρόσθετα δεν θα μπορεί να εισπράξει τόκους μετά την ημερομηνία πρόωρης αποπληρωμής των 100 Ομολογιών.

Αντιστοίχως εάν η Εκδότρια προχωρήσει από τη λήξη της 8ης Περιόδου Εκτοκισμού έως και τη λήξη της 11ης Περιόδου Εκτοκισμού στην ολική (κατά 100%) πρόωρη αποπληρωμή, θα εξοφλήσει 100 Ομολογίες που κατέχει ο επενδυτής σε τιμή 100,50% επί της ονομαστικής αξίας, με αποτέλεσμα ο επενδυτής να εισπράξει ποσό μικρότερο από αυτό που κατέβαλε (υφιστάμενος σχετική απώλεια κεφαλαίου- μη συνυπολογιζομένων των δεδουλευμένων τόκων που κατεβλήθησαν σε αυτόν), αφετέρου δε και επιπρόσθετα δεν θα μπορεί να εισπράξει τόκους μετά την ημερομηνία πρόωρης αποπληρωμής των 100 Ομολογιών.

Αντιστοίχως, εάν η Εκδότρια προχωρήσει από τη λήξη της 12ης Περιόδου Εκτοκισμού και σε οποιαδήποτε μεταγενέστερη ημερομηνία λήξεως Περιόδου Εκτοκισμού στην ολική (κατά 100%) πρόωρη αποπληρωμή 100 Ομολογιών που κατέχει ο επενδυτής σε τιμή 100,00% επί της ονομαστικής αξίας, ο επενδυτής να εισπράξει ποσό μικρότερο από αυτό που κατέβαλε (υφιστάμενος σχετική απώλεια κεφαλαίου - μη συνυπολογιζομένων των δεδουλευμένων τόκων που κατεβλήθησαν σε αυτόν) και επιπρόσθετα δεν θα εισπράξει τόκους μετά την ημερομηνία πρόωρης αποπληρωμής των ομολογιών.

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές θα πρέπει να έχουν επαρκείς γνώσεις και εμπειρία για να προβούν σε ουσιαστική αξιολόγηση και να κατανοήσουν σε βάθος τους όρους της επένδυσης στις υπό έκδοση Ομολογίες, των πλεονεκτημάτων και των κινδύνων που εμπεριέχονται στην επένδυση σε αυτές, και των πληροφοριών και εγγράφων που περιέχονται ή ενσωματώνονται μέσω αναφοράς στο Ενημερωτικό Δελτίο (μεταξύ άλλων τους όρους του ΚΟΔ οι οποίοι εγκρίθηκαν με την από 13.10.2020 απόφαση του Δ.Σ.) και να είναι εξοικειωμένοι με τη συμπεριφορά της αγοράς στην οποία θα διαπραγματεύονται οι Ομολογίες. Πιθανοί επενδυτές δεν πρέπει να επενδύσουν στην απόκτηση των Ομολογιών εκτός εάν διαθέτουν την εμπειρία και εξειδίκευση (είτε μόνοι αυτοτελώς είτε μέσω ενός χρηματοοικονομικού, φορολογικού ή άλλου συμβούλου) να εκτιμήσουν την εκπλήρωση υποχρεώσεων από τις

Ομολογίες υπό συνεχώς μεταβαλλόμενες συνθήκες, την κατ' αποτέλεσμα μεταβολή της αξίας των Ομολογιών και το αποτέλεσμα που θα έχει η εν λόγω επένδυση στο σύνολο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου τους.

Σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, οι προσφερόμενες Ομολογίες θα έχουν σταθερό επιτόκιο. Η τρέχουσα αξία των εν λόγω Ομολογιών, όπως όλων των ομολογιών σταθερού επιτοκίου, εξαρτάται από την εξέλιξη των επιτοκίων εν γένει, με αποτέλεσμα η διακύμανση των επιτοκίων της αγοράς να έχει αντίκτυπο στην αξία και πραγματική απόδοση (yield) των Ομολογιών, καθώς και στο ύψος των χρεωστικών τόκων που καταβάλει ο Όμιλος.

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

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

3.1 Εκθέσεις Εμπειρογνομώνων

3.1.1 Νομικός Έλεγχος

Για τους σκοπούς σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, τους κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμούς (ΕΕ) 2019/979 και (ΕΕ) 2019/980 και τον Ν. 4706/2020, όπως ισχύουν, ανατέθηκε από το Σύμβουλο Έκδοσης και τους Συντονιστές Κύριους Ανάδοχους στη Δικηγορική Εταιρεία «Καρατζά και Συνεργάτες» (Α.Μ.Δ.Σ.Α. 80013), οδός Κουμπάρη 8, 106 74, τηλ.: 210 3713600, (εφεξής η «Δικηγορική Εταιρεία»), η διενέργεια νομικού ελέγχου (εφεξής ο «Νομικός Έλεγχος»). Για τη Δικηγορική Εταιρεία αρμόδιος είναι ο κ. Αλέξανδρος Μεταλληνός (Α.Μ.Δ.Σ.Α. 16776). Αντικείμενο του Νομικού Ελέγχου είναι η Εταιρεία και οι θυγατρικές της «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε.» (η «Ελληνική Θυγατρική») και «Kaizen International Limited» (πρώην «GML Interactive Ltd») (η «Αλλοδαπή Θυγατρική») (εφεξής από κοινού οι «Θυγατρικές») για το χρονικό διάστημα από 01.01.2018 έως και 16.10.2020.

Ο Νομικός Έλεγχος πραγματοποιήθηκε στο πλαίσιο της επικείμενης Δημόσιας Προσφοράς και της Εισαγωγής σύμφωνα με την από 13.10.2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και με βάση τον κατάλογο αιτούμενων εγγράφων που υποβλήθηκε στην Εταιρεία, καθώς και αντίστοιχες συμπληρωματικές πληροφορίες που ζητήθηκαν κατά τη διάρκεια του Νομικού Ελέγχου.

Το πεδίο του Νομικού Ελέγχου ορίστηκε βάσει συγκεκριμένων ποιοτικών και ποσοτικών κριτηρίων και παραμέτρων, όπως εξειδικεύονται στην από 25.08.2020 εντολή της «Τράπεζα Eurobank Α.Ε.» υπό την ιδιότητά της ως Συμβούλου Έκδοσης, στην οποία προσχώρησαν με την από 14.10.2020 Πρόσθετη Πράξη η Τράπεζα Eurobank Α.Ε., η ALPHA BANK Α.Ε. και η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ υπό την ιδιότητά τους ως Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι (η «Εντολή»). Πιο συγκεκριμένα, σύμφωνα με την Εντολή ο Νομικός Έλεγχος περιορίστηκε στα εξής:

(i) στις δανειακές συμβάσεις που έχουν συνάψει η Εκδότρια και η Ελληνική Θυγατρική με οικονομικό αντικείμενο που υπερβαίνει το ποσό των €50.000.000. Ο Νομικός Έλεγχος των δανειακών συμβάσεων περιέλαβε μεταξύ άλλων και την ύπαρξη τυχόν όρων ή περιορισμών για την Εκδότρια ως προς την άντληση νέων δανείων.

(ii) στις δέκα (10) σημαντικότερες (βάσει οικονομικής αξίας) συμβάσεις που έχει συνάψει η Εκδότρια ή/και η Ελληνική Θυγατρική, στις τέσσερις (4) σημαντικότερες συμβάσεις που έχει συνάψει η Αλλοδαπή Θυγατρική, με τρίτους ή/και με συνδεδεμένες εταιρείες, οι οποίες δεν εμπίπτουν στο σύνθετο πεδίο δραστηριότητας των ως άνω οντοτήτων, και επίσης στις συμβάσεις της Αλλοδαπής Θυγατρικής με κύριο αντικείμενο σχετικό με την τεχνολογία πληροφοριών (information technology), εφόσον ασκούν επιρροή στη δραστηριότητα που η Αλλοδαπή Θυγατρική αναπτύσσει στην Ελλάδα(οι «Σημαντικές Συμβάσεις»). Σημειώνεται ότι η πλειοψηφία των Σημαντικών Συμβάσεων που έχει συνάψει η Αλλοδαπή Θυγατρική διέπονται από αλλοδαπό (ήτοι μη ελληνικό) δίκαιο. Όσον αφορά συμβάσεις διεπόμενες από αλλοδαπό δίκαιο, ο Νομικός Έλεγχος βασίστηκε μόνο στη διατύπωση των σχετικών συμβατικών όρων και ρητρών και δεν επεκτάθηκε σε οποιαδήποτε ερμηνεία ή εν γένει αξιολόγηση θεμάτων αλλοδαπού δικαίου.

(iii) στις εναντίον της Εκδότριας, της Ελληνικής Θυγατρικής και της Αλλοδαπής Θυγατρικής εκκρεμείς ή ενδεχόμενες δίκες, διαιτητικές διαδικασίες και διοικητικές διαδικασίες που είχαν ή δύνανται να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή/και στην κερδοφορία της Εκδότριας ή/και του Ομίλου ΟΠΑΠ κατά την έννοια του Σημείου 10.3 του Παραρτήματος 8 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/980, εφόσον έχουν περιέλθει σε γνώση των ως άνω εντός των δώδεκα (12) μηνών που προηγήθηκαν της ημερομηνίας του Ενημερωτικού Δελτίου έως και σήμερα: α) με οικονομικό αντικείμενο άνω των €3.000.000, και β) με οικονομικό αντικείμενο χαμηλότερο του προαναφερθέντος, υπό την προϋπόθεση ότι λόγω της φύσης των διαφορών υφίσταται κίνδυνος έγερσης πολλαπλών ομοειδών ή/και ομαδικών αγωγών (από κοινού οι «Εκκρεμείς Διαδικασίες»).

Από το Νομικό Έλεγχο που διενεργήθηκε από τη Δικηγορική Εταιρεία με βάση τα έγγραφα, πιστοποιητικά, επιστολές, δηλώσεις, βεβαιώσεις και λοιπά στοιχεία που έθεσε στη διάθεση της η Εταιρεία για την ίδια και τις θυγατρικές, η Δικηγορική Εταιρεία συνέταξε την από 16.10.2020 επιστολή (εφεξής η «Έκθεση Πορισμάτων Νομικού Ελέγχου»).

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

(α) Τα στοιχεία που ζητήθηκαν και ελέγχθηκαν για τη διενέργεια του Νομικού Ελέγχου στο πλαίσιο της Εντολής είναι πλήρη και επαρκή για τους σκοπούς σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, της Δημόσιας Προσφοράς και της Εισαγωγής.

(β) Δεν έχει παραλειφθεί από το Ενημερωτικό Δελτίο ουσιώδες νομικό ζήτημα ή πληροφορία νομικής φύσεως, σύμφωνα με τους νόμους και τους κανόνες που διέπουν τη σύνταξή του, που θα έπρεπε να έχει περιληφθεί σε αυτό, σύμφωνα με τον Κανονισμό, τα άρθρα 57-68 του Ν. 4706/2020, τον Ν. 3371/2005, τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών και την εν γένει χρηματιστηριακή νομοθεσία, όπως ισχύουν.

(γ) Τα στοιχεία του Ενημερωτικού Δελτίου που άπτονται του Νομικού Ελέγχου είναι πλήρη και ακριβή, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού, των άρθρων 57-68 του Ν. 4706/2020, του Ν. 3371/2005, του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών και της εν γένει χρηματιστηριακής νομοθεσίας.

(δ) Πληρούνται όλες οι νομικές προϋποθέσεις Εισαγωγής των Ομολογιών, έτσι όπως αυτές αναφέρονται στον Ν. 3371/2005 και στον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών, όπως ισχύουν, ως εξής:

(i) η νομική κατάσταση της Εκδότριας είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκειται, ιδίως, όσον αφορά την ίδρυσή της και την καταστατική της λειτουργία,

(ii) η νομική κατάσταση των Ομολογιών, όταν εκδοθούν σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, θα είναι σύμφωνη με τον Ν. 4548/2018, το άρθρο 14 του Ν. 3156/2003 και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκεινται, και

(iii) οι Ομολογίες, όταν εκδοθούν σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, θα είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες, ελεύθερα μεταβιβάσιμες, άυλες και δυνάμενες να καταχωρηθούν στο Σ.Α.Τ.

(ε) Δεν προέκυψε από τον Νομικό Έλεγχο γεγονός ή άλλο στοιχείο νομικής φύσης που να εμποδίζει από νομική άποψη την έκδοση του ΚΟΔ, τη Δημόσια Προσφορά και την Εισαγωγή.

(στ) Από τον Νομικό Έλεγχο δεν προέκυψε στοιχείο νομικής φύσης που μπορεί να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την οικονομική κατάσταση της Εκδότριας ή και τις θυγατρικές.

(ζ) Η Εκδότρια εφαρμόζει πλήρως και συμμορφώνεται με το σύνολο των προβλεπόμενων στη νομοθεσία διατάξεων περί εταιρικής διακυβέρνησης, περιλαμβανομένων των άρθρων 152 και 153 του Ν. 4548/2018 και του Κεφαλαίου Ε' της απόφασης 5/204/14.11.2000 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει, και διαθέτει επαρκή εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας, υπό την έννοια ότι περιλαμβάνει το ελάχιστο περιεχόμενο που προβλέπεται στον Ν. 3016/2002, όπως ισχύει. Επιπροσθέτως, η Εκδότρια εφαρμόζει πλήρως και συμμορφώνεται με τις διατάξεις του άρθρου 44 του Ν. 4449/2017 σχετικά με την Επιτροπή Ελέγχου, όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 74 του Ν. 4706/2020 και ισχύει, σε συνδυασμό με το υπ' αρ. πρωτ. 1302/28.04.2017 έγγραφο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (Διεύθυνση Εισηγμένων Εταιρειών).

(η) Από τον Νομικό Έλεγχο δεν διαπιστώθηκε παράβαση της Εκδότριας ή/και της Ελληνικής Θυγατρικής ως προς οποιοδήποτε ουσιώδεις υποχρεώσεις τους που απορρέουν από εφαρμοστέο κανόνα δικαίου ή ουσιώδη σύμβαση, στις οποίες είναι συμβαλλόμενες, και η οποία θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την οικονομική κατάσταση της Εκδότριας, λαμβανομένων υπόψη, όσον αφορά ορισμένες Δανειακές Συμβάσεις και Σημαντικές Συμβάσεις, και των επιστολών, επικοινωνιών, και δηλώσεων προθέσεων μεταξύ των αντισυμβαλλομένων.

Η Δικηγορική Εταιρεία δηλώνει ότι παρέχει τη συναίνεσή της για την παράθεση, αυτούσια ή αποσπασματική, της Έκθεσης Πορισμάτων Νομικού Ελέγχου, καθώς και τυχόν παρατηρήσεων και σημειώσεων του Νομικού Ελέγχου στο Ενημερωτικό Δελτίο και για τη θέση της Έκθεσης Πορισμάτων Νομικού Ελέγχου στη διάθεση των ενδιαφερομένων

επενδυτών, μέσω ιστοτόπου, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Σημείο 13.1 του Παραρτήματος 8 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/980.

Το πλήρες κείμενο της από 16.10.2020 Έκθεσης Πορισμάτων του Νομικού Ελέγχου είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό (βλέπε ενότητα 3.11 «Διαθέσιμα Έγγραφα» του Ενημερωτικού Δελτίου).

3.1.2 Προσυμφωνημένες Διαδικασίες της ΠράιγουωτερχαουςΚούπερς Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία

Κατόπιν σχετικής εντολής του Συμβούλου Έκδοσης και Συντονιστή Κυρίου Αναδόχου, διενεργήθηκαν από τον ανεξάρτητο ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Κωνσταντίνο Μιχαλάτο, (Α.Μ. ΣΟΕΛ 17701) της ελεγκτικής εταιρείας ΠράιγουωτερχαουςΚούπερς Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία (Α.Μ. ΣΟΕΛ 113), οι ακόλουθες πρόσθετες ελεγκτικές εργασίες (οι οποίες εφεξής αποκαλούνται από κοινού ο «Ειδικός Λογιστικός και Οικονομικός Έλεγχος»).

Συντάχθηκε έκθεση προσυμφωνημένων διαδικασιών επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών. Από τη διενέργεια των εν λόγω διαδικασιών από την PwC, όπως περιγράφονται στην από 16.10.2020 έκθεσή της, και δεν προέκυψαν ευρήματα. Οι προσυμφωνημένες ελεγκτικές διαδικασίες επί συγκεκριμένων οικονομικών στοιχείων και πληροφοριών που περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο διενεργήθηκαν σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση».

Τα στοιχεία και οι πληροφορίες της προαναφερθείσας έκθεσης της ελεγκτικής εταιρείας PwC αποτελεί διαθέσιμο έγγραφο, κατόπιν σχετικής συναίνεσης της εν λόγω ελεγκτικής εταιρείας (βλέπε και ενότητα 3.11 «Διαθέσιμα Έγγραφα» του Ενημερωτικού Δελτίου).

3.1.3 Έκθεση Πιστοληπτικής Διαβάθμισης

Η Εταιρεία ανέθεσε την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητάς της, σε σχέση με την πιθανότητα εμφάνισης ασυνέπειας ή και πτώχευσής της σε χρονικό ορίζοντα ενός έτους. Στο πλαίσιο αυτό έλαβε την από 16.04.2020 πιστοληπτική διαβάθμιση με βαθμό «B+» (outlook: negative) από την εταιρεία με επωνυμία «Standard & Poor's Financial Services LLC» (20 Canada Square, Canary Wharf, London England), καθώς και με βαθμό BB την 20.05.2020 από την εταιρεία με επωνυμία «ICAP Group A.E.» (Λεωφ. Ελ. Βενιζέλου 2, 176 76 Καλλιθέα).

Για την ερμηνεία των διαβαθμίσεων της «Standard & Poor's Financial Services LLC» παραθέτουμε το σχετικό ηλεκτρονικό σύνδεσμο: https://www.standardandpoors.com/en_US/web/guest/article/-/view/sourceld/504352 (Table 3, Long-Term Issuer Credit Ratings) Για την ερμηνεία των διαβαθμίσεων της ICAP παραθέτουμε το σχετικό ηλεκτρονικό σύνδεσμο: https://dir.icap.gr/mailimages/icap.gr/ratings_analytics/ICAP%20Credit%20Rating%20Gr.pdf.

Σύμφωνα με σχετική λίστα που έχει αναρτήσει η ESMA με τελευταία ημερομηνία επικαιροποίησης την 14.11.2019¹¹, η «S&P Global Ratings Europe Limited» είναι εγγεγραμμένη ως «Οργανισμός Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας» δυνάμει του Κανονισμού (ΕΚ) 1060/2009 από την 31.10.2011¹².

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

¹¹ Πηγή: <https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>

¹² Πηγή: https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/2015/11/2011_360.pdf

Επιπλέον, η πιστοληπτική διαβάθμιση της Εταιρείας αποτελεί ελεύθερα προσβάσιμο έγγραφο και βρίσκεται αναρτημένη στον ιστότοπο http://www.standardandpoors.com/en_US/web/guest/ratings/entity/-/org-details/sectorCode/CORP/entityId/564820. Σε ενδεχόμενη αδυναμία επενδυτή να έχει πρόσβαση στον ως άνω ιστότοπο, η Εκδότρια υποχρεούται κατόπιν σχετικού αιτήματος του επενδυτή να τον ενημερώσει σχετικά. Η έκθεση πιστοληπτικής διαβάθμισης από την εταιρεία με επωνυμία «ICAP Group A.E.» αποτελεί ελεύθερα προσβάσιμο έγγραφο και βρίσκεται αναρτημένη στον ιστότοπο https://dir.icap.gr/mailimages/icap.gr/Apodosis_Solicited/Press%20Release_%CE%9F.%CE%A0.%CE%91.%CE%A0.%20%CE%91.%CE%95._20.05.2020.pdf.

3.1.4 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές

Η Εταιρεία ελέγχεται από τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές.

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2019 έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία ΠράιςγουωτερχαουςΚούπερς Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία, Λ. Κηφισίας 268, Τ.Κ. 152 32 Χαλάνδρι (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 113) και ειδικότερα από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Κωνσταντίνο Μιχαλάτο (Α.Μ. ΣΟΕΛ 17701).

Οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 30.06.2020 έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία ΠράιςγουωτερχαουςΚούπερς Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία, Λ. Κηφισίας 268, Τ.Κ. 152 32 Χαλάνδρι (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 113) και ειδικότερα από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Κωνσταντίνο Μιχαλάτο (Α.Μ. ΣΟΕΛ 17701).

Η έκθεση ελέγχου της ΠράιςγουωτερχαουςΚούπερς Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων για τη χρήση 2019 και η Έκθεση Επισκόπησης επί των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου 01.01.-30.06.2020, των οποίων αποτελούν μέρος και θα πρέπει να διαβάζονται συναρτήρσει αυτών, βρίσκονται διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, (<https://investors.opap.gr/el-GR/results-and-news/financial-statements/2019> και <https://investors.opap.gr/el-GR/results-and-news/financial-statements/2020>).

3.1.5 Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης

Στο Ενημερωτικό Δελτίο, η Εταιρεία παρουσιάζει ορισμένους Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης («Alternative Performance Measures», βάσει των ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures της 5/10/2015) εκτός Δ.Π.Χ.Α. που απορρέουν από τις οικονομικές της καταστάσεις. Οι δείκτες που ορίζονται και υπολογίζονται κατωτέρω, χρησιμοποιούνται ευρέως προκειμένου να παρουσιάσουν τη σχέση κερδών με το επίπεδο δανεισμού της Εταιρείας και τη δυνατότητα εξυπηρέτησης του χρέους. Οι εν λόγω δείκτες παρατίθενται προκειμένου να παρουσιάσουν την εξέλιξη της σχέσης κερδοφορίας και επιπέδου δανεισμού της Εταιρείας. Οι Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι υποκαθιστούν άλλα μεγέθη που έχουν υπολογισθεί σύμφωνα με τα οριζόμενα στα Δ.Π.Χ.Α., καθώς και άλλους ιστορικούς χρηματοοικονομικούς δείκτες.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης οι οποίοι υπολογίσθηκαν με βάση τις Ετήσιες και Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις:

ΔΕΙΚΤΕΣ ΕΠΙ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ και ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ				
	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2019	01.01.-30.06.2019	01.01.-30.06.2020
Κέρδη προ φόρων, τόκων, αποσβέσεων και απομειώσεων (EBITDA) / Καθαρά έσοδα προ εισφορών (GGR)	22,9%	25,5%	25,8%	20,2%
Κέρδη μετά φόρων που αναλογούν σε Μετόχους της Εταιρείας / Καθαρά έσοδα προ εισφορών (GGR)	9,3%	12,5%	11,8%	4,0%
Κέρδη προ φόρων, τόκων, αποσβέσεων και απομειώσεων (EBITDA) / Καθαρά έσοδα από παιχνίδια (NGR)	34,0%	38,0%	38,3%	30,6%
Κέρδη μετά φόρων που αναλογούν σε Μετόχους της Εταιρείας / Καθαρά έσοδα από παιχνίδια (NGR)	13,8%	18,6%	17,5%	6,1%
	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2019	30.06.2020
Καθαρός Δανεισμός (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	458.996	473.414	473.414	568.919
Συνολικός δανεισμός / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	85,6%	144,7%	144,7%	233,4%
Καθαρός δανεισμός / Κέρδη προ φόρων, τόκων, αποσβέσεων και απομειώσεων (EBITDA) τελευταίων δώδεκα μηνών	1,3	1,1	1,2	1,8

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2019 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.-30.06.2020, επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Ο τρόπος υπολογισμού των παραπάνω δεικτών παρατίθεται κατωτέρω:

Δείκτης Κέρδη προ φόρων, τόκων, αποσβέσεων και απομειώσεων (EBITDA) / Καθαρά έσοδα προ εισφορών (GGR)	Υπολογίζεται ως ο λόγος των Κερδών προ φόρων, τόκων, αποσβέσεων και απομειώσεων (EBITDA) της χρήσης/περιόδου προς τα Καθαρά έσοδα προ εισφορών (GGR) της χρήσης/περιόδου.
Δείκτης Κέρδη μετά φόρων που αναλογούν σε Μετόχους της Εταιρείας / Καθαρά έσοδα προ εισφορών (GGR)	Υπολογίζεται ως ο λόγος των Καθαρών Κερδών της χρήσης/περιόδου προς τα Καθαρά έσοδα προ εισφορών (GGR) της χρήσης/περιόδου.
Δείκτης Κέρδη προ φόρων, τόκων, αποσβέσεων και απομειώσεων (EBITDA) / Καθαρά έσοδα από παιχνίδια (NGR)	Υπολογίζεται ως ο λόγος των Κερδών προ φόρων, τόκων, αποσβέσεων και απομειώσεων (EBITDA) της περιόδου προς τα Καθαρά έσοδα από παιχνίδια (NGR) της χρήσης / περιόδου.
Δείκτης Κέρδη μετά φόρων που αναλογούν σε Μετόχους της Εταιρείας / Καθαρά έσοδα από παιχνίδια (NGR)	Υπολογίζεται ως ο λόγος των Καθαρών Κερδών της περιόδου προς τα Καθαρά έσοδα από παιχνίδια (NGR) της χρήσης / περιόδου.
Καθαρός Δανεισμός	Υπολογίζεται ως το άθροισμα Βραχυπρόθεσμων Δανείων πλέον Μακροπρόθεσμων Δανείων τέλους περιόδου μείον το υπόλοιπο των λογαριασμών «Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα», «Μακροπρόθεσμες επενδύσεις» και «Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις» τέλους περιόδου. Μετά την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16 οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που σχετίζονται με μισθώσεις περιλαμβάνονται στον υπολογισμό του Καθαρού Δανεισμού από το 2019 και μετά.
Συνολικός Δανεισμός / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	Υπολογίζεται ως ο λόγος του αθροίσματος Βραχυπρόθεσμων Δανείων πλέον Μακροπρόθεσμων Δανείων τέλους περιόδου προς το Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων τέλους περιόδου. Μετά την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16 οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που σχετίζονται με μισθώσεις περιλαμβάνονται στον υπολογισμό του Συνολικού Δανεισμού από το 2019 και μετά.
Καθαρός Δανεισμός / Κέρδη προ φόρων, τόκων, αποσβέσεων και απομειώσεων (EBITDA) τελευταίων δώδεκα μηνών	Υπολογίζεται ως ο λόγος του Καθαρού Δανεισμού (βλ. ανωτέρω) προς τα Κέρδη προ φόρων, τόκων, αποσβέσεων και απομειώσεων (EBITDA) της χρήσης/ περιόδου τελευταίων δώδεκα μηνών και υπολογίζεται ως το άθροισμα της χρήσης 2019 και της εξάμηνης περιόδου που έληξε την 30.06.2020, αφαιρώντας το αντίστοιχο αποτέλεσμα της εξάμηνης περιόδου που έληξε την 30.06.2019.
Καθαρός Δανεισμός εξαιρουμένου του ΔΠΧΑ 16	Ο Καθαρός Δανεισμός εξαιρουμένου του ΔΠΧΑ 16 χρησιμοποιείται από τη διοίκηση για να αξιολογήσει τη κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου, εξαιρώντας τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που σχετίζονται με μισθώσεις, για σκοπούς συγκρισιμότητας με τα προηγούμενα έτη.
Κέρδη προ φόρων, τόκων, αποσβέσεων και απομειώσεων (EBITDA) εξαιρουμένου του ΔΠΧΑ 16	Υπολογίζεται προσθέτοντας στο EBITDA τις προσαρμογές των εξόδων που σχετίζονται με τις μισθώσεις και χρησιμοποιείται από τη διοίκηση ώστε να διευκολυνθεί η συγκρισιμότητα με τα προηγούμενα έτη.

Κατωτέρω παρουσιάζονται οι Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης εξαιρώντας την επίδραση που είχε στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις η εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16, μόνο ως προς τη χρήση 2018 συγκριτικά με τη χρήση 2019:

ΔΕΙΚΤΕΣ εξαιρουμένου του ΔΠΧΑ 16		
	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2019
Κέρδη προ φόρων, τόκων, αποσβέσεων και απομειώσεων (ΕΒΙΤΔΑ) εξαιρουμένου του ΔΠΧΑ 16/ Καθαρά έσοδα προ εισφορών (GGR)	22,9%	24,9%
Κέρδη μετά φόρων που αναλογούν σε Μετόχους της Εταιρείας εξαιρουμένου του ΔΠΧΑ 16/ Καθαρά έσοδα προ εισφορών (GGR)	9,3%	12,6%
Κέρδη προ φόρων, τόκων, αποσβέσεων και απομειώσεων (ΕΒΙΤΔΑ) εξαιρουμένου του ΔΠΧΑ 16/ Καθαρά έσοδα από παιχνίδια (NGR)	34,0%	37,1%
Κέρδη μετά φόρων που αναλογούν σε Μετόχους της Εταιρείας εξαιρουμένου του ΔΠΧΑ 16/ Καθαρά έσοδα από παιχνίδια (NGR)	13,8%	18,7%
	31.12.2018	31.12.2019
Καθαρός Δανεισμός εξαιρουμένου του ΔΠΧΑ 16 (πασά σε χιλ. Ευρώ)	458.996	408.634
Συνολικός δανεισμός εξαιρουμένου του ΔΠΧΑ 16 / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων εξαιρουμένου του ΔΠΧΑ 16	85,6%	136,2%
Καθαρός δανεισμός εξαιρουμένου του ΔΠΧΑ 16 / Κέρδη προ φόρων, τόκων αποσβέσεων και απομειώσεων (ΕΒΙΤΔΑ) εξαιρουμένου του ΔΠΧΑ 16	1,3	1,0

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

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία PwC, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 όπως περιγράφονται στην από 16.10.2020 έκθεση προσυμφωνημένων διαδικασιών.

3.2 Πληροφορίες σχετικά με την Εταιρεία

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

Με το υπ' αριθμ. 228/1999 Προεδρικό Διάταγμα (ΦΕΚ Α' 193/21.9.99) και κατ' επιταγή του άρθρου 2 παρ. 1 του ν. 2414/1996 «Εκσυγχρονισμός των Δημοσίων Επιχειρήσεων και Οργανισμών και άλλες διατάξεις», καθώς και του κ.ν. 2190/1920 «περί ανωνύμων εταιριών», μετετράπη σε Ανώνυμη Εταιρεία με την επωνυμία «Οργανισμός Προγνωστικών Αγώνων Ποδοσφαίρου Α.Ε.» και διακριτικό τίτλο «ΟΠΑΠ Α.Ε.», καθώς, επίσης, καταρτίστηκε το αρχικό καταστατικό της, το οποίο δημοσιεύτηκε στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως την 21.09.1999 δυνάμει του ως άνω ΦΕΚ και καταχωρίστηκε στο μητρώο ανωνύμων εταιριών δυνάμει της από 20.06.2000 ανακοίνωσης του Νομάρχη Αθηνών, η οποία δημοσιεύθηκε στο υπ' αριθμ. ΦΕΚ 5013/21.06.2000 (Ανωνύμων Εταιριών και Εταιριών Περιορισμένης Ευθύνης).

Με τη Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων παραχωρήθηκε στην Εταιρεία το αποκλειστικό δικαίωμα της διεξαγωγής, διαχείρισης, οργάνωσης και λειτουργίας σειράς παιγνίων, που σήμερα ανέρχονται σε δεκατρία (13), ως αυτά παρουσιάζονται αναλυτικά στην ενότητα 3.3 «Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου». Ως προς την έκταση του εν λόγω αποκλειστικού δικαιώματος και τους ειδικότερους όρους υπό τους οποίους αυτό ασκείται, καθώς και τους λοιπούς ουσιώδεις όρους της Σύμβασης Παραχώρησης Παιγνίων δείτε σχετικά την ενότητα 3.9 «Σημαντικές Συμβάσεις».

Με την από 15.12.2000 σύμβαση που συνήφθη μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και της Εταιρείας, παραχωρήθηκε για είκοσι (20) έτη το αποκλειστικό δικαίωμα στην Εταιρεία της διεξαγωγής, διαχείρισης, οργάνωσης και λειτουργίας των παιχνιδιών ΠΡΟΠΟ, ΛΟΤΤΟ, ΠΡΟΤΟ, ΠΡΟΠΟ-ΓΚΟΛ, ΤΖΟΚΕΡ, ΣΤΟΙΧΗΜΑ, EXTRA 5, SUPER 3, ΚΙΝΟ, ΜΠΙΝΓΚΟ-ΛΟΤΤΟ και SUPER 4. Έκτοτε, ο αριθμός των παιχνιδιών αυξήθηκε σταδιακά και, σήμερα, περιλαμβάνει δεκατρία (13) παιχνίδια. Επίσης, παραχωρήθηκε στην Εταιρεία το δικαίωμα της πρώτης άρνησης για την κατ' αποκλειστικότητα διεξαγωγή και διαχείριση οποιωνδήποτε νέων παιχνιδιών, τη λειτουργία των οποίων επιτρέπει και εποπτεύει το Ελληνικό Δημόσιο, με την προϋπόθεση ότι η Εταιρεία αποδέχεται εντός της προθεσμίας που θέτει το Ελληνικό Δημόσιο να διεξαγάγει το νέο παιχνίδι, σύμφωνα με τους όρους του άρθρου 27 (παρ. 9α) του Ν. 2843/2000. Το εν λόγω αποκλειστικό δικαίωμα της Εταιρείας για διεξαγωγή, διαχείριση, οργάνωση και λειτουργία από την ίδια των παιχνιδιών έχει επεκταθεί για περίοδο δέκα (10) ετών, δηλαδή μέχρι τις 12.10.2030, εκτός από το σχετικό δικαίωμα για τη διαδικτυακή διεξαγωγή παιχνιδιών, για τα οποία η Εκδότρια έχει καταθέσει τις αιτήσεις χορήγησης άδειας διεξαγωγής παιγνίων μέσω του διαδικτύου (περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις άδειες παιγνίων, λαχείων και virtual παιχνιδιών παρατίθενται στην ενότητα 3.9 «Σημαντικές Συμβάσεις»).

Η νομική μορφή της είναι ανώνυμη εταιρεία, η οποία σήμερα διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 και έχει συσταθεί σύμφωνα με τους νόμους της Ελληνικής Δημοκρατίας. Επίσης, ως εισηγμένη εταιρεία σε ρυθμιζόμενη αγορά και ειδικότερα στα Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε., η λειτουργία της διέπεται από τους σχετικούς εφαρμοστέους νόμους και τους κανονισμούς της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και των λοιπών εποπτικών αρχών και εν γένει την εμπορική και χρηματιστηριακή νομοθεσία καθώς και την ειδικότερη νομοθεσία αναφορικά με παίγνια και λαχεία, την οποία οφείλουν να τηρούν εταιρείες που ασκούν παρόμοια δραστηριότητα με την Εκδότρια.

Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης με αριθμό μητρώου Α.Ε. 46329/06/Β/00/15 και στο Εμπορικό και Βιομηχανικό Επιμελητήριο Αθηνών με αριθμό μητρώου 188148. Επίσης, είναι καταχωρημένη στο Γ.Ε.ΜΗ με αριθμό 3823201000. Ο κωδικός LEI (Legal Entity Identifier) της Εκδότριας είναι 213800M4NRGFJCI34834.

Η διάρκεια της Εταιρείας ορίστηκε, σύμφωνα με το άρθρο 4 του Καταστατικού της, σε εκατό (100) έτη από την ίδρυσή της, λήγουσα την 31.12.2099, δυνάμενη να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης. Η έδρα της βρίσκεται επί της Λεωφόρου Αθηνών 112, Αθήνα, 10442, τηλέφωνο: 210 5798800. Ο διαδικτυακός τόπος της Εκδότριας είναι <https://www.opap.gr>.

Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στον δικτυακό τόπο δεν αποτελούν μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου, εκτός εάν οι εν λόγω πληροφορίες είναι ενσωματωμένες στο Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής.

3.3 Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου

3.3.1 Κυριότερες Δραστηριότητες

3.3.1.1 Χαρτοφυλάκιο Παιχνιδιών

Το αντικείμενο εργασιών της Εταιρείας είναι η οργάνωση, λειτουργία και διεξαγωγή τυχερών παιχνιδιών. Κατέχει το αποκλειστικό δικαίωμα διεξαγωγής, διαχείρισης, οργάνωσης και λειτουργίας, με κάθε πρόσφορο μέσο, έξι (6) αριθμολαχείων (ΤΖΟΚΕΡ, ΛΟΤΤΟ, ΠΡΟΤΟ, EXTRA 5, SUPER 3 και ΚΙΝΟ), τριών (3) παιχνιδιών αθλητικών και λουιτών στοιχηματισμών (ΠΡΟΠΟ, ΠΡΟΠΟΓΚΟΛ και ΣΤΟΙΧΗΜΑ), δύο (2) νέων τυχερών παιχνιδιών (BINGO και SUPER 4), καθώς και των παιχνιδιών «Προγνωστικά Αγώνων Καλαθοσφαίρισης» και «Προγνωστικά Αγώνων Ομαδικών Αθλημάτων» (τα τελευταία τέσσερα (4) παιχνίδια δεν έχουν ξεκινήσει ακόμη). Επίσης, μέσω της θυγατρικής «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε.», η Εταιρεία είναι ο αποκλειστικός φορέας εκμετάλλευσης κρατικών λαχείων και στιγμιαίων λαχείων (ΣΚΡΑΤΣ), ενώ η ΟΠΑΠ έχει και την αποκλειστική άδεια εκμετάλλευσης 25.000 VLTs στην Ελλάδα. Επιπλέον, μέσω της θυγατρικής της «ΙΠΠΟΔΡΟΜΙΕΣ Α.Ε» κατέχει το αποκλειστικό δικαίωμα διοργάνωσης και διεξαγωγής επίγειου και διαδικτυακού αμοιβαίου υποδρομιακού στοιχηματισμού στην Ελλάδα για είκοσι (20) και πέντε (5) χρόνια αντίστοιχα.

Οι δραστηριότητες του Ομίλου προσφέρονται μέσω ενός εκτεταμένου δικτύου σημείων πώλησης, που αποτελείται από αποκλειστικά και σηματοδοτημένα πρακτορεία σε όλη την Ελλάδα (3.778) και την Κύπρο (167), 428 Gaming Halls, καθώς και από 9.468 επιπρόσθετα σημεία πώλησης και λαχειοπώλες για τη διανομή λαχείων ΣΚΡΑΤΣ και λαχείων κλήρωσης, σύμφωνα με στοιχεία της 31.12.2019. Σημειώνεται ότι, ειδικά για το «ΠΑΜΕ ΣΤΟΙΧΗΜΑ» και το «ΤΖΟΚΕΡ», οι παίκτες μπορούν να στοιχηματίζουν μέσω των ειδικά σχεδιασμένων διαδικτυακών πλατφορμών (www.pamestoixima.gr και www.tzoker.gr)¹³, καθώς και εφαρμογών για κινητά και ταμπλέτες. Σημειώνεται ότι το δίκτυο των πρακτορειών του Ομίλου είναι το βασικό κανάλι διάθεσης των προϊόντων αυτού συνεισφέροντας περίπου το 95,3% των ενοποιημένων καθαρών εσόδων προ εισφορών στη χρήση 2018 και 95,4% στη χρήση 2019 (Πηγή: Εταιρεία).

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

Τα προσφερόμενα από τον Όμιλο παιχνίδια κατανομούνται σε τέσσερις (4) βασικές κατηγορίες, οι οποίες και περιγράφονται ακολούθως:

1. Παιχνίδια Στοιχηματισμού

Η κατηγορία των παιχνιδιών αθλητικού στοιχηματισμού περιλαμβάνει παιχνίδια προκαθορισμένης απόδοσης όπως το ΠΑΜΕ ΣΤΟΙΧΗΜΑ- Virtual Sports και το Power Spin, καθώς και παιχνίδια αμοιβαίου στοιχηματισμού όπως το ΠΡΟΠΟ, το ΠΡΟΠΟΓΚΟΛ και το ΙΠΠΟΔΡΟΜΙΑΚΟ ΣΤΟΙΧΗΜΑ. Στη χρήση 2019, τα καθαρά έσοδα προ εισφορών της κατηγορίας αυτής αποτέλεσαν το 24,5% περίπου των καθαρών εσόδων προ εισφορών του Ομίλου (σχετικά βλ. ενότητα 3.3.2 «Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Επιχειρηματικό Τομέα»). Το ΠΑΜΕ ΣΤΟΙΧΗΜΑ είναι το κυριότερο παιχνίδι, σημαντική είναι η συνεισφορά του ΠΑΜΕ ΣΤΟΙΧΗΜΑ - Virtual Sports, ενώ το Power Spin αποτελεί το νεότερο παιχνίδι της εν λόγω κατηγορίας, με τα βασικά τους χαρακτηριστικά να περιγράφονται ακολούθως:

¹³ Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στους δικτυακούς τόπους δεν αποτελούν μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου.

➤ ΠΑΜΕ ΣΤΟΙΧΗΜΑ

Είναι παιχνίδι στοιχηματισμού προκαθορισμένων αποδόσεων που κυκλοφόρησε το 2000, στο οποίο ο παίκτης καλείται να προβλέψει σωστά το αποτέλεσμα κυρίως αθλητικών γεγονότων, αλλά και ενδεχομένως άλλων γεγονότων των οποίων η φύση τους επιτρέπει το στοιχηματισμό. Στο ΠΑΜΕ ΣΤΟΙΧΗΜΑ οι παίκτες μπορούν να στοιχηματίσουν είτε πριν την έναρξη των αγώνων (pregame στοιχηματισμός) είτε κατά τη διάρκεια τους (live στοιχηματισμός). Στην δεύτερη περίπτωση οι αποδόσεις μεταβάλλονται ανάλογα με τη πορεία του αγώνα και με συχνότερο ρυθμό συγκρινόμενες με τις αντίστοιχες αποδόσεις που προσφέρονται πριν την έναρξη του.

➤ Εικονικά Παιχνίδια (Virtual Sports)

Το Μάιο του 2017, ξεκίνησε η διάθεση των ΠΑΜΕ ΣΤΟΙΧΗΜΑ - Virtual Sports σε όλα τα πρακτορεία ΟΠΑΠ. Το ΠΑΜΕ ΣΤΟΙΧΗΜΑ - Virtual Sports είναι ένας νέος τρόπος στοιχηματισμού σε εικονικούς αγώνες δίνοντας τη δυνατότητα στοιχηματισμού, παρακολούθησης αγώνων και λήψης αποτελεσμάτων κάθε τέσσερα (4) και οχτώ (8) λεπτά. Συγκεκριμένα, με το ΠΑΜΕ ΣΤΟΙΧΗΜΑ - Virtual Sports Ποδόσφαιρο δίνεται η δυνατότητα στοιχηματισμού σε εικονικούς αγώνες ποδοσφαίρου που απαρτίζονται από Ελληνικές, Αγγλικές, Ευρωπαϊκές και Εθνικές ομάδες. Η δυναμική του έχει καθοριστεί από ένα ειδικό λογισμικό, βάσει αντικειμενικών στοιχείων που προκύπτουν ιστορικά για τις αντίστοιχες πραγματικές ομάδες, από αληθινά αποτελέσματα και την πραγματική τους κατάταξη. Επιπλέον, το Νοέμβριο του 2018 ξεκίνησε η διάθεση του παιχνιδιού Virtual Sports Πρωτάθλημα (Matchday) το οποίο δίνει τη δυνατότητα στους παίκτες να στοιχηματίζουν σε οκτώ (8) αγώνες κάθε φορά στα πλαίσια ενός εικονικού πρωταθλήματος.

➤ Powerspin

Από τον Ιούνιο του 2020 προσφέρεται στα πρακτορεία ΟΠΑΠ το Powerspin, ένα νέο παιχνίδι οθόνης που προσομοιάζει τον τροχό της τύχης. Συγκεκριμένα, σε οθόνη του πρακτορείου, κάθε τέσσερα (4) λεπτά κληρώνεται ένας αριθμός από το ένα (1) έως το είκοσι τέσσερα (24) ή ένα σύμβολο. Ένας εικονικός τροχός γυρίζει και κληρώνει το νικητήριο αποτέλεσμα. Ο παίκτης μπορεί να στοιχηματίσει μέσω του ειδικά σχεδιασμένου δελτίου σε αριθμό, σύμβολο ή/και χρωματική ζώνη με διαφορετικές αποδόσεις ανά τύπο στοιχηματισμού.

2. Αριθμολαχεία

Η κατηγορία των αριθμολαχείων περιλαμβάνει έξι (6) παιχνίδια τόσο προκαθορισμένης απόδοσης όπως το ΚΙΝΟ, το SUPER 3 και το EXTRA 5, όσο και παιχνίδια αμοιβαίου στοιχηματισμού όπως το ΤΖΟΚΕΡ, το ΛΟΤΤΟ και το ΠΡΟΤΟ. Είναι η κατηγορία που συνεισφέρει τα περισσότερα καθαρά έσοδα προ εισφορών στον Όμιλο, αποτελώντας το 48,1% περίπου των ενοποιημένων καθαρών εσόδων προ εισφορών στη χρήση 2019 (σχετικά βλ. ενότητα 3.3.2 «*Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Επιχειρηματικό Τομέα*»). Το ΚΙΝΟ είναι το κύριο παιχνίδι της συγκεκριμένης κατηγορίας, ενώ σημαντική είναι και η συνεισφορά του ΤΖΟΚΕΡ με τα βασικά τους χαρακτηριστικά να περιγράφονται ακολούθως:

➤ ΚΙΝΟ

Το ΚΙΝΟ κυκλοφόρησε το 2003, παρέχεται σε όλα τα πρακτορεία από το 2004 και έχει αναδειχθεί σε ένα από τα πιο δημοφιλή παιχνίδια. Οι κληρώσεις του ΚΙΝΟ διεξάγονται κάθε πέντε (5) λεπτά, κατά τις ώρες λειτουργίας των πρακτορείων, και το παιχνίδι είναι διαθέσιμο δέκα πέντε (15) ώρες ημερησίως, με συνολικά εκατόν ογδόντα (180) κληρώσεις την ημέρα. Σε κάθε κλήρωση, είκοσι (20) αριθμοί κληρώνονται από ένα σύνολο ογδόντα (80) αριθμών, μέσω ενός ηλεκτρονικού ολοκληρωμένου κρυπτογραφημένου συστήματος που παράγει τυχαίους αριθμούς. Οι παίκτες μπορούν να επιλέξουν μεταξύ δώδεκα (12) διαφορετικών τύπων παιχνιδιών ΚΙΝΟ, όπου στον κάθε τύπο ο παίκτης καλείται να προβλέψει διαφορετικό πλήθος σωστών αριθμών, προκειμένου να ενταχθεί σε μια από τις αντίστοιχες κατηγορίες κέρδους. Το Νοέμβριο του 2015 ξεκίνησε μια νέα κατηγορία στοιχηματισμού το «ΚΙΝΟ BONUS», παρέχοντας στον παίκτη τη δυνατότητα να πολλαπλασιάζει τα αρχικά του κέρδη στο ΚΙΝΟ αν προβλέψει σωστά και τον αριθμό ΚΙΝΟ BONUS. Επιπλέον, τον Οκτώβριο του 2018 ξεκίνησαν δύο (2) νέες κατηγορίες στοιχηματισμού το «MONA-ZYGA» και το «ΣΤΗΛΕΣ». Στα «MONA-ZYGA» οι παίκτες ποντάρουν στο αν τα περισσότερα από τα είκοσι (20) νούμερα της κλήρωσης ΚΙΝΟ θα είναι μονά, ζυγά ή ισόπαλα. Στις «ΣΤΗΛΕΣ» οι παίκτες ποντάρουν σε ποια από τις δέκα (10)

κάθετες στήλες της περιοχής των ογδόντα (80) αριθμών θα έχει τα περισσότερα από τα είκοσι (20) νούμερα της κλήρωσης ΚΙΝΟ.

➤ ΤΖΟΚΕΡ

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

3. Σκρατς και Λαχεία

Το χαρτοφυλάκιο προϊόντων του Ομίλου εμπλουτίστηκε το Μάιο του 2014 με την ενσωμάτωση της κατηγορία των Σκρατς και Λαχείων. Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει τρία (3) παιχνίδια προκαθορισμένης απόδοσης το Σκρατς και τα Λαχεία Εθνικό και Λαϊκό. Στη χρήση 2019 αποτέλεσαν περίπου το 9,1% των καθαρών εσόδων προ εισφορών του Ομίλου, με το μεγαλύτερο μερίδιο αυτού να προέρχεται από το Σκρατς (σχετικά βλ. ενότητα 3.3.2 «*Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Επιχειρηματικό Τομέα*»), τα βασικά χαρακτηριστικά του οποίου περιγράφονται ακολούθως:

➤ ΣΚΡΑΤΣ

Είναι παιχνίδι στιγμιαίων κερδών. Ο παίκτης καλείται να ξύσει ορισμένες περιοχές του λαχείου ΣΚΡΑΤΣ, που κρύβουν αριθμούς ή σύμβολα και, σε περίπτωση που αποκαλυφθούν οι σωστοί αριθμοί ή τα σωστά σύμβολα, τότε το λαχείο κερδίζει. Τα λαχεία ΣΚΡΑΤΣ έχουν ευρεία θεματολογία, που προσφέρει στους παίκτες νέες επιλογές παιχνιδιού. Η υψηλή συχνότητα νικητών (περίπου ένα (1) στα τέσσερα (4) λαχεία οποιουδήποτε τύπου κερδίζουν) και το εκτεταμένο δίκτυο πωλήσεων αποτελούν οδηγό για την επιτυχία του προϊόντος. Τα λαχεία ΣΚΡΑΤΣ διανέμονται μέσω των 3.778 αποκλειστικών πρακτορείων, αλλά και μέσω 9.468 πρόσθετων σημείων πώλησης, ήτοι σούπερ μάρκετ, περίπτερα και λαχειοπώλες ανά την Ελλάδα.

4. Τερματικά Παιγνιομηχανήματα (VLTs)

Η Εταιρεία έχει την άδεια για την εγκατάσταση και εκμετάλλευση 25.000 παιγνιομηχανημάτων (VLTs) εντός της ελληνικής επικράτειας έως τον Ιανουάριο του 2035. Στις 11.01.2017 λειτούργησαν τα πρώτα καταστήματα παιγνιομηχανημάτων (Gaming Hall). Στις 31.12.2019, είχαν τεθεί σε λειτουργία το σύνολο των 25.000 παιγνιομηχανήματα (VLTs) σε 428 Gaming Halls και σε 2.161 πρακτορεία ΟΠΑΠ. Στη χρήση 2019, τα καθαρά έσοδα προ εισφορών της κατηγορίας αυτής αποτέλεσαν το 18,4% περίπου των καθαρών εσόδων προ εισφορών του Ομίλου (σχετικά βλ. ενότητα 3.3.2 «*Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Επιχειρηματικό Τομέα*»).

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα VLTs βλ. ενότητα 3.9.3 «*Σύμβαση Παραχώρησης VLTs*».

Η αγορά τυχερών παιγνίων στην Ελλάδα

Τα τυχερά παίγνια που διεξάγονται στην ελληνική επικράτεια διακρίνονται σε δύο μεγάλες κατηγορίες, με βάση το δίκτυο ή το κανάλι διανομής:

α. Τα παίγνια που διεξάγονται επίγεια (land based) και διέπονται από δικαιώματα αποκλειστικότητας που έχουν παραχωρηθεί από την Πολιτεία.

β. Τα παίγνια που διεξάγονται διαδικτυακά (remote gambling) και τελούν σε καθεστώς ελεύθερου ανταγωνισμού.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα ακαθάριστα έσοδα (Gross Gaming Revenue, GGR), από τη διεξαγωγή των παραπάνω παιγνίων για το έτος 2019.

Κατηγορίες Παιγνίων/Δίκτυο διανομής	GGR 2019	Μεταβολή GGR 2019_2018	Μερίδιο επί του GGR
	€	%	%
Παίγνια ΟΠΑΠ (land based)	1.361.391.688,83	5,34%	61,09%
Καζίνο (land based)	246.721.244,22	-0,48%	11,07%
Λαχεία (land based)	174.355.841,00	0,73%	7,82%
Ιπποδρομιακό Στοίχημα (land based)	8.596.010,11	-8,56%	0,39%
Διαδίκτυο (remote gambling)	437.321.387,94	10,91%	19,63%
Σύνολο	2.228.386.172,10	5,25%	100,00%

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις και Εταιρεία(Λαχεία και Ιπποδρομίες), Επιτροπή Εποπτείας και Ελέγχου Παιγνίων (Ε.Ε.Ε.Π.) – (Καζίνο και Διαδίκτυο) Στατιστικά στοιχεία έτους 2019 -

https://www.gamingcommission.gov.gr/images/banners/2019_Gambling_Market_Statistics_Report_March_2020_GR_FINAL.pdf και στοιχεία Α.Ε.Π. από ΕΛΣΤΑΤ www.statistics.gr (στοιχεία Μαρτίου 2020).

Το 2019, τα συνολικά ακαθάριστα έσοδα (GGR) ανήλθαν σε €2.228,39 εκατ., αύξηση κατά 5,25% έναντι του 2018. Βάσει του GGR, τα παίγνια που διεξάγονται διαδικτυακά (remote gambling) είχαν το 2019 μερίδιο αγοράς 19,63% ενώ εκείνα που διεξάγονται επίγεια (land based) 80,37%.

Βάσει των στοιχείων του ανωτέρω πίνακα ο Όμιλος κατείχε το 2019 το 69,3% της συνολικής αγοράς βάσει των Καθαρών Εσόδων προ Εισφορών. Το μερίδιο αγοράς υπολογίζεται ως το άθροισμα της ΟΠΑΠ Α.Ε., της Ελληνικά Λαχεία Α.Ε. και του ιπποδρομιακού στοιχήματος, οι οποίες αποκλειστικά δραστηριοποιούνται σε αυτές τις κατηγορίες παιγνίων.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η πορεία των Καθαρών Εσόδων προ Εισφορών (GGR) στον κλάδο τυχερών παιχνιδιών στην Ελλάδα για το 2019 ως ποσοστό (%) του Α.Ε.Π. για την περίοδο 2015-2019:

Ακαθάριστα έσοδα (Gross Gaming Revenue, GGR), από τη διεξαγωγή επίγειων παιγνίων ως ποσοστό του Α.Ε.Π. στην Ελλάδα	
Έτος	%
2016	0,91%
2017	0,91%
2018	0,93%
2019	0,95%

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις και Εταιρεία(Λαχεία και Ιπποδρομίες), Επιτροπή Εποπτείας και Ελέγχου Παιγνίων (Ε.Ε.Ε.Π.) – (Καζίνο και Διαδίκτυο) Στατιστικά στοιχεία έτους 2019 -

https://www.gamingcommission.gov.gr/images/banners/2019_Gambling_Market_Statistics_Report_March_2020_GR_FINAL.pdf και στοιχεία Α.Ε.Π. από ΕΛΣΤΑΤ [statistics.gr](http://www.statistics.gr) (στοιχεία Μαρτίου 2020). Τα στοιχεία 2016-2018 ΕΕΕΠ Έκθεση Πεπραγμένων 2018 <https://www.gamingcommission.gov.gr/images/enimerosi/ektheseis-pepragmenon/AnnualReport2018GR.pdf> (σελ. 62 - Εταιρείες του μεταβατικού καθεστώτος).

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η εξέλιξη των Καθαρών Εσόδων προ Εισφορών του τομέα τυχερών παιχνιδιών στην Ελλάδα μεταξύ 2016-2019:

Κατηγορίες Παιγνίων/Δίκτυο διανομής	2016	2017	2018	2019
<i>ποσά σε € εκατ.</i>				
Παίγνια ΟΠΑΠ (land based)	1.148	1.196	1.292	1.361
Καζίνο (land based)	263	254	248	247
Λαχεία (land based)	174	173	173	174
Ιπποδρομακό Στοιχείμα (land based)	9	11	9	9
Διαδίκτυο (remote gambling)	327	351	387	437
Σύνολο	1.921	1.985	2.109	2.228

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις και Εταιρεία(Λαχεία και Ιπποδρομίες), Επιτροπή Εποπτείας και Ελέγχου Παιγνίων (Ε.Ε.Ε.Π.) – (Καζίνο και Διαδίκτυο) Στατιστικά στοιχεία έτους 2019 - https://www.gamingcommission.gov.gr/images/banners/2019_Gambling_Market_Statistics_Report_March_2020_GR_FINAL.pdf και στοιχεία Α.Ε.Π. από ΕΛΣΤΑΤ statistics.gr (στοιχεία Μαρτίου 2020). Τα στοιχεία 2016-2018 ΕΕΕΠ Έκθεση Πεπραγμένων 2018 <https://www.gamingcommission.gov.gr/images/enimerosi/ektheseis-pepragmenon/AnnualReport2018GR.pdf> (σελ. 62 - Εταιρείες του μεταβατικού καθεστώτος).

Οι πληροφορίες που παρέχονται από τον ιστότοπο www.gamingcommission.gov.gr και www.statistics.gr έχουν αναπαραχθεί πιστά και εξ όσων γνωρίζει η Εταιρεία και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν¹⁴ τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

3.3.1.2 Λοιπές Δραστηριότητες

Οι λοιπές δραστηριότητες του Ομίλου περιλαμβάνουν την παροχή υπηρεσιών συναλλαγών με ηλεκτρονικά μέσα, παροχή χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, λογισμικού και διαδικτυακών παιγνίων, μέσω των κάτωθι θυγατρικών:

- TORA DIRECT A.E.: Παροχή υπηρεσιών συναλλαγών με ηλεκτρονικά μέσα, υπηρεσιών πώλησης άυλου χρόνου ομιλίας, καθώς επίσης και υπηρεσίες είσπραξης λογαριασμών κοινής ωφελείας.
- TORA WALLET A.E.: Διενέργεια εργασιών και δραστηριοτήτων που επιτρέπονται για τα ιδρύματα ηλεκτρονικού χρήματος. Στις 12.02.2018 ολοκληρώθηκε η διαδικασία αδειοδότησης της TORA WALLET από την Τράπεζα της Ελλάδος ως Ίδρυμα Ηλεκτρονικού Χρήματος.
- NEUROSOFT A.E.: Παραγωγή λογισμικού με εξειδίκευση στο σχεδιασμό, την παραγωγή, προσαρμογή και συντήρηση ολοκληρωμένων πληροφοριακών συστημάτων. Η NEUROSOFT είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο του Μιλάνου.
- KAIZEN GAMING LIMITED (πρώην TCB HOLDINGS LTD): Αποτελεί τη μητρική εταιρεία του ομίλου Stoiximan. Η επένδυση του Ομίλου στον όμιλο Stoiximan είναι ευθέως συμπληρωματική στις διαδικτυακές δραστηριότητες του και προσφέρει διαδικτυακή παρουσία σε διεθνές επίπεδο. Συγκεκριμένα, ο Όμιλος διατηρεί σήμερα συμμετοχή ύψους 36,75% στην Kaizen Gaming Limited, η οποία μέσω των θυγατρικών της θα συνεχίσει να προσφέρει διαδικτυακές υπηρεσίες στοιχηματισμού και άλλων τυχερών παιγνίων εκτός Ελλάδος και Κύπρου (σήμερα έχει παρουσία σε Πορτογαλία, Ρουμανία, Γερμανία και Βραζιλία), υπό την επωνυμία «Betano». Παράλληλα, ο Όμιλος συμμετέχει σήμερα με ποσοστό 69% στις ελληνικές και κυπριακές δραστηριότητες του ομίλου Stoiximan με την επωνυμία «Stoiximan». Δυνάμει των σχετικών συμφωνιών (σύμβαση πλαισίου -

¹⁴ Πηγή: Επιτροπή Εποπτείας και Ελέγχου Παιγνίων (Ε.Ε.Ε.Π.) – Στατιστικά στοιχεία έτους 2019, σελ. 2 - https://www.gamingcommission.gov.gr/images/banners/2019_Gambling_Market_Statistics_Report_March_2020_GR_FINAL.pdf

framework agreement της 17.04.2020), ο Όμιλος σκοπεύει να αποκτήσει ένα πρόσθετο έμμεσο μερίδιο 15,48% στις εν λόγω δραστηριότητες και εν τέλει να αποκτήσει αποκλειστικό έλεγχο επ' αυτών, άμα τη λήψη των απαιτούμενων εγκρίσεων από τις ρυθμιστικές αρχές και αρχές ανταγωνισμού. Σκοπός είναι οι ελληνικές και κυπριακές δραστηριότητες του Ομίλου Stoiximan, που σήμερα προσφέρονται από την εταιρεία Kaizen Gaming International Limited (πρώην GML Interactive Ltd), να προσφέρονται υπό την ίδια επωνυμία «Stoiximan» μέσω ξεχωριστού νομικού προσώπου. Οι ελληνικές και κυπριακές δραστηριότητες του Ομίλου Stoiximan, με την υπάρχουσα διοικητική ομάδα, θα συνεχίσουν ανεξάρτητα από τις διαδικτυακές δραστηριότητες της ΟΠΑΠ.

3.3.2 Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Επιχειρηματικό Τομέα

Η ακόλουθη πληροφόρηση αναφέρεται στους έξι τομείς που έχει αποφασίσει η Διοίκηση του Ομίλου ότι θέλει να παρακολουθεί διακριτά προκειμένου να λαμβάνει τις αποφάσεις της. Οι τομείς δραστηριότητας έχουν οριστεί με βάση τον τύπο των παιχνιδιών και τις λοιπές επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου.

Οι τέσσερις πρώτοι τομείς (Αριθμολαχεία, Παιχνίδια Στοιχηματισμού, Σκρατς και Λαχεία, VLTs) σχετίζονται με την παραγωγή και διάθεση παιχνιδιών τόσο από την Εταιρεία όσο και από τις λοιπές εταιρείες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στον συγκεκριμένο τομέα.

Στον τομέα «Υπηρεσίες τηλεπικοινωνιών & Λοιπές Υπηρεσίες» συμπεριλαμβάνεται η επιχειρηματική δραστηριότητα των θυγατρικών TORA WALLET A.E. και TORA DIRECT A.E.

Στον τομέα «Λοιπά» έχουν συγκεντρωθεί οι επιχειρηματικές δραστηριότητες της ΟΠΑΠ που δε σχετίζονται με παιχνίδια, καθώς επίσης, και οι δραστηριότητες της θυγατρικής της NEUROSOFT A.E.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των Καθαρών εσόδων προ εισφορών του Ομίλου (GGR) για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2018 και 31.12.2019 και των εξάμηνων περιόδων που έληξαν 30.06.2019 και 30.06.2020:

Ανάλυση των Καθαρών εσόδων προ εισφορών του Ομίλου (GGR) ανά τομέα				
(ποσά σε χιλ. ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2019	01.01.-30.06.2019	01.01.-30.06.2020
Αριθμολαχεία	779.944	778.558	379.348	257.525
Παιχνίδια Στοιχηματισμού	406.244	396.203	191.854	128.422
Σκρατς και Λαχεία	152.168	147.478	68.502	33.579
VLTs	208.659	297.658	139.888	88.401
Σύνολο	1.547.015	1.619.897	779.592	507.927

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις και Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις.

Όπως παρουσιάζεται στον παραπάνω πίνακα, τα Αριθμολαχεία αντιπροσωπεύουν το 50,4% και 48,1% των Καθαρών Εσόδων προ Εισφορών του Ομίλου για τις χρήσεις 2018 και 2019 αντιστοίχως. Τα Καθαρά Έσοδα προ Εισφορών που προέρχονται από Αριθμολαχεία παρουσίασαν τη χρήση 2019 έναντι της χρήσης 2018 μείωση κατά 0,2%. Τα Αριθμολαχεία αντιπροσωπεύουν το 48,7% και 50,7% των Καθαρών Εσόδων προ Εισφορών του Ομίλου για την περίοδο 01.01.-30.06.2019 και 01.01.-30.06.2020 αντιστοίχως. Τα Καθαρά Έσοδα προ Εισφορών που προέρχονται από Αριθμολαχεία παρουσίασαν μείωση κατά 32,1% για την περίοδο 01.01.-30.06.2020, έναντι της περιόδου 01.01.-30.06.2019.

Τα Παιχνίδια Στοιχηματισμού αντιπροσωπεύουν το 26,3% και 24,5% των Καθαρών Εσόδων προ Εισφορών του Ομίλου για τις χρήσεις 2018 και 2019 αντίστοιχα. Τα Καθαρά Έσοδα Προ Εισφορών που προέρχονται από τα εν λόγω παιχνίδια παρουσίασαν μείωση κατά 2,5% στη χρήση 2019 έναντι της χρήσης 2018. Τα Παιχνίδια Στοιχηματισμού αντιπροσωπεύουν το 24,6% και 25,3% των Καθαρών Εσόδων προ Εισφορών του Ομίλου για την περίοδο 01.01.-30.06.2019 και 01.01.-30.06.2020 αντιστοίχως. Τα Καθαρά Έσοδα προ Εισφορών που προέρχονται από Παιχνίδια

Στοιχηματισμού παρουσίασαν μείωση κατά 33,1% για την περίοδο 01.01.-30.06.2020, έναντι της περιόδου 01.01.-30.06.2019.

Τα Σκρατς και Λαχεία αντιπροσωπεύουν το 9,8% και 9,1% των Καθαρών Εσόδων προ Εισφορών του Ομίλου για τις χρήσεις 2018 και 2019 αντίστοιχα. Τα Καθαρά Έσοδα προ Εισφορών που προέρχονται από τα εν λόγω παιχνίδια παρουσίασαν μείωση κατά 3,1% στη χρήση 2019 έναντι της χρήσης 2018. Τα Σκρατς και Λαχεία αντιπροσωπεύουν το 8,8% και 6,6% των Καθαρών Εσόδων προ Εισφορών του Ομίλου για την περίοδο 01.01.-30.06.2019 και 01.01.-30.06.2020 αντίστοιχως. Τα Καθαρά Έσοδα προ Εισφορών που προέρχονται από Σκρατς και Λαχεία παρουσίασαν μείωση κατά 51,0% για την περίοδο 01.01.-30.06.2020, έναντι της περιόδου 01.01.-30.06.2019.

Τα VLTs αντιπροσωπεύουν το 13,5% και 18,4% των Καθαρών Εσόδων προ Εισφορών του Ομίλου για τις χρήσεις 2018 και 2019 αντίστοιχα. Τα Καθαρά Έσοδα προ Εισφορών που προέρχονται από τα εν λόγω παιχνίδια παρουσίασαν αύξηση κατά 42,7% στη χρήση 2019 έναντι της χρήσης 2018. Τα VLTs αντιπροσωπεύουν το 17,9% και 17,4% των Καθαρών Εσόδων προ Εισφορών του Ομίλου για την περίοδο 01.01.-30.06.2019 και 01.01.-30.06.2020 αντίστοιχως. Τα Καθαρά Έσοδα προ Εισφορών που προέρχονται από VLTs παρουσίασαν μείωση κατά 36,8% για την περίοδο 01.01.-30.06.2020, έναντι της περιόδου 01.01.-30.06.2019.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των Καθαρών εσόδων προ εισφορών του Ομίλου ανά Σύμβαση Παραχώρησης για τις χρήσεις 2018 και 2019 και την περίοδο α' εξαμήνου 2020 και την αντίστοιχη περίοδο του 2019:

Ανάλυση των Καθαρών εσόδων προ εισφορών του Ομίλου (GGR) ανά Σύμβαση Παραχώρησης								
(ποσά σε χιλ. ευρώ)	% επί του		% επί του		% επί του		% επί του	
	2018	συνόλου	2019	συνόλου	01.01.-30.06.2019	συνόλου	01.01.-30.06.2020	συνόλου
Σύμβαση παραχώρησης Παιγνίων	1.085.438	70,2%	1.072.265	66,2%	521.649	66,9%	351.327	69,2%
Σύμβαση παραχώρησης Λαχείων	152.168	9,8%	147.478	9,1%	68.502	8,8%	33.579	6,6%
Σύμβαση παραχώρησης VLTs	208.659	13,5%	297.658	18,4%	139.888	17,9%	88.401	17,4%
Λοιπά	100.750	6,5%	102.495	6,3%	49.553	6,4%	34.620	6,8%
Σύνολο	1.547.015	100,0%	1.619.896	100,0%	779.592	100,0%	507.927	100,0%

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

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

Όπως παρουσιάζεται στον παραπάνω πίνακα, τα Καθαρά Έσοδα προ Εισφορών από τη Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων στην Ελλάδα αντιπροσωπεύουν το 70,2% των Καθαρών Εσόδων προ Εισφορών του Ομίλου για τη χρήση 2018 και το 66,2% των Καθαρών Εσόδων προ Εισφορών του Ομίλου για τη χρήση 2019. Τα Καθαρά Έσοδα προ Εισφορών από τη Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων στην Ελλάδα αντιπροσωπεύουν το 66,9% των Καθαρών Εσόδων προ Εισφορών του Ομίλου για την περίοδο 01.01.-30.06.2019 και το 69,2% των Καθαρών Εσόδων προ Εισφορών του Ομίλου για την περίοδο 01.01.-30.06.2020. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τη Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων στην Ελλάδα δείτε ενότητα 3.9.1 «Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Δραστηριότητα του ομίλου Kaizen Gaming σε Ελλάδα και Κύπρο :

Το 2019, η Kaizen Gaming Limited (Stoiximan/Betano brands), σημείωσε καθαρά έσοδα προ εισφορών (GGR) €245,2 εκατ., (2018: €173,4 εκατ., 2017: €136,0 εκατ.) και κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων ύψους €38 εκατ. Οι δραστηριότητες του ομίλου σε Ελλάδα και Κύπρο («SMGC») κατέγραψαν το 2019 GGR €201 εκατ., (2018: €151,1 εκατ., 2017: €123,7 εκατ.), που αντιστοιχούν στο 82% των συνολικών εσόδων του ομίλου Kaizen Gaming.

Ο όμιλος Kaizen κατέχει ηγετική θέση στις αγορές Ελλάδας και Κύπρου με μερίδιο άνω του 40%^[1]. Σε επίπεδο κερδοφορίας, στη χρήση 2019 τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων της SMGC ανήλθαν σε €44 εκατ.

^[1] Μέγεθος ελληνικής αγοράς διαδικτυακών παιγνίων για το 2019: €437 εκατ. Πηγή ΕΕΕΠ: https://www.gamingcommission.gov.gr/images/banners/2019_Gambling_Market_Statistics_Report_March_2020_GR_FINAL.pdf

Το 2020 η Kaizen Gaming Limited, συνέχισε την ανοδική της πορεία παρά τις αρνητικές επιπτώσεις που προέκυψαν από την πανδημία Covid-19. Η πτώση στις δραστηριότητες αθλητικού στοιχηματισμού απόρροια της αναβολής ή/και ακύρωσης αθλητικών δραστηριοτήτων αντισταθμίστηκαν πλήρως από την άνοδο της δραστηριότητας των παιχνιδιών casino και την ανάκαμψη των επιδόσεων μετά την επανέναρξη των αθλητικών δραστηριοτήτων, σταδιακά από τον Μάιο και μετά.

Συγκεκριμένα, την περίοδο 01.01.-30.06.2020, τα έσοδα του ομίλου Kaizen Gaming Limited διαμορφώθηκαν σε €145 εκατ., έναντι €104 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2019, σημειώνοντας αύξηση κατά 39% σε ετήσια βάση. Την περίοδο 01.01.-30.06.2020 τα έσοδα της δραστηριότητας SMGC ανήλθαν σε €107 εκατ. (01.01.-30.06.2019: €87 εκατ.) και αποτέλεσαν το 74% των εσόδων της Kaizen Gaming Limited.

Σημειώνεται ότι οι δραστηριότητες SMGC, βλέπε αναλυτικά στην ενότητα 3.3.1.2 «Λοιπές Δραστηριότητες» του Ενημερωτικού Δελτίου δεν ενοποιούνται μέχρι σήμερα από την ΟΠΑΠ Α.Ε. με την μέθοδο της πλήρους ενοποίησης, παρά με την μέθοδο της καθαρής θέσης.

Πηγή: Στοιχεία της Εταιρείας.

Πελατειακή βάση ΟΠΑΠ και Kaizen σε διαδικτυακά παίγνια

Στον κάτωθι πίνακα παρατίθεται η πελατειακή βάση των διαδικτυακών παιγνίων της ΟΠΑΠ ανά τρίμηνο:

Πελατειακή βάση διαδικτυακών παιγνίων			
ποσά σε χιλ.	Μέσος όρος ενεργών παικτών / μήνα	Εγγεγραμμένοι παίκτες	
α' τρίμηνο 2019	11,4	29,9	
β' τρίμηνο 2019	32,4	83,0	
γ' τρίμηνο 2019	51,8	127,2	
δ' τρίμηνο 2019	77,3	236,5	
α' τρίμηνο 2020	89,7	297,6	
β' τρίμηνο 2020	140,1	340,8	

Πηγή: Στοιχεία της Εταιρείας.

Στον κάτωθι πίνακα παρατίθεται η πελατειακή βάση των διαδικτυακών παιγνίων του ομίλου Kaizen ανά τρίμηνο:

Πελατειακή βάση διαδικτυακών παιγνίων ομίλου Kaizen	
ποσά σε χιλ.	Μέσος όρος ενεργών παικτών / μήνα
α' τρίμηνο 2019	148
β' τρίμηνο 2019	143
γ' τρίμηνο 2019	161
δ' τρίμηνο 2019	194
α' τρίμηνο 2020	194
β' τρίμηνο 2020	155

Πηγή: Στοιχεία της Εταιρείας.

Μέγεθος κυπριακής αγοράς διαδικτυακών παιγνίων για το 2019: €30 εκατ. Πηγή Εθνική Αρχή Στοιχημάτων: https://nba.gov.cy/wp-content/uploads/OikonomiaApootelesmataQ4_GR.pdf

3.3.3 Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Γεωγραφικό Τομέα

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των Καθαρών Εσόδων προ Εισφορών του Ομίλου (GGR) ανά γεωγραφικό τομέα δραστηριότητας για τις χρήσεις 2018 και 2019 και των εξάμηνων περιόδων που έληξαν στις 30.06.2019 και 30.06.2020:

<i>(ποσά σε χιλ. ευρώ)</i>	GGR ανά γεωγραφικό τομέα							
	% επί του 2018 συνόλου		% επί του 2019 συνόλου		% επί του 01.01.-30.06.2019 συνόλου		% επί του 01.01.-30.06.2020 συνόλου	
Ελλάδα	1.455.666	94,1%	1.525.997	94,2%	734.117	94,2%	476.058	93,7%
Εξωτερικό	91.349	5,9%	93.899	5,8%	45.475	5,8%	31.869	6,3%
Σύνολο	1.547.015	100,0%	1.619.896	100,0%	779.592	100,0%	507.927	100,0%

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

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

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και στην Κύπρο. Όπως παρουσιάζεται στον παραπάνω πίνακα, για τις χρήσεις 2018 και 2019, το 94,1% και 94,2% των συνολικών Καθαρών Εσόδων προ Εισφορών του Ομίλου, αντίστοιχα, προήλθαν από την Ελλάδα. Για την περίοδο 01.01.-30.06.2019 και την αντίστοιχη εξάμηνη περίοδο του 2020, το 94,2% και 93,7% των συνολικών Καθαρών Εσόδων προ Εισφορών του Ομίλου, αντίστοιχα, προήλθαν από την Ελλάδα.

3.4 Πληροφορίες για τις Τάσεις

Η Εταιρεία δηλώνει ότι δεν υφίσταται σημαντική μεταβολή στις οικονομικές επιδόσεις και τις προοπτικές του Ομίλου της από την ημερομηνία των τελευταίων δημοσιευμένων επισκοπημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της εξαμήνου περιόδου που έληξε την 30.06.2020, έως και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας δεν υφίσταται καμία γνωστή τάση, αβεβαιότητα, αίτημα, δέσμευση ή γεγονός που ευλόγως μπορεί να αναμένεται ότι θα επηρεάσει σημαντικά τις προοπτικές της Εταιρείας και των λοιπών μελών του Ομίλου από την 01.07.2020 και για τουλάχιστον την τρέχουσα χρήση 2020, πλην των κάτωθι:

- Η σημαντική εκτιμώμενη μείωση του ΑΕΠ το β' εξάμηνο του 2020, μπορεί να οδηγήσει σε ευρείας κλίμακας μείωση της κατανάλωσης και αύξηση της ανεργίας, καθώς θα επηρεάσουν το ύψος του διαθέσιμου εισοδήματος και της ιδιωτικής κατανάλωσης, θα επιφέρουν την επιδείνωση του οικονομικού κλίματος ή/και της καταναλωτικής εμπιστοσύνης και μπορεί να οδηγήσουν σε μείωση της παικτικής δραστηριότητας και της σχετικής δαπάνης των πελατών του Ομίλου, η οποία θα επηρεάσει αρνητικά το ύψος των πωλήσεων με δυσμενή επίδραση στα αποτελέσματα και στις ταμειακές ροές του.
- Τυχόν δυσμενής εξέλιξη της πανδημίας του Κορωνοϊού COVID-19 (βλ. σχετικά ενότητα 2.1 «Παράγοντες Κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος» - «*Η εξέλιξη των οικονομικών μεγεθών του Ομίλου και ιδιαίτερα όσον αφορά στη λειτουργία του δικτύου, έχει επηρεαστεί και ενδεχομένως να επηρεαστεί στο μέλλον ουσιωδώς αρνητικά από την εξέλιξη της πανδημίας του Κορωνοϊού COVID-19. Η ενδεχόμενη σημαντική μείωση των επισκεπτών στο δίκτυο μετά την επανέναρξη λειτουργίας του και ενδεχόμενη επιβολή περαιτέρω μέτρων κοινωνικής αποστασιοποίησης και τοπικών lockdowns ή σε ακραία δυσμενές σενάριο παρατεταμένη διακοπή της λειτουργίας του για περισσότερο από ένα έτος, λόγω ενός δεύτερου κύματος της πανδημίας του Κορωνοϊού COVID-19, ενδέχεται να οδηγήσει σε μείωση των εσόδων από παίγνια. Οι προαναφερόμενοι παράγοντες δύναται να συνεπάγονται αισθητά μειωμένα έσοδα και ταμειακές ροές προς την Εκδότρια, πιθανή αδυναμία τήρησης των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις δανειακές συμβάσεις του Ομίλου και κατά συνέπεια, πιέσεις στην τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α. και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.*» του Ενημερωτικού Δελτίου) ενδέχεται να επιφέρει σημαντική μείωση των επισκεπτών στο δίκτυο, ή/και ενδεχόμενη παρατεταμένη επιβολή περαιτέρω μέτρων κοινωνικής αποστασιοποίησης και τοπικών lockdowns λόγω ενός δεύτερου κύματος και να οδηγήσει σε μείωση των εσόδων από παίγνια, που θα συνεπάγονται μειωμένα αποτελέσματα και ταμειακές ροές για τον Όμιλο.

3.5 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη

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

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

Η Εκδότρια εφαρμόζει τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΣΕΒ για τις εισηγμένες εταιρείες.

3.5.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 25.04.2018 και συγκροτήθηκε σε σώμα δυνάμει της από 25.04.2018 απόφασης του. Μετά από διαδοχικές παραιτήσεις και αντικατάσταση κάποιων μελών και την τελευταία ανασυγκρότησή του σε σώμα την 20.05.2020, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποτελείται από 12 μέλη εκ των οποίων τα δυο (2) είναι εκτελεστικά, ενώ τα δέκα (10) είναι μη εκτελεστικά και τέσσερα (4) εξ αυτών ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη.

Συγκεκριμένα, η σύνθεση του παρόντος Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας είναι η ακόλουθη:

ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ		
	Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα
1	Kamil Ziegler (Καμίλ Ζίγκλερ), του Karel (Κάρελ)	Πρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος
2	Σπυρίδων Φωκάς του Παναγιώτη	Α΄ Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
3	Pavel Saroch (Πάβελ Σάροκ) του Miroslav (Μίροσλαβ) ⁽¹⁾	Β΄ Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
4	Pavel Mucha (Πάβελ Μούχα) του Petr ⁽²⁾	Εκτελεστικό Μέλος, Επικεφαλής Οικονομικής Μονάδας (CFO)
5	Robert Chvátal του Ladislav	Μη Εκτελεστικό Μέλος
6	Katarina Kohlmayer του Viliam ⁽³⁾	Μη Εκτελεστικό Μέλος
7	Χρήστος Κοπελούζος του Δημητρίου	Μη Εκτελεστικό Μέλος
8	Στυλιανός Κωστόπουλος του Γεωργίου	Μη Εκτελεστικό Μέλος
9	Νικόλαος Ιατρού του Μιχαήλ ⁽⁴⁾	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
10	Igor Rusek (Ιγκόρ Ρούσεκ) του Milos (Μίλος)	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος
11	Rudolf Jurcik (Ρούντολφ Γιούρσικ), του Rudolf (Ρούντολφ)	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος
12	Δημητράκης Ποταμίτης του Ιωάννη	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Πηγή: Επεξεργασμένα στοιχεία από την Εταιρεία.

⁽¹⁾ Ο κ. Pavel Saroch την 27.11.2019 ορίστηκε με απόφαση του Δ.Σ. Β΄ Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. (σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος κ. Pavel Horak).

⁽²⁾ Ο κ. Pavel Mucha την 26.09.2019 ορίστηκε με απόφαση του Δ.Σ. ως Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ. και Επικεφαλής Οικονομικών (σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος κ. Michal Houst).

⁽³⁾ Η κα. Katarina Kohlmayer την 27.11.2019 ορίστηκε με απόφαση του Δ.Σ. ως Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ. (σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος κ. Pavel Horak).

⁽⁴⁾ Ο κ. Νικόλαος Ιατρού την 26.06.2019 ορίστηκε με απόφαση του Δ.Σ. ως Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ. (σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος κ. Marco Sala) και την 13.12.2019 με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων εκλέχθηκε ως Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.

Η θητεία του ως άνω Διοικητικού Συμβουλίου είναι τετραετής, ήτοι μέχρι την 25.04.2022, και παρατείνεται αυτοδίκαια μέχρι την εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου από την αμέσως επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι τα ανεξάρτητα, μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου πληρούν τις προϋποθέσεις της ανεξαρτησίας του άρθρου 4 του Ν. 3016/2002 από την εκλογή τους και μέχρι σήμερα.

3.5.2 Επιτροπές της Εκδότριας και Εσωτερικός Ελεγκτής

Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από τρία ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας. Αρχικά ορίστηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 7^{ης} Νοεμβρίου 2013, ενώ η θητεία της τρέχουσας Επιτροπής Ελέγχου άρχισε στις 25.04.2018 οπότε εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων. Πρωταρχικός σκοπός της Επιτροπής Ελέγχου είναι να παράσχει βοήθεια στο Διοικητικό Συμβούλιο, ώστε να εκπληρώσει τις εποπτικές αρμοδιότητες για τη διαδικασία χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, το σύστημα εσωτερικού ελέγχου, την εφαρμογή εσωτερικού ελέγχου, το διορισμό, την αμοιβή και την ανεξαρτησία του εξωτερικού ελεγκτή και τη διαδικασία της ΟΠΑΠ για την παρακολούθηση της συμμόρφωσης με τους νόμους και τους κανονισμούς και τον Κώδικα Δεοντολογίας.

Η Επιτροπή συνεδριάζει τακτικά τουλάχιστον έξι φορές το χρόνο ή ακόμα και εκτάκτως όποτε είναι αναγκαίο.

Η Επιτροπή Ελέγχου διαθέτει και εφαρμόζει δικό της καταστατικό, το οποίο εγκρίνεται και αναθεωρείται με απόφασή της, σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις.

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

1. Δημητράκης Ι. Ποταμίτης του Ιωάννη – Πρόεδρος
2. Igor Rusek του Milos – Μέλος
3. Rudolf Jurcik του Rudolf – Μέλος

Η υφιστάμενη σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου της Εταιρείας είναι σύμφωνη με το άρθρο 44 του Ν. 4449/2017, όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 74 του Ν.4706/2020 και ισχύει, καθώς όλα τα μέλη της είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη Δ.Σ., καθώς πληρούν τα κριτήρια ανεξαρτησίας του άρθρου 4 του Ν. 3016/2002, όπως ισχύει. Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου στο σύνολό τους διαθέτουν επαρκή γνώση στον κλάδο «Τυχερά Παιχνίδια», στον οποίο υπάγεται η Εταιρεία (ήτοι, στην οργάνωση, λειτουργία και διεξαγωγή τυχερών παιχνιδιών), και ο οποίος αποτελεί υποκλάδο του κλάδου «Ταξίδια και Αναψυχή».¹⁵ Επιπλέον, ένα μέλος της Επιτροπής Ελέγχου έχει την εκ του νόμου απαιτούμενη γνώση στην ελεγκτική ή λογιστική.

Επιτροπή Αμοιβών και Διορισμών

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

- i. Διασφαλίζει ότι υφίστανται οι κατάλληλες διαδικασίες για την αξιολόγηση των αμοιβών του Προέδρου, των εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ., των άμεσα αναφερόμενων στον Διευθύνοντα Σύμβουλο, των Επιτροπών του Δ.Σ. και του Διοικητικού Συμβουλίου στο σύνολό του,
- ii. Διασφαλίζει ότι η Εταιρεία υιοθετεί, παρακολουθεί και εφαρμόζει κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες αμοιβών,

¹⁵ βλ. σχετικά <https://www.athexgroup.gr/el/web/guest/stock-company-profile/-/select-stock/896>.

- iii. Διασφαλίζει ότι οι γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις αμοιβές ανταποκρίνονται στους στόχους γνωστοποιήσεων του Δ.Σ. και σε όλες τις σχετικές νομικές απαιτήσεις,
- iv. Αξιολογεί τους υποψήφιους και προτείνει νέα μέλη για το Δ.Σ.

Η Επιτροπή Αμοιβών και Διορισμών συνεδριάζει για τα θέματα των αμοιβών τουλάχιστον δύο φορές το χρόνο και οποτεδήποτε άλλοτε κριθεί αυτό απαραίτητο και λειτουργεί βάσει του καταστατικού της, το οποίο εγκρίθηκε με την υπ' αριθμόν 6/26.05.2016 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας.

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

1. Pavel Saroch του Miroslav - Πρόεδρος
2. Σπυρίδων Φωκάς του Παναγιώτη - Μέλος
3. Robert Chvátal του Ladislav – Μέλος (από την 27.11.2019)

Τα μέλη της Επιτροπής Αμοιβών και Διορισμών ορίστηκαν με την από 11.10.2013 απόφαση του Δ.Σ. με εξαίρεση τον κ. Robert Chvátal ο οποίος ορίστηκε με απόφαση του Δ.Σ. της 27.11.2019 σε αντικατάσταση του κ. Pavel Horak.

Εσωτερικός Ελεγκτής

Σε εφαρμογή των διατάξεων του Ν. 3016/2002 και της υπ' αρ. 3/347/12.07.2005 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, δυνάμει της από 22.05.2014 απόφασης του Δ.Σ. της Εταιρείας διορίστηκε ως Εσωτερικός Ελεγκτής η κα Μαρία Μέλλιου του Αποστόλου, με ημερομηνία ανάληψης των καθηκόντων της την 01.07.2014.

Η κα Μαρία Μέλλιου είναι επικεφαλής των δραστηριοτήτων εσωτερικού ελέγχου του Ομίλου, πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης στην Εταιρεία και είναι μέλος της Επιτροπής Ασφάλειας Πληροφοριών. Προηγουμένως, εργάστηκε ως Επικεφαλής Εσωτερικός Ελεγκτής στο Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, ως Αναπληρώτρια Διευθύντρια Εσωτερικού Ελέγχου στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, ως Ανώτερη Διευθύντρια Υπηρεσιών Διαχείρισης Κινδύνων & Διασφάλισης στην Deloitte Χατζηπαύλου Σοφιανός και Καμπάνης και Ανώτερος Σύμβουλος στην Arthur Andersen Συμβουλευτική. Είναι μέλος του Global Board Ready Women Club, είναι σύμβουλος του Δ.Σ. του Hellenic BlockChain Hub και διετέλεσε μέλος του Δ.Σ. του τοπικού παραρτήματος ινστιτούτου (Ελλάδος) του ISACA (Information Systems Audit and Control Association), μέλος της ομάδας εργασίας του Ελληνικού Συμβουλίου Εταιρικής Διακυβέρνησης που αναθέωρησε τον κώδικα διακυβέρνησης των εισηγμένων εταιρειών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, καθώς επίσης σύμβουλος και κριτής νεοφυών επιχειρήσεων σε πολυάριθμα hackathons καινοτομίας. Η κα Μέλλιου έχει διδακτική εμπειρία σε θέματα διαχείρισης κινδύνων, εταιρικής διακυβέρνησης και εσωτερικού ελέγχου στο Εθνικό και Καποδιστριακό Πανεπιστήμιο Αθηνών, το Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών, το Αμερικανικό Κολλέγιο της Ελλάδας, καθώς και στην Κεντρική Τράπεζα της Ελλάδος και την Κεντρική Τράπεζα της Αιγύπτου, ενώ συχνά συμμετέχει ως ομιλήτρια σε επαγγελματικά συνέδρια. Είναι κάτοχος πιστοποιητικού μεταπτυχιακών σπουδών στη Στρατηγική Blockchain (Πανεπιστήμιο της Οξφόρδης, Said Business School), MSc στη Διαχείριση Πληροφοριών (University of Sheffield, UK), πτυχίου Διοίκησης Επιχειρήσεων (Bachelor in Business Administration, The American College of Greece, Deree) και επαγγελματικών πιστοποιήσεων στους τομείς εσωτερικού ελέγχου, ελέγχου πληροφοριακών συστημάτων, ασφάλειας πληροφοριών, διαχείρισης κινδύνων, κανονιστικής συμμόρφωσης και καταπολέμησης ξεπλύματος χρήματος (ISO 27001 LA, CIA, CISA, CCO, CAML, CRMA).

Η Ομάδα Εσωτερικού Ελέγχου διαθέτει και εφαρμόζει Κανονισμό Λειτουργίας, ο οποίος εγκρίνεται και αναθεωρείται με απόφαση της Επιτροπής Ελέγχου της Εταιρείας. Η πλέον πρόσφατη αναθεώρηση του εγκρίθηκε και τέθηκε σε ισχύ με την από 28.11.2017 απόφαση της Επιτροπής Ελέγχου και του Δ.Σ. της Εταιρείας.

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

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΘΕΣΗ ΣΤΟ Δ.Σ./ ΕΤΑΙΡΟΣ/ΜΕΤΟΧΟΣ
Kamil Ziegler	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε.	Μη Εκτελεστικό Μέλος
	ΙΠΠΟΔΡΟΜΙΕΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	Πρόεδρος
	ΟΠΑΠ (ΚΥΠΡΟΥ) ΛΙΜΙΤΕΔ	Πρόεδρος
	ΟΠΑΠ INVESTMENT LIMITED	Πρόεδρος
	NEUROSOFT Α.Ε.	Μη Εκτελεστικό Μέλος
	SAZKA Α.Σ.	Μη Εκτελεστικό Μέλος
	SAZKA FTS Α.Σ.	Μη Εκτελεστικό Μέλος
	NPL SOLUTION LTD	Εταίρος
Σπυρίδων Φωκάς	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε.	Αντιπρόεδρος & Μη Εκτελεστικό Μέλος
	ΙΠΠΟΔΡΟΜΙΕΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	Α' Αντιπρόεδρος
	TORA DIRECT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	Αντιπρόεδρος & Μη Εκτελεστικό Μέλος
	ΤΩΡΑ ΓΟΥΟΛΕΤ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	Μη Εκτελεστικό Μέλος
	ΟΠΑΠ (ΚΥΠΡΟΥ) ΛΙΜΙΤΕΔ	Μέλος
	ΟΠΑΠ SPORTS LTD	Μέλος
	ΟΠΑΠ INTERNATIONAL LIMITED	Μέλος
	ΟΠΑΠ INVESTMENT LIMITED	Μέλος
Pavel Saroch	SAZKA Α.Σ.	Πρόεδρος
	SAZKA GROUP Α.Σ.	Μέλος
	AUSTRIAN GAMING HOLDING Α.Σ.	Πρόεδρος
	ITALIAN GAMING HOLDING Α.Σ.	Πρόεδρος
	SAZKA ASIA Α.Σ.	Πρόεδρος
	LOTTOITALIA S.R.L.	Μέλος
	SAZKA GROUP FINANCING (SK)	Πρόεδρος
	SAZKA CZECH Α.Σ.	Πρόεδρος
	SAZKA FTS Α.Σ.	Μέλος Επιτροπής Ελέγχου

	SAZKA GROUP PLC (UK)	Director
	ITALIAN GNTN HOLDING A.S. (ON 15 SEPTEMBER 2020 RENAMED TO SAZKAMOBIL 5G A.S.)	Μέλος
	SAZKA GROUP UK LIMITED	Director
	KKCG AG (FORMERLY KKCG PLC/AG – CYPRUS)	Μέλος
	SAZKA GROUP HOLDING A.S.	Director
	RUBIDIUM HOLDINGS LIMITED	Director
	CASINOS AUSTRIA AG	Μέλος Επιτροπής Ελέγχου
Pavel Mucha	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε.	Εκτελεστικό Μέλος
	TORA DIRECT ΜΟΝΟΠΡΩΣΟΠΗ Α.Ε.	Πρόεδρος & Εκτελεστικό Μέλος
	ΟΠΑΠ (ΚΥΠΡΟΥ) ΛΙΜΙΤΕΔ	Μέλος
	ΟΡΑΡ SPORTS LTD	Πρόεδρος
	ΟΡΑΡ INTERNATIONAL LIMITED	Πρόεδρος
	ΟΡΑΡ INVESTMENT LIMITED	Μέλος
Robert Chvátal	SAZKA GROUP A.S.	CEO & Μέλος
Katarina Kohlmayer	KKCG AG (FORMERLY KKCG PLC/AG – CYPRUS)	CFO & Μέλος
Χρήστος Κοπελούζος	CHRISTEL ΑΝΩΝΥΜΗ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Πρόεδρος, Διευθύνων Σύμβουλος & Μέτοχος
	DAMLOT ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΥΧΕΡΩΝ ΠΑΙΧΝΙΔΙΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Μέτοχος
Νικόλαος Ιατρού	SILK CAPITAL PARTNERS A.E.	Πρόεδρος, Διευθύνων Σύμβουλος & Μέτοχος (80,90%)
Στυλιανός Κωστόπουλος	SAZKA DELTA HELLENIC HOLDINGS LTD (πρώην EMMA DELTA HELLENIC HOLDINGS LTD)	Μέλος
	SAZKA DELTA AIF VCIC LTD (πρώην EMMA DELTA VCIC LTD)	Μέλος
	SAZKA DELTA MANAGEMENT LTD (πρώην EMMA DELTA MANAGEMENT LTD)	Μέλος
Igor Rusek	ΤΩΡΑ ΓΟΥΟΛΕΤ ΜΟΝΟΠΡΩΣΟΠΗ Α.Ε.	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Rudolf Jurcik	PRESTIGE OBLIGE LTD	Διευθύνων Σύμβουλος & Εταίρος (70%)

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

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

Στο πλαίσιο εφαρμογής Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και, συγκεκριμένα, σύμφωνα με το ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών», η Εκδότρια υποχρεούται να γνωστοποιεί τις Συναλλαγές Συνδεδεμένων Μερών στο συνολό τους στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Επισημαίνεται ότι σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Κώδικα Δεοντολογίας του Ομίλου, καθώς και στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας, κάθε έξι (6) μήνες ενημερώνεται η ενότητα Συναλλαγών Συνδεδεμένων Μερών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας αναφορικά με τα μέλη του Δ.Σ. και τα Διευθυντικά Στελέχη που συμμετέχουν σε τρίτες εταιρείες είτε αυτές αποτελούν συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24 είτε όχι. Η ειδική δήλωση σχετικά με τη συμμετοχή τους σε νομικά πρόσωπα ή δραστηριότητες (εφεξής η «Ειδική Δήλωση») αποστέλλεται από τη Γραμματεία του Δ.Σ. στα μέλη του Δ.Σ. και από τον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης στα Διευθυντικά Στελέχη, αντίστοιχα, η οποία συμπληρώνεται από τα εν λόγω πρόσωπα και επιστρέφεται τουλάχιστον ένα (1) μήνα πριν από τη δημοσίευση των εξαμηνιαίων ή των ετήσιων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

Οι συμπληρωμένες Ειδικές Δηλώσεις προωθούνται στην οικονομική ομάδα της Εκδότριας, προκειμένου να είναι σε θέση να παρακολουθεί διαρκώς τις τυχόν συναλλαγές μεταξύ συνδεδεμένων μερών κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, να τις καταχωρεί αρμοδίως στα βιβλία και να τις γνωστοποιεί μέσω των οικονομικών καταστάσεων της.

3.6 Κύριοι Μέτοχοι

Κύριοι μέτοχοι της Εταιρείας είναι οι ακόλουθοι:

Μέτοχοι	Αριθμός Μετοχών	% Συμμετοχής
Sazka Delta Hellenic Holdings Limited (πρώην Emma Delta Hellenic Holdings Limited)	106.800.552	31,28%
Sazka Group a.s.	39.411.249	11,54%
Λοιποί Μέτοχοι <5%	195.214.586	57,18%
Σύνολο	341.426.387	100,00%

Πηγή: Μετοχολόγιο της 14.10.2020 και η από 14.10.2020 ανακοίνωση της Εταιρείας.

Η Εταιρεία την 14.08.2020 προέβη στην κάτωθι ανακοίνωση στο πλαίσιο του Ν. 3556/2007:

«Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας του Ν.3556/2007 - Γνωστοποίηση Σημαντικών Συμμετοχών Ν.3556/2007

Η ΟΠΑΠ Α.Ε. (η «Εταιρεία», ο «Εκδότης») γνωστοποιεί στο κοινό, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3556/2007 και κατόπιν σχετικής ενημέρωσης την οποία έλαβε από το VALEA FOUNDATION στις 13.8.2020, τα ακόλουθα:

Σύμφωνα με την προηγούμενη γνωστοποίηση σημαντικών συμμετοχών του VALEA FOUNDATION με ημερομηνία 7 Νοεμβρίου 2019, το VALEA FOUNDATION κατά την ημερομηνία αυτή ασκούσε έμμεσο έλεγχο του 39,98% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου στον Εκδότη μέσω της SAZKA Group a.s. (η οποία κατείχε άμεσα το 7,25% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου στον Εκδότη) και της Emma Delta Hellenic Holdings Ltd. (η οποία κατείχε άμεσα το 32,73% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου στον Εκδότη).

Από τις 7 Νοεμβρίου 2019 και εντεύθεν, το VALEA FOUNDATION αύξησε την έμμεση συμμετοχή του στον Εκδότη μέσω:

i. της συμμετοχής της SAZKA Group a.s. και της Emma Delta Hellenic Holdings Ltd. στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του Εκδότη λόγω της επανεπένδυσης του εκτάκτου μερίσματος (από μη διανεμηθέντα κέρδη του Εκδότη μέχρι τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018) σύμφωνα με τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου του Εκδότη της 8ης Ιανουαρίου 2020 και της 6ης Φεβρουαρίου 2020 (το «Πρόγραμμα Επανεπένδυσης Ιανουαρίου – Φεβρουαρίου 2020»), μέσω της οποίας η SAZKA Group a.s. αύξησε την άμεση συμμετοχή της στο συνολικό μετοχικό κεφάλαιο και τα δικαιώματα ψήφου στον Εκδότη κατά περίπου 0,31% και η Emma Delta Hellenic Holdings Ltd. αύξησε την άμεση συμμετοχή της στο συνολικό μετοχικό κεφάλαιο και τα δικαιώματα ψήφου στον Εκδότη κατά περίπου 1,37%,

ii. της απόκτησης συνολικά 3.375.172 μετοχών του Εκδότη στην αγορά, οι οποίες αντιστοιχούν σε περίπου 0,99% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου στον Εκδότη, και

iii της συμμετοχής της SAZKA Group a.s. και της Emma Delta Hellenic Holdings Ltd. στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του Εκδότη λόγω της επανεπένδυσης του μερίσματος για τη χρήση 2019 σύμφωνα με τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου του Εκδότη της 26ης Ιουνίου 2020 και της 7ης Αυγούστου 2020 (το «Πρόγραμμα Επανεπένδυσης Ιουνίου – Αυγούστου 2020»), μέσω της οποίας η SAZKA Group a.s. αύξησε την άμεση συμμετοχή της στο συνολικό μετοχικό κεφάλαιο και τα δικαιώματα ψήφου στον Εκδότη κατά περίπου 0,17% και η Emma Delta Hellenic Holdings Ltd. αύξησε την άμεση συμμετοχή της στο συνολικό μετοχικό κεφάλαιο και τα δικαιώματα ψήφου στον Εκδότη κατά περίπου 0,50%.

Η συμμετοχή στο Πρόγραμμα Επανεπένδυσης Ιουνίου – Αυγούστου 2020 είχε ως αποτέλεσμα το VALEA FOUNDATION να ξεπεράσει το όριο του 3% που προβλέπεται στο άρθρο 9, παράγραφος 4, του Ν. 3556/2007, κατόπιν της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών στις 11 Αυγούστου 2020 των νέων μετοχών που εκδόθηκαν στο πλαίσιο του Προγράμματος Επανεπένδυσης Ιουνίου – Αυγούστου 2020.

Κατόπιν των ανωτέρω, καθώς και της συμφωνίας για τη μεταβίβαση μετοχών από την Emma Delta Hellenic Holdings Ltd. στη SAZKA Group a.s. που συνήφθη στις 24 Ιουνίου 2020 και ανακοινώθηκε στο κοινό στις 29 Ιουνίου 2020, από την οποία δεν προέκυψε οποιαδήποτε μεταβολή στο συνολικό αριθμό μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου που ήλεγχε το

VALEA FOUNDATION, η αλυσίδα των επιχειρήσεων, μέσω των οποίων το VALEA FOUNDATION ασκεί έμμεσο έλεγχο των δικαιώματα ψήφου στον Εκδότη είναι η κάτωθι:

Το VALEA FOUNDATION δεν έχει μετόχους και δεν ελέγχεται από οποιοδήποτε πρόσωπο· το Διοικητικό Συμβούλιο του VALEA FOUNDATION αποφασίζει κατά τη διακριτική του ευχέρεια, χωρίς να λαμβάνει οδηγίες από τον αποκλειστικό οικονομικό δικαιούχο του ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο, στο πλαίσιο της άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου στις οντότητες που ελέγχονται από αυτό. Ο κος Karel Komárek είναι ο αποκλειστικός οικονομικός δικαιούχος του VALEA FOUNDATION, αλλά δεν ασκεί έλεγχο στο VALEA FOUNDATION κατά την έννοια του Ν. 3556/2007. Το VALEA FOUNDATION είναι ο μοναδικός μέτοχος της Valea Holding AG. Η Valea Holding AG είναι ο μοναδικός μέτοχος της KKCG Holding AG. Η KKCG Holding AG είναι ο μοναδικός μέτοχος της KKCG AG. Η KKCG AG κατέχει άμεσα το 100% των δικαιωμάτων ψήφου στη SAZKA Group a.s. Η SAZKA Group a.s. κατέχει το 10,94% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου στον Εκδότη.

Περαιτέρω, η SAZKA Group a.s. κατέχει το 66,7% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου της Emma Delta Management Ltd, ενώ το υπόλοιπο 33,3% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου κατέχεται έμμεσα από τον κo Γεώργιο Μελισσανίδη μέσω της οντότητας Georgiella Holdings Co. Limited. Το VALEA FOUNDATION ασκεί αποκλειστικό έλεγχο επί της Emma Delta Management Ltd. μέσω της SAZKA Group a.s., επί τη βάση της συμμετοχής της SAZKA Group a.s. στην Emma Delta Management Ltd. και της Συμφωνίας Μετόχων της Emma Delta. Η Emma Delta Management Ltd. είναι η μοναδική οντότητα που κατέχει δικαιώματα ψήφου στην Emma Delta Variable Capital Investment Company Ltd., η οποία είναι ο μοναδικός μέτοχος της Emma Delta Hellenic Holdings Ltd. Η Emma Delta Hellenic Holdings Ltd. κατέχει το 32,39% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου στον Εκδότη.

Οι άμεσοι μέτοχοι του Εκδότη είναι η SAZKA Group a.s. με ποσοστό 10,94% και η Emma Delta Hellenic Holdings Ltd. με ποσοστό 32,39%. Συνεπώς, δυνάμει του συντονισμού μεταξύ όλων των οντοτήτων που αναφέρονται στον κάτωθι πίνακα, όλες οι εν λόγω οντότητες ελέγχουν έμμεσα συνολικά το 43,33% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου του Εκδότη, ως εξής:

Επωνυμία	% δικαιωμάτων ψήφου εφόσον ισούται ή είναι μεγαλύτερο από το κρίσιμο όριο	% δικαιωμάτων ψήφου μέσω χρηματοπιστωτικών μέσων εφόσον ισούται ή είναι μεγαλύτερο από το κρίσιμο όριο	Σύνολο εφόσον ισούται ή είναι μεγαλύτερο από το κρίσιμο όριο
VALEA FOUNDATION	43,33%	-	43,33%
Valea Holding AG	43,33%	-	43,33%
KKCG Holding AG	43,33%	-	43,33%
KKCG AG	43,33%	-	43,33%
SAZKA Group a.s.	43,33%	-	43,33%
Emma Delta Management Ltd.	43,33%	-	43,33%
Emma Delta Variable Capital Investment Company Ltd.	43,33%	-	43,33%
Emma Delta Hellenic Holdings Ltd.	43,33%	-	43,33%

Αθήνα, 14.8.2020

ΟΠΑΠ Α.Ε.»

Εν συνεχεία, η Εταιρεία την 14.10.2020 προέβη στην κάτωθι ανακοίνωση:

«Ανακοίνωση

14.10.2020

Κατόπιν της εξαγοράς σε είδος ορισμένων μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου της SAZKA Delta AIF Variable Capital Investment Company Ltd (πρώην Emma Delta Variable Capital Investment Company Ltd) (ήτοι μετοχών στις οποίες αντιστοιχούν οικονομικά δικαιώματα, χωρίς δικαίωμα ψήφου) μέσω της μεταβίβασης μετοχών της ΟΠΑΠ Α.Ε., από την 13η Οκτωβρίου 2020, ο αριθμός των μετοχών της ΟΠΑΠ Α.Ε. που ανήκουν στη SAZKA Delta Hellenic Holdings Limited (πρώην Emma Delta Hellenic Holdings Limited) μειώθηκε σε 106.800.552, αντιπροσωπεύοντας το 31,28% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου στην ΟΠΑΠ Α.Ε.

Επιπροσθέτως, τη 13η Οκτωβρίου 2020 η SAZKA Group a.s. κατέχει άμεσα 39.411.249 μετοχές της ΟΠΑΠ Α.Ε., οι οποίες αντιπροσωπεύουν το 11,54% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου στην ΟΠΑΠ Α.Ε.

Κατ' αποτέλεσμα, από την 13η Οκτωβρίου 2020, το VALEA FOUNDATION και οι άλλες οντότητες που παρατίθενται κατωτέρω ελέγχουν εμμέσως, δυνάμει του μεταξύ του συντονισμού, συνολικά 42,82% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου στην ΟΠΑΠ Α.Ε.:

VALEA FOUNDATION
Valea Holding AG
KKCG Holding AG
KKCG AG
SAZKA Group a.s.
SAZKA Delta Management Ltd (πρώην Emma Delta Management Ltd)
SAZKA Delta AIF Variable Capital Investment Company Ltd (πρώην Emma Delta Variable Capital Investment Company Ltd)
SAZKA Delta Hellenic Holdings Limited (πρώην Emma Delta Hellenic Holdings Limited)

Σημειώνεται ότι κατά το δίκαιο της Κύπρου η "Emma Delta Hellenic Holdings Limited" μετονομάστηκε σε "SAZKA Delta Hellenic Holdings Limited", η "Emma Delta Variable Capital Investment Company Ltd" μετονομάστηκε σε "SAZKA Delta AIF Variable Capital Investment Company Ltd" και η "Emma Delta Management Ltd" μετονομάστηκε σε "SAZKA Delta Management Ltd».

Στον βαθμό που η Εταιρεία δύναται να γνωρίζει, ο έλεγχος που ασκείται από τις προαναφερθείσες οντότητες που συντονίζονται δεν ασκείται με τρόπο καταχρηστικό. Προς διασφάλιση αυτού, η Εταιρεία φροντίζει να τηρεί όλους τους μηχανισμούς που προβλέπονται από την κείμενη νομοθεσία περί εισηγμένων εταιρειών και περί εταιρικής διακυβέρνησης.

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

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

3.7.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2018 και 2019

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις χρήσεις 2018 και 2019, όπως αυτές αποτυπώνονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2019.

Σημειώνεται ότι τα ποσά της χρήσης 2018, είναι εκείνα που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2019 με τις εξής αναταξινομήσεις που παρατίθενται στη σημείωση 46 των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.

Για λόγους καλύτερης παρουσίασης σύμφωνα με το ΔΛΠ 1, στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης του Ομίλου και της Εταιρείας έχουν προστεθεί δύο νέες γραμμές, συγκεκριμένα οι «Μακροπρόθεσμες επενδύσεις» και «Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις». Συνεπώς, τα ποσά των €8.858 χιλ. και €600 χιλ. που συμπεριλήφθηκαν στη γραμμή «Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα» στις ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις 2018 παρουσιάζονται στις γραμμές «Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις» και «Μακροπρόθεσμες επενδύσεις», αντίστοιχα.

Επιπλέον, η γραμμή «Υποχρεώσεις από Φόρους», όπως αναφέρεται στις ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις 2018, μετονομάζεται σε «Υποχρεώσεις από Φόρο Εισοδήματος» και περιλαμβάνει ωστόσο μόνο τα στοιχεία που αφορούν τον φόρο εισοδήματος. Ως εκ τούτου, οι λοιποί φόροι του Ομίλου ύψους €61.609 χιλ. αναταξινομούνται κατά €68.796 χιλ. σε «Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις» και κατά €7.188 χιλ. σε «Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία». Τα αντίστοιχα ποσά για την Εταιρεία που καταχωρούνται πλέον στις «Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις» αντί για «Υποχρεώσεις από Φόρους» ανέρχονται σε €54.061 χιλ. και €2.879 χιλ. στα «Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία».

Επίσης, για λόγους συγκρισιμότητας μεταξύ των περιόδων, στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης του Ομίλου για την περίοδο 2018, €15.462 χιλ. έχουν αναταξινομηθεί από την «Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση» σε «Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση». Επιπλέον, το ποσό των €876 χιλ. έχει αναταξινομηθεί από τα «Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία» σε «Εμπορικές Απαιτήσεις».

Στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης του Ομίλου και της Εταιρείας για την περίοδο 2018, το ποσό των €1.119 χιλ. έχει αναταξινομηθεί από τα «Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία» κατά €1.893 χιλ. σε «Εμπορικές Απαιτήσεις» και κατά €774 χιλ. σε «Εμπορικές υποχρεώσεις».

Τα «Αποθεματικά» της Εταιρείας αυξήθηκαν κατά €945 χιλ. μειώνοντας τα «Κέρδη εις νέο» επηρεάζοντας και τον Όμιλο λόγω του αποθεματικού αντιστάθμισης ταμειακών ρών.

Επιπλέον, για συγκριτικούς σκοπούς μεταξύ 2018 και 2019, στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης του Ομίλου για την περίοδο 2018, €1.258 χιλ. έχουν αναταξινομηθεί από τις «Προβλέψεις» στις «Υποχρεώσεις από Φόρο Εισοδήματος», καθώς αφορούν προβλέψεις για φορολογικές διαφορές.

Στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης του Ομίλου και της Εταιρείας για την περίοδο 2018, τα ποσά των €9.785 χιλ. και €8.029 χιλ. αντίστοιχα, έχουν αναταξινομηθεί από την κατηγορία «Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις» σε «Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις».

Τέλος, στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων του Ομίλου και της Εταιρείας της συγκριτικής περιόδου, €1.854 χιλ. έχουν αναταξινομηθεί από τα «Έξοδα προβολής και διαφήμισης» σε «Λοιπές προμήθειες σχετικές με τα καθαρά έσοδα από παιχνίδια» και €5.893 χιλ. έχουν αναταξινομηθεί από τα «Λοιπά λειτουργικά έξοδα» επίσης σε «Λοιπές προμήθειες σχετικές με τα καθαρά έσοδα από παιχνίδια».

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και ελέγχθηκαν από την ελεγκτική εταιρεία ΠράιςγουουτερχαουςΚούπερς Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία (βλ. ανωτέρω ενότητα 3.1.5 «Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Επίσης, οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2019 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 31.03.2020 και από την Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας στις 25.06.2020. Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας www.opap.gr.

3.7.1.1 Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη των ενοποιημένων αποτελεσμάτων για τις χρήσεις 2018 και 2019:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
(ποσά σε χιλ. ευρώ)	2018*	2019
Μικτές εισπράξεις από παιχνίδια	4.390.861	4.468.280
<i>Η Κατάσταση Αποτελεσμάτων έχει ως ακολούθως:</i>		
Καθαρά έσοδα προ εισφορών (GGR)	1.547.015	1.619.896
Εισφορά επί των καθαρών εσόδων και λοιπές εισφορές	(507.080)	(533.718)
Καθαρά έσοδα από παιχνίδια (NGR)	1.039.935	1.086.178
Προμήθειες πρακτόρων	(381.090)	(387.341)
Λοιπές προμήθειες σχετικές με τα Καθαρά έσοδα από παιχνίδια (NGR)	(60.692)	(76.738)
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	128.788	149.361
Λοιπά λειτουργικά κόστη	(91.940)	(98.437)
Κέρδη από συγγενείς εταιρείες	89	8.470
	635.089	681.493
Λειτουργικά έξοδα	(281.400)	(268.914)
Κόστος μισθοδοσίας	(76.052)	(82.306)
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	(63.994)	(60.939)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(138.364)	(118.541)
Ζημίες από απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	(2.990)	(7.128)
Κέρδη προ φόρων, τόκων, αποσβέσεων και απομειώσεων (EBITDA)	353.689	412.579
Αποσβέσεις και απομειώσεις	(114.308)	(116.315)
Λειτουργικό αποτέλεσμα	239.381	296.264
Χρηματοοικονομικά έσοδα	2.887	3.108
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(26.368)	(30.190)
Έσοδα από μερίσματα	-	-
Κέρδη προ φόρων	215.900	269.181
Φόρος εισοδήματος	(70.599)	(67.083)
Κέρδη μετά φόρων	145.301	202.098
Κατανεμόμενα σε:		
Μετόχους της Εταιρείας	143.312	202.381
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	1.988	(283)
Κέρδη μετά φόρων	145.301	202.098
Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή σε €	0,4511	0,6356

* Ο Όμιλος έχει εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 16 χρησιμοποιώντας τη μέθοδο τροποποιημένης αναδρομικής προσέγγισης. Σύμφωνα με την προσέγγιση αυτή, η συγκριτική πληροφορία δεν επαναδιατυπώνεται.

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις.

3.7.1.2 Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα στοιχεία ενοποιημένης κατάστασης συνολικού εισοδήματος για τις χρήσεις 2018 και 2019:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		
<i>(ποσά σε χιλ. ευρώ)</i>	2018*	2019
Κέρδη χρήσης	145.301	202.098
<i>Λοιπά συνολικά εισοδήματα – στοιχεία που δε θα ταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων</i>		
Αναλογιστικές ζημίες	(101)	(221)
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί	25	53
Σύνολο στοιχείων που δε θα ταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(77)	(168)
<i>Λοιπά συνολικά εισοδήματα – στοιχεία που ενδέχεται να ταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων</i>		
Ζημίες από αποτίμηση παραγώγων για αντιστάθμιση κινδύνου	(1.057)	(1.253)
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί	264	301
Σύνολο στοιχείων που ενδέχεται να ταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(793)	(952)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά φόρων	(870)	(1.120)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά φόρων	144.431	200.978
Κατανεμόμενα σε:		
Μετόχους της Εταιρείας	142.439	201.258
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	1.992	(280)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά φόρων	144.431	200.978

* Ο Όμιλος έχει εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 16 χρησιμοποιώντας τη μέθοδο τροποποιημένης αναδρομικής προσέγγισης. Σύμφωνα με την προσέγγιση αυτή, η συγκριτική πληροφορία δεν επαναδιατυπώνεται.

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις.

3.7.1.3 Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα στοιχεία ενοποιημένης χρηματοοικονομικής θέσης την 31.12.2018 και την 31.12.2019:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		
(ποσά σε χιλ. ευρώ)	31.12.2018*	31.12.2019
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
<i>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</i>		
Ασώματες ακινητοποιήσεις	1.122.920	1.065.733
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	111.467	98.308
Δικαίωμα χρήσης	-	64.036
Επενδύσεις σε ακίνητα	903	1.703
Υπεραξία	34.275	30.275
Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες	50.089	54.158
Μακροπρόθεσμες εμπορικές απαιτήσεις	2	1.467
Λουτά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	47.151	27.855
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	17.359	19.894
Μακροπρόθεσμες επενδύσεις	600	6.630
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	1.384.765	1.370.059
<i>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</i>		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	181.996	633.815
Αποθέματα	10.662	6.962
Εμπορικές απαιτήσεις	140.186	161.158
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	-	4.436
Λουτά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	46.879	60.204
Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις	8.858	3.285
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	388.581	869.860
Σύνολο Ενεργητικού	1.773.347	2.239.918
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Ίδια κεφάλαια		
Μετοχικό κεφάλαιο	95.700	96.487
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	-	24.294
Αποθεματικά	32.212	31.522
Ίδιες μετοχές	(14.497)	(14.497)
Κέρδη εις νέο	609.339	615.982
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων που αναλογούν σε μετόχους της Εταιρείας	722.754	753.788
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	36.782	18.104
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	759.536	771.892
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Δανειακές υποχρεώσεις	650.260	1.045.580
Υποχρεώσεις μισθώσεων	-	57.649
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	15.462	23.528
Προγράμματα παροχών προσωπικού	4.807	2.989
Προβλέψεις	27.015	8.517
Λουτές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.236	3.361
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	699.779	1.141.624
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Δανειακές υποχρεώσεις	191	6.784
Υποχρεώσεις μισθώσεων	-	7.130
Προγράμματα παροχών προσωπικού	-	3.578
Εμπορικές υποχρεώσεις	177.459	184.054
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	12.785	1.755
Λουτές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	123.597	123.101
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	314.031	326.403
Σύνολο υποχρεώσεων	1.013.811	1.468.027
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	1.773.347	2.239.918

* Ο Όμιλος έχει εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 16 χρησιμοποιώντας τη μέθοδο τροποποιημένης αναδρομικής προσέγγισης. Σύμφωνα με την προσέγγιση αυτή, η συγκριτική πληροφορία δεν επαναδιατυπώνεται.

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις.

3.7.1.4 Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι ενοποιημένες ταμειακές ροές για τις χρήσεις 2018 και 2019:

ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
<i>(ποσά σε χιλ. ευρώ)</i>	01.01-31.12.2018*	01.01-31.12.2019
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ		
Κέρδη προ φόρων	215.900	269.181
Προσαρμογή για:		
Αποσβέσεις	96.767	107.666
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	23.449	27.054
Προγράμματα παροχών προσωπικού	1.573	1.649
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	2.990	2.299
Διαγραφή εμπορικών απαιτήσεων	-	1.132
Άλλες προβλέψεις	(1.823)	(16.079)
Πρόβλεψη απαξίωσης αποθεμάτων	-	1.160
Απομείωση αξίας ασώματων ακινητοποιήσεων & υπεραξίας	17.541	8.650
Συναλλαγματικές διαφορές	32	29
Απομείωση λοιπών κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	-	4.712
Κέρδη από συγγενείς εταιρείες	(89)	(8.470)
(Κέρδη)/ζημιές από επενδυτικές δραστηριότητες	(34)	25
Άλλα μη ταμειακά στοιχεία	-	69
Σύνολο	356.307	399.077
Μεταβολές στο κεφάλαιο κίνησης		
(Αύξηση) / μείωση αποθεμάτων	(2.742)	2.540
(Αύξηση) απαιτήσεων	(19.513)	(34.162)
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(17.107)	12.936
Αύξηση φόρων εισοδήματος	14.394	2.162
Σύνολο	331.338	382.552
Τόκοι έξοδα πληρωθέντα	(26.555)	(24.273)
Φόροι εισοδήματος πληρωθέντες	(51.674)	(78.949)
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	253.110	279.330
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ		
Είσπραξη από πώληση ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων	55	61
Επιπλέον αντίτιμο για την εξαγορά συγγενούς & θυγατρικής εταιρείας	(48.000)	(22.000)
Εισπράξεις από δάνεια σε τρίτους	5.106	3.956
Δάνεια χορηγηθέντα σε τρίτους	(16.290)	(2.191)
Αγορά ασώματων ακινητοποιήσεων	(30.154)	(25.482)
Αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων	(21.968)	(9.297)
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	4.400
Τόκοι εισπραχθέντες	1.935	1.978
Καθαρή μεταβολή σε βραχυπρόθεσμες & μακροπρόθεσμες επενδύσεις	(131)	(456)
Καθαρές ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(109.447)	(49.030)
ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ		
Εισπράξεις από χορηγούμενα και εκδοθέντα δάνεια	260.180	451.600
Πληρωμές δανείων	(290.752)	(50.098)
Έξοδα έκδοσης δανείων	(1.750)	(1.765)
Αγορά ιδίων μετοχών	(5.458)	-
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	(370)	(97)
Επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών εταιρειών	(6.261)	-
Πληρωμές υποχρεώσεων μισθώσεων	-	(9.681)
Μερίσματα πληρωθέντα	(130.731)	(168.440)
Φόρος μερισμάτων προηγούμενων χρήσεων	(23.300)	-
Καθαρές ταμειακές εισροές/(εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(198.442)	221.519
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου	(54.779)	451.819
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	236.775	181.996
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	181.996	633.815

* Ο Όμιλος έχει εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 16 χρησιμοποιώντας τη μέθοδο τροποποιημένης αναδρομικής προσέγγισης. Σύμφωνα με την προσέγγιση αυτή, η συγκριτική πληροφορία δεν επαναδιατυπώνεται.

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις.

3.7.1.5 Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι μεταβολές των Ιδίων Κεφαλαίων σε ενοποιημένη βάση για τις χρήσεις 2018 και 2019:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ								
Αποδιδόμενα στους μετόχους της Εταιρείας								
(ποσά σε χιλ. ευρώ)	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Ίδιες μετοχές	Κέρδη εις νέο	Σύνολο	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2018*	95.700	-	32.882	(9.039)	595.168	714.711	44.752	759.463
Κέρδη χρήσης	-	-	-	-	143.312	143.312	1.988	145.301
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημίες)	-	-	(793)	-	(80)	(873)	4	(870)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα	-	-	(793)	-	143.232	142.439	1.992	144.431
Συναλλαγές με τους Μετόχους της Εταιρείας								
Αγορά ιδίων μετοχών (Σημ. 21)	-	-	-	(5.458)	-	(5.458)	-	(5.458)
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών εταιρειών	-	-	-	-	(301)	(301)	(69)	(370)
Επιστροφή κεφαλαίου θυγατρικής εταιρείας	-	-	-	-	-	-	(6.261)	(6.261)
Λοιπές κινήσεις	-	-	-	-	(1.539)	(1.539)	-	(1.539)
Αποθεματικά θυγατρικών εταιρειών	-	-	122	-	(122)	-	-	-
Μερίσματα	-	-	-	-	(127.098)	(127.098)	(3.632)	(130.730)
Συνολικές συναλλαγές με τους Μετόχους της Εταιρείας	-	-	122	(5.458)	(129.060)	(134.396)	(9.961)	(144.357)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2018	95.700	-	32.212	(14.497)	609.340	722.754	36.782	759.536
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2019*	95.700	-	32.212	(14.497)	609.340	722.754	36.782	759.536
Κέρδη χρήσης	-	-	-	-	202.381	202.381	(283)	202.098
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημίες)	-	-	(952)	-	(171)	(1.123)	3	(1.120)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα	-	-	(952)	-	202.210	201.258	(280)	200.978
Συναλλαγές με τους Μετόχους της Εταιρείας								
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (Σημ. 19)	787	24.294	-	-	-	25.081	-	25.081
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-	-	-	-	(97)	(97)	-	(97)
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	-	-	262	-	(262)	-	-	-
Μερίσματα	-	-	-	-	(190.302)	(190.302)	(3.304)	(193.607)
Συνολικές συναλλαγές με τους Μετόχους της Εταιρείας	787	24.294	262	-	(190.661)	(165.318)	(3.304)	(168.623)
Μεταβολές του ποσοστού συμμετοχής								
Απόκτηση μεριδίου μη ελέγχουσας συμμετοχής σε θυγατρική	-	-	-	-	(4.906)	(4.906)	(15.094)	(20.000)
Συνολικές μεταβολές του ποσοστού συμμετοχής	-	-	-	-	(4.906)	(4.906)	(15.094)	(20.000)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2019	96.487	24.294	31.522	(14.497)	615.983	753.788	18.104	771.892

* Ο Όμιλος έχει εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 16 χρησιμοποιώντας τη μέθοδο τροποποιημένης αναδρομικής προσέγγισης. Σύμφωνα με την προσέγγιση αυτή, η συγκριτική πληροφορία δεν επαναδιατυπώνεται.

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις.

3.7.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Περιόδου α' Εξαμήνου 2020

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την εξάμηνη περίοδο από 01.01.2020 - 30.06.2020 και την αντίστοιχη εξάμηνη περίοδο του 2019, όπως αυτές αποτυπώνονται στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις.

Σημειώνεται ότι τα ποσά της περιόδου 01.01.2019-30.06.2019, είναι εκείνα που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01.2020 - 30.06.2020 με τις εξής αναταξινομήσεις που παρατίθενται στη σημείωση 34 των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων.

Για σκοπούς συγκρισιμότητας, στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων του Ομίλου και της Εταιρείας, €4.398 χιλ. έχουν αναταξινομηθεί στη συγκριτική περίοδο από τα «Λοιπά λειτουργικά έξοδα» σε «Λοιπές προμήθειες σχετικές με τα καθαρά έσοδα από παιχνίδια».

Επιπλέον, στον πίνακα εμπορικών απαιτήσεων, €1.022 χιλ. έχουν αναταξινομηθεί στη συγκριτική περίοδο από τη γραμμή «Απαιτήσεις από πελάτες» στη γραμμή «Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις-ρυθμίσεις». Επιπλέον, στον πίνακα εμπορικών απαιτήσεων, €1.977 χιλ. έχουν αναταξινομηθεί από τη γραμμή «Απαιτήσεις από πελάτες» στη γραμμή «Άλλες απαιτήσεις». Στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης του Ομίλου για τη χρήση 2019, ποσό €5.630 χιλ. έχει αναταξινομηθεί από τη γραμμή «Μακροπρόθεσμες επενδύσεις» στη γραμμή «Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις», καθώς η υπολειπόμενη διάρκεια των προθεσμιακών καταθέσεων κατά την ημερομηνία ισολογισμού ήταν μικρότερη από 12 μήνες.

Τέλος, στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων του Ομίλου και της Εταιρείας της συγκριτικής περιόδου, €2.967 χιλ. και €614 χιλ., αντίστοιχα, έχουν αναταξινομηθεί από τα «Άλλα λειτουργικά έξοδα» σε «Ζημίες από απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων».

Οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και επισκοπήθηκαν από την ελεγκτική εταιρεία ΠράιςγουωτερχαουςΚούπερς Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία (βλ. ανωτέρω ενότητα 3.1.5 «Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Επίσης, οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.2020 - 30.06.2020 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 08.09.2020 και είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας www.opap.gr.

3.7.2.1 Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη των ενοποιημένων αποτελεσμάτων για την περίοδο 01.01.2020 – 30.06.2020 και την αντίστοιχη περίοδο του 2019:

ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
<i>(ποσά σε χιλ. ευρώ)</i>	01.01.- 30.06.2019	01.01.- 30.06.2020
Μικτές εισπράξεις από παιχνίδια	2.131.678	1.412.651
<i>Η Κατάσταση Αποτελεσμάτων έχει ως ακολούθως:</i>		
Καθαρά έσοδα προ εισφορών (GGR)	779.592	507.927
Εισφορά επί των καθαρών εσόδων και λοιπές εισφορές	(253.996)	(172.691)
Καθαρά έσοδα από παιχνίδια (NGR)	525.596	335.236
Προμήθειες πρακτόρων	(185.330)	(119.513)
Λοιπές προμήθειες σχετικές με τα Καθαρά έσοδα από παιχνίδια (NGR)	(36.307)	(24.606)
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	72.339	66.960
Λοιπά λειτουργικά κόστη	(43.629)	(37.070)
Κέρδη από συγγενείς εταιρείες	2.781	6.359
	335.450	227.366
Λειτουργικά έξοδα	(134.007)	(124.819)
Κόστος μισθοδοσίας	(42.418)	(39.917)
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	(31.376)	(23.404)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(57.246)	(53.936)
Ζημίες από απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	(2.967)	(7.562)
Κέρδη προ φόρων, τόκων, αποσβέσεων και απομειώσεων (EBITDA)	201.443	102.547
Αποσβέσεις και απομειώσεις	(56.730)	(65.658)
Λειτουργικό αποτέλεσμα	144.714	36.889
Χρηματοοικονομικά έσοδα	1.575	9.521
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(13.744)	(21.595)
Κέρδη προ φόρων	132.545	24.815
Φόρος εισοδήματος	(40.799)	(6.754)
Κέρδη μετά φόρων	91.746	18.060
Κατανεμόμενα σε:		
Μετόχους της Εταιρείας	91.797	20.443
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(51)	(2.383)
Κέρδη μετά φόρων	91.746	18.060
Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή σε €	0,2894	0,0619

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις.

3.7.2.2 Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα στοιχεία ενοποιημένης κατάστασης συνολικού εισοδήματος για την περίοδο 01.01.2020 – 30.06.2020 και την αντίστοιχη περίοδο του 2019:

ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		
(ποσά σε χιλ. ευρώ)	01.01-30.06.2019	01.01-30.06.2020
Κέρδη χρήσης	91.746	18.060
<i>Λοιπά συνολικά εισοδήματα – στοιχεία που δε θα ταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων</i>		
Ζημίες από αποτίμηση παραγώγων για αντιστάθμιση κινδύνου	(1.998)	(405)
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί	500	97
Επίδραση ισοτιμιών από την μετατροπή οικονομικών καταστάσεων θυγατρικών εταιριών σε ξένο νόμισμα	-	(2)
Σύνολο στοιχείων που ενδέχεται να ταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(1.499)	(310)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά φόρων	(1.499)	(310)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά φόρων	90.247	17.750
Κατανεμόμενα σε:		
Μετόχους της Εταιρείας	90.298	20.134
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(51)	(2.383)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά φόρων	90.247	17.750

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις.

3.7.2.3 Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα στοιχεία ενοποιημένης χρηματοοικονομικής θέσης την 31.12.2019 και την 30.06.2020:

ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		
(ποσά σε χιλ. ευρώ)	31.12.2019	30.06.2020
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
<i>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</i>		
Ασώματες ακινητοποιήσεις	1.065.733	1.028.524
Ενώματες ακινητοποιήσεις	98.308	93.428
Δικαίωμα χρήσης	64.036	52.580
Επενδύσεις σε ακίνητα	1.703	1.655
Υπεραξία	30.275	27.353
Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες	54.158	53.719
Μακροπρόθεσμες εμπορικές απαιτήσεις	1.467	5.313
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	27.855	25.809
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	19.894	25.126
Μακροπρόθεσμες επενδύσεις	1.000	-
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	1.364.429	1.313.507
<i>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</i>		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	633.815	628.248
Αποθέματα	6.962	13.027
Εμπορικές απαιτήσεις	161.158	100.948
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	4.436	5
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	60.204	59.793
Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις	8.915	9.915
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	875.489	811.935
Σύνολο Ενεργητικού	2.239.918	2.125.443
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Ίδια κεφάλαια		
Μετοχικό κεφάλαιο	96.487	100.412
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	24.294	167.698
Αποθεματικά	31.522	31.213
Ίδιες μετοχές	(14.497)	(14.497)
Κέρδη εις νέο	615.982	216.721
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων που αναλογούν σε μετόχους της Ει	753.788	501.546
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	18.104	15.721
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	771.892	517.267
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Δανειακές υποχρεώσεις	1.045.580	840.876
Υποχρεώσεις μισθώσεων	57.649	54.061
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	23.528	26.647
Προγράμματα παροχών προσωπικού	2.989	3.828
Προβλέψεις	8.517	8.697
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.361	3.814
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	1.141.624	937.924
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Δανειακές υποχρεώσεις	6.784	304.809
Υποχρεώσεις μισθώσεων	7.130	7.334
Προγράμματα παροχών προσωπικού	3.578	2.772
Εμπορικές υποχρεώσεις	184.054	120.298
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	1.755	5.325
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	123.101	229.713
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	326.403	670.251
Σύνολο υποχρεώσεων	1.468.027	1.608.175
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	2.239.918	2.125.443

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις.

3.7.2.4 Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι ενοποιημένες ταμειακές ροές για την περίοδο 01.01.2020 – 30.06.2020 και την αντίστοιχη περίοδο του 2019:

ΕΝΟΠΩΗΜΕΝΗ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
(ποσά σε χιλ. ευρώ)	01.01.-30.06.2019	01.01.-30.06.2020
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ		
Κέρδη προ φόρων	132.545	24.815
Προσαρμογή για:		
Αποσβέσεις	56.730	54.198
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	12.161	12.018
Προγράμματα παροχών προσωπικού	840	34
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	2.854	1.108
Διαγραφή εμπορικών απαιτήσεων	-	233
Άλλες προβλέψεις	(15.099)	428
Απομείωση αξίας ενσώματων & ασώματων ακινητοποιήσεων, δικαιώματος χρήσης & υπεραξίας	-	11.460
Συναλλαγματικές διαφορές	8	57
Απομείωση λοιπών κυκλοφορούντων & μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	117	6.185
Κέρδη από συγγενείς εταιρείες	(2.781)	(6.359)
(Κέρδη)/Ζημίες από επενδυτικές δραστηριότητες	15	1
Κέρδη από μισθωτικές παραχωρήσεις	-	(1.136)
Σύνολο	187.388	103.041
Μεταβολές στο κεφάλαιο κίνησης		
Αύξηση αποθεμάτων	(4.145)	(6.065)
Μείωση απαιτήσεων	16.100	49.361
Μείωση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(57.598)	(57.449)
Σύνολο	141.744	88.887
Τόκοι έξοδα πληρωθέντα	(11.491)	(18.021)
Φόροι εισοδήματος πληρωθέντες	(477)	(645)
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	129.776	70.221
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ		
Είσπραξη από πώληση ενσώματων και ασώματων ακιν/σεων	45	4
Επιπλέον αντίτιμο για την εξαγορά συγγενούς εταιρείας	(2.000)	-
Εισπράξεις από δάνεια σε τρίτους	1.998	755
Δάνεια χορηγηθέντα σε τρίτους	(1.366)	(636)
Δάνεια χορηγηθέντα σε εταιρείες του Ομίλου	-	-
Αγορά ασώματων ακινητοποιήσεων	(11.602)	(2.680)
Αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων	(2.924)	(6.146)
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	6.799
Τόκοι εισπραχθέντες	1.031	1.510
Καθαρή μεταβολή σε βραχυπρόθεσμες & μακροπρόθεσμες επενδύσεις	(39)	-
Καθαρές ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(14.857)	(393)
ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ		
Εισπράξεις από χορηγούμενα και εκδοθέντα δάνεια	-	301.565
Πληρωμές δανείων	(56)	(203.051)
Έξοδα έκδοσης δανείων	-	(800)
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	(55)	(48)
Πληρωμές υποχρεώσεων μισθώσεων	(4.465)	(3.642)
Μερίσματα πληρωθέντα	(3.542)	(169.568)
Είσπραξη επιστρεπτέας προκαταβολής	-	151
Καθαρές ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(8.119)	(75.394)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου	106.800	(5.565)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	182.596	633.815
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	-	(2)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	289.396	628.248

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις.

3.7.2.5 Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι μεταβολές των Ιδίων Κεφαλαίων σε ενοποιημένη βάση για την περίοδο 01.01.2020 – 30.06.2020 και την αντίστοιχη περίοδο του 2019:

ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ								
<i>(ποσά σε χιλ. ευρώ)</i>	Αποδιδόμενα στους μετόχους της Εταιρείας					Σύνολο	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Ίδιες μετοχές	Κέρδη εις νέο			
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2019	95.700	-	32.212	(14.497)	609.340	722.754	36.782	759.536
Κέρδη/(Ζημίες) περιόδου 01.01-30.06.2019	-	-	-	-	91.797	91.797	(51)	91.746
Λοιπές συνολικές ζημίες περιόδου 01.01-30.06.2019	-	-	(1.499)	-	-	(1.499)	-	(1.499)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα/(ζημίες) περιόδου 01.01-30.06.2019	-	-	(1.499)	-	91.797	90.298	(51)	90.247
Συναλλαγές με τους Μετόχους της Εταιρείας								
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών εταιρειών	-	-	-	-	(55)	(55)	-	(55)
Μερίσματα	-	-	-	-	(190.302)	(190.302)	(3.304)	(193.607)
Συνολικές συναλλαγές με τους Μετόχους της Εταιρείας	-	-	-	-	(190.357)	(190.357)	(3.304)	(193.662)
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2019	95.700	-	30.713	(14.497)	510.779	622.695	33.427	656.122
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2020	96.487	24.294	31.522	(14.497)	615.983	753.788	18.104	771.892
Κέρδη/(Ζημίες) περιόδου 01.01-30.06.2020	-	-	-	-	20.443	20.443	(2.383)	18.060
Λοιπές συνολικές ζημίες περιόδου 01.01-30.06.2020	-	-	(309)	-	-	(309)	(1)	(310)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα/(ζημίες) περιόδου 01.01-30.06.2020	-	-	(309)	-	20.443	20.134	(2.383)	17.750
Συναλλαγές με τους Μετόχους της Εταιρείας								
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	3.925	143.404	-	-	-	147.330	-	147.330
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-	-	-	-	(48)	(48)	-	(48)
Μερίσματα (Σημείωση 21)	-	-	-	-	(419.657)	(419.657)	-	(419.657)
Συνολικές συναλλαγές με τους Μετόχους της Εταιρείας	3.925	143.404	-	-	(419.706)	(272.376)	-	(272.376)
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2020	100.412	167.698	31.213	(14.497)	216.720	501.545	15.721	517.266

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις.

3.7.3 Σημαντικές Μεταβολές στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση της Εκδότριας

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν έχει επέλθει καμία σημαντική μεταβολή στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου της η οποία να έλαβε χώρα μετά τη λήξη της τελευταίας περιόδου για την οποία δημοσιεύθηκαν οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις (ήτοι 01.01. -30.06.2020) έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου πλην των κάτωθι:

Χρηματοοικονομικά

Η Εταιρεία, στις 01.07.2020, προέβη σε μερική αποπληρωμή ποσού €50.000 χιλ. του ομολογιακού δανείου ονομαστικής αξίας €200.000 χιλ. από την Τράπεζα Eurobank A.E., χωρίς επιπλέον κόστος.

Η Εταιρεία, στις 02.10.2020, προέβη σε συνολική αποπληρωμή του δανείου ποσού €100.000 χιλ. από την ALPHA BANK A.E., το οποίο παρέμεινε ως γραμμή χρηματοδότησης.

Η Εταιρεία έλαβε παράταση ημερομηνίας αποπληρωμής μακροπρόθεσμης δανειακής υποχρέωσης της θυγατρικής Ελληνικά Λαχεία Α.Ε. με την ALPHA BANK A.E., ποσού ύψους €50.000 χιλ., λήξεως την 01.09.2023.

Επένδυση στην Kaizen Gaming (Stoiximan/Betano brands)

Η ΟΠΑΠ INVESTMENT LTD, στις 13.07.2020, απέκτησε από την εταιρεία KAIZEN GAMING LIMITED (πρώην TCB HOLDINGS LTD) το προσυμφωνηθέν άμεσο μερίδιο 51% στην επιχειρηματική δραστηριότητα του ομίλου Stoiximan σε Ελλάδα και Κύπρο (στο εξής «SMGC») που διεξάγεται από την εταιρεία KAIZEN INTERNATIONAL GAMING LIMITED (πρώην GML INTERACTIVE LTD), έναντι συνολικού καθαρού ανταλλάγματος (μετά από την αφαίρεση του 36,75% μεριδίου της ΟΠΑΠ στην KAIZEN GAMING LIMITED) ποσού €90.196 χιλ. πλέον αναλογούντων καθαρών ταμειακών διαθεσίμων ποσού €3.015 χιλ. Δείτε σχετικά περισσότερες πληροφορίες στην ενότητα 3.3.1.2 «Λοιπές Δραστηριότητες» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Επιπρόσθετα, η ΟΠΑΠ INVESTMENT LTD θα καταβάλλει για τα έτη 2020 και 2021 επιπλέον πληρωμή ποσοστού επί των μελλοντικών κερδών («earnout»), υπό τον όρο επίτευξης των κριτηρίων απόδοσης που έχουν οριστεί για την SMGC.

Μετά από την ολοκλήρωση της προαναφερθείσας συναλλαγής, η ΟΠΑΠ συμμετέχει συνδυαστικά με ποσοστό 69% στην SMGC, ενώ διατηρεί ποσοστό συμμετοχής 36,75% στην επιχειρηματική δραστηριότητα του ομίλου Stoiximan εκτός Ελλάδος και Κύπρου, η οποία διεξάγεται υπό την επωνυμία «Betano».

Τέλος, η ΟΠΑΠ INVESTMENT LTD θα προβεί (α) στην απόκτηση πρόσθετου έμμεσου μεριδίου 15,48% στην SMGC έναντι συνολικού καθαρού ανταλλάγματος €43.302 χιλ. πλέον αναλογούντων καθαρών ταμειακών διαθεσίμων (και earnouts για τα έτη 2020 και 2021), η οποία θα οδηγήσει σε συνολική συμμετοχή 84,49% στην SMGC, καθώς και (β) στην απόκτηση αποκλειστικού ελέγχου επί της SMGC έναντι καθαρού ανταλλάγματος €30.000 χιλ., άμα τη λήψει των απαιτούμενων εγκρίσεων από τις ρυθμιστικές αρχές και αρχές ανταγωνισμού. Σκοπός είναι η SMGC να λειτουργεί υπό την επωνυμία «Stoiximan» μέσω ξεχωριστού νομικού προσώπου.

Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ΟΠΑΠ

Με την από 26.06.2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου αποφασίστηκε η έκτακτη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας μέχρι ποσού €5.310.000,00 με έκδοση μέχρι 17.700.000 νέων κοινών, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών λόγω της επανεπένδυσης του μερίσματος της χρήσης 2019, κατόπιν παροχής σχετικής εξουσιοδότησης από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας της 22.05.2019 σύμφωνα με το άρθρο 24 παρ. 1 περ. β) του Ν. 4548/2018 για την υλοποίηση εγκεκριμένου από αυτήν προγράμματος επανεπένδυσης μερίσματος με πενταετή διάρκεια (2019 – 2023), και η σχετική τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρείας (εφεξής το «Πρόγραμμα Επανεπένδυσης Μερίσματος Ιουνίου – Αυγούστου 2020»). Το ποσό που επανεπενδύθηκε στην Εταιρεία από τους δικαιούχους/ μετόχους στο πλαίσιο του Προγράμματος Επανεπένδυσης Μερίσματος Ιουνίου – Αυγούστου 2020 ανήλθε συνολικά σε €53.143.732,81. Λόγω της ανωτέρω επανεπένδυσης μερίσματος και της μερικής κάλυψης της

εν λόγω αύξησης, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, με την από 07.08.2020 απόφασή του για τη διαπίστωση της πιστοποίησης της καταβολής μέρους της έκτακτης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου με συμψηφισμό, προσαρμοσε το άρθρο 5 του Καταστατικού της Εταιρείας, έτσι ώστε να προσδιορίζεται το ποσό του κεφαλαίου, όπως προέκυψε μετά τη μερική κάλυψη αυτής. Συγκεκριμένα, στο πλαίσιο του Προγράμματος Επανεπένδυσης Μερισίματος Ιουνίου – Αυγούστου 2020, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε κατά το ποσό των €2.015.571,30, με την έκδοση 6.718.571 νέων κοινών, ονομαστικών, μετά ψήφου μετοχών.

Κατόπιν της ως άνω αύξησης, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται συνολικά σε €102.427.916,10, διαιρούμενο σε 341.426.387 κοινές, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 εκάστης.

Δεδομένου ότι η τιμή διάθεσης των νέων μετοχών της Εταιρείας ισούτο με €7,91, η συνολική υπέρ το άρτιο αξία των ως άνω νέων μετοχών, ύψους €51.128 χιλ., μεταφέρθηκε στον λογαριασμό «Αποθεματικό υπέρ το άρτιο».

Το υπόλοιπο ποσό του συνολικού διανεμηθέντος μερισματος, ήτοι €44.235 χιλ., ήταν πληρωτέο στους δικαιούχους μετόχους σε μετρητά.

Εισαγωγή νέων μετοχών προς διαπραγμάτευση

Στις 11.08.2020, τέθηκαν προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών 6.718.571 νέες, κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου μετοχές, ως αποτέλεσμα της επανεπένδυσης του μερισματος της χρήσης 2019 που πραγματοποιήθηκε από 1.455 δικαιούχους μετόχους με τιμή διάθεσης €7,91.

Διαδικτυακό στοίχημα και Διαδικτυακά παίγνια τύπου καζίνο και πόκερ

Στις 05.08.2020, ο Κανονισμός Παιγνίου για τη Διεξαγωγή και Διοργάνωση Τυχερών Παιγνίων μέσω του Διαδικτύου δημοσιεύθηκε στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως και η Εταιρεία είχε προθεσμία μέχρι την 07.09.2020 να υποβάλλει στην Ε.Ε.Ε.Π όλα τα συμπληρωματικά στοιχεία. Η υποβολή των στοιχείων αυτών πραγματοποιήθηκε εμπρόθεσμα και νομότυπα στις 04.09.2020. Η Ε.Ε.Ε.Π. αναμένεται να χορηγήσει τις άδειες εντός δύο μηνών από την υποβολή των συμπληρωματικών στοιχείων.

Υπόλοιπο του Λογαριασμού «Λοιπές Εμπορικές υποχρεώσεις»

Το υπόλοιπο του Λογαριασμού «Λοιπές Εμπορικές υποχρεώσεις», μεταβλήθηκε μεταξύ 30.06.2020 και 31.08.2020 κατά ποσό ύψους €93 εκατ. περίπου και αφορά κυρίως στη διανομή μερισματος €44 εκατ. και €49 εκατ. για πληρωμές προμηθευτών.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία PwC, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, όπως περιγράφονται στην από 16.10.2020 έκθεση προσυμφωνημένων διαδικασιών.

3.7.4 Δικαστικές 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 διοικητικές, δικαστικές ή διαιτητικές διαδικασίες (συμπεριλαμβανομένης κάθε τέτοιας διαδικασίας που εκκρεμεί ή ενδέχεται να κινηθεί εναντίον της Εταιρείας ή και του Ομίλου και έχει περιέλθει σε γνώση της), οι οποίες μπορεί να έχουν ή είχαν προσφάτως σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία της Εταιρείας ή και του Ομίλου.

Για λόγους μόνον πληροφόρησης, αναφέρεται ότι οι προβλέψεις του Ομίλου υπολοίπου €8.697 χιλ. την 30.06.2020 αφορούν κυρίως προβλέψεις για κάλυψη αποζημιώσεων από αγωγές διαφόρων τρίτων, πρακτόρων και προσωπικού κατά της Εταιρείας. Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Νομικής Υπηρεσίας της Εκδότριας σχετικά με τις υποθέσεις που αφορούν δικαστικές απαιτήσεις τρίτων έναντι της Εταιρείας και του Ομίλου και για τις οποίες πιθανολογείται αρνητική έκβαση, έχει σχηματισθεί σχετική πρόβλεψη πλέον τόκων για τον Όμιλο €8.261 χιλ. ενώ, το συνολικό ύψος των απαιτήσεων αυτών ανέρχεται για τον Όμιλο σε €12.737 χιλ.

Η συνολική σωρευτική πρόβλεψη έως 30.06.2020 σε επίπεδο Ομίλου αναλύεται ως εξής:

(ποσά σε χιλ. ευρώ)	31.12.2019	30.06.2020
Εργατικές υποθέσεις	2.145	2.425
Αγωγές ιδιωτών	5.937	5.836
Σύνολο πρόβλεψης	8.081	8.261

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις.

Επίσης, σύμφωνα με επιστολή της νομικής υπηρεσίας της Εταιρείας έχουν κατατεθεί αγωγές τρίτων κατά του Ομίλου με απαιτήσεις ύψους €388.333 χιλ., αντίστοιχα (2019: €366.696 χιλ.) για τις οποίες ωστόσο, δεν είναι πιθανό το ενδεχόμενο αρνητικής έκβασης και για το λόγο αυτό δεν έχει διενεργηθεί σχετική πρόβλεψη.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας αναφορικά με την επάρκεια των προβλέψεων του Ομίλου την 30.06.2020 έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία PwC, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, όπως περιγράφονται στην από 16.10.2020 έκθεση προσυμφωνημένων διαδικασιών.

3.8 Κανονιστικές Γνωστοποιήσεις

Στην παρούσα ενότητα παρατίθεται συνοπτική παρουσίαση των πληροφοριών που γνωστοποιήθηκαν βάσει του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 κατά τους τελευταίους 12 μήνες, οι οποίες είναι σημαντικές, ως έχουν κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

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

(i) Κατά την 20.01.2020 η Εκδότρια ανακοίνωσε σύμφωνα με τον Ν.3556/2007 και τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, ότι στο πλαίσιο της «υποχρέωσης γνωστοποίησης συναλλαγών από υπόχρεα πρόσωπα», ο κ. Πέτρος Ξαρχάκος, Operational Finance Director της Εταιρείας, προέβη στις 16.01.2020 σε πώληση 2.250 μετοχών της Εταιρείας, συνολικής αξίας 25.425,00 ευρώ.

(ii) Την 24.01.2020 η Εκδότρια ανακοίνωσε σύμφωνα με τον Ν.3556/2007 και τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, ότι στο πλαίσιο της «υποχρέωσης γνωστοποίησης συναλλαγών από υπόχρεα πρόσωπα», ο κ. Νικόλαος Πολυμενάκος, Διευθυντής Επενδυτικών Σχέσεων, προέβη από 22.01.2020 έως και 24.01.2020 σε πώληση, 5.850 μετοχών της Εταιρείας, συνολικής αξίας 68.642,00 ευρώ.

(iii) Στις 03.03.2020 η Εκδότρια ανακοίνωσε, σύμφωνα με τον Ν.3556/2007 και τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, ότι στο πλαίσιο της «υποχρέωσης γνωστοποίησης συναλλαγών από υπόχρεα πρόσωπα», ο κ. Νικόλαος Πολυμενάκος, Διευθυντής Επενδυτικών Σχέσεων, προέβη σε συναλλαγές επί των μετοχών της Εταιρείας ως ακολούθως:

-στις 27.02.2020 σε αγορά 1.100 μετοχών συνολικής αξίας 11.918,00 ευρώ και

-στις 28.02.2020 σε αγορά 1.600 μετοχών συνολικής αξίας 16.050,00 ευρώ.

(iv) Την 23.04.2020 η Εκδότρια γνωστοποίησε σύμφωνα με τον Ν.3556/2007 και τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, ότι στο πλαίσιο της «υποχρέωσης γνωστοποίησης συναλλαγών από υπόχρεα πρόσωπα», ο κ. Νικόλαος Πολυμενάκος, Διευθυντής Επενδυτικών Σχέσεων, προέβη στις 16.04.2020 και 21.04.2020 σε αγορά, 1.000 μετοχών της Εταιρείας, συνολικής αξίας 6.796,00 ευρώ.

(v) Στις 11.05.2020 η Εκδότρια ανακοίνωσε, σύμφωνα με τον Ν.3556/2007 και τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, ότι στο πλαίσιο της «υποχρέωσης γνωστοποίησης συναλλαγών από υπόχρεα πρόσωπα», ο κ. Damian Core, Διευθύνων Σύμβουλος, προέβη στις 08.05.2020 σε αγορά 7.500 OPAP SA ADRs που το καθένα αντιπροσωπεύει 0,5 μιας μετοχής, συνολικής αξίας USD 32.769,00.

(vi) Στις 28.07.2020 η Εκδότρια, σύμφωνα με τον Ν.3556/2007 και τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, ανακοίνωσε ότι στο πλαίσιο της «υποχρέωσης γνωστοποίησης συναλλαγών» τα κάτωθι υπόχρεα πρόσωπα, ενημέρωσαν την Εταιρεία, ως ακολούθως: Η κα. Katarina Kohlmayer, Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ., προέβη στις 24.07.2020 σε αγορά 2.613 μετοχών της Εταιρείας, συνολικής αξίας 20.904 ευρώ. Ο κ. Νικόλαος Πολυμενάκος, Διευθυντής Επενδυτικών Σχέσεων, προέβη στις 24.07.2020 σε αγορά, 400 μετοχών της Εταιρείας, συνολικής αξίας 3.251 ευρώ.

(vii) Στις 14.08.2020 η Εκδότρια ανακοίνωσε, σύμφωνα με τον Ν.3556/2007 και τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, ότι στο πλαίσιο της «υποχρέωσης γνωστοποίησης συναλλαγών» έλαβε τις ακόλουθες ενημερώσεις από υπόχρεα πρόσωπα τα οποία συμμετείχαν στο πρόγραμμα επανεπένδυσης του υπολοίπου μερίσματος χρήσης 2019:

- Ο κ. Kamil Ziegler, Εκτελεστικός Πρόεδρος, απέκτησε στις 11.08.2020, 394 μετοχές της εταιρείας, συνολικής αξίας 3.116,53 ευρώ.
- Ο κ. Jan Karas, Acting CEO, απέκτησε στις 11.08.2020, 1.897 μετοχές της εταιρείας, συνολικής αξίας 15.005,22 ευρώ.
- Η κα. Katarina Kohlmayer, Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ., απέκτησε στις 11.08.2020, 194 μετοχές της εταιρείας, συνολικής αξίας 1.534,54 ευρώ.

2. Λοιπές σημαντικές γνωστοποιήσεις που αφορούν τη μετοχική σύνθεση του Εκδότη

(i) Κατά την 08.11.2019 η Εκδότρια ανακοίνωσε ότι σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3556/2007 και κατόπιν σχετικής ορθής επανάληψης ενημέρωσης την οποία έλαβε από το VALEA FOUNDATION στις 7.11.2019, ως αποτέλεσμα της ολοκλήρωσης της προαιρετικής δημόσιας πρότασης που υποβλήθηκε από την SAZKA Group a.s. για την απόκτηση του συνόλου των κοινών, ονομαστικών, μετά ψήφου του Εκδότη που δεν κατείχε, είτε άμεσα είτε έμμεσα, από τη SAZKA Group a.s. και/ή των προσώπων που ενεργούν συντονισμένα με τη SAZKA Group a.s. κατά την έννοια του άρθρου 2, στοιχείο (ε), δεύτερο εδάφιο, του Ν. 3461/2006 (η «Δημόσια Πρόταση») τα ακόλουθα:

Στις 29 Οκτωβρίου 2019 έληξε η περίοδος αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης.

Στις 31 Οκτωβρίου 2019, η SAZKA Group a.s. ανακοίνωσε τα αποτελέσματα της Δημόσιας Πρότασης. Σύμφωνα με τη σχετική ανακοίνωση, συνολικά 23.323.179 μετοχές (οι «Μεταβιβαζόμενες Μετοχές»), οι οποίες αντιστοιχούν σε περίπου 7,25% του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου του Εκδότη (περιλαμβανομένων των ιδίων μετοχών που κατέχει ο Εκδότης) προσφέρθηκαν νομίμως και εγκύρως από τους μετόχους του Εκδότη στη SAZKA Group a.s. στο πλαίσιο της Δημόσιας Πρότασης (οι «Αποδεχόμενοι Μέτοχοι»).

Στις 4 Νοεμβρίου 2019, οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι και η SAZKA Group a.s. σύνηψαν σύμβαση για την εξωχρηματιστηριακή μεταβίβαση των Μεταβιβαζόμενων Μετοχών.

Κατόπιν των ανωτέρω, η αλυσίδα των επιχειρήσεων, μέσω των οποίων το VALEA FOUNDATION ασκεί έμμεσο έλεγχο των δικαιώματα ψήφου στον Εκδότη είναι η κάτωθι:

Το VALEA FOUNDATION δεν έχει μετόχους και δεν ελέγχεται από οποιοδήποτε πρόσωπο· το Διοικητικό Συμβούλιο του VALEA FOUNDATION αποφασίζει κατά τη διακριτική του ευχέρεια, χωρίς να λαμβάνει οδηγίες από τον αποκλειστικό οικονομικό δικαιούχο του ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο, στο πλαίσιο της άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου στις οντότητες που ελέγχονται από αυτό. Ο κος Karel Komárek είναι ο αποκλειστικός οικονομικός δικαιούχος του VALEA FOUNDATION, αλλά δεν ασκεί έλεγχο στο VALEA FOUNDATION κατά την έννοια του Ν. 3556/2007. Το VALEA FOUNDATION είναι ο μοναδικός μέτοχος της Valea Holding AG. Η Valea Holding AG είναι ο μοναδικός μέτοχος της KKCG Holding AG. Η KKCG Holding AG είναι ο μοναδικός μέτοχος της KKCG AG. Η KKCG AG κατέχει άμεσα το 100% των δικαιωμάτων ψήφου στη SAZKA Group a.s. Η SAZKA Group a.s. κατέχει το 7,25% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου στον Εκδότη.

Περαιτέρω, η SAZKA Group a.s. κατέχει το 66,7% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου της Emma Delta Management Ltd, ενώ το υπόλοιπο 33,3% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου κατέχεται έμμεσα από τον κo Γεώργιο Μελισσανίδη μέσω της οντότητας Georgiella Holdings Co. Limited. Το VALEA FOUNDATION ασκεί αποκλειστικό έλεγχο επί της Emma Delta Management Ltd. μέσω της SAZKA Group a.s., επί τη βάση της συμμετοχής της SAZKA Group a.s. στην Emma Delta Management Ltd. και της Συμφωνίας Μετόχων της Emma Delta. Η Emma Delta Management Ltd. είναι η μοναδική οντότητα που κατέχει δικαιώματα ψήφου στην Emma Delta Variable Capital Investment Company Ltd., η οποία είναι ο μοναδικός μέτοχος της Emma Delta Hellenic Holdings Ltd. Η Emma Delta Hellenic Holdings Ltd. κατέχει το 32,73% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου στον Εκδότη.

Οι άμεσοι μέτοχοι του Εκδότη είναι η SAZKA Group a.s. με ποσοστό 7,25% και η Emma Delta Hellenic Holdings Ltd. με ποσοστό 32,73%. Συνεπώς, δυνάμει του συντονισμού μεταξύ όλων των οντοτήτων που αναφέρονται στον κάτωθι πίνακα, όλες οι εν λόγω οντότητες ελέγχουν εμμέσως συνολικά το 39,98% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου του Εκδότη, ως εξής:

Επωνυμία	% δικαιωμάτων ψήφου εφόσον ισούται ή είναι μεγαλύτερο από το κρίσιμο όριο	% δικαιωμάτων ψήφου μέσω χρηματοπιστωτικών μέσων εφόσον ισούται ή είναι μεγαλύτερο από το κρίσιμο όριο	Σύνολο εφόσον ισούται ή είναι μεγαλύτερο από το κρίσιμο όριο
VALEA FOUNDATION	39,98%	—	39,98%
Valea Holding AG	39,98%	—	39,98%
KKCG Holding AG	39,98%	—	39,98%
KKCG AG	39,98%	—	39,98%
SAZKA Group a.s.	39,98%	—	39,98%
Emma Delta Management Ltd.	39,98%	—	39,98%
Emma Delta Variable Capital Investment Company Ltd.	39,98%	—	39,98%
Emma Delta Hellenic Holdings Ltd.	39,98%	—	39,98%

(ii) Την 07.02.2020 η Εκδότη ανακοίνωσε ότι 2.900 μέτοχοι ανταποκρίθηκαν θετικά στο πρόγραμμα επανεπένδυσης μερίσματος (scrip dividend), επιλέγοντας να επανεπενδύσουν στην εταιρεία, με αποτέλεσμα η συμμετοχή στο πρόγραμμα να ανέλθει στο 48,2% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου. Σημειώνεται ότι το Sazka Group, ο μεγαλύτερος μέτοχος στην Εταιρεία, επίσης επέλεξε να συμμετάσχει στο πρόγραμμα επανεπένδυσης με το σύνολο των μετοχών που

ελέγχει. Το ποσοστό συμμετοχής του ανήλθε σε 41,7% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου. Στις 10 Φεβρουαρίου 2020, πραγματοποιήθηκε η πληρωμή του μερίσματος και ταυτόχρονα 13.084.373 νέες μετοχές τέθηκαν σε διαπραγμάτευση.

(iii) Την 29.06.2020 η Εκδότρια ενημέρωσε το επενδυτικό κοινό ότι στις 24 Ιουνίου 2020, η SAZKA Group a.s. και η Emma Delta Hellenic Holdings Ltd. (αμφότερες υπό τον απώτατο έλεγχο του VALEA FOUNDATION), συνήψαν συμφωνία για τη μεταβίβαση μετοχών από την Emma Delta Hellenic Holdings Ltd. προς τη SAZKA Group a.s., η οποία δεν είχε ως αποτέλεσμα οποιαδήποτε μεταβολή του συνολικού αριθμού μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου στην ΟΠΑΠ Α.Ε. που ελέγχονται από το VALEA FOUNDATION και τις οντότητες που ελέγχονται από το VALEA FOUNDATION και ενεργούν σε συντονισμό μαζί του. Επιπροσθέτως, σημειώνεται ότι, από την 26η Ιουνίου 2020, το VALEA FOUNDATION και οι άλλες κατωτέρω παρατιθέμενες οντότητες ελέγχουν εμμέσως, δυνάμει του μεταξύ τους συντονισμού, συνολικά 41,97% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου στην Εταιρεία:

VALEA FOUNDATION
Valea Holding AG
KKCG Holding AG
KKCG AG
SAZKA Group a.s.
Emma Delta Management Ltd.
Emma Delta Variable Capital Investment Company Ltd.
Emma Delta Hellenic Holdings Ltd.

(iv) Στις 10.08.2020 η Εκδότρια ανακοίνωσε ότι 1.455 μέτοχοι ανταποκρίθηκαν θετικά στο πρόγραμμα επανεπένδυσης μερίσματος (scrip dividend), επιλέγοντας να επανεπενδύσουν στην εταιρεία, με αποτέλεσμα η συμμετοχή στο πρόγραμμα να ανέλθει στο 56,02% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών. Σημειώνεται ότι το Sazka Group, ο μεγαλύτερος μέτοχος στον ΟΠΑΠ, επίσης επέλεξε να συμμετάσχει στο πρόγραμμα επανεπένδυσης με το σύνολο των μετοχών που ελέγχει. Ως αποτέλεσμα της πλήρους συμμετοχής στο πρόγραμμα επανεπένδυσης καθώς και αγοράς μετοχών, το τρέχον ποσοστό συμμετοχής του Sazka Group ανέρχεται σε 43,33% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου. Στις 11 Αυγούστου 2020, ορίστηκε να πραγματοποιηθεί η πληρωμή του μερίσματος και ταυτόχρονα 6.718.571 νέες μετοχές θα τίθονταν σε διαπραγμάτευση.

(v) Στις 12.08.2020 η Εκδότρια γνωστοποίησε στο επενδυτικό κοινό, σύμφωνα με την παρ. 5 του άρθρου 9 του Ν. 3556/2007, όπως ισχύει, και προς τον σκοπό διευκόλυνσης υπολογισμού και καθορισμού των ορίων απόκτησης ή διάθεσης σημαντικών συμμετοχών από μετόχους ή κατόχους δικαιωμάτων ψήφου, ότι, με την ολοκλήρωση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ως αποτέλεσμα της υλοποίησης του προγράμματος επανεπένδυσης του μερίσματος χρήσης 2019, και την εισαγωγή των νέων μετοχών, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται πλέον σε 102.427.916,10 ευρώ, διαιρεμένο σε 341.426.387 κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,30 ευρώ εκάστης.

(vi) Στις 14.08.2020 η Εκδότρια γνωστοποίησε στο κοινό, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3556/2007 και κατόπιν σχετικής ενημέρωσης την οποία έλαβε από το VALEA FOUNDATION στις 13.8.2020, τα ακόλουθα: Σύμφωνα με την προηγούμενη γνωστοποίηση σημαντικών συμμετοχών του VALEA FOUNDATION με ημερομηνία 7 Νοεμβρίου 2019, το VALEA FOUNDATION κατά την ημερομηνία αυτή ασκούσε έμμεσο έλεγχο του 39,98% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου στον Εκδότη μέσω της SAZKA Group a.s. (η οποία κατείχε άμεσα το 7,25% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου στον Εκδότη) και της Emma Delta Hellenic Holdings Ltd. (η οποία κατείχε άμεσα το 32,73% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου στον Εκδότη). Από τις 7 Νοεμβρίου 2019 και εντεύθεν, το VALEA FOUNDATION αύξησε την έμμεση συμμετοχή του στον Εκδότη μέσω:

της συμμετοχής της SAZKA Group a.s. και της Emma Delta Hellenic Holdings Ltd. στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του Εκδότη λόγω της επανεπένδυσης του εκτάκτου μερίσματος (από μη διανεμηθέντα κέρδη του Εκδότη μέχρι τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018) σύμφωνα με τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου του Εκδότη της 8ης Ιανουαρίου 2020 και της 6ης Φεβρουαρίου 2020 (το «Πρόγραμμα Επανεπένδυσης Ιανουαρίου – Φεβρουαρίου 2020»), μέσω της οποίας η SAZKA Group a.s. αύξησε την άμεση συμμετοχή της στο συνολικό μετοχικό κεφάλαιο και τα δικαιώματα ψήφου στον Εκδότη κατά περίπου 0,31% και η Emma Delta Hellenic Holdings Ltd. αύξησε την άμεση συμμετοχή της στο συνολικό μετοχικό κεφάλαιο και τα δικαιώματα ψήφου στον Εκδότη κατά περίπου 1,37%, της απόκτησης συνολικά 3.375.172 μετοχών του Εκδότη στην αγορά, οι οποίες αντιστοιχούν σε περίπου 0,99% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου στον Εκδότη, και της συμμετοχής της SAZKA Group a.s. και της Emma Delta Hellenic Holdings Ltd. στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του Εκδότη λόγω της επανεπένδυσης του μερίσματος για τη χρήση 2019 σύμφωνα με τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου του Εκδότη της 26ης Ιουνίου 2020 και της 7ης Αυγούστου 2020 (το «Πρόγραμμα Επανεπένδυσης Ιουνίου – Αυγούστου 2020»), μέσω της οποίας η SAZKA Group a.s. αύξησε την άμεση συμμετοχή της στο συνολικό μετοχικό κεφάλαιο και τα δικαιώματα ψήφου στον Εκδότη κατά περίπου 0,17% και η Emma Delta Hellenic Holdings Ltd. αύξησε την άμεση συμμετοχή της στο συνολικό μετοχικό κεφάλαιο και τα δικαιώματα ψήφου στον Εκδότη κατά περίπου 0,50%.

Η συμμετοχή στο Πρόγραμμα Επανεπένδυσης Ιουνίου – Αυγούστου 2020 είχε ως αποτέλεσμα το VALEA FOUNDATION να ξεπεράσει το όριο του 3% που προβλέπεται στο άρθρο 9, παράγραφος 4, του Ν. 3556/2007, κατόπιν της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών στις 11 Αυγούστου 2020 των νέων μετοχών που εκδόθηκαν στο πλαίσιο του Προγράμματος Επανεπένδυσης Ιουνίου – Αυγούστου 2020.

Κατόπιν των ανωτέρω, καθώς και της συμφωνίας για τη μεταβίβαση μετοχών από την Emma Delta Hellenic Holdings Ltd. στη SAZKA Group a.s. που συνήφθη στις 24 Ιουνίου 2020 και ανακοινώθηκε στο κοινό στις 29 Ιουνίου 2020, από την οποία δεν προέκυψε οποιαδήποτε μεταβολή στο συνολικό αριθμό μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου που ήλεγχε το VALEA FOUNDATION, η αλυσίδα των επιχειρήσεων, μέσω των οποίων το VALEA FOUNDATION ασκεί έμμεσο έλεγχο των δικαιωμάτων ψήφου στον Εκδότη είναι η κάτωθι:

Το VALEA FOUNDATION δεν έχει μετόχους και δεν ελέγχεται από οποιοδήποτε πρόσωπο· το Διοικητικό Συμβούλιο του VALEA FOUNDATION αποφασίζει κατά τη διακριτική του ευχέρεια, χωρίς να λαμβάνει οδηγίες από τον αποκλειστικό οικονομικό δικαιούχο του ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο, στο πλαίσιο της άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου στις οντότητες που ελέγχονται από αυτό. Ο κος Karel Komárek είναι ο αποκλειστικός οικονομικός δικαιούχος του VALEA FOUNDATION, αλλά δεν ασκεί έλεγχο στο VALEA FOUNDATION κατά την έννοια του Ν. 3556/2007. Το VALEA FOUNDATION είναι ο μοναδικός μέτοχος της Valea Holding AG. Η Valea Holding AG είναι ο μοναδικός μέτοχος της KKCG Holding AG. Η KKCG Holding AG είναι ο μοναδικός μέτοχος της KKCG AG. Η KKCG AG κατέχει άμεσα το 100% των δικαιωμάτων ψήφου στη SAZKA Group a.s. Η SAZKA Group a.s. κατέχει το 10,94% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου στον Εκδότη.

Περαιτέρω, η SAZKA Group a.s. κατέχει το 66,7% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου της Emma Delta Management Ltd, ενώ το υπόλοιπο 33,3% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου κατέχεται έμμεσα από τον κ. Γεώργιο Μελισσανίδη μέσω της οντότητας Georgiella Holdings Co. Limited. Το VALEA FOUNDATION ασκεί αποκλειστικό έλεγχο επί της Emma Delta Management Ltd. μέσω της SAZKA Group a.s., επί τη βάση της συμμετοχής της SAZKA Group a.s. στην Emma Delta Management Ltd. και της Συμφωνίας Μετόχων της Emma Delta. Η Emma Delta Management Ltd. είναι η μοναδική οντότητα που κατέχει δικαιώματα ψήφου στην Emma Delta Variable Capital Investment Company Ltd., η οποία είναι ο μοναδικός μέτοχος της Emma Delta Hellenic Holdings Ltd. Η Emma Delta Hellenic Holdings Ltd. κατέχει το 32,39% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου στον Εκδότη.

Οι άμεσοι μέτοχοι του Εκδότη είναι η SAZKA Group a.s. με ποσοστό 10,94% και η Emma Delta Hellenic Holdings Ltd. με ποσοστό 32,39%. Συνεπώς, δυνάμει του συντονισμού μεταξύ όλων των οντοτήτων που αναφέρονται στον κάτωθι πίνακα, όλες οι εν λόγω οντότητες ελέγχουν εμμέσως συνολικά το 43,33% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου του Εκδότη, ως εξής:

Επωνυμία	% δικαιωμάτων ψήφου εφόσον ισούται ή είναι μεγαλύτερο από το κρίσιμο όριο	% δικαιωμάτων ψήφου μέσω χρηματοπιστωτικών μέσων εφόσον ισούται ή είναι μεγαλύτερο από το κρίσιμο όριο	Σύνολο εφόσον ισούται ή είναι μεγαλύτερο από το κρίσιμο όριο
VALEA FOUNDATION	43,33%	—	43,33%
Valea Holding AG	43,33%	—	43,33%
KKCG Holding AG	43,33%	—	43,33%
KKCG AG	43,33%	—	43,33%
SAZKA Group a.s.	43,33%	—	43,33%
Emma Delta Management Ltd.	43,33%	—	43,33%
Emma Delta Variable Capital Investment Company Ltd.	43,33%	—	43,33%
Emma Delta Hellenic Holdings Ltd.	43,33%	—	43,33%

(vii) Στις 14.10.2020 η Εκδότρια ανακοίνωσε στο κοινό, ότι κατόπιν της εξαγοράς σε είδος ορισμένων μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου της SAZKA Delta AIF Variable Capital Investment Company Ltd (πρώην Emma Delta Variable Capital Investment Company Ltd) (ήτοι μετοχών στις οποίες αντιστοιχούν οικονομικά δικαιώματα, χωρίς δικαίωμα ψήφου) μέσω της μεταβίβασης μετοχών της ΟΠΑΠ Α.Ε., από την 13η Οκτωβρίου 2020, ο αριθμός των μετοχών της ΟΠΑΠ Α.Ε. που ανήκουν στη SAZKA Delta Hellenic Holdings Limited (πρώην Emma Delta Hellenic Holdings Limited) μειώθηκε σε 106.800.552, αντιπροσωπεύοντας το 31,28% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου στην ΟΠΑΠ Α.Ε.

Επιπροσθέτως, τη 13η Οκτωβρίου 2020 η SAZKA Group a.s. κατέχει άμεσα 39.411.249 μετοχές της ΟΠΑΠ Α.Ε., οι οποίες αντιπροσωπεύουν το 11,54% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου στην ΟΠΑΠ Α.Ε.

Κατ' αποτέλεσμα, από την 13η Οκτωβρίου 2020, το VALEA FOUNDATION και οι άλλες οντότητες που παρατίθενται κατωτέρω ελέγχουν εμμέσως, δυνάμει του μεταξύ του συντονισμού, συνολικά 42,82% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου στην ΟΠΑΠ Α.Ε.:

VALEA FOUNDATION
Valea Holding AG
KKCG Holding AG
KKCG AG
SAZKA Group a.s.
SAZKA Delta Management Ltd (πρώην Emma Delta Management Ltd)
SAZKA Delta AIF Variable Capital Investment Company Ltd (πρώην Emma Delta Variable Capital Investment Company Ltd)
SAZKA Delta Hellenic Holdings Limited (πρώην Emma Delta Hellenic Holdings Limited)

Σημειώνεται ότι κατά το δίκαιο της Κύπρου η “Emma Delta Hellenic Holdings Limited” μετονομάστηκε σε “SAZKA Delta Hellenic Holdings Limited”, η “Emma Delta Variable Capital Investment Company Ltd” μετονομάστηκε σε “SAZKA Delta AIF Variable Capital Investment Company Ltd” και η “Emma Delta Management Ltd” μετονομάστηκε σε “SAZKA Delta Management Ltd”.

3. Γνωστοποιήσεις αναφορικά με εξελίξεις που αφορούν τις επιχειρηματικές δραστηριότητες και επενδύσεις του Εκδότη

(i) Την 04.11.2019 η Εκδότρια ανακοίνωσε, σε συνέχεια της από 3 Ιανουαρίου 2019 ανακοίνωσής της, ότι η Επιτροπή Ανταγωνισμού (ΕΑ) ενέκρινε την ειδοποίηση συγκέντρωσης αναφορικά με την επένδυση της Εταιρείας στην Stoiximan (ΕΑ/ 01.11.2019). Η συναλλαγή τελεί πρόσθετα υπό την έγκριση της Επιτροπής Προστασίας Ανταγωνισμού της Κύπρου και των αρμοδίων αρχών ρύθμισης της αγοράς τυχερών παιχνίμων. Με τη λήψη των ως άνω εγκρίσεων και την ολοκλήρωση της συναλλαγής, η Εταιρεία θα αποκτήσει τον από κοινού, με δύο μετόχους της TCB Holdings Ltd (TCB), έλεγχο των δραστηριοτήτων της GML Interactive Ltd (GML), 100% θυγατρικής της TCB.

(ii) Κατά την 15.11.2019 η Εκδότρια ανακοίνωσε ότι το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, στα πλαίσια της γενικότερης αναδιοργάνωσης του Ομίλου ΟΠΑΠ, αποφάσισε την 11η Νοεμβρίου 2019 την έναρξη διαδικασιών για τη συγχώνευση της Εταιρείας με τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες α) «ΟΠΑΠ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και τον διακριτικό τίτλο «ΟΠΑΠ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ Α.Ε.» (εφεξής αναφερόμενη ως «ΟΠΑΠ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ») και β) «ΙΠΠΟΔΡΟΜΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και τον διακριτικό τίτλο «ΙΠΠΟΔΡΟΜΙΕΣ Α.Ε.» (εφεξής αναφερόμενη ως «ΙΠΠΟΔΡΟΜΙΕΣ»), με απορρόφησή τους από την Εταιρεία. Οι εν λόγω συγχωνεύσεις κρίνονται σκόπιμες καθώς θα επιτευχθούν οικονομίες κλίμακος μέσω της κοινής πλέον διαχείρισης των εν λόγω συνδεδεμένων εταιρειών από την Εταιρεία και τη σκοπούμενη απλοποίηση της δομής του Ομίλου. Διευκρινίζεται ότι η διαδικασία των συναφών συγχωνεύσεων θα διεξαχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 7 έως 21 και 30 έως 38 του Ν. 4601/2019, σε συνδυασμό με το άρθρο 54 του Ν. 4172/2013. Ως ημερομηνία μετασηματισμού ορίστηκε η 30.09.2019. Η ολοκλήρωση της όλης διαδικασίας τελεί υπό τη λήψη των απαιτούμενων αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και των συναφών εγκρίσεων των αρμοδίων Αρχών.

(iii) Την 27.11.2019 η Εκδότρια, σε συνέχεια της από 15.11.2019 ανακοίνωσής της, περί έναρξης διαδικασιών συγχώνευσής της με τις κατά 100% θυγατρικές της εταιρείες ΟΠΑΠ Υπηρεσιών Α.Ε. και Ιπποδρομίες Α.Ε. με απορρόφησή τους, γνωστοποίησε ότι σύμφωνα με το άρθρο 35 παρ. 2 του Ν. 4601/2019 από 27/11/2019, είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Εταιρείας στην Λ. Αθηνών 112, 10442, Αθήνα, όπου και η έδρα αμφοτέρων των απορροφώμενων εταιριών τα εξής έγγραφα: (i) το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης της ΟΠΑΠ Α.Ε. με την ΟΠΑΠ Υπηρεσιών Α.Ε., (ii) το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης της ΟΠΑΠ με την Ιπποδρομίες Α.Ε. (iii) οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις και οι εκθέσεις διαχείρισης του διοικητικού συμβουλίου της ΟΠΑΠ, της ΟΠΑΠ Υπηρεσιών Α.Ε. και της Ιπποδρομίες Α.Ε. των (3) τελευταίων ετών, και (iv) οι λογιστικές καταστάσεις – ισολογισμοί μετασηματισμού των ΟΠΑΠ Υπηρεσιών Α.Ε. και Ιπποδρομίες Α.Ε. που έχουν συνταχθεί με ημερομηνία 30.09.2019.

(iv) Την 30.12.2019 η Εκδότρια ανακοίνωσε ότι την ίδια μέρα ολοκληρώθηκε η συγχώνευση της Εταιρείας με την κατά 100% θυγατρική της εταιρεία ΟΠΑΠ Υπηρεσιών Α.Ε. με την καταχώριση στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) της υπ' αριθμ. Πρωτ. 135932/30.12.2019 Απόφασης του Προϊσταμένου της Διεύθυνσης Εταιρειών και ΓΕΜΗ του Υπουργείου Ανάπτυξης και Επενδύσεων (ΑΔΑ: Ω1ΔΒ46ΜΤΛΡ-ΛΘ6). Η συγχώνευση πραγματοποιήθηκε με απορρόφηση της ΟΠΑΠ Υπηρεσιών Α.Ε. από την Εταιρεία σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 7 έως 21 και 30 έως 38 του Ν.4601/2019 σε συνδυασμό με το άρθρο 54 του Ν.4172/2013, είχε δε ως αποτέλεσμα τη διαγραφή της ΟΠΑΠ Υπηρεσιών Α.Ε. από το μητρώο των εταιρειών και την παύση της νομικής της ύπαρξης.

(v) Την 14.01.2020 η Εκδότρια ανακοίνωσε ότι, όπως προβλέπεται στο άρθρο 40 της παρ. 1 του Ν. 4002/2011 ως ισχύει, και έπειτα από την επίσημη βεβαίωση της Επιτροπής Ελέγχου Παιγνίων, ολοκληρώθηκε με επιτυχία το Δεκέμβριο του 2019 η πλήρης ανάπτυξη των 25.000 παιγνιομηχανημάτων σύμφωνα με τον αρχικό σχεδιασμό. Η έναρξη εγκατάστασης των VLTs ξεκίνησε την 11η Ιανουαρίου 2017 και υπήρξε ένα από τα μεγαλύτερα και πιο απαιτητικά έργα εγκατάστασης VLTs παγκοσμίως. Η εταιρεία ανέφερε στην ίδια ανακοίνωση ότι παραμένει πιστή στη δέσμευσή της για την επιτυχία του έργου, δημιουργώντας σημαντικές αποδόσεις για όλους τους εμπλεκόμενους, ενώ ταυτόχρονα συμμορφώνεται πλήρως στις νομικές και συμβατικές της υποχρεώσεις υιοθετώντας τις αρχές του υπεύθυνου παιχνιδιού.

(vi) Την 31.01.2020 η Εκδότρια δυνάμει της από 29 Ιανουαρίου 2020 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, ανακοίνωσε την απόφασή της να προπληρώσει το σύνολο της ονομαστικής αξίας των ομολογιών που έχει εκδώσει και διαθέσει μέσω δημόσιας προσφοράς, δυνάμει του από 08.03.2017 Προγράμματος Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως €200.000.000 και Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων (το «Πρόγραμμα ΚΟΔ»). Η προπληρωμή ορίστηκε να λάβει χώρα την 23.03.2020, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον όρο 4.2 του Προγράμματος ΚΟΔ («Προπληρωμή»). Στο πλαίσιο της Προπληρωμής και σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο

Πρόγραμμα ΚΟΔ, θα καταβληθεί α) το σύνολο της ονομαστικής αξίας των ομολογιών, ήτοι €1.000 ανά ομολογία, και β) οι μέχρι την 23.03.2020 δεδουλευμένοι τόκοι, ανά ομολογία. Συνεπώς, για κάθε ομολογία ονομαστικής αξίας €1.000, ο ομολογιούχος θα λάβει συνολικό μικτό ποσό €1.017,694444 που αναλύεται σε €1.000 ονομαστική αξία, πλέον μικτού ποσού τόκων ύψους €17,694444. Ως προς την διαδικασία, ανακοινώθηκε ότι θα ακολουθήσουν επόμενες ανακοινώσεις της «ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε.». Η Εταιρεία, λαμβάνοντας υπόψη τα δεδομένα της αγοράς, ανέφερε στην εν λόγω ανακοίνωση ότι προτίθεται να εξετάσει την πιθανότητα έκδοσης νέου κοινού ομολογιακού δανείου στο αμέσως προσεχές διάστημα.

(vii) Την 07.02.2020 η Εκδότρια γνωστοποίησε στο επενδυτικό κοινό ότι με την από 8 Ιανουαρίου 2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας στο πλαίσιο του προγράμματος επανεπένδυσης του εκτάκτου μερίσματος (εκ των μη διανεμηθέντων κερδών της Εταιρείας μέχρι και τη χρήση που έληξε την 31.12.2018), κατόπιν παροχής σχετικής εξουσιοδότησης από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 22ας Μαΐου 2019 σύμφωνα με το άρθρο 24 παρ. 1 β) του Ν. 4548/2018 για την υλοποίηση εγκεκριμένου από αυτήν προγράμματος επανεπένδυσης μερίσματος με πενταετή διάρκεια (2019 – 2023). Σε συνέχεια των ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στη συνεδρίασή του στις 6 Φεβρουαρίου 2020 αποφάσισε την έκδοση δεκατριών εκατομμυρίων ογδόντα τεσσάρων χιλιάδων τριακοσίων εβδομήντα τριών (13.084.373) νέων κοινών, ονομαστικών, μετά ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας 0,30 Ευρώ εκάστης, που προέκυψαν από τη μερική κάλυψη της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου λόγω της επανεπένδυσης του εκτάκτου μερίσματος. Οι μετοχές που εκδίδονται σύμφωνα με τα ανωτέρω παραχωρούνται στους δικαιούχους που δήλωσαν συμμετοχή στην επανεπένδυση του εκτάκτου μερίσματος, με τιμή διάθεσης ίσης με τον μέσο όρο της χρηματιστηριακής σταθμισμένης βάση όγκου τιμής της μετοχής (VWAP) των πρώτων πέντε (5) ημερών διαπραγμάτευσης εντός της περιόδου άσκησης του δικαιώματος επανεπένδυσης μερίσματος από τους δικαιούχους μετόχους (δηλαδή από 20.01.2020 έως 24.01.2020), μειωμένης κατά ποσοστό 3% (ποσοστό έκπτωσης). Με βάση τα ανωτέρω, η τιμή διάθεσης των νέων μετοχών ορίστηκε σε 11,26 Ευρώ. Υπενθυμίζεται ότι δικαιούχοι του εκτάκτου μερίσματος είναι οι μέτοχοι της Εταιρείας που ήταν εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. της 17.01.2020. Στο πλαίσιο της ως άνω επανεπένδυσης του εκτάκτου μερίσματος, οι δικαιούχοι μέτοχοι ενημερώθηκαν με σχετικές ανακοινώσεις μέσω των ιστοσελίδων του Χρηματιστηρίου Αθηνών (Χ.Α.) και της Εταιρείας για το ανωτέρω δικαίωμά τους, καθώς και για τον χρόνο, τον τρόπο και τη διαδικασία άσκησης του. Το δικαίωμα αυτό άσκησαν συνολικά 2.900 μέτοχοι και ζήτησαν να συμμετέχουν στο εν λόγω πρόγραμμα από το οποίο προέκυψαν συνολικά 13.084.373 νέες κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου μετοχές. Συνεπεία αυτού, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε κατά το ποσό των τριών εκατομμυρίων εννιακοσίων είκοσι πέντε χιλιάδων τριακοσίων έντεκα ευρώ και ενενήντα λεπτών (€3.925.311,90) και ανέρχεται πλέον στο ποσό των εκατό εκατομμυρίων τετρακοσίων δώδεκα χιλιάδων τριακοσίων σαράντα τεσσάρων ευρώ και ογδόντα λεπτών (€100.412.344,80), διαιρούμενο σε τριακόσια τριάντα τέσσερα εκατομμύρια επτακόσιες επτά χιλιάδες οκτακόσιες δεκαέξι μετοχές (334.707.816) μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,30 ευρώ (€0,30) εκάστης. Στις 13.06.2019 καταχωρίστηκε στο Γ.Ε.ΜΗ. με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 1764802 η με ίδια ημερομηνία υπ' αριθμ. πρωτ. 63019 (Σχετ. 55568) απόφαση του Υπουργείου Οικονομίας & Ανάπτυξης – Γεν. Γραμματεία Εμπορίου & Προστασίας Καταναλωτή – Γενική Διεύθυνση Αγοράς – Διεύθυνση Εταιρειών – Τμήμα Εποπτείας Εισηγμένων Α.Ε. & Αθλητικών Α.Ε., με την οποία εγκρίθηκε η παροχή εξουσιοδότησης στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 24 του Ν. 4548/2018 για την έκτακτη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας μέχρι ποσού πενήντα εκατομμυρίων Ευρώ (ευρώ 50.000.000), με έκδοση μέχρι 160.000.000 νέων κοινών, ονομαστικών, μετά ψήφου μετοχών, που αποφασίστηκε με την από 22 Μαΐου 2019 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας, για την εκτέλεση και εφαρμογή των γενικών όρων του προγράμματος επανεπένδυσης πενταετούς διάρκειας που εγκρίθηκε με την ίδια απόφαση. Στις 15.01.2020 καταχωρίστηκε στο Γ.Ε.ΜΗ. με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 2053826 η με ίδια ημερομηνία υπ' αριθμ. 4048/15.01.2020 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης & Επενδύσεων – Γεν. Γραμματεία Εμπορίου & Προστασίας Καταναλωτή – Γενική Διεύθυνση Αγοράς – Διεύθυνση Εταιρειών – Τμήμα Εποπτείας Εισηγμένων Α.Ε. & Αθλητικών Α.Ε., με την οποία εγκρίθηκαν α) η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας μέχρι ποσού δεκατριών εκατομμυρίων ενενήντα τεσσάρων χιλιάδων εξακοσίων εξήντα οκτώ ευρώ και ογδόντα λεπτών (€13.094.668,80), με έκδοση μέχρι σαράντα τριών εκατομμυρίων εξακοσίων σαράντα οκτώ χιλιάδων οκτακοσίων ενενήντα έξι (43.648.896) νέων κοινών, ονομαστικών, μετά ψήφου μετοχών, και β) η σχετική τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού της Εταιρείας (με τίτλο «Μετοχικό Κεφάλαιο – Μέτοχοι»), που αποφασίστηκε με την από 8 Ιανουαρίου 2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Τέλος, στις 06.02.2020, υποβλήθηκε στο Γ.Ε.ΜΗ. το πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας με ίδια ημερομηνία με το οποίο α) διαπιστώθηκε ότι έχει λάβει χώρα, σύμφωνα με τα άρθρα 20 παρ. 4, 6 και 7 και 28 του Ν. 4548/2018, η πιστοποίηση της καταβολής του ποσού των τριών εκατομμυρίων εννιακοσίων είκοσι

πέντε χιλιάδων τριακοσίων έντεκα ευρώ και ενενήντα λεπτών (€3.925.311,90) με συμψηφισμό, το οποίο αποτελεί μέρος της ύψους δεκατριών εκατομμυρίων ενενήντα τεσσάρων χιλιάδων εξακοσίων εξήντα οκτώ ευρώ και ογδόντα λεπτών (€13.094.668,80) έκτακτης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας που αποφασίστηκε με την από 8 Ιανουαρίου 2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, και β) εγκρίθηκε η προσαρμογή του άρθρου 5 του καταστατικού της Εταιρείας περί μετοχικού κεφαλαίου, κατά τα ανωτέρω αναφερόμενα. Η Επιτροπή Εταιρικών Πράξεων του Χρηματιστηρίου Αθηνών στη συνεδρίασή της στις 7 Φεβρουαρίου 2020 ενέκρινε την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των ανωτέρω νέων μετοχών της Εταιρείας. Κατόπιν των ανωτέρω, από την 10η Φεβρουαρίου 2020 ανακοινώθηκε ότι αρχίζει η διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών των 13.084.373 νέων κοινών, ονομαστικών, μετά ψήφου μετοχών της Εταιρείας. Από την ίδια ημερομηνία, οι μετοχές αυτές θα έχουν καταχωρηθεί στα αρχεία της ΕΛ.Κ.Α.Τ. και στις μερίδες και λογαριασμούς Σ.Α.Τ. των ανωτέρω δικαιούχων, όπως προβλέπει ο νόμος και η τιμή των μετοχών της Εταιρείας θα προσδιοριστεί σύμφωνα με τον Κανονισμό του Χ.Α. και την υπ' αριθμ. 26 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Χ.Α., ως τροποποιηθείσα ισχύει.

(viii) Στις 11.03.2020 η Εκδότρια σε συνέχεια της από 31 Ιανουαρίου 2020 ανακοίνωσής της, σχετικά με την απόφασή της να προπληρώσει το σύνολο της ονομαστικής αξίας των ομολογιών που έχει εκδώσει και διαθέσει μέσω δημόσιας προσφοράς, δυνάμει του από 08.03.2017 Προγράμματος Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως €200.000.000 και Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων (το «Πρόγραμμα ΚΟΔ»), ενημέρωσε το επενδυτικό κοινό ότι ορίζεται η Τετάρτη 18 Μαρτίου 2020 ως η τελευταία ημέρα διαπραγμάτευσης στο Χρηματιστήριο Αθηνών των ως άνω ομολογιών της Εταιρείας. Σύμφωνα με τους όρους του από 21.03.2017 Κοινού Ομολογιακού Δανείου έκδοσης της Εταιρείας, η ημερομηνία προσδιορισμού (Record Date) των δικαιούχων ήταν η Παρασκευή 20η Μαρτίου 2020. Στο πλαίσιο της προπληρωμής και σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, θα καταβληθεί την Δευτέρα 23 Μαρτίου 2020: α) το σύνολο της ονομαστικής αξίας των ομολογιών, ήτοι €1.000 ανά ομολογία, και β) οι μέχρι την 23 Μαρτίου 2020 δεδουλευμένοι τόκοι για την 6η Περίοδο Εκτοκισμού, ήτοι από 23.09.2019 έως 23.03.2020. Το μικτό ποσό των οφειλόμενων τόκων για την 6η Περίοδο Εκτοκισμού ανέρχεται στο ποσό των 3.538.888,89 ευρώ, ήτοι ποσό 17,694444 ευρώ ανά ομολογία, το οποίο έχει υπολογισθεί με επιτόκιο 3,50% ετησίως (προ φόρων), και αντιστοιχεί σε 200.000 ομολογίες που τελούν σήμερα υπό διαπραγμάτευση στην οργανωμένη αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Έτσι, για κάθε ομολογία ονομαστικής αξίας €1.000, ο ομολογιούχος θα λάβει συνολικό μικτό ποσό €1.017,694444 που αναλύεται σε €1.000 ονομαστική αξία και €17,694444 μικτό ποσό τόκων.

(ix) Την 15.03.2020 η Εκδότρια προέβη σε ανακοίνωση ότι όλα τα καταστήματα ΟΠΑΠ και Play στην Ελλάδα θα παραμείνουν κλειστά για διάστημα δύο εβδομάδων ήτοι από το Σάββατο 14 Μαρτίου έως και την Παρασκευή 27 Μαρτίου 2020. Επίσης, οι εγκαταστάσεις του υποδρόμου στο Markoroulo Park θα παραμείνουν κλειστές. Συνεπώς κατά το ως άνω χρονικό διάστημα τα παιχνίδια του ΟΠΑΠ ανακοινώθηκε ότι θα είναι διαθέσιμα μόνο μέσω του διαδικτύου για το ΠΑΜΕ ΣΤΟΙΧΗΜΑ και το ΤΖΟΚΕΡ, καθώς και μέσω των πλανόδιων πωλητών για τα παιχνίδια της Ελληνικά Λαχεία (Scratch και Λαχεία).

(x) Κατά την 01.04.2020 η Εκδότρια ενημέρωσε για τις τρέχουσες επιπτώσεις της κρίσης του κορωνοϊού στις λειτουργίες του.

Προτεραιότητες της εταιρείας: Η εταιρεία έχει θέσει τρεις σαφείς στόχους για αυτή την έκτακτη περίοδο:

- Προστασία της υγείας και της ασφάλειας των εργαζομένων, των πρακτόρων και των κοινοτήτων που δραστηριοποιείται
- Λήψη μέτρων για τον περιορισμό των επιπτώσεων ενόψει της επικείμενης επαναφοράς των δραστηριοτήτων της εταιρείας σε κανονικές συνθήκες
- Προστασία της οικονομικής θέσης του Ομίλου

Δίκτυο καταστημάτων

Στις 13.03.2020, η Ελληνική Κυβέρνηση εξέδωσε την απόφασή της να επιβάλει προσωρινή αναστολή λειτουργίας σειράς καταστημάτων λιανικής, εμπορικών κέντρων και άλλων σημείων συνάθροισης κοινού, με στόχο τον περιορισμό της εξάπλωσης του κορωνοϊού. Ως αποτέλεσμα, αναστάλη η λειτουργία των καταστημάτων ΟΠΑΠ και PLAY για δύο εβδομάδες, από τις 14.03.2020 έως τις 31.03.2020, η οποία παρατάθηκε έως και τις 11.04.2020. Επιπροσθέτως, οι εγκαταστάσεις του υποδρόμου στο Markoroulo Park παραμένουν κλειστές. Επίσης, αναστάληκε η λειτουργία των καταστημάτων ΟΠΑΠ στην Κύπρο, από τις 16.03.2020 έως τις 15.04.2020. Τέλος, τα μέτρα περιορισμού της

κυκλοφορίας των πολιτών, που επιβλήθηκαν στην Ελλάδα έως τις 06.04.2020, επηρεάζουν και τη διανομή προϊόντων της Ελληνικά Λαχειά (Σκρατς & Λαχειά) από πλανόδιους πωλητές.

Online δραστηριότητα

Η διαδικτυακή δραστηριότητα της Εταιρείας, παρότι εξακολουθεί να έχει μικρή συνεισφορά στα συνολικά έσοδα του Ομίλου, ενισχύθηκε στον τομέα των αριθμολαχείων, τις τελευταίες ημέρες μετά την αναστολή λειτουργίας του δικτύου των καταστημάτων μας. Σε αυτό βοήθησε και η προσθήκη τρίτης εβδομαδιαίας κλήρωσης στο Τζόκερ, που διεξάγεται κάθε Τρίτη, από τις 31 Μαρτίου 2020. Αντίστοιχα με άλλες στοιχηματικές εταιρείες, ο τομέας αθλητικού στοιχηματισμού έχει επηρεαστεί σημαντικά από την αναβολή ή/και τη ματαίωση σημαντικών αθλητικών διοργανώσεων παγκοσμίως. Συνολικά, ο ΟΠΑΠ προωθεί την περαιτέρω επέκταση της διαδικτυακής του παρουσίας, με την προσθήκη νέων παιχνιδιών στο χαρτοφυλάκιο διαδικτυακών προϊόντων του.

Επιπτώσεις στα οικονομικά αποτελέσματα

Οι πρόσφατες εξελίξεις αναμένεται να επηρεάσουν σημαντικά τις οικονομικές επιδόσεις της εταιρείας για το οικονομικό έτος 2020. Το εύρος των επιπτώσεων θα εξαρτηθεί από παράγοντες όπως η διάρκεια της επιδημίας, η διάρκεια των ισχύοντων περιοριστικών μέτρων, τυχόν λήψη επιπροσθέτων μέτρων από τις κυβερνήσεις, καθώς και το μέγεθος της επακόλουθης οικονομικής αποδιοργάνωσης. Αναφορικά με το δίκτυο καταστημάτων, το επιχειρησιακό μοντέλο του ΟΠΑΠ βασίζεται αποκλειστικά σε εμπορικούς αντιπροσώπους (πράκτορες), οι οποίοι αποζημιώνονται με βάση προμήθεια που συνδέεται με τα έσοδα από παίγνια που έχουν δημιουργηθεί. Επίσης, υφίστανται και αντίστοιχες συμφωνίες αποζημίωσης βάση εσόδων με παρόχους, για ορισμένα από τα μεγαλύτερα προϊόντα μας, ιδιαίτερα για τα VLTs και τον Αθλητικό Στοιχηματισμό. Αυτό το επιχειρησιακό μοντέλο συμβάλλει στη διατήρηση των σταθερών εξόδων σε σχετικά χαμηλό επίπεδο, επιτρέποντας στον ΟΠΑΠ να διαχειριστεί καλύτερα τον αντίκτυπο στην κερδοφορία του.

Ο οικονομικός αντίκτυπος σε μηνιαία βάση, υποθέτοντας επέκταση των υφιστάμενων περιορισμών, εκτιμάται σε €130-140 εκατ. σε επίπεδο Καθαρών Εσόδων προ Εισφορών (GGR) και σε €50-53 εκατ. σε επίπεδο Κερδών προ τόκων, φόρων κι αποσβέσεων (EBITDA). Η εταιρεία προχωρά ήδη σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες προκειμένου να περιορίσει αυτόν τον πιθανό αντίκτυπο.

Ισολογισμός

Λαμβάνοντας υπόψη τις τρέχουσες συνθήκες, την αβεβαιότητα και το ραγδαία μεταβαλλόμενο περιβάλλον, η Εταιρεία στοχεύει στη μεγιστοποίηση της ρευστότητας του Ομίλου. Ο ΟΠΑΠ διαφυλάσσει ήδη τις ταμειακές ροές του, επανεξετάζοντας το επενδυτικό του πλάνο, διατηρώντας επαρκές κεφαλαίο κίνησης και εντοπίζοντας ευκαιρίες εξοικονόμησης κόστους που δεν θα επηρεάσουν την επιτυχή δραστηριοποίηση του Ομίλου μακροπρόθεσμα. Επιπλέον, ο ΟΠΑΠ εξασφάλισε πρόσφατα πρόσθετη χρηματοδότηση ύψους €325εκ. (συμπεριλαμβανομένων υπεραναλήψεων), με αποτέλεσμα η συνολική διαθέσιμη ρευστότητά του, την 1η Απριλίου 2020, να ανέρχεται σε €623εκ. Η διοίκηση αξιολόγησε την ταμειακή κατάσταση της εταιρείας και προέβη σε ανάλυση ευαισθησίας για τις μελλοντικές της για ταμειακές ροές. Επίσης, είναι βέβαιη ότι η Εταιρεία διαθέτει επαρκή ταμειακή ρευστότητα για να αποπληρώσει τους πιστωτές της και να εκπληρώσει μελλοντικές υποχρεώσεις πληρωμής.

Επιχειρησιακή Συνέχεια

Η εταιρεία έχει θέσει σε εφαρμογή σειρά μέτρων για τη διασφάλιση της ομαλής επιχειρησιακής της λειτουργίας (στον περιορισμένο βαθμό που διατίθενται τα προϊόντα του επί του παρόντος), υλοποιώντας σχέδια επιχειρησιακής συνέχειας, όπου είναι απαραίτητο, ώστε να εξασφαλίσει τη γρήγορη επαναφορά των δραστηριοτήτων της εταιρείας, μόλις αρθούν οι περιορισμοί. Επιπλέον, πολλά τμήματα του Ομίλου συνεχίζουν κανονικά τη λειτουργία τους, παρότι εφαρμόζεται μοντέλο εργασίας εξ αποστάσεως.

(xi) Στις 21.04.2020 η εκδότρια ανακοίνωσε σε συνέχεια της από 24 Σεπτεμβρίου 2018 αρχικής ανακοίνωσης της που περιέγραφε την επένδυση της κατά 100% θυγατρικής της OPAP Investment (εφεξής «OPAPINV»), στον Όμιλο Stoiximan, στον οποίο η OPAPINV κατέχει σήμερα μερίδιο 36,75% μέσω της TCB Holdings Ltd (εφεξής «TCB»), καθώς και των επακόλουθων σχετικών ενημερώσεων, ότι: έπειτα από την έγκριση της ελληνικής Επιτροπής Ανταγωνισμού και την προσφάτως δημοσιευθείσα απόφαση (14 Απριλίου 2020) της Επιτροπής Προστασίας του Ανταγωνισμού της Κυπριακής Δημοκρατίας, η OPAPINV μπορεί να προχωρήσει στην ήδη συμφωνηθείσα εξαγορά από την TCB, απευθείας

μεριδίου 51% στις ελληνικές και κυπριακές δραστηριότητες του Ομίλου Stoiximan (εφεξής «SMGC»), που διεξάγονται αυτήν την περίοδο από την GML Interactive Ltd. Επετεύχθη νέα συμφωνία, η οποία – υπό την αίρεση των απαιτούμενων εγκρίσεων από τις αρχές για τη ρύθμιση της αγοράς και τον ανταγωνισμό – προβλέπει: (i) επιπρόσθετη επένδυση από την OPAPINV, υπό τη μορφή εξαγοράς επιπλέον μεριδίου 15,48% εμμέσως στην SMGC. Η επένδυση αυτή, μαζί με το προαναφερθέν μερίδιο της OPAPINV στην SMGC, θα οδηγήσει συνδυαστικά στην αύξηση της συνολικής συμμετοχής της OPAPINV στην SMGC στο επίπεδο του 84,49%. (ii) Την επακόλουθη απόκτηση του αποκλειστικού ελέγχου της SMGC από την OPAPINV. Η SMGC θα συνεχίσει να δραστηριοποιείται υπό την επωνυμία «Stoiximan» μέσω ξεχωριστής νομικής οντότητας. Ο ΟΠΑΠ θα διατηρήσει την υπάρχουσα συμμετοχή του, ύψους 36,75%, στην TCB, η οποία θα συνεχίσει να προσφέρει διαδικτυακές υπηρεσίες στοιχηματισμού και άλλων τυχερών παιχνιδιών εκτός Ελλάδος και Κύπρου (σήμερα έχει παρουσία σε Πορτογαλία, Ρουμανία και Γερμανία), υπό την επωνυμία «Betano», μέσω των θυγατρικών της.

Τίμημα

Το συνολικό καθαρό τίμημα για όλες τις παραπάνω συναλλαγές, το οποίο προγραμματίζεται να καταβληθεί κατά τη διάρκεια του 2020, ανέρχεται στο ποσό των 163,4 εκ. ευρώ, επιπλέον του αναλογούντος ποσού των καθαρών ταμειακών διαθεσίμων. Επίσης, υπό την προϋπόθεση πλήρωσης κριτηρίων οικονομικών επιδόσεων που τίθενται για την SMGC, οι πωλητές θα δικαιούνται επιπλέον πληρωμής ποσοστού επί των μελλοντικών κερδών (earnout), που θα υπολογίζονται ως πολλαπλάσιο της διαφοράς των κερδών προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων (EBITDA) για τα έτη 2020 και 2021.

Εταιρική Διακυβέρνηση και Διοίκηση

Η SMGC θα συνεχίσει να δραστηριοποιείται ανεξάρτητα από τις διαδικτυακές δραστηριότητες της ΟΠΑΠ Α.Ε. Η υπάρχουσα διοικητική ομάδα της SMGC θα συνεχίσει να ηγείται των καθημερινών δραστηριοτήτων της SMGC. Επίσης, η OPAPINV θα ορίσει τους εκπροσώπους της στο Διοικητικό Συμβούλιο της νομικής οντότητας που θα διεξάγει τις δραστηριότητες της SMGC και, μετά την ολοκλήρωση της απόκτησης του αποκλειστικού ελέγχου επί της SMGC, θα έχει τον έλεγχο του Συμβουλίου.

Όμιλος Stoiximan

Το 2019, ο Όμιλος Stoiximan, υπό την μητρική εταιρεία TCB, σημείωσε έσοδα 245,2 εκ. ευρώ και κέρδη προ τόκων και φόρων ύψους 36,4 εκ. ευρώ. Οι δραστηριότητες της SMGC κατέγραψαν έσοδα 196,7 εκ. ευρώ, που αντιστοιχούν στο 80% των συνολικών εσόδων του ομίλου. Ο Όμιλος Stoiximan προσφέρει υπηρεσίες διαδικτυακών τυχερών παιχνιδιών στην Ελλάδα και την Κύπρο, υπό την επωνυμία Stoiximan, καθώς και στην Πορτογαλία, τη Ρουμανία και τη Γερμανία, υπό την επωνυμία Betano, αυτή την περίοδο.

(xii) Στις 05.06.2020 η Εκδότρια ανακοίνωσε την επαναλειτουργία των παιχνιδιών PLAY (VLTs) από τις 8 Ιουνίου 2020, στο δίκτυο καταστημάτων PLAY και πρακτορείων ΟΠΑΠ σε όλη την Ελλάδα, σε συνέχεια σχετικών αποφάσεων της ελληνικής κυβέρνησης για τη σταδιακή άρση των περιοριστικών μέτρων για τη συγκράτηση της εξάπλωσης του ιού COVID-19. Επιπλέον, η εξυπηρέτηση καθημένων εντός των καταστημάτων του εμπορικού δικτύου της Εταιρείας επιτρέπεται από τις 6 Ιουνίου 2020. Σταθερή δέσμευση της Εταιρείας είναι η προστασία της υγείας και της ασφάλειας των συνεργατών, των πελάτων και των εργαζομένων στο δίκτυο των καταστημάτων του. Στο πλαίσιο αυτό, η εταιρεία υιοθετεί ολοκληρωμένα μέτρα πρόληψης ενάντια στην εξάπλωση του ιού COVID-19, τα οποία συμμορφώνονται πλήρως με τους κανόνες λειτουργίας που έχουν θεσπίσει οι αρμόδιες αρχές. Η Εταιρεία και το δίκτυό της υλοποιούν επιπλέον ενέργειες, ώστε να προσφέρουν υπεύθυνα μια ασφαλή παικτική εμπειρία στους πελάτες, οι οποίοι έχουν πλέον πρόσβαση σε όλα τα παιχνίδια της εταιρείας. Για την ομαλή λειτουργία των καταστημάτων και την καλύτερη δυνατή εξυπηρέτησή τους, η Εταιρεία καλεί τους πελάτες να τηρούν τις οδηγίες πρόληψης και υγιεινής των αρχών και να αποφεύγουν το συνωστισμό εντός και εκτός των καταστημάτων.

(xiii) Στις 07.08.2020 η Εκδότρια ανακοίνωσε ότι, σε συνέχεια της από 21ης Απριλίου 2020 ανακοίνωσης, η 100% θυγατρική της εταιρεία, OPAP Investment Ltd (στο εξής «OPAP Investment»), απέκτησε από την εταιρεία TCB Holdings Ltd[1] (στο εξής «TCB») το προσυμφωνηθέν άμεσο μερίδιο 51% στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου Stoiximan σε Ελλάδα και Κύπρο (στο εξής «SMGC») που διεξάγεται από την εταιρεία GML Interactive Ltd[2], έναντι συνολικού καθαρού (μετά από την αφαίρεση του 36,75% μεριδίου της OPAP στην TCB) ανταλλάγματος ποσού 90,2 εκ.

ευρώ πλέον αναλογούντων καθαρών ταμειακών διαθεσίμων ποσού 3,0 εκ. Ευρώ. Επιπρόσθετα, όπως έχει ήδη ανακοινωθεί, η OPAP Investment θα καταβάλλει για τα έτη 2020 και 2021 earnouts, υπό τον όρο επίτευξης των κριτηρίων απόδοσης που έχουν οριστεί για την SMGC. Μετά από την ολοκλήρωση της προαναφερθείσας συναλλαγής, η ΟΠΑΠ συμμετέχει συνδυαστικά με ποσοστό 69% στην SMGC, ενώ διατηρεί ποσοστό συμμετοχής 36,75% στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου Stoiximan εκτός Ελλάδος και Κύπρου, η οποία διεξάγεται υπό την επωνυμία "Betano". Τέλος, η OPAP Investment θα προβεί (α) στην απόκτηση πρόσθετου έμμεσου μεριδίου 15,48% στην SMGC έναντι συνολικού καθαρού ανταλλάγματος 43,2 εκ. ευρώ πλέον αναλογούντων καθαρών ταμειακών διαθεσίμων (και earnouts για τα έτη 2020 και 2021), η οποία θα οδηγήσει σε συνολική συμμετοχή 84,49% στην SMGC, καθώς και (β) στην απόκτηση αποκλειστικού ελέγχου επί της SMGC έναντι ανταλλάγματος 30 εκ. ευρώ, άμα τη λήψη των απαιτούμενων εγκρίσεων από τις ρυθμιστικές αρχές και αρχές ανταγωνισμού. Σκοπός είναι η SMGC να λειτουργεί υπό την επωνυμία «Stoiximan» μέσω ξεχωριστού νομικού προσώπου. Όπως έχει ήδη ανακοινωθεί, το συνολικό καθαρό ανάλλαγμα που έχει προγραμματιστεί να καταβληθεί για όλες τις παραπάνω αναφερόμενες συναλλαγές, εντός του έτους 2020, ανέρχεται σε 163,40 εκ. Ευρώ.

4. Λοιπές σημαντικές εταιρικές γνωστοποιήσεις σχετικά με την εταιρική διακυβέρνηση της Εκδότριας

(i) Την 27.11.2019 η Εκδότρια ανακοίνωσε σύμφωνα με το Ν. 3556/2007 και τον Κανονισμό (ΕΕ) με αριθ. 596/2014, ότι το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στη συνεδρίαση της 27.11.2019, αποφάσισε την εκλογή της κας. Katarina Kohlmayer ως Μη-Εκτελεστικού Μέλους του Δ.Σ. της Εταιρείας, σε αντικατάσταση και για το υπόλοιπο της θητείας του παραιτηθέντος Μη-Εκτελεστικού Μέλους του Δ.Σ. της, κ. Pavel Horak.

Στη συνέχεια το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποφάσισε την ανασυγκρότηση του Διοικητικού Συμβουλίου σε σώμα για το υπόλοιπο της θητείας του ως ακολούθως:

1. Kamil Ziegler, Πρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος
2. Damian Core, Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
3. Σπύρος Φωκάς, Αντιπρόεδρος Α', Μη Εκτελεστικό Μέλος
4. Pavel Saroch, Αντιπρόεδρος Β', Μη Εκτελεστικό Μέλος
5. Pavel Mucha, CFO, Εκτελεστικό Μέλος
6. Katarina Kohlmayer, Μη Εκτελεστικό Μέλος
7. Robert Chvátal, Μη Εκτελεστικό Μέλος
8. Χρήστος Κοπελούζος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
9. Νικόλαος Ιατρού, Μη Εκτελεστικό Μέλος
10. Στυλιανός Κωστόπουλος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
11. Igor Rusek, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
12. Rudolf Jurcik, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
13. Δημητράκης Ποταμίτης, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Επιπλέον το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ενέκρινε την παράταση της σύμβασης εργασίας του Εκτελεστικού Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου κ. Kamil Ziegler για δύο επιπλέον έτη από 01.01.2020, ήτοι έως 31.12.2021 με δυνατότητα ανανέωσης για ένα (1) επιπλέον έτος κατά τη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

(ii) Την 16.12.2019 η Εκδότρια ανακοίνωσε, σύμφωνα με το Ν. 3556/2007 και τον Κανονισμό (ΕΕ) με αριθ. 596/2014, ότι το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 13.12.2019, σε συνέχεια της εκλογής/ορισμού του κ. Νικολάου Ιατρού ως Ανεξάρτητου μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου από την 12η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, που έλαβε χώρα την ίδια ημέρα, αποφάσισε την ανασυγκρότηση του σε σώμα για το υπόλοιπο της θητείας του ως ακολούθως:

1. Kamil Ziegler, Πρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος
2. Damian Core, Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
3. Σπύρος Φωκάς, Αντιπρόεδρος Α', Μη Εκτελεστικό Μέλος
4. Pavel Saroch, Αντιπρόεδρος Β', Μη Εκτελεστικό Μέλος

5. Pavel Mucha, CFO, Εκτελεστικό Μέλος
6. Katarina Kohlmayer, Μη Εκτελεστικό Μέλος
7. Robert Chvátal, Μη Εκτελεστικό Μέλος
8. Χρήστος Κοπελούζος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
9. Στυλιανός Κωστόπουλος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
10. Νικόλαος Ιατρού, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
11. Igor Rusek, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
12. Rudolf Jurcik, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
13. Δημητράκης Ποταμίτης, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

(iii) Την 05.02.2020 η Εκδότρια ανακοίνωσε την ανάθεση από 01.01.2020 νέων ρόλων σε υφιστάμενα στελέχη του οργανισμού καθώς και την τοποθέτηση νέου Επικεφαλής Ανθρώπινου Δυναμικού. Συγκεκριμένα:

Ο κ. Jan Karas ανέλαβε το ρόλο του Chief Commercial Officer, ο κ. Βάϊος Καραντίνος ανέλαβε το ρόλο του Chief Retail Officer, η κα. Νάνση Βέρρα ανέλαβε το ρόλο της Chief Regulatory and Compliance Officer, ενώ ο κ. Σπύρος Λιναράς αναλαμβάνει από την 1^η Φεβρουαρίου 2020 τη θέση του Επικεφαλής Ανθρώπινου Δυναμικού. Τα ανωτέρω στελέχη αποτελούν και μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής της Εταιρείας.

(iv) Την 01.04.2020 η Εκδότρια ανακοίνωσε ότι ο Damian Core, Διευθύνων Σύμβουλος και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ενημέρωσε το Διοικητικό Συμβούλιο για την πρόθεσή του να αποχωρήσει από την εταιρεία στο τέλος Μαΐου, όταν και ολοκληρώνεται η τετραετής σύμβασή του με την εταιρεία.

Διαδικασία Διαδοχής Διευθύνοντος Συμβούλου

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και ο Damian Core έχουν από κοινού ξεκινήσει τη διαδικασία προγραμματισμού διαδοχής, για την εξεύρεση εσωτερικών και εξωτερικών υποψηφίων για τη μόνιμη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει αναθέσει σε κορυφαία διεθνή εταιρεία επιλογής στελεχών να συνδράμει στη συγκεκριμένη διαδικασία και ο ΟΠΑΠ αναμένεται να προβεί σε σχετική ενημέρωση το επόμενο διάστημα. Σε περίπτωση που ο νέος Διευθύνων Σύμβουλος δεν θα έχει ξεκινήσει μέχρι το τέλος Μαΐου, όταν και ολοκληρώνεται η σύμβαση του Damian Core, ο Jan Karas, Chief Commercial Officer της εταιρείας θα οριστεί Acting CEO, με την υποστήριξη του Kamil Ziegler, Εκτελεστικού Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου του ΟΠΑΠ.

Ο Kamil Ziegler ηγήθηκε της επιτυχημένης αναδιοργάνωσης του ΟΠΑΠ, ως Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας κατά την περίοδο 2013-2016, αμέσως μετά την ιδιωτικοποίηση του 33% που κατείχε το Ελληνικό Δημόσιο. Ο Jan Karas έχει αναλάβει από το 2014 διάφορους ρόλους στον ΟΠΑΠ, έχοντας ολοκληρώσει με επιτυχία την εξέλιξη και μεταμόρφωση του δικτύου λιανικής και άλλα έργα, τα οποία έχουν συμβάλει στη σημαντική ανάπτυξη των εσόδων του ΟΠΑΠ. Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι πεπεισμένο ότι ο κος. Ziegler και ο κος. Karas θα ηγηθούν της εταιρείας με επιτυχία στο τωρινό δυσχερές περιβάλλον και η εμπειρία τους είναι ουσιαστική για την ελαχιστοποίηση των επιπτώσεων της τρέχουσας κρίσης του COVID-19. Το Διοικητικό Συμβούλιο του ΟΠΑΠ και όλα τα μέλη της ανώτερης διοίκησης της εταιρείας θα υποστηρίξουν πλήρως τα δύο στελέχη σε αυτή τη διαδικασία. Από την 1η Ιουνίου 2020, ο Damian Core θα συνεχίσει να υποστηρίζει την εταιρεία ως σύμβουλος του Διοικητικού Συμβουλίου και επιπρόσθετα, θα εργαστεί με το Szarka Group για ευκαιρίες περαιτέρω ανάπτυξης σε διεθνές επίπεδο.

(v) Στις 21.05.2020 η Εκδότρια σε συνέχεια της προηγούμενης ανακοίνωσης σχετικά με την αποχώρηση του Damian Core, Διευθύνοντος Συμβούλου και μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας, ανακοίνωσε ότι από την 1η Ιουνίου και για το χρονικό διάστημα μέχρι τον ορισμό νέου Διευθύνοντος Συμβούλου, ο Jan Karas, Chief Commercial Officer, θα ασκεί αρμοδιότητες Acting CEO, με την εξαίρεση των αρμοδιοτήτων του Ανθρώπινου Δυναμικού, οι οποίες θα ασκούνται από τον Οδυσσέα Χριστοφόρου, Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο.

Ο Kamil Ziegler, Εκτελεστικός Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου του ΟΠΑΠ θα εξακολουθεί να ασκεί εκτελεστικές αρμοδιότητες που του έχουν ανατεθεί και θα αναφέρονται άμεσα σε αυτόν ο Jan Karas και ο Οδυσσέας Χριστοφόρου. Η εξεύρεση εσωτερικών και εξωτερικών υποψηφίων για τη μόνιμη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου είναι σε εξέλιξη και ο ΟΠΑΠ αναμένεται να προβεί σε σχετική ενημέρωση, όταν αυτή ολοκληρωθεί.

(vi) Στις 03.06.2020 η Εταιρεία ενημέρωσε το επενδυτικό κοινό, σύμφωνα με το Ν. 3556/2007 και τον Κανονισμό (ΕΕ) με αριθ. 596/2014, ότι το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στην συνεδρίαση της 20.05.2020, αποδέχτηκε την παραίτηση του Διευθύνοντος Συμβούλου και Εκτελεστικού Μέλους του Δ.Σ. κ. Damian Core, και αποφάσισε τη μη εκλογή νέου μέλους Δ.Σ. σε αντικατάσταση.

Κατόπιν αυτού, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποφάσισε την ανασυγκρότηση του Διοικητικού Συμβουλίου σε σώμα με έναρξη ισχύος της 01.06.2020 και για το υπόλοιπο της θητείας του ως ακολούθως:

1. Kamil Ziegler, Πρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος
2. Σπύρος Φωκάς, Αντιπρόεδρος Α', Μη Εκτελεστικό Μέλος
3. Pavel Saroch, Αντιπρόεδρος Β', Μη Εκτελεστικό Μέλος
4. Pavel Mucha, CFO, Εκτελεστικό Μέλος
5. Robert Chvátal, Μη Εκτελεστικό Μέλος
6. Katarina Kohlmayer, Μη Εκτελεστικό Μέλος
7. Χρήστος Κοπελούζος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
8. Στυλιανός Κωστόπουλος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
9. Νικόλαος Ιατρού, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
10. Igor Rusek, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
11. Rudolf Jurcik, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
12. Δημητράκης Ποταμίτης, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Την 01.07.2020 η Εκδότρια ανακοίνωσε ότι το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε την τοποθέτηση του κ. Αργύρη Διαμαντή, ως Chief Technology Officer, σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος κ. Michele Fusella, με ημερομηνία έναρξης άσκησης των καθηκόντων του την 01.07.2020.

3.9 Σημαντικές Συμβάσεις

Η Εταιρεία δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υφίστανται σημαντικές συμβάσεις, που δεν εμπίπτουν σε εκείνες που συνάπτονται στο σύνηθες πλαίσιο των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και οι οποίες μπορεί να δημιουργήσουν, για οποιοδήποτε μέλος του Ομίλου, δικαίωμα ή υποχρέωση που επηρεάζει σημαντικά την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των κατόχων των Ομολογιών, πλην των κατωτέρω:

3.9.1 Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων

Κύριοι Όροι

Η Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων συνήφθη στις 15.12.2000 μεταξύ του ΟΠΑΠ και του Ελληνικού Δημοσίου. Αντικείμενό της είναι η παραχώρηση για είκοσι (20) έτη της άσκησης από την Εκδότρια του αποκλειστικού δικαιώματος της παραγράφου 2 α του άρθρου 27 του ν. 2843/2000, δηλαδή της διεξαγωγής των ακόλουθων τυχερών παιγνίων: ΤΖΟΚΕΡ, ΛΟΤΤΟ, ΠΡΟΤΟ, ΠΡΟΠΟ, ΠΡΟΠΟΓΚΟΛ, ΑΡΙΘΜΟΛΑΧΕΙΟ 5 ΑΠΟ 35, ΚΙΝΟ, ΣΟΥΠΕΡ 3, ΣΟΥΠΕΡ 4, ΜΠΙΝΓΚΟ ΛΟΤΤΟ, ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΑ ΑΓΩΝΩΝ ΜΠΑΣΚΕΤ, ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΑ ΑΓΩΝΩΝ ΟΜΑΔΙΚΩΝ ΑΘΛΗΜΑΤΩΝ και ΣΤΟΙΧΗΜΑ, όπως αυτά, με τους τυχόν ειδικότερους διακριτικούς τους τίτλους ορίζονται στους προβλεπόμενους στον ίδιο νόμο Κανονισμούς. Η διεξαγωγή των τυχερών αυτών παιγνίων μπορεί, σύμφωνα με την εν λόγω σύμβαση, να ασκείται με οποιοδήποτε πρόσφορο τρόπο ή μέσο παρέχει η σύγχρονη τεχνολογία (άρθρο 3). Ημερομηνία λήξεως ορίστηκε η 12.10.2020. Με την επιφύλαξη των διατάξεων των άρθρων 13, 14 και 18 της Σύμβασης Παραχώρησης Παιγνίων, συμφωνήθηκε η δυνατότητα ανανέωσης της παραχώρησης του ανωτέρω αποκλειστικού δικαιώματος για ίδιο ή μικρότερο χρονικό διάστημα με έγγραφη συμφωνία των μερών, υπό την προϋπόθεση ότι η Εκδότρια θα έχει τηρήσει τους όρους της Σύμβασης Παραχώρησης Παιγνίων και θα έχει επιτευχθεί συμφωνία ως προς το αντάλλαγμα. Η ανανέωση του αποκλειστικού δικαιώματος δύναται να συμφωνείται μετά την παρέλευση της πρώτης δεκαπενταετίας και οπωσδήποτε δύο (2) έτη πριν τη λήξη της εκάστοτε διάρκειάς της. Επίσης, παρασχέθηκε στην Εκδότρια δικαίωμα πρώτης άρνησης για την περίπτωση που επιτραπεί από το νόμο η διεξαγωγή οποιουδήποτε νέου παιχνιδιού (άρθρο 11). Το αντάλλαγμα για την παραχώρηση ορίστηκε στο ποσό των δραχμών εκατόν δέκα δισεκατομμυρίων (Δρχ. 110.000.000.000). Ορίστηκε επίσης ότι το αντάλλαγμα μπορεί να συμψηφίζεται εν όλω ή εν μέρει με τις οφειλές εκ δανείων που έχουν συναφθεί από την Εκδότρια υπέρ της Γενικής Γραμματείας Αθλητισμού και του Υπουργείου Πολιτισμού. Οι διαφορές, που προκύπτουν από τη σύμβαση, επιλύονται είτε δυνάμει πραγματογνωμοσύνης, εάν η διαφορά αφορά τεχνικό ζήτημα ή θέμα χρηματικής αποτίμησης είτε, σε περίπτωση διαφωνίας επί του πορίσματος του πραγματογνώμονα και για κάθε διαφορά που αφορά την εκτέλεση ή την ερμηνεία των όρων της σύμβασης, με διαιτησία, κατά τις διατάξεις του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας και της Σύμβασης Παραχώρησης Παιγνίων.

Οι κυριότερες υποχρεώσεις της Εκδότριας από τη Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων είναι οι κάτωθι:

- συμμόρφωση με το νομοθετικό και ρυθμιστικό πλαίσιο (συγκεκριμένα, με τις προβλεπόμενες απαιτήσεις διαφάνειας και αποτροπής κινδύνου διάπραξης απάτης),
- λειτουργία, συντήρηση και βελτίωση των πληροφοριακών συστημάτων,
- συμμόρφωση με τους κανόνες των παιχνιδιών,
- τήρηση βιβλίων και άλλων αποδείξεων για σκοπούς επιτήρησης, και
- τήρηση δεσμεύσεων που απορρέουν από τις υφιστάμενες διακρατικές συμβάσεις που αφορούν τη δραστηριότητά του εκτός Ελλάδας.

Η Ε.Ε.Π. έχει αρμοδιότητα να επιβλέπει τις δραστηριότητες της Εκδότριας και να διασφαλίζει τη συμμόρφωσή της με τους όρους της Σύμβασης Παραχώρησης Παιγνίων και του νόμου που διέπει τους όρους της και με οποιοσδήποτε άλλες υποχρεώσεις της. Το Ελληνικό Δημόσιο διατηρεί το δικαίωμα να τροποποιεί μονομερώς το νομοθετικό και ρυθμιστικό πλαίσιο που διέπει τον τρόπο και τις μεθόδους λειτουργίας των παιχνιδιών της Εκδότριας.

Η Εκδότρια υποχρεούται να καταρτίζει περιοδικές οικονομικές καταστάσεις και αναφορές (για παράδειγμα, περιοδικές αναφορές σχετικά με τα έσοδα ανά παιχνίδι) και γενικά να παρέχει στην Ε.Ε.Π. κατόπιν αιτήματος οποιαδήποτε

έγγραφα ή άλλες πληροφορίες. Η Ε.Ε.Π. έχει άμεση πρόσβαση σε οποιαδήποτε βιβλία, αρχεία ή άλλες πληροφορίες ή σε συστήματα που σχετίζονται με τη διαχείριση των παιχνιδιών από την Εκδότρια, ανεξαρτήτως του εάν φυλάσσονται από την Εκδότρια ή από τρίτα μέρη, στο βαθμό που αυτό δεν προκαλεί καμία αποδιοργάνωση στη διενέργεια των παιχνιδιών.

Σε περίπτωση: α. επανειλημμένης ή συνεχιζόμενης υπαίτιας παράλειψης τήρησης των ουσιωδών διατάξεων του εκάστοτε ισχύοντος θεσμικού πλαισίου διεξαγωγής των παιχνιδιών, συμπεριλαμβανομένων και των καταστατικών διατάξεων της Εκδότριας, β. επανειλημμένης ή συνεχιζόμενης υπαίτιας αθέτησης των ουσιωδών υποχρεώσεων της προς τους παίκτες, γ. αθέτησης των τεθειμένων κανόνων για την κατοχύρωση της διαφάνειας, προστασίας της κοινωνικής τάξης και των παικτών, ή δ. ουσιωδών δυσλειτουργιών των συστημάτων ηλεκτρονικών ή άλλων, τα οποία χρησιμοποιούνται για τη διεξαγωγή των παιχνιδιών περιλαμβανομένης της τεχνικής τους συντήρησης, το Ελληνικό Δημόσιο δύναται να καταγγείλει τη Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων με άμεση ισχύ, κατόπιν αποστολής έγγραφης προειδοποίησης στον ΟΠΑΠ και τάσσοντας εύλογη προθεσμία συμμορφώσεως. Ωστόσο, εάν οι λόγοι καταγγελίας άπτονται της διαφάνειας των διαδικασιών διεξαγωγής των παιγνίων, το Ελληνικό Δημόσιο μπορεί να καταγγείλει τη Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων άμεσα, χωρίς προηγούμενη ειδοποίηση, και χωρίς να επιτρέψει στην Εκδότρια να άρει την παράβαση σε ορισμένη προθεσμία, υπό την προϋπόθεση ότι θα έχει λάβει γνωμοδότηση από την Ολομέλεια του Νομικού Συμβουλίου του Κράτους. Η Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων προβλέπει ότι, εάν το Ελληνικό Δημόσιο επιλέξει να μην ασκήσει το δικαίωμα καταγγελίας που διαθέτει, η Εκδότρια υποχρεούται στην καταβολή ποινικής ρήτρας υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου.

Η από 04.11.2011 τροποποίηση

Δυνάμει της από 04.11.2011 τροποποίησης της Σύμβασης Παραχώρησης Παιγνίων μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και της Εκδότριας προβλέφθηκε: (α) ότι, με την επιφύλαξη των άρθρων 13, 14 και 18 της Σύμβασης Παραχώρησης Παιγνίων, οι διαπραγματεύσεις για την τυχόν ανανέωση του αποκλειστικού δικαιώματος μπορούν να αρχίσουν το αργότερο τρία (3) έτη πριν από τη λήξη της ισχύος της καθώς και ότι η παραχώρηση του αποκλειστικού δικαιώματος μπορεί να ανανεωθεί μέσω γραπτής συμφωνίας μεταξύ των συμβαλλομένων μερών, για το ίδιο ή μικρότερο χρονικό διάστημα ανά πάσα στιγμή, υπό τον όρο ότι η Εκδότρια θα έχει συμμορφωθεί με τους όρους της Σύμβασης Παραχώρησης Παιγνίων και έχει επιτευχθεί συμφωνία μεταξύ των μερών για το τίμημα, (β) η παρουσία της Τριμελούς Επιτροπής Ελέγχου στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας με ρόλο επίβλεψης και μέριμνας για την τήρηση εκ μέρους της Εκδότριας και των πρακτορείων της των όρων της Σύμβασης Παραχώρησης Παιγνίων και της κείμενης νομοθεσίας αναφορικά με τα θέματα που ρυθμίζονται από τη Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων, και (γ) ότι οι διαφορές που προκύπτουν από αυτή θα επιλύονται με διαιτησία, η οποία θα διενεργείται σύμφωνα με τους κανόνες του Διεθνούς Διαιτητικού Δικαστηρίου Λονδίνου, από τρεις διαιτητές ένας εκ των οποίων θα διορίζεται από κάθε συμβαλλόμενο και ο τρίτος θα διορίζεται από το εδρεύον στο Λονδίνο Δικαστήριο Διεθνούς Δικαιοδοσίας. Η έδρα της διαιτησίας θα βρίσκεται στην Αθήνα και η χρησιμοποιούμενη γλώσσα κατά τη διαιτητική διαδικασία θα είναι η αγγλική.

Η από 12.12.2011 πρόσθετη πράξη

Περαιτέρω, δυνάμει της από 12.12.2011 πρόσθετης πράξης (εφεξής η «Πρόσθετη Πράξη»), η οποία συνήφθη μεταξύ της Εκδότριας και του ΤΑΙΠΕΔ, προβλέφθηκε η παράταση της παραχώρησης του αποκλειστικού δικαιώματος για δέκα (10) έτη μετά τη λήξη της αρχικής διάρκειας της Σύμβασης Παραχώρησης Παιγνίων στις 12.10.2020 μέχρι τις 12.10.2030 με την καταβολή πρόσθετου ανταλλάγματος, ποσού €375.000.000, και ότι το Ελληνικό Δημόσιο θα συμμετέχει με ποσοστό 5% επί του μικτού κέρδους των παιγνίων που ρυθμίζονται με την Πρόσθετη Πράξη. Σημειώνεται ότι η παράταση ισχύει τόσο για την επίγεια διεξαγωγή όσο και για τη διεξαγωγή μέσω του διαδικτύου των εξής παιγνίων: ΤΖΟΚΕΡ, ΛΟΤΤΟ, ΠΡΟΤΟ, ΠΡΟΠΟ, ΠΡΟΠΟΓΚΟΛ, ΑΡΙΘΜΟΛΑΧΕΙΟ 5 ΑΠΟ 35, ΚΙΝΟ, ΣΟΥΠΕΡ 3, ΣΟΥΠΕΡ 4, ΜΠΙΝΓΚΟ ΛΟΤΤΟ, ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΑ ΑΓΩΝΩΝ ΜΠΑΣΚΕΤ, ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΑ ΑΓΩΝΩΝ ΟΜΑΔΙΚΩΝ ΑΘΛΗΜΑΤΩΝ. Αντιθέτως, όσον αφορά το παίγνιο ΣΤΟΙΧΗΜΑ, η παράταση αφορά αποκλειστικά την επίγεια διεξαγωγή, χωρίς να παραχωρείται αποκλειστικό δικαίωμα ή άδεια για τη διεξαγωγή του μέσω του διαδικτύου μετά τη λήξη της αρχικής διάρκειας της Σύμβασης Παραχώρησης Παιγνίων. Κατόπιν τούτου, η μέσω του διαδικτύου διεξαγωγή του παιγνίου ΣΤΟΙΧΗΜΑ υπήχθη στο πεδίο εφαρμογής του προσωρινού καθεστώτος αδειοδότησης του άρθρου 203 του Ν. 4635/2019 και υπό την προϋπόθεση ότι θα χορηγηθεί στην Εκδότρια άδεια διεξαγωγής τυχερών παιγνίων μέσω διαδικτύου από την Ε.Ε.Π. κατά τα άρθρα 45 επ. του Ν. 4002/2011, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, θα υπαχθεί στο νέο καθεστώς που θεσπίστηκε με τις

διατάξεις αυτές. Επιπλέον, δεν παρατάθηκε το δικαίωμα πρώτης άρνησης για νέα παίγνια πέραν των δεκατριών (13) παιγνίων που ρυθμίζονται με τη Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων.

Τέλος, δυνάμει της από 29.04.2013 τροποποίησης της ανωτέρω Πρόσθετης Πράξης, προβλέφθηκε ότι το 80% του απόλυτου τιμήματος (δηλ. του ποσού των €375.000.000 το οποίο κατεβλήθη στο ΤΑΙΠΕΔ την επόμενη εργάσιμη ημέρα από την υπογραφή της Σύμβασης) αντιστοιχεί σε προκαταβολή από την Εκδότρια της συμμετοχής του Ελληνικού Δημοσίου στα Μικτά Κέρδη για τη δεκαετία μεταξύ 12.10.2020 έως 12.10.2030. Η μελλοντική αξία της εν λόγω προπληρωμής, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην από 29.04.2013 τροποποίηση, ανέρχεται σε €1.831.200 χιλ. Προβλέφθηκε περαιτέρω ότι η Εκδότρια ενδέχεται να καταβάλλει επιπλέον τίμημα, το οποίο θα υπολογίζεται και θα προσαρμόζεται σε ετήσια βάση κατά τα έτη 2020 έως 2030, και θα είναι πληρωτέο στο τέλος της δεκαετούς αυτής περιόδου. Σε περίπτωση που το ποσό του πρόσθετου τιμήματος είναι αρνητικό, αυτό θα καταβάλλεται από το Ελληνικό Δημόσιο στην Εκδότρια. Για τα έτη 2020 και 2030 οι υπολογισμοί του πρόσθετου τιμήματος θα πραγματοποιούνται βάσει των οικονομικών στοιχείων του μέρους του έτους που το αποκλειστικό δικαίωμα ισχύει βάσει της Σύμβασης Παραχώρησης Παιγνίων και η Εκδότρια οφείλει να γνωστοποιεί στο Ελληνικό Δημόσιο, εντός 10 ημερολογιακών ημερών από τη δημοσίευση των οικονομικών της καταστάσεων των ετών αυτών, όλα τα απαραίτητα στοιχεία για τις συγκριμένες περιόδους.

Υπαγωγή της Εκδότριας στο Προσωρινό Καθεστώς Αδειοδότησης του άρθρου 203 του Ν. 4635/2019

Όσον αφορά τα διεξαγόμενα μέσω διαδικτύου παίγνια της Εταιρείας που δεν ρυθμίζονται με τη Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων (περιλαμβανομένου του παιγνίου ΣΤΟΙΧΗΜΑ, κατόπιν της Πρόσθετης Πράξης και δυνάμει των ειδικών όρων του άρθρου 203 του Ν. 4635/2019), η Εταιρεία υπήχθη στο προσωρινό καθεστώς αδειοδότησης του άρθρου 203 του Ν. 4635/2019, δυνάμει του οποίου η Εκδότρια μπορεί να συνεχίσει να διεξάγει στην Ελληνική Επικράτεια τα εν λόγω τυχερά παίγνια μέσω διαδικτύου, τηρώντας την κείμενη νομοθεσία και τις αποφάσεις της Ε.Ε.Ε.Π που αφορούν την καταστολή νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και τις Αρχές του Υπεύθυνου Παιχνιδιού, μέχρι τη λήψη άδειας διεξαγωγής τυχερών παιγνίων μέσω διαδικτύου σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 4002/2011.

Επισημαίνεται ότι στις 26.03.2020 η Εκδότρια υπέβαλε στην Ε.Ε.Ε.Π. δύο χωριστές αιτήσεις άδειας διεξαγωγής τυχερών παιγνίων μέσω διαδικτύου, ήτοι τόσο για τη λήψη άδειας διαδικτυακού στοιχήματος (άδεια τύπου 1) όσο και για τη λήψη άδειας λοιπών διαδικτυακών παιγνίων (άδεια τύπου 2 για τυχερά παίγνια καζίνο, πόκερ και οι παραλλαγές του είτε σε ζωντανή σύνδεση είτε με τη χρήση γεννήτριας τυχαίων αριθμών). Κατά δήλωση της Εκδότριας, η Εκδότρια υπέβαλε εμπροθέσμως, εντός ενός μήνα από τη δημοσίευση στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως (ΦΕΚ Β 3265) του Κανονισμού Παιγνίων για τη Διοργάνωση και Διεξαγωγή Τυχερών Παιγνίων μέσω διαδικτύου, το σύνολο των εγγράφων και δικαιολογητικών που προβλέπει ο εν λόγω Κανονισμός. Κατά τον νόμο, η άδεια διεξαγωγής Παιγνίων μέσω του Διαδικτύου χορηγείται με απόφαση της Ε.Ε.Ε.Π. εντός δύο (2) μηνών από την υποβολή της αίτησης, εφόσον έχουν υποβληθεί όλα τα απαιτούμενα στοιχεία και δικαιολογητικά.

3.9.2 Σύμβαση Παραχώρησης Λαχείων

Δυνάμει της από 30.07.2013 «Σύμβασης Παραχώρησης του Αποκλειστικού Δικαιώματος Παραγωγής, Λειτουργίας, Κυκλοφορίας, Προβολής και Διαχείρισης των Κρατικών Λαχείων», που κυρώθηκε με το ν.4183/2013, παραχωρήθηκε στην εταιρεία «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ-ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ, ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ, ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ, ΠΡΟΒΟΛΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΛΑΧΕΙΩΝ» (ο «Παραχωρησιούχος») από το ΤΑΙΠΕΔ το δικαίωμα παραγωγής, λειτουργίας, κυκλοφορίας, προβολής και εν γένει διαχείρισης (επίγεια διεξαγωγή με τη χρήση λαχνών) των: (α) Λαϊκό Λαχείο, (β) Εθνικό Λαχείο, (γ) Ευρωπαϊκό Λαχείο, (δ) Στιγμαίο Κρατικό Λαχείο, (ε) Στεγαστικό Κρατικό Λαχείο και (στ) Ειδικό Κρατικό Λαχείο Κοινωνικής Αντίληψης ή Πρωτοχρονιάτικο Λαχείο. Κανένα δικαίωμα δεν χορηγείται σχετικά με οποιοδήποτε ηλεκτρονικό λαχείο (συμπεριλαμβανομένων του διαδικτυακού ή μέσω κινητών τηλεφώνων). Η διάρκεια της παραχώρησης είναι δώδεκα (12) έτη και, δυνάμει της από 28.02.2014 τροποποίησης της αρχικής σύμβασης, παρατάθηκε η μεταβατική περίοδος έως 30.04.2014, προσδιορίστηκε ως ημερομηνία έναρξης ισχύος η 01.05.2014 και, επομένως, η ημερομηνία λήξεως της σύμβασης είναι η 01.05.2026 (εφεξής η «Περίοδος Παραχώρησης») και

διευκρινίστηκε ότι επιτρέπεται η χρήση από τον Παραχωρησιούχο Πνευματικής Ιδιοκτησίας Τρίτων για έκτακτες ή συγκεκριμένες μη επαναλαμβανόμενες εκδόσεις-κλήρωσεις των Κρατικών Λαχείων καθώς και για την υπόδειξη παρόχου υπηρεσιών σχετικών με την παραγωγή, λειτουργία, κυκλοφορία, προβολή και διαχείριση των Κρατικών Λαχείων.

Το ποσό το οποίο κατέβαλε ή κατά περίπτωση θα καταβάλει ο Παραχωρησιούχος είναι: (α) προς ΤΑΙΠΕΔ: €190.000.000, (β) προς Ελληνικό Δημόσιο: μηνιαία αμοιβή 30% επί του Μικτού Κέρδους από όλα τα Κρατικά Λαχεία εκτός του Πρωτοχρονιάτικου Λαχείου, (γ) προς Ελληνικό Δημόσιο: το υπόλοιπο των χρημάτων που εισπράχθηκαν από την πώληση των Λαχνών του Πρωτοχρονιάτικου Λαχείου πλην των κερδών που πληρώθηκαν στους παίκτες και πλην της διαχειριστικής αμοιβής του Παραχωρησιούχου, αναφορικά, δε, με το Ειδικό Κρατικό Λαχείο Κοινωνικής Αντίληψης ή Πρωτοχρονιάτικο Λαχείο: διαχειριστική αμοιβή Παραχωρησιούχου 17% επί των χρημάτων που έχουν εισπραχθεί και εάν το κατά τα ανωτέρω συνολικό ποσό για ένα οικονομικό έτος είναι μικρότερο από την ελάχιστη ετήσια αμοιβή, ο Παραχωρησιούχος θα πρέπει να καταβάλει την όποια διαφορά. Ως ελάχιστη ετήσια αμοιβή έχει οριστεί το ποσό των €30 εκατ. κατά τον πρώτο χρόνο λειτουργίας και €50 εκατ. για κάθε επόμενο έτος.

Κατά την Περίοδο Παραχώρησης, το Ελληνικό Δημόσιο: (α) δεν θα συστήσει πρόσθετα Λαχεία Κλήρωσης ή Στιγμιαία Κρατικά Λαχεία, ή ηλεκτρονικές εκδοχές των Κρατικών Λαχείων, συμπεριλαμβανομένων και λαχείων μέσω διαδικτύου ή κινητών τηλεφώνων, (β) δεν θα χορηγήσει περαιτέρω παραχωρήσεις ή άδειες σχετικά με τα ανωτέρω Λαχεία, (γ) δε θα λειτουργήσει το ίδιο Λαχεία Κλήρωσης ή Στιγμιαία Κρατικά Λαχεία. Σε περίπτωση παράβασης από το Ελληνικό Δημόσιο των ανωτέρω υποχρεώσεων, ο Παραχωρησιούχος έχει δικαίωμα άμεσης καταγγελίας, μετά από έγγραφη ειδοποίηση του Ελληνικού Δημοσίου και μη αποκατάστασης της παράβασης εντός τριάντα (30) ημερών.

Το Ελληνικό Δημόσιο έχει δικαίωμα άμεσης καταγγελίας, μετά από έγγραφη ειδοποίηση του Παραχωρησιούχου, στις εξής περιπτώσεις (και εφόσον η κατάσταση δεν αποκατασταθεί εντός τριάντα (30) ημερών): (α) οποιοσδήποτε μέτοχος του Παραχωρησιούχου δεν πληροί τα γενικά κριτήρια προεπιλογής ή τα νομικά κριτήρια προεπιλογής της πρόσκλησης εκδήλωσης ενδιαφέροντος, (β) οποιοσδήποτε μέτοχος του Παραχωρησιούχου και κάθε πρόσωπο που έχει τον άμεσο ή έμμεσο έλεγχο ενός μετόχου δεν πληροί τα γενικά κριτήρια προεπιλογής και τα νομικά κριτήρια προεπιλογής που περιγράφονται στην πρόσκλησης εκδήλωσης ενδιαφέροντος του οικείου διαγωνισμού, (γ) υπάρξει μεταβολή στην άμεση ή έμμεση συμμετοχή της OPAP INVESTMENT LIMITED που έχει ρητά οριστεί στη Σύμβαση Παραχώρησης ως επικεφαλής του Παραχωρησιούχου χωρίς την προηγούμενη έγγραφη έγκριση του Ελληνικού Δημοσίου, (δ) η μητρική εταιρεία του Επικεφαλής του Παραχωρησιούχου παύσει να κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, τουλάχιστον 51% των δικαιωμάτων ψήφου και των οικονομικών συμφερόντων του Επικεφαλής του Παραχωρησιούχου (εφόσον ο Επικεφαλής του Παραχωρησιούχου και η μητρική εταιρεία του Επικεφαλής του Παραχωρησιούχου είναι διαφορετικά νομικά πρόσωπα), (ε) ο Επικεφαλής του Παραχωρησιούχου δεν κατέχει άμεσα τουλάχιστον το 33,34% των δικαιωμάτων ψήφου και των οικονομικών συμφερόντων του Παραχωρησιούχου, (ζ) ο Παραχωρησιούχος παραβιάσει ουσιώδεις όρους της Σύμβασης Παραχώρησης Λαχείων και δεν προβεί σε αποκατάσταση εντός τριάντα (30) ημερών ή ο Παραχωρησιούχος δεν καταβάλλει το προβλεπόμενο οικονομικό αντάλλαγμα ή οποιαδήποτε οφειλόμενα ποσά, (θ) ο Παραχωρησιούχος ουσιωδώς ή επανειλημμένα δεν προβαίνει σε πληρωμές κερδών εντός του ισχύοντος χρονικού περιθωρίου, (ι) ο Παραχωρησιούχος έχει παραβιάσει ουσιωδώς τον Κανονισμό Κρατικών Λαχείων και δεν έχει αποκαταστήσει την παράβαση αυτή εντός τριάντα (30) ημερών και (κ) ο Παραχωρησιούχος έχει κηρυχθεί σε πτώχευση, ή άλλη ανάλογη διαδικασία.

Ο Παραχωρησιούχος θα πρέπει να παραδώσει στο Ελληνικό Δημόσιο και να διατηρεί σε ισχύ μία ή περισσότερες εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης, που θα εκδοθούν από επιλέξιμα Ιδρύματα, συνολικού ποσού: (α) €35 εκατ. για το πρώτο και, (β) €50 εκατ. για καθένα από τα επόμενα πέντε οικονομικά έτη και €75 εκατ. για καθένα από τα επόμενα οικονομικά έτη. Οι εγγυητικές επιστολές αυτές θα καταπίπτουν μόνο σε περίπτωση επέλευσης συγκεκριμένων γεγονότων.

Η Σύμβαση Παραχώρησης Λαχείων διέπεται από το ελληνικό δίκαιο και οι διαφορές επιλύονται με διαιτησία με έδρα στην Αθήνα σε αγγλική γλώσσα, σύμφωνα με τους κανόνες του Διεθνούς Δικαστηρίου Διαιτησίας Λονδίνου.

3.9.3 Σύμβαση Παραχώρησης VLTs

Στην ΟΠΑΠ είχε παραχωρηθεί αρχικά από το Ελληνικό Δημόσιο το αποκλειστικό δικαίωμα να λειτουργεί 35.000 Παιγνιομηχανήματα τύπου VLT στην ελληνική επικράτεια, για μια περίοδο 10 ετών, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου. 27 του Ν. 2843/2000, τις διατάξεις του άρθρου 39 του Ν. 4002/2011, όπως ίσχυε πριν την τροποποίησή του από τον Ν. 4499/2017 και την Υπουργική Απόφαση 010010/4.11.2011 (η «Άδεια»). Η Σύμβαση Παραχώρησης του Δικαιώματος Εκμετάλλευσης και Λειτουργίας τριάντα πέντε χιλιάδων (35.000) VLTs συνήφθη στις 04.11.2011 μεταξύ της Εκδότριας και του Ελληνικού Δημοσίου.

Εν συνεχεία, ο Ν. 4499/2017 (ΦΕΚ 176 Α΄/ 21.11.2017), τροποποίησε το άρθρο 39 του Ν. 4002/2011, δυνάμει του οποίου μειώθηκε ο συνολικός αριθμός VLTs που θα έθετε σε λειτουργία η ΟΠΑΠ από 35.000 σε 25.000 με ταυτόχρονη παράταση της αδειας από 10 σε 18 έτη, η οποία ορίστηκε ότι άρχεται από την ημερομηνία έναρξης της εμπορικής λειτουργίας του πρώτου παιγνιομηχανήματος, όπως αυτή διαπιστώνεται με σχετική πράξη που εκδίδεται από την ΕΕΕΠ και δημοσιεύεται στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως. Σημειωτέον ότι η εν λόγω πράξη της ΕΕΕΠ δημοσιεύθηκε στην ΕτΚ την 27.7.2018 (ΦΕΚ Β΄ 3048, υπ΄ αριθμ. 331/3/7.6.2018) και ως ημερομηνία έναρξης της εμπορικής λειτουργίας των πρώτων παιγνιομηχανημάτων διαπιστώθηκε η 11η Ιανουαρίου 2017, γεγονός που συνεπάγεται ότι η Άδεια της ΟΠΑΠ για τα VLTs ισχύει έως την 11.01.2035. Προβλέφθηκε δε ότι όλα τα Παιγνιομηχανήματα θα εγκαθίσταντο από την ΟΠΑΠ και όχι από τους αναδόχους (παραχωρησιούχους) που προέβλεπε αρχικά το νομοθετικό πλαίσιο.

Την 17.01.2018 η σύμβαση παραχώρησης VLTs τροποποιήθηκε αντίστοιχα με την Υπουργική Απόφαση υπ΄ αρ. ΔΕΕΟΘ Γ 0000647 ΕΞ 2018 (ΦΕΚ 77 / 22.01.2018) και, την 19.01.2018 πραγματοποιήθηκε τροποποίηση της από 04.11.2011 Σύμβασης Παραχώρησης μεταξύ της ΟΠΑΠ και του Ελληνικού Δημοσίου.

Σημειώνεται ότι, δυνάμει της με αριθμό 225/2/25.10.2016 απόφασης της Ε.Ε.Ε.Π. (ΦΕΚ Β 3528/01.11.2016), εκδόθηκε τροποποιημένος κανονισμός διεξαγωγής και ελέγχου τυχερών παιγνίων που διεξάγονται μέσω VLTs. Στις 02.04.2019, το Συμβούλιο της Επικρατείας εξέδωσε την υπ΄ αριθμ. 632/2019 απόφασή του, με την οποία ακύρωσε την υπ΄ αριθ. 225/2/25.10.2016 ανωτέρω Απόφαση της ΕΕΕΠ.

Στις 27.06.2019, δημοσιεύθηκε στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως πράξη νομοθετικού περιεχομένου/ΠΝΠ (ΦΕΚ Α΄ 106), η οποία προσέδωσε στον εν λόγω Κανονισμό ισχύ νόμου και προέβλεψε ότι θα εφαρμόζεται για μεταβατικό διάστημα έως 12 μηνών από τη δημοσίευσή της. Οι ανωτέρω προβλέψεις της ΠΝΠ εν τέλει τέθηκαν σε ισχύ με τη διάταξη του άρθρου 86 του Ν. 4623/2019, ο οποίος δημοσιεύτηκε στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως στις 09.08.2019 (ΦΕΚ Α΄ 134/9.08.2019).

Συνεπώς, η Εταιρεία συνέχισε την εγκατάσταση των υπόλοιπων παιγνιομηχανημάτων τύπου VLT και ολοκλήρωσε την πλήρη εγκατάσταση και λειτουργία του συνόλου των 25.000 παιγνιομηχανημάτων VLTs έως την 31.12.2019, όπως προβλέπεται στο άρθρο 40, παρ. 1 του Ν. 4002/2011, όπως ισχύει.

Τέλος, σύμφωνα με τα οριζόμενα στη διάταξη του άρθρου 86 παρ. 1 και 2 του Ν. 4623/2019, στις 05.08.2020 δημοσιεύθηκε στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως (ΦΕΚ Β΄ 3263) η Απόφαση Υπουργού Οικονομικών με αριθ. 79314 ΕΞ 2020/23.07.2020 και θέμα τη Θέσπιση Κανονισμού Παιγνίων περί Διεξαγωγής Τυχερών Παιγνίων μέσω Παιγνιομηχανημάτων τύπου Video Lottery Terminal (VLT), καθώς και η Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών με αριθ. 79823 ΕΞ 2020/ 24.07.2020 και θέμα τη «Θέσπιση Κανονισμού Παιγνίων – Τεχνικές Προδιαγραφές της Διεξαγωγής Τυχερών Παιγνίων μέσω Παιγνιομηχανημάτων τύπου Video Lottery Terminal (VLT)» (ΦΕΚ Β΄ 3264/05.08.2020).

3.9.4 Δανειακές Συμβάσεις

Κατωτέρω παρατίθενται οι δανειακές συμβάσεις που έχει συνάψει ο Όμιλος ποσού άνω των €100 εκατ. Σημειώνονται τα εξής για όλες τις ακόλουθως περιγραφόμενες δανειακές συμβάσεις:

- Δεν έχουν παρασχεθεί εμπράγματα εξασφαλίσεις.

- Στους όρους των δανείων περιλαμβάνονται εγγυοδοτικές δηλώσεις, θετικές και αρνητικές υποχρεώσεις/δεσμεύσεις, καθώς και γεγονότα καταγγελίας, που κατά τη συνήθη πρακτική ακολουθούν οι πιστώτριες τράπεζες για χρηματοδοτήσεις αυτού του είδους, όπως ενδεικτικά την υπό συγκεκριμένες προϋποθέσεις απαγόρευση ουσιάδους μεταβολής μετοχικής σύνθεσης, εταιρικών μετασχηματισμών, λήψης δανείων και παροχής εγγυήσεων, αθέτησης υποχρεώσεων προς τρίτους, κ.λπ.

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

Η Εταιρεία εξέδωσε κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού κεφαλαίου έως €100.000.000, διαιρούμενο σε 100.000.000 ενσώματες, ονομαστικές ομολογίες, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ (€1,00) εκάστη, στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. και την NBG BANK MALTA LTD, ως αρχικών ομολογιούχων, δυνάμει του από 13.11.2017 Προγράμματος Κοινού Ομολογιακού Δανείου, που εγκρίθηκε με την από 26.10.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΟΠΑΠ, και της από 13.11.2017 Σύμβασης Κάλυψης μεταξύ της ίδιας ως εκδότριας και της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε., ως εκπροσώπου των ομολογιούχων, πληρεξουσίου καταβολών και διοργανωτή/συντονιστή, και της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. και της NBG BANK MALTA LTD, ως αρχικών ομολογιούχων. Το Πρόγραμμα και η Σύμβαση Κάλυψης τροποποιήθηκαν με την από 13.11.2017 Πρόσθετη Πράξη, που εγκρίθηκε με την από 26.10.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΟΠΑΠ και την από 29.04.2020 Πρόσθετη Πράξη, που εγκρίθηκε με την από 17.03.2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΟΠΑΠ.

Σύμφωνα με τους όρους του, αποκλειστικός σκοπός του δανείου είναι η κάλυψη γενικών επιχειρηματικών σκοπών της Εκδότριας. Η αποπληρωμή του κεφαλαίου του δανείου, μετά των δεδουλευμένων και ανεξόφλητων τόκων (περιλαμβανομένων των τόκων υπερημερίας και ανατοκισμού), καθώς και οποιωνδήποτε ληξιπρόθεσμων και απαιτητών οφειλών από τις Ομολογίες και οποιοδήποτε έγγραφο του δανείου (σύμφωνα με τον σχετικό ορισμό του Προγράμματος ορίστηκε σε μια (1) δόση), στην τρίτη επέτειο της ημερομηνίας έκδοσης των ομολογιών, όπως ορίζεται στον οικείο συμβατικό όρο (Τελική Ημερομηνία Αποπληρωμής). Σύμφωνα με τους όρους του δανείου και υπό τον όρο τήρησης των τιθέμενων όρων και προϋποθέσεων, η Τελική Ημερομηνία Αποπληρωμής του δανείου μπορεί να παραταθεί για τρία (3) έτη κατόπιν αιτήματος της Εταιρείας, ήτοι μέχρι την 27.10.2020.

Το ανεξόφλητο υπόλοιπο με Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου ανερχόταν σε €100.000.000.

2. Κοινό Ομολογιακό Δάνειο της Εκδότριας ποσού κεφαλαίου έως €250.000.000

Η Εκδότρια εξέδωσε κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού κεφαλαίου έως €250.000.000, διαιρούμενο σε 250.000.000 ενσώματες, ανώνυμες ομολογίες, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ (€1,00) εκάστη, στην Τράπεζα Eurobank Α.Ε. και στην EUROBANK PRIVATE (LUXEMBOURG) S.A., ως αρχικών ομολογιούχων, δυνάμει του από 15.03.2018 Προγράμματος Κοινού Ομολογιακού Δανείου, που εγκρίθηκε με την από 01.03.2018 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΟΠΑΠ, και της από 15.03.2018 Σύμβασης Κάλυψης μεταξύ της ίδιας ως Εκδότριας και της Τράπεζα Eurobank Α.Ε., ως εκπροσώπου των ομολογιούχων και πληρεξουσίου καταβολών, και της Τράπεζα Eurobank Α.Ε. και της EUROBANK PRIVATE (LUXEMBOURG) S.A., ως αρχικών ομολογιούχων, όπως τροποποιήθηκαν με τις από 25.05.2018 Τροποποιήσεις του Προγράμματος και της Σύμβασης Κάλυψης, που εγκρίθηκαν με την από 24.05.2018 Συνέλευση των Ομολογιούχων, σε συνδυασμό με την από 01.03.2018 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του ΟΠΑΠ. Περαιτέρω, το Πρόγραμμα τροποποιήθηκε με την από 13.05.2020 Τροποποίηση του Προγράμματος, που εγκρίθηκε με την από 21.02.2020 Συνέλευση των Ομολογιούχων, σε συνδυασμό με την από 17.03.2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΟΠΑΠ. Σύμφωνα με τους όρους της από 15.03.2018 Σύμβασης Κάλυψης, σκοπός του δανείου είναι η κάλυψη των

αναγκών της Εκδότριας, αποκλειστικά ως εξής: α) το ποσό των €215.000.000 για αναχρηματοδότηση του υφιστάμενου κατά το χρόνο έκδοσής του δανεισμού της Εκδότριας, και β) το ποσό των €35.000.000 για χρηματοδότηση γενικών εταιρικών αναγκών της. Η αποπληρωμή του κεφαλαίου του δανείου ορίστηκε σε μια (1) δόση, στην πέμπτη επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης των Ομολογιών, ήτοι στις 15.03.2023.

Το ανεξόφλητο υπόλοιπο με Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου ανερχόταν σε €250.000.000.

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

Η Εκδότρια εξέδωσε κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού κεφαλαίου έως €100.000.000, διαιρούμενο σε 100.000.000 ενσώματες, ονομαστικές ομολογίες, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ (€1,00) εκάστη, και συγκεκριμένα μέχρι 75.000.000 Ομολογίες Σειράς Α και μέχρι 25.000.000 Ομολογίες Σειράς Β, στην ALPHA BANK A.E. και την ALPHA BANK LONDON LIMITED, ως αρχικών ομολογιούχων, δυνάμει του από 04.10.2019 Προγράμματος Κοινού Ομολογιακού Δανείου, που εγκρίθηκε με την από 30.01.2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΟΠΑΠ, και της από 04.10.2019 Σύμβασης Κάλυψης μεταξύ της ίδιας ως εκδότριας και της ALPHA BANK A.E., ως εκπροσώπου των ομολογιούχων, πληρεξουσίου καταβολών και διοργανωτή/συντονιστή, και της ALPHA BANK A.E. και της ALPHA BANK LONDON LIMITED, ως αρχικών ομολογιούχων. Σύμφωνα με τους όρους του κοινού ομολογιακού δανείου, σκοπός της έκδοσης των Ομολογιών Σειράς Α είναι (α) η πλήρης αποπληρωμή ή προπληρωμή του κοινού ομολογιακού δανείου που εξέδωσε η Εκδότρια ποσού κεφαλαίου έως €50.000.000, δυνάμει του από 18.09.2017 Προγράμματος Κοινού Ομολογιακού Δανείου, όπως τροποποιήθηκε με την από 15.11.2018 Πρόσθετη Πράξη 16, και (β) η κάλυψη γενικών επιχειρηματικών σκοπών της. Σκοπός της έκδοσης των Ομολογιών Σειράς Β είναι η κάλυψη γενικών επιχειρηματικών σκοπών της Εκδότριας έως €50.000.000. Η αποπληρωμή του κεφαλαίου του δανείου, μετά των δεδουλευμένων και ανεξόφλητων τόκων (περιλαμβανομένων των τόκων υπερημερίας και ανατοκισμού), καθώς και οποιωνδήποτε ληξιπρόθεσμων και απαιτητών οφειλών από τις Ομολογίες και οποιοδήποτε έγγραφο του δανείου (σύμφωνα με τον σχετικό ορισμό του Προγράμματος), ορίστηκε σε μια (1) δόση, στη δεύτερη επέτειο της ημερομηνίας έκδοσης των ομολογιών (Τελική Ημερομηνία Αποπληρωμής, δηλαδή η 04.10.2021). Σύμφωνα με τους όρους του δανείου και υπό τον όρο τήρησης των τιθέμενων όρων και προϋποθέσεων, η Τελική Ημερομηνία Αποπληρωμής του δανείου μπορεί να παραταθεί από ένα (1) μέχρι τρία (3) έτη, κατόπιν αιτήματος της Εταιρείας, ήτοι μέχρι την 04.09.2021.

Το ανεξόφλητο υπόλοιπο με Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου ανερχόταν σε €100.000.000.

4. Κοινό Ομολογιακό Δάνειο της Εκδότριας ποσού κεφαλαίου έως €300.000.000

Η Εκδότρια εξέδωσε κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού κεφαλαίου έως €300.000.000, διαιρούμενο σε 300.000.000 ενσώματες, ανώνυμες ομολογίες, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ (€1,00) εκάστη, στην Τράπεζα Eurobank A.E., ως αρχικής ομολογιούχου, δυνάμει του από 25.11.2019 Προγράμματος Κοινού Ομολογιακού Δανείου, που εγκρίθηκε με την από 08.11.2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΟΠΑΠ, όπως τροποποιήθηκε με την από 13.05.2020 Τροποποίηση του Προγράμματος, που εγκρίθηκε με την από 17.03.2020 Συνέλευση των Ομολογιούχων, σε συνδυασμό με την από 17.03.2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΟΠΑΠ, και της από 25.11.2019 Σύμβασης Κάλυψης μεταξύ της ίδιας ως εκδότριας και της Τράπεζα Eurobank A.E., ως εκπροσώπου των ομολογιούχων, πληρεξουσίου καταβολών, και αρχικής ομολογιούχου. Σύμφωνα με τους όρους της από 25.11.2019 Σύμβασης Κάλυψης, σκοπός του δανείου είναι η χρηματοδότηση γενικών εταιρικών αναγκών της Εκδότριας. Η αποπληρωμή του κεφαλαίου του δανείου ορίστηκε σε τέσσερις (4) δόσεις, ως ακολούθως: α) το ποσό των €30.000.000 στη δεύτερη επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου, 24 μήνες μετά την έκδοση του Δανείου (20.12.2021), β) το ποσό των €30.000.000 στην τρίτη επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου, 36 μήνες μετά την έκδοση του Δανείου (20.12.2022), γ) το ποσό των €40.000.000 στην τέταρτη επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου 48 μήνες μετά την έκδοση του Δανείου (20.12.2023), και δ) το ποσό των €200.000.000 στην πέμπτη επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου, 60 μήνες μετά την έκδοση του Δανείου (20.12.2024). Σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης Κάλυψης και υπό τον όρο τήρησης

¹⁶ Σύμφωνα με δήλωση της Εκδότριας, το εν λόγω κοινό ομολογιακό της δάνειο αποπληρώθηκε κατά το έτος 2019.

των τιθέμενων όρων και προϋποθέσεων, η Ημερομηνία Λήξεως του Δανείου μπορεί να παραταθεί για δύο (2) έτη, κατόπιν αιτήματος της Εταιρείας, ήτοι μέχρι την 20.10.2024. Σε περίπτωση παράτασης της Ημερομηνίας Λήξεως του Δανείου, κατά τα ανωτέρω, η αποπληρωμή του κεφαλαίου του δανείου ορίζεται σε τέσσερις (4) δόσεις, ως ακολούθως: α) το ποσό των €50.000.000 στην πέμπτη επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου, β) το ποσό των €75.000.000 στην έκτη επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου, και γ) το ποσό των €75.000.000 στην έβδομη επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου.

Το ανεξόφλητο υπόλοιπο με Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου ανερχόταν σε €300.000.000.

5. Κοινό Ομολογιακό Δάνειο της Εκδότριας ποσού κεφαλαίου έως €200.000.000

Η Εκδότρια εξέδωσε κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού κεφαλαίου έως €200.000.000, διαιρούμενο σε 200.000.000 ενσώματες, ανώνυμες ομολογίες, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ (€1,00) εκάστη, στην Τράπεζα Eurobank A.E., ως αρχικής ομολογιούχου, δυνάμει του από 31.03.2020 Προγράμματος Κοινού Ομολογιακού Δανείου, που εγκρίθηκε με την από 26.03.2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΟΠΑΠ, και της από 31.03.2020 Σύμβασης Κάλυψης μεταξύ της ίδιας ως εκδότριας και της Τράπεζα Eurobank A.E. ως εκπροσώπου των ομολογιούχων, πληρεξουσίου καταβολών, και αρχικής ομολογιούχου. Σύμφωνα με τους όρους της από 25.11.2019 Σύμβασης Κάλυψης, σκοπός του δανείου είναι η χρηματοδότηση γενικών επιχειρηματικών σκοπών της Εκδότριας. Η αποπληρωμή του κεφαλαίου του δανείου ορίστηκε μια (1) δόση, στην ίδια ημερομηνία του έκτου (6^{ου}) μήνα από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών (Ημερομηνία Λήξεως του Δανείου/ των Ομολογιών, ήτοι την 01.10.2020). Σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης Κάλυψης και υπό τον όρο τήρησης των τιθέμενων όρων και προϋποθέσεων, η Ημερομηνία Λήξης του Δανείου/ των Ομολογιών μπορεί να παραταθεί για έξι (6) μήνες. Στις 30.07.2020, η Εκδότρια υπέβαλε αίτημα παράτασης της Ημερομηνίας Λήξεως του Δανείου/ των Ομολογιών. Το σχετικό αίτημα παράτασης έγινε αποδεκτό από το σύνολο των Ομολογιούχων, όπως προκύπτει από την από 11.08.2020 επιστολή της Τράπεζας Eurobank A.E., ως πληρεξουσίου καταβολών. Κατόπιν των ανωτέρω, η Ημερομηνία Λήξεως του Δανείου/ των Ομολογιών παρατάθηκε μέχρι την 01.04.2021.

Η Εταιρεία, στις 01.07.2020, πρόέβη σε μερική αποπληρωμή ποσού €50.000 χιλ. του ομολογιακού δανείου χωρίς επιπλέον κόστος (βλ. ενότητα 3.7.3 «Σημαντικές Μεταβολές στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση της Εκδότριας – Χρηματοοικονομικά»). Την 05.08.2020 ποσό €50.000.000 του εν λόγω δανείου μεταβιβάστηκε στην ALPHA BANK A.E. Κατόπιν αυτών, το ανεξόφλητο υπόλοιπο με Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου ανερχόταν σε €150.000.000, εκ των οποίων €100.000.000 είναι το υπόλοιπο της Τράπεζα Eurobank A.E. και €50.000.000 το υπόλοιπο της ALPHA BANK A.E.

Το εν λόγω δάνειο θα αποπληρωθεί από τα έσοδα του ΚΟΔ, όπως αναλυτικά αναφέρεται στην ενότητα 4.1.2 «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων» του Ενημερωτικού Δελτίου.

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

Η Εκδότρια εξέδωσε κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού κεφαλαίου έως €100.000.000, διαιρούμενο σε 100.000.000 ενσώματες, ονομαστικές ομολογίες, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ (€1,00) εκάστη, στην Alpha Bank A.E. ως αρχικής ομολογιούχου, δυνάμει του από 27.03.2020 Προγράμματος Κοινού Ομολογιακού Δανείου, που εγκρίθηκε με την από 26.03.2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΟΠΑΠ, όπως τροποποιήθηκε με την από 14.07.2020 Πρόσθετη Πράξη, που εγκρίθηκε με την από 25.06.2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΟΠΑΠ, και της από 27.03.2020 Σύμβασης Κάλυψης μεταξύ της ίδιας ως εκδότριας και της ALPHA BANK A.E. ως εκπροσώπου των ομολογιούχων, πληρεξουσίου καταβολών, διοργανωτή/συντονιστή και αρχικής ομολογιούχου. Σύμφωνα με τους όρους του κοινού ομολογιακού δανείου, αποκλειστικός σκοπός του δανείου είναι η κάλυψη γενικών επιχειρηματικών σκοπών της Εκδότριας. Η αποπληρωμή του κεφαλαίου του δανείου, μετά των δεδουλευμένων και ανεξόφλητων τόκων (περιλαμβανομένων των τόκων υπερημερίας και ανατοκισμού), καθώς και οποιωνδήποτε ληξιπρόθεσμων και απαιτητών οφειλών από τις Ομολογίες και οποιοδήποτε Έγγραφο του Δανείου (σύμφωνα με τον σχετικό ορισμό του Προγράμματος), ορίστηκε σε μια (1) δόση, στην πρώτη επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης των Ομολογιών (Τελική

Ημερομηνία Αποπληρωμής). Σύμφωνα με τους όρους του δανείου και υπό τον όρο τήρησης των τιθέμενων όρων και προϋποθέσεων, η Τελική Ημερομηνία Αποπληρωμής του δανείου, ήτοι η 27.03.2021 μπορεί να παραταθεί για διάστημα ενός (1) έτους, κατόπιν αιτήματος της Εταιρείας, ήτοι μέχρι την 27.01.2021.

Το ανεξόφλητο υπόλοιπο με Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου ήταν μηδενικό. Δείτε σχετικά ενότητα 3.7.3 «Σημαντικές Μεταβολές στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση της Εκδότριας» - «Χρηματοοικονομικά» του Ενημερωτικού Δελτίου.

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

Η Εκδότρια εξέδωσε κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού κεφαλαίου έως €100.000.000, διαιρούμενο σε 100.000.000 ενσώματες, ονομαστικές ομολογίες, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ (€1,00) εκάστη, στην ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ως αρχικής ομολογιούχου, δυνάμει του από 04.05.2020 Προγράμματος Κοινού Ομολογιακού Δανείου, που εγκρίθηκε με την από 23.04.2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΟΠΑΠ, και της από 04.05.2020 Σύμβασης Κάλυψης μεταξύ της ίδιας ως Εκδότριας και της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ως εκπροσώπου των ομολογιούχων, πληρεξουσίου καταβολών, διοργανωτή/συντονιστή και αρχικής ομολογιούχου. Σύμφωνα με τους όρους του κοινού ομολογιακού δανείου, αποκλειστικός σκοπός του δανείου είναι η κάλυψη γενικών επιχειρηματικών σκοπών της Εκδότριας, περιλαμβανομένης της κάλυψης χρηματοδοτικών αναγκών σε κεφάλαια κίνησης ή/ και χρηματοδότησης του επενδυτικού της προγράμματος. Η αποπληρωμή του κεφαλαίου του δανείου, μετά των δεδουλευμένων και ανεξόφλητων τόκων (περιλαμβανομένων των τόκων υπερημερίας και ανατοκισμού), καθώς και οποιωνδήποτε ληξιπρόθεσμων και απαιτητών οφειλών από τις Ομολογίες και οποιοδήποτε Έγγραφο του Δανείου (σύμφωνα με τον σχετικό ορισμό του Προγράμματος), ορίστηκε σε μια (1) δόση, στη δεύτερη επέτειο της Ημερομηνίας Υπογραφής, ήτοι στις 04.05.2022 («Αρχική Ημερομηνία Αποπληρωμής»). Σύμφωνα με τους όρους του δανείου και υπό τον όρο τήρησης των τιθέμενων όρων και προϋποθέσεων, η Αρχική Ημερομηνία Αποπληρωμής του δανείου μπορεί να παραταθεί για διάστημα ενός (1) έτους, ήτοι μέχρι την 04.05.2023.

Το ανεξόφλητο υπόλοιπο με Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου ήταν μηδενικό. Η σύμβαση αποτελεί γραμμή χρηματοδότησης από την οποία η Εταιρεία δεν έχει εκταμιεύσει κάποιο ποσό μέχρι την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

3.10 Νομοθετικό Πλαίσιο

Επιτροπή Εποπτείας και Ελέγχου Παιγνίων

Η Επιτροπή Εποπτείας και Ελέγχου Παιγνίων (Ε.Ε.Ε.Π.) είναι η ανεξάρτητη διοικητική αρχή, η οποία είναι αρμόδια για τη ρύθμιση, εποπτεία και έλεγχο των παιγνίων που διεξάγονται στην ελληνική επικράτεια.

Η Ε.Ε.Ε.Π. συστάθηκε αρχικά το 2004 με το Ν. 3229/2004 ως διοικητική αρχή με την επωνυμία «Επιτροπή Εποπτείας και Ελέγχου Τυχερών Παιχνιδιών». Με τις διατάξεις του ν. 4002/2011, η εν λόγω αρχή μετονομάστηκε σε «Επιτροπή Εποπτείας και Ελέγχου Παιγνίων (Ε.Ε.Ε.Π.)», και, εν συνεχεία, με το ν. 4038/2012, μετατράπηκε και λειτουργεί, πλέον, ως ανεξάρτητη διοικητική αρχή, με διοικητική και οικονομική ανεξαρτησία και αυτοτέλεια, στην οποία έχουν εφαρμογή οι διατάξεις του ν. 3051/2002 με την επιφύλαξη των ειδικών διατάξεων που αναφέρονται σε αυτή και επιπλέον φέρει ίδια νομική προσωπικότητα. Μεταξύ των αρμοδιοτήτων της Ε.Ε.Ε.Π. που αναφέρονται στο άρθρο 28 παρ. 3 του Ν. 4002/2011, όπως ισχύει περιλαμβάνεται και η εποπτεία επί των παιγνίων που διεξάγει η Εκδότρια, η Ελληνικά Λαχεία Α.Ε., οι επιχειρήσεις καζίνων καθώς και η Ιπποδρομίες Α.Ε., ανεξάρτητα από τη μέθοδο διεξαγωγής (επίγεια, μέσω διαδικτύου κ.λπ.), η άσκηση αρμοδιοτήτων αδειοδότησης, πιστοποίησης και ελέγχου των ηλεκτρονικών τεχνικών-ψυχαγωγικών παιγνίων και η επιβολή των προβλεπόμενων διοικητικών κυρώσεων.

Αναφορικά με τη λειτουργία και διεξαγωγή των παιχνιδιών τα οποία εποπτεύει, η Ε.Ε.Ε.Π. αναπτύσσει ενιαίο κανονιστικό πλαίσιο, θέτοντας κοινές προδιαγραφές και όρους για το σύνολο των φορέων διεξαγωγής παιγνίων. Σε αυτό το πλαίσιο έχει εκδώσει: (α) τον «Κανονισμό εφαρμογής μέτρων για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας από τα Υπόχρεα Πρόσωπα, στην αγορά υπηρεσιών τυχερών παιγνίων» (υπ' αριθμ. 129/2/7.11.2014 απόφαση της Ε.Ε.Ε.Π. όπως τροποποιήθηκε με την υπ' αριθμ. 155/6/24.04.2015 απόφαση της Ε.Ε.Ε.Π. (ΦΕΚ Β 954/28.08.2015), ο οποίος δημοσιεύτηκε στην Εφημερίδα της Κυβέρνησης (Τεύχος Β 3162/25.11.2014) και (β) την με αριθμό 163/5/9.7.2015 (Τεύχος Β 1788/19.08.2015) απόφαση της Ε.Ε.Ε.Π. με τίτλο «Αρχές Υπεύθυνου Παιχνιδιού».

Επισημαίνεται ότι ο Ν. 4635/2019 επέφερε σειρά τροποποιήσεων του Ν. 4002/2011, μεταξύ άλλων ως προς την αδειοδότηση και τη διεξαγωγή των τυχερών παιγνίων μέσω διαδικτύου. Ειδικότερα, προέβλεψε δύο τύπους άδειας για τη διεξαγωγή τυχερών παιγνίων μέσω διαδικτύου, η οποία χορηγείται από την Ε.Ε.Ε.Π. σε παρόχους εγκατεστημένους είτε στην Ελλάδα είτε στην αλλοδαπή, εφόσον καταβάλουν το προβλεπόμενο αντίτιμο και πληρούν ορισμένες προϋποθέσεις:

α) άδεια «διαδικτυακού στοιχήματος», δηλ. του διαδικτυακά διεξαγόμενου τυχερού παιγνίου που συνιστάται σε πρόβλεψη, από τους συμμετέχοντες, της εξέλιξης ή/και της τελικής έκβασης κάθε είδους γεγονότων, περιλαμβανομένων των εικονικών γεγονότων (virtual events), των οποίων το αποτέλεσμα παράγεται με τη χρήση γεννήτριας τυχαίων αριθμών (Random Number Generator),

β) άδεια «λοιπών διαδικτυακών παιγνίων», τα οποία περιλαμβάνουν τα τυχερά παίγνια καζίνο, το πόκερ και τις παραλλαγές του, παρεχόμενα διαδικτυακά και διεξαγόμενα είτε σε ζωντανή μετάδοση (live) είτε με τη χρήση γεννήτριας τυχαίων αριθμών (Random Number Generator).

Ωστόσο, το άρθρο 3 του Ν. 4635/2019 προβλέπει ότι, μέχρι τη χορήγηση των εν λόγω αδειών, τα νομικά πρόσωπα που κατά την έναρξη ισχύος του παρείχαν διαδικτυακές υπηρεσίες τυχερών παιγνίων, υπαγόμενα στο φορολογικό καθεστώς των άρθρων 45 έως 50 του Ν. 4002/2011, μπορούν να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους μέχρι τις 31.03.2020, εφόσον μέσα σε ένα (1) μήνα από την έναρξη ισχύος του υποβάλουν στην Ε.Ε.Ε.Π. αίτηση ένταξης στο λεγόμενο προσωρινό καθεστώς αδειοδότησης. Προκειμένου να μην παυθεί οριστικά την παροχή υπηρεσιών μετά τις 31.03.2020, οι εν λόγω πάροχοι όφειλαν να υποβάλουν αίτηση χορήγησης άδειας στην Ε.Ε.Ε.Π. εντός διαστήματος ενός (1) μήνα από την έναρξη ισχύος του Κανονισμού Παιγνίων σύμφωνα με το άρθρο 29 του Ν. 4002/2011. Σημειώνεται πάντως ότι το μεταβατικό καθεστώς στο οποίο εντάχθηκαν νομικά πρόσωπα κατά το άρθρο 50, παράγραφος 12, του Ν. 4002/2011 μέχρι τις 31.12.2011 εξακολουθεί να ισχύει έως ότου χορηγηθεί από την Ε.Ε.Ε.Π. άδεια σύμφωνα με το άρθρο 45 του Ν. 4002/2011 ή γεννηθεί υποχρέωση παύσης παροχής υπηρεσιών, όποιο εκ των δύο πραγματοποιηθεί νωρίτερα.

Σύμφωνα με το Νόμο 4002/2011, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, που εκδίδεται μετά από εισήγηση της Ε.Ε.Ε.Π και δημοσιεύεται στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως, θεσπίζεται ο Κανονισμός Παιγνίων, με τον οποίον καθορίζονται, σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις, τα ειδικότερα θέματα και οι λεπτομέρειες σχετικά με τα παίγνια όπως οι προδιαγραφές παιγνίων, εξοπλισμού και καταστημάτων παιγνίων, η αδειοδότηση παρόχων και οι πιστοποιήσεις προσώπων, παιγνίων, εξοπλισμού και καταστημάτων, οι προϋποθέσεις λειτουργίας και διεξαγωγής των παιγνίων, τα θέματα εμπορικής επικοινωνίας, οι προϋποθέσεις συμμετοχής των παικτών στα παίγνια, τα μέτρα προστασίας του κοινού και των παικτών, οι έλεγχοι συμμόρφωσης και τα διοικητικά μέτρα και οι κυρώσεις. Στο πλαίσιο αυτό εκδόθηκαν στις 05.08.2020 οι ακόλουθες αποφάσεις:

- Απόφαση Υπουργού Οικονομικών αριθ. 79314 ΕΞ 2020/23.07.2020: Θέσπιση Κανονισμού Παιγνίων περί Διεξαγωγής Τυχερών Παιγνίων μέσω Παιγνιομηχανημάτων τύπου Video Lottery Terminal (VLT) (ΦΕΚ Β' 3263/05.08.2020).
- Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών αριθ. 79823 ΕΞ 2020/24.07.2020: Θέσπιση Κανονισμού Παιγνίων – Τεχνικές Προδιαγραφές της Διεξαγωγής Τυχερών Παιγνίων μέσω Παιγνιομηχανημάτων τύπου Video Lottery Terminal (VLT). (ΦΕΚ Β' 3264/05.08.2020).
- Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών αριθ. 79835 ΕΞ 2020/24.07.2020: Θέσπιση Κανονισμού Παιγνίων για τη Διοργάνωση και Διεξαγωγή Τυχερών Παιγνίων μέσω Διαδικτύου. (ΦΕΚ Β' 3265/05.08.2020).
- Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών αριθ. 79841 ΕΞ 2020/24.07.2020: Θέσπιση Κανονισμού Παιγνίων Τεχνικών Προδιαγραφών (ΤΕΠ) Διοργάνωσης και Διεξαγωγής Τυχερών Παιγνίων μέσω Διαδικτύου (ΦΕΚ Β' 3266/05.08.2020).
- Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών αριθ. 79305 ΕΞ 2020/23.07.2020: Θέσπιση Κανονισμού περί Καταλληλόλητας Προσώπων (ΦΕΚ Β' 3262/05.08.2020).
- Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών αριθ. 79292 ΕΞ 2020/23.07.2020: Θέσπιση Κανονισμού Παιγνίων περί Εμπορικής Επικοινωνίας Τυχερών Παιγνίων (ΦΕΚ Β' 3260/05.08.2020).
- Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών αριθ. 79300 ΕΞ 2020/23.07.2020: Θέσπιση Κανονισμού Παιγνίων περί Διαχείρισης Αλλαγών στα Κεντρικά Πληροφοριακά Συστήματα (ΚΠΣ) (ΦΕΚ Β' 3261/05.08.2020).

Σύνοψη των βασικών νομοθετημάτων στην Ελλάδα αναφορικά με τα παίγνια, την Εκδότρια και τις θυγατρικές της:

Προεδρικό Διάταγμα 228/1999 (Α 193)	Μετατροπή Ο.Π.Α.Π. σε ανώνυμη εταιρεία (καταργήθηκε με το άρθρο 24 παράγραφος 21 του νόμου 4141/2013).
Ν. 2843/2000 (Α 219)	Άρθρο 27 «Θέματα ΟΠΑΠ Α.Ε.»
Ν.3229/2004 (Α 38)	Ίδρυση «Επιτροπής Εποπτείας και Ελέγχου Τυχερών Παιχνιδιών και θέματα λειτουργίας Καζίνο».
Ν.3634/2008 (Α 9)	Τροποποίηση του άρθρου 16 του ν.3229/2004 (Α 38).
Ν.4002/2011 (Α 180)	Ρυθμίσεις της αγοράς παιγνίων.
Ν.4021/2011 (Α 218)	Τροποποιήσεις του ν.4002/2011.
Ν. 4024/2011 (Α 226)	Άρθρο 41 – Λειτουργία και διαχείριση κρατικών λαχείων.
Ν.4038/2012 (Α 14)	Άρθρο 7 - Ρύθμιση θεμάτων Ταμείου Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου και της Ε.Ε.Ε.Π.
Ν. 4093/2012 (Α 222)	Τροποποιήσεις του ν. 4002/2011.
Ν. 4110/2013 (Α 17)	Τροποποιήσεις του ν. 4002/2011 και λοιπές ρυθμίσεις.
Ν.4141/2013 (Α 81)	Άρθρο 22 - Ρύθμιση θεμάτων σχετικά με την αγορά παιγνίων.
Ν.4141/2013 (Α 81)	Άρθρο 24 - Ρυθμίσεις θεμάτων του ΟΠΑΠ.
Ν.4170/2013 (Α 163)	Άρθρο 74 - Τροποποιήσεις του ν.4002/2011.
Ν.4182/2013 (Α 185)	Άρθρο 92 - Μεταφορά των αρμοδιοτήτων της Διεύθυνσης Εποπτείας Καζίνο του Υπουργείου Τουρισμού και της Επιτροπής Καζίνο του ν.2206/1994 (Α 62) στην Ε.Ε.Ε.Π.

N.4183/2013 (A 186)	Κύρωση της Σύμβασης Παραχώρησης του αποκλειστικού δικαιώματος παραγωγής, λειτουργίας, κυκλοφορίας, προβολής και διαχείρισης των Κρατικών Λαχείων.
N.4223/2013 (A 287)	Άρθρα 34-45 - Θέματα εποπτείας και ελέγχου τυχερών παιγνίων, σύμφωνα με τα οποία ρυθμίζονται οργανωτικά θέματα της Ε.Ε.Ε.Π. καθώς και άλλα συναφή θέματα.
N.4261/2014 (A 107)	Άρθρο 173 «Ρυθμίσεις σχετικά με τα τυχερά παίγνια».
N.4338/2015 (A 131), N.4342/2015 (A 143) άρθρο 51 παράγραφος 5	Κύρωση της Σύμβασης Παραχώρησης του αποκλειστικού δικαιώματος διοργάνωσης και διεξαγωγής αμοιβαίου στοιχήματος επί ιπποδρομιών στην Ελλάδα.
N.4389/2016 (A 94)	Άρθρο 56 - Τροποποιήσεις του ν.4002/2011.
N. 4499/2017	Άρθρα 3,4 και 5 Τροποποιήσεις του άρθρου 39, 40 και 43 αντίστοιχα του ν. 4002/2011
N.4623/2019	Άρθρο 86 Ρυθμίσεις για τον Κανονισμό Παιγνίων και τις πράξεις πιστοποίησης της Επιτροπής Εποπτείας και Ελέγχου Παιγνίων (Ε.Ε.Ε.Π.)
N.4635/2019	Άρθρα 189-201 Τροποποιήσεις του Νόμου 4002/2011
N.4635/2019	Άρθρο 203 Θέσπιση προσωρινού καθεστώτος αδειοδότησης για παρόχους υπηρεσιών μέσω του διαδικτύου

Η Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων

Σχετικά με τη Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων βλ. και ενότητα 3.9 «*Σημαντικές Συμβάσεις*».

Η Σύμβαση Παραχώρησης Λαχείων

Σχετικά με τη Σύμβαση Παραχώρησης Λαχείων βλ. και ενότητα 3.9 «*Σημαντικές Συμβάσεις*».

Η Σύμβαση Παραχώρησης VLTs

Σχετικά με τη Σύμβαση Παραχώρησης VLTs βλ. ενότητα 3.9 «*Σημαντικές Συμβάσεις*»).

Τριμελής Επιτροπή Ελέγχου του ν. 4141/2013

Η Τριμελής Επιτροπή Ελέγχου της ΟΠΑΠ, η οποία προβλέπεται στο άρθρο 28 παρ.3Α του Νόμου 4002/2001 συνιστάται με απόφαση της Ε.Ε.Ε.Π. Το ένα (1) μέλος της προέρχεται από τα διορισμένα μέλη της Ε.Ε.Ε.Π., τα δε άλλα δύο (2) επιλέγονται με τις προϋποθέσεις, τα προσόντα και τη διαδικασία που ορίζεται από τον Κανονισμό Διεξαγωγής και Ελέγχου Παιγνίων. Επί του παρόντος, τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου είναι οι κ.κ. Παναγιώτης Βαγιανός, Θεοδώρα Χριστοπούλου και Βασίλειος Κολοβός. Η Τριμελής Επιτροπή Ελέγχου παρακολουθεί τις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της ΟΠΑΠ για να εξασφαλίσει ότι η ΟΠΑΠ και οι πράκτορες συμμορφώνονται με την ισχύουσα νομοθεσία και τηρούν τις συμβατικές υποχρεώσεις της ΟΠΑΠ προς το Ελληνικό Δημόσιο. Η Τριμελής Επιτροπή Ελέγχου ελέγχει την ΟΠΑΠ ώστε να διασφαλίζεται: Η συμμόρφωσή της με τους όρους της Σύμβασης Παραχώρησης του αποκλειστικού δικαιώματος διεξαγωγής, διαχείρισης, οργάνωσης και λειτουργίας των σε αυτήν αναφερόμενων παιγνίων, της άδειας εγκατάστασης και εκμετάλλευσης παιγνιομηχανημάτων VLTs και της νομοθεσίας τυχερών παιχνιδιών, η προστασία των καταναλωτών από τον εθισμό και την εγκληματικότητα που σχετίζεται με τα τυχερά παιχνίδια, η προστασία των ανηλίκων και άλλων ευάλωτων ομάδων, η αξιοπιστία των παιχνιδιών και η πληρωμή των κερδών στους νικητές, η προστασία των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα και η πληρωμή των φόρων και των εισφορών που οφείλονται στο Ελληνικό Δημόσιο. Το Δ.Σ. της ΟΠΑΠ (ή τα λοιπά πρόσωπα με σχετική εξουσιοδότηση στη λήψη αποφάσεων εκ μέρους της) θέτει στη διάθεση της Τριμελούς Επιτροπής Ελέγχου όλα τα σχετικά με τις αρμοδιότητές της κείμενα προτάσεων,

αποφάσεων ή άλλων εγγράφων πριν από κάθε λήψη απόφασης. Η ΟΠΑΠ υποχρεούται να απέχει από τη λήψη οποιασδήποτε απόφασης για την οποία η Τριμελής Επιτροπή Ελέγχου έχει εκφράσει τις ενστάσεις της. Η Τριμελής Επιτροπή Ελέγχου ενημερώνει χωρίς καθυστέρηση την Ε.Ε.Ε.Π. εάν κρίνει ότι η ΟΠΑΠ πρόκειται να παραβιάσει τις συμβατικές της υποχρεώσεις προς το Ελληνικό Δημόσιο ή την ισχύουσα νομοθεσία. Η Ε.Ε.Ε.Π. είναι αρμόδια να αποφανθεί για κάθε διαφωνία μεταξύ της ΟΠΑΠ και της Τριμελούς Επιτροπής Ελέγχου.

Σχέση Εκδότριας με Εξουσιοδοτημένους Πράκτορες

Η σχέση της Εκδότριας με τους πράκτορες της διέπεται, επί του παρόντος, από τη σύμβαση πρακτόρευσης (η «Σύμβαση Πρακτόρευσης») όπως ισχύει σήμερα.

Υποχρεώσεις Εκδότριας προς εξουσιοδοτημένους πράκτορες. Η Εκδότρια υποχρεούται να παρέχει στους πράκτορες της τα ακόλουθα:

- τον απαραίτητο τεχνολογικό εξοπλισμό για τη λειτουργία των παιχνιδιών και ανάληψη ευθύνης για τη σωστή συντήρησή τους,
- δελτία και άλλο διαφημιστικό υλικό,
- εκπαίδευση, τεχνική υποστήριξη και συμβουλές που απαιτούνται για την προώθηση των παιχνιδιών, και
- πληροφορίες για οποιεσδήποτε αλλαγές στο πρόγραμμα, τους όρους και στις διαδικασίες διεξαγωγής των παιχνιδιών.

Κυρώσεις. Σύμφωνα με τη Σύμβαση Πρακτόρευσης, σε περίπτωση παράβασης των συμβατικών υποχρεώσεων εκ μέρους των πρακτόρων της Εκδότριας, οι ακόλουθες κυρώσεις ενδέχεται να επιβληθούν:

- συστάσεις προς παράλειψη της παράβασης,
- ποινική ρήτρα €1.000 ανά παράβαση, και
- καταγγελία της σύμβασης.

Ευρωπαϊκό Ρυθμιστικό Πλαίσιο

Η οργάνωση, λειτουργία και διεξαγωγή τυχερών παιγνίων και παιγνίων αθλητικού στοιχήματος δεν ρυθμίζεται, προς το παρόν, σε ευρωπαϊκό επίπεδο. Κάθε κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης («Κράτος Μέλος») έχει την ευχέρεια να διαμορφώσει το δικό του ρυθμιστικό πλαίσιο για τα τυχερά παίγνια. Πιο συγκεκριμένα, τα Κράτη Μέλη μπορούν να περιορίσουν ή να ελαχιστοποιήσουν τη διασυνοριακή παροχή όλων ή μερικών τύπων υπηρεσιών παιγνίων στη βάση της εξυπηρέτησης σκοπών δημοσίου συμφέροντος που ενδεχομένως επιδιώκουν να προστατεύσουν σε σχέση με τη συμμετοχή σε τυχερά παίγνια.

Σε σειρά αποφάσεων το Δικαστήριο της Ε.Ε. έκρινε ότι, μολονότι τα μονοπώλια που επιβάλλονται στον συγκεκριμένο τομέα από την εθνική έννομη τάξη έρχονται σε αντίθεση με τις ρυθμίσεις της Συνθήκης για τη λειτουργία της Ε.Ε. (ΣΛΕΕ) που προβλέπουν την ελευθερία παροχής υπηρεσιών (δηλαδή το δικαίωμα ατόμων με ιθαγένεια από οποιοδήποτε Κράτος Μέλος να παρέχουν τις υπηρεσίες τους σε κάποιο άλλο Κράτος Μέλος), καθώς και την ελευθερία εγκατάστασης (για παράδειγμα, το δικαίωμα ατόμων με ιθαγένεια από οποιοδήποτε Κράτος Μέλος να εγκαταστήσουν την επιχείρησή τους στην επικράτεια οποιουδήποτε άλλου Κράτους Μέλους), ενόψει των κοινωνικών παραμέτρων που σχετίζονται με τον τομέα των τυχερών παιγνίων, ενώ οι περιορισμοί αυτοί είναι δικαιολογημένοι, εφόσον πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις : α) δεν δημιουργούν δυσμενείς διακρίσεις και β) δεν υπερβαίνουν το αναγκαίο μέτρο, για να επιτύχουν τους σκοπούς δημοσίου συμφέροντος που επιδιώκουν και είναι κατάλληλοι για το σκοπό που επιδιώκουν. Αυτοί οι σκοποί δημοσίου συμφέροντος μπορεί να περιλαμβάνουν τον περιορισμό της διενέργειας τυχερών παιγνίων σε ελεγχόμενα κανάλια, τον περιορισμό του κινδύνου εθισμού, την προστασία ανηλίκων, την αποφυγή εγκλημάτων και απάτης, που θα μπορούσαν να βασίζονται σε παίγνια, καθώς και τη συλλογή πόρων για φιλανθρωπία και άλλους κοινωφελείς σκοπούς. Τα Κράτη Μέλη πρέπει να εκθέτουν τη συμβατότητα και την αναγκαιότητα της εθνικής τους νομοθεσίας, ειδικά την ύπαρξη συγκεκριμένων θεμάτων συνδεδόμενων με την επιδίωξη σκοπού δημοσίου συμφέροντος

που διακυβεύεται, τη συνοχή του ρυθμιστικού συστήματος, καθώς και το ότι η επιδίωξη σκοπών δημοσίου συμφέροντος λαμβάνει χώρα με συνεπή και συστηματικό τρόπο.

Στις 07.12.2017, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή εξέδωσε δελτίο τύπου δυνάμει του οποίου ανακοίνωσε την απόφασή της να περατώσει τις διαδικασίες επί παραβάσεων στον τομέα των τυχερών παιχνιδιών, καθώς και να μη δώσει συνέχεια στις σχετικές καταγγελίες κατά ορισμένων κρατών μελών. Η Επιτροπή αναγνώρισε την ευρύτερη πολιτική νομιμότητα των στόχων δημοσίου συμφέροντος που επιδιώκουν τα κράτη μέλη, όταν προβαίνουν σε ρυθμίσεις για τις υπηρεσίες τυχερών παιχνιδιών, ενώ σημείωσε επίσης τις προσπάθειες των κρατών μελών να εκσυγχρονίσουν τα νομικά πλαίσια λειτουργίας των ηλεκτρονικών τυχερών παιχνιδιών, να κατευθύνουν τη ζήτηση των πολιτών για τυχερά παιχνίδια από την άναρχη προσφορά σε εγκεκριμένους παρόχους υπηρεσιών που υπόκεινται σε έλεγχο και καταβάλλουν φόρους.

3.11 Διαθέσιμα Έγγραφα

Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού

Κατά τη διάρκεια ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου, ήτοι 12 μήνες από τη δημοσίευσή του, τα ακόλουθα έγγραφα θα βρίσκονται στη διάθεση του επενδυτικού κοινού στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά:

- Το Καταστατικό της Εταιρείας είναι διαθέσιμο στην ηλεκτρονική διεύθυνση: <https://investors.opap.gr/el-gr/governance/codes-and-policies/articles-of-association>.
- Τα αποσπάσματα της από 13.10.2020 συνεδρίασης Δ.Σ. της Εταιρείας που αποφάσισε την Έκδοση.
- Η από 16.10.2020 Έκθεση Νομικού Ελέγχου, συνταχθείσα από τη Δικηγορική Εταιρεία Καρατζά και Συνεργάτες.
- Η από 16.10.2020 Έκθεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών χρήσεως 2019 και της περιόδου 01.01.-30.06.2020, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 συνταχθείσα από την ελεγκτική εταιρεία ΠράιςγουοτερχαουςΚούπερς Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία.
- Η πιστοληπτική διαβάθμιση της «Standard & Poor's Financial Services LLC αποτελεί ελεύθερα προσβάσιμο έγγραφο και βρίσκεται αναρτημένη στον ιστότοπο http://www.standardandpoors.com/en_US/web/guest/ratings/entity/-/org-details/sectorCode/CORP/entityId/564820.
- Η από 20.05.2020 έκθεση πιστοληπτικής διαβάθμισης από την εταιρεία με επωνυμία «ICAP Group A.E.». αποτελεί ελεύθερα προσβάσιμο έγγραφο και βρίσκεται αναρτημένη στον ιστότοπο https://dir.icap.gr/mailimages/icap.gr/Apodosis_Solicited/Press%20Release_%CE%9F.%CE%A0.%CE%91.%CE%A0.%20%CE%91.%CE%95._20.05.2020.pdf.

Κατάλογος Εγγράφων μέσω Παραπομπής

Τα ακόλουθα έγγραφα ενσωματώνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο με τη μέθοδο της παραπομπής:

- Οι εγκεκριμένες από το Δ.Σ. της Εταιρείας και από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας και δημοσιευμένες ελεγμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31.12.2019, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει Δ.Π.Χ.Α., μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή-λογιστή, είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας (<https://investors.opap.gr/el-GR/results-and-news/financial-statements/2019>).
- Οι εγκεκριμένες από το Δ.Σ. της Εταιρείας και δημοσιευμένες επισκοπημένες ενδιάμεσες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 30.06.2020, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει Δ.Π.Χ.Α., μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Επισκόπησης του Ορκωτού Ελεγκτή-λογιστή, είναι διαθέσιμες

στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας (<https://investors.opap.gr/el-GR/results-and-news/financial-statements/2020>).

Επισημαίνεται ότι λοιπές πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στις παραπάνω αναφερόμενες διευθύνσεις, δεν αποτελούν μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου.

4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΧΡΕΩΣΤΙΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ

4.1 Ουσιώδεις Πληροφορίες

4.1.1 Συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην Προσφορά

- Η Τράπεζα Eurobank A.E., ως Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος και Σύμβουλος Έκδοσης, δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες, και δεν έχει συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, που να επηρεάζουν σημαντικά την Έκδοση και Δημόσια Προσφορά λαμβάνοντας υπόψη την κατευθυντήρια γραμμή υπ' αρ. 48 (παρ. 224-226) του κειμένου της ESMA (ESMA Guidelines on disclosure requirements under the Prospectus Regulation | ESMA31-62-1426 | 15 July 2020), με εξαίρεση ότι:

(α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση και ετήσια αμοιβή που σχετίζεται με τον ορισμό της από την Εταιρεία ως Εκπροσώπου Ομολογιούχων (βλ. ενότητα 4.1.3 «Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ»),

(β) η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει) έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συναλλαγές για υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικές εργασίες και χρηματιστηριακές συναλλαγές κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους είτε με την Εκδότρια είτε με συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (όπως ενδεικτικά αναφέρονται στην ενότητα 3.9.4 «Δανειακές συμβάσεις» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Στις 08.10.2020, το υπόλοιπο των δανειακών συμβάσεων (συμπεριλαμβανομένων εγγυητικών επιστολών και καρτών), που έχει συνάψει η Τράπεζα Eurobank A.E. και συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει) με τον Όμιλο ΟΠΑΠ ανέρχεται σε €688,4 εκατ. περίπου.

γ) Η Εταιρεία προτίθεται να διαθέσει στην Τράπεζα Eurobank A.E. ποσό €100 εκατ. από τα αντληθέντα κεφάλαια του ΚΟΔ για την αποπληρωμή κοινού ομολογιακού δανείου της Εταιρείας ποσού κεφαλαίου έως €200 εκατ., ανεξόφλητου ποσού την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου υπολοίπου €150 εκατ. (βλ. σχετικά την υπ' αρ. 5 δανειακή σύμβαση της ενότητας 3.9.4 «Δανειακές συμβάσεις» και την ενότητα 4.1.2 «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων» του Ενημερωτικού Δελτίου).

(δ) Η Τράπεζα Eurobank A.E., με ημερομηνία αναφοράς την 21.09.2020, δεν κατείχε δικαιώματα ψήφου της Εκδότριας.

(ε) Η θυγατρική εταιρεία «Eurobank Equities ΑΕΠΕΥ» υπό την ιδιότητά της ως ειδικός διαπραγματευτής στην αγορά παραγώγων του Χ.Α. κατείχε, με ημερομηνία αναφοράς την 8.10.2020, 142.583 μετοχές της Εκδότριας, από τις οποίες οι 15.900 μετοχές ήταν δεσμευμένες ως collateral. Η θέση της «Eurobank Equities ΑΕΠΕΥ» σε συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης της «ΟΠΑΠ», με κλείσιμο 08.10.2020 ήταν short – 1.225 ΣΜΕ, τα οποία αντιστοιχούν σε -122.500 μετοχές. Η θέση της «Eurobank Equities ΑΕΠΕΥ» σε δικαιώματα προαίρεσης της Εκδότριας, με κλείσιμο 08.10.2020 ήταν η παρακάτω : 101 Call Option και 58 Put Option που αντιστοιχούν σε 4.300 μετοχές στην λήξη τους.

Η Τράπεζα Eurobank A.E., έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα, προκειμένου να διασφαλίσει την ανεξαρτησία της από την Εταιρεία.

- Η ALPHA BANK A.E., ως Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος δηλώνει ότι, δεν έχει συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, που να επηρεάζουν σημαντικά την Έκδοση και δημόσια προσφορά, λαμβάνοντας υπόψη την κατευθυντήρια γραμμή υπ' αρ. 48 (παρ. 224-226) του κειμένου της ESMA (ESMA Guidelines on disclosure requirements under the Prospectus Regulation | ESMA31-62-1426 | 15 July 2020), με εξαίρεση ότι:

(α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση (βλ. ενότητα 4.1.3 «Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ»),

(β) η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει) έχουν συνάψει ή/και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συναλλαγές για υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικές εργασίες και χρηματιστηριακές συναλλαγές κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους είτε με την Εκδότρια είτε με συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (όπως ενδεικτικά αναφέρονται οι σημαντικές δανειακές συμβάσεις στην ενότητα «Δανειακές συμβάσεις» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Στις 8.10.2020, το υπόλοιπο των δανειακών συμβάσεων (συμπεριλαμβανομένων εγγυητικών επιστολών), που έχει συνάψει η ALPHA BANK A.E. και συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει) με τον Όμιλο ΟΠΑΠ ανέρχεται σε €225,48 εκατ. περίπου.

(γ) Η Εταιρεία προτίθεται να αποπληρώσει κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού €50 εκατ. (αναλογία ALPHA BANK A.E.) από τα αντληθέντα κεφάλαια του ΚΟΔ (βλ. σχετικά την υπ' αρ. 5 δανειακή σύμβαση του πίνακα των δανειακών συμβάσεων της ενότητας 3.9.4 «Δανειακές συμβάσεις» και την ενότητα 4.1.2 «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων» του Ενημερωτικού Δελτίου)

(δ) Η ALPHA BANK A.E., με ημερομηνία αναφοράς την 8.10.2020, δεν κατείχε δικαιώματα ψήφου της Εκδότριας.

(ε) Η ALPHA BANK A.E. δεν έχει συνάψει συμβάσεις παραγώγων, τόσο με την Εταιρεία όσο και με εταιρείες του Ομίλου,

(στ) Η ALPHA BANK A.E. έχει συνάψει συμβάσεις ενεχύρου επί μετοχών της Εταιρείας, με τον αριθμό των ενεχυριασμένων μετοχών να ανέρχεται σε 10.898 μετοχές κατά την 08.10.2020.

(ζ) Η θυγατρική εταιρία «ALPHA FINANCE ΑΕΠΕΥ» υπό την ιδιότητά της ως Ειδικός Διαπραγματευτής στις αγορές αξιών και παραγώγων του Χ.Α. κατείχε, υπό την ιδιότητα αυτή, με ημερομηνία αναφοράς την 08.10.2020, 2.332 μετοχές της εταιρείας μέσω αντίστροφων συμφωνιών επαναγοράς (reverse repos), από τις οποίες οι 2.332 μετοχές αποτελούσαν θέση short. Δεν υπάρχει θέση της «ALPHA FINANCE ΑΕΠΕΥ» σε παράγωγα της εταιρείας με ημερομηνία αναφοράς την 08.10.2020.

Η ALPHA BANK A.E. έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα, προκειμένου να διασφαλίσει την ανεξαρτησία της από την Εταιρεία.

- Η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, ως Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος, δηλώνει ότι δεν έχει συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, που να επηρεάζουν σημαντικά την Έκδοση και δημόσια προσφορά, λαμβάνοντας υπόψη την κατευθυντήρια γραμμή υπ' αρ. 48 (παρ. 224-226) του κειμένου της ESMA (ESMA Guidelines on disclosure requirements under the Prospectus Regulation | ESMA 31-62-1426 | 15 July 2020) με εξαίρεση ότι:

(α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση (βλ. ενότητα 4.1.3 «Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ» του Ενημερωτικού Δελτίου),

(β) η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει) έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικές εργασίες και χρηματιστηριακές συναλλαγές με την Εταιρεία και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους (όπως ενδεικτικά αναφέρονται στην ενότητα «Δανειακές συμβάσεις» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Σημειώνεται ότι η Τράπεζα, με ημερομηνία αναφοράς την 08.10.2020, έχει συνάψει συμβάσεις χρηματοδοτήσεων με τον όμιλο του ΟΠΑΠ Α.Ε. (συμπεριλαμβανομένων εγγυητικών επιστολών και πιστωτικών καρτών) με τα υπόλοιπα των χρηματοδοτήσεων να διαμορφώνονται σε €75,4 εκατ.

(γ) με ημερομηνία αναφοράς 08.10.2020, η Τράπεζα κατέχει άμεσα στο πλαίσιο δανειακών συμβάσεων με οφειλέτες 39.881 ενεχυριασμένες μετοχές με τα αντίστοιχα δικαιώματα ψήφου υπέρ της Τράπεζας και 29.950 ενεχυριασμένες μετοχές με τα αντίστοιχα δικαιώματα ψήφου υπέρ των οφειλετών. Επιπλέον, κατά την ίδια ημερομηνία αναφοράς, διαμέσου της συνδεδεμένης, υπό την έννοια του άρ. 32 του Ν. 4308/2014,

εταιρείας με την επωνυμία «SNF DESIGNATED ACTIVITY COMPANY», κατέχονται στο πλαίσιο δανειακών συμβάσεων με οφειλότες 1.800 ενεχυριασμένες μετοχές με τα αντίστοιχα δικαιώματα ψήφου.

(δ) η συνδεδεμένη με την Τράπεζα Εταιρεία «ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» (η «ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.») είναι Ειδικός Διαπραγματευτής παραγώνων της Εταιρείας και κατέχει, με ημερομηνία αναφοράς την 09.10.2020, υπό την ιδιότητα αυτή, 38.427 παράγωγα της Εταιρείας, καθώς επίσης, είναι Ειδικός Διαπραγματευτής μετοχών της Εταιρείας και υπό την ιδιότητα αυτή κατέχει 20.408 μετοχές της Εταιρείας. Επίσης, η ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ., με ημερομηνία αναφοράς την 09.10.2020, έχει συστήσει ενέχυρα επί 6.580 μετοχών της Εταιρείας στο πλαίσιο συμβάσεων με πελάτες της με τα σχετικά δικαιώματα υπέρ της ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα, προκειμένου να διασφαλίσει την ανεξαρτησία της από την Εταιρεία.

- Ο Ανάδοχος Τράπεζα Optima bank A.E. δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν έχει συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, που να επηρεάζουν σημαντικά την Έκδοση και Δημόσια Προσφορά, υπό την έννοια των παρ. 224-226 του κειμένου της ESMA (ESMA Guidelines on disclosure requirements under the Prospectus Regulation | ESMA31-62-1426 | 15 July 2020), με εξαίρεση ότι:

(α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την έκδοση (βλ. ενότητα 4.1.3 «Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ»),

(β) η Τράπεζα Optima bank A.E. και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει) έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικές εργασίες και χρηματιστηριακές συναλλαγές, κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους, είτε με την Εταιρεία είτε με τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες,

(γ) η Τράπεζα Optima bank A.E. με ημερομηνία αναφοράς την 08.10.2020, κατείχε 16.419 δικαιώματα ψήφου της Εκδότριας,

(δ) η Τράπεζα Optima bank A.E. με ημερομηνία αναφοράς την 08.10.2020, κατείχε 16.419 μετοχές της Εκδότριας καθώς και αρνητική θέση (short position) σε 288 συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης που αντιστοιχούν σε 28.800 μετοχές.

Η Τράπεζα Optima bank A.E. έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα, προκειμένου να διασφαλίσει την ανεξαρτησία της από την Εταιρεία.

- Ο Ανάδοχος Παντελάκης Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες, και δεν έχει συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, που να επηρεάζουν σημαντικά την Έκδοση και Δημόσια Προσφορά υπό την έννοια των παρ. 224-226 του κειμένου της ESMA (ESMA Guidelines on disclosure requirements under the Prospectus Regulation | ESMA31-62-1426 | 15 July 2020), με εξαίρεση ότι:

(α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση (βλ. ενότητα 4.1.3 «Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ»),

(β) η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει) έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συναλλαγές για υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής και χρηματιστηριακές συναλλαγές κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους είτε με την Εκδότρια είτε με συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες.

(γ) Η Παντελάκης Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. υπό την ιδιότητά της ως ειδικός διαπραγματευτής στην αγορά παραγώνων του Χ.Α. μόνο κατείχε, με ημερομηνία αναφοράς την 08.10.2020, 6.862 μετοχές της Εκδότριας, από τις οποίες οι 6.862 μετοχές ήταν δεσμευμένες ως collateral. Επίσης, κατά την ίδια ημερομηνία η θέση της Παντελάκης Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. σε συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης της «ΟΠΑΠ», ήταν short 36 ΣΜΕ, τα οποία αντιστοιχούν σε -3.600 μετοχές.

Η Παντελάκης Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα, προκειμένου να διασφαλίσει την ανεξαρτησία της από την Εταιρεία.

- Η δικηγορική εταιρεία Καρατζά και Συνεργάτες Δικηγορική Εταιρεία και οι εταίροι της, ως φυσικά πρόσωπα, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δηλώνουν ότι δεν συνδέονται και δεν διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εκδότρια και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες, και δεν έχουν συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, που να επηρεάζουν σημαντικά την Έκδοση και τη Δημόσια Προσφορά για τους σκοπούς του Σημείου 1.3 του Παραρτήματος 8 και του Σημείου 1.3 του Παραρτήματος 16 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/980, όπως εξειδικεύονται στις παρ. 224-226 και 210-217 του κειμένου της ESMA (ESMA Guidelines on disclosure requirements under the Prospectus Regulation | ESMA31-62-1426 | 15 July 2020), με εξαίρεση την αμοιβή που θα λάβει για την διενέργεια του Νομικού Ελέγχου για τους σκοπούς σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου η οποία θα καταβληθεί από την Εκδότρια.
- Η ελεγκτική εταιρεία PwC, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, επιβεβαιώνει την ανεξαρτησία της αναφορικά με τον Όμιλο, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ), που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και επιπλέον δηλώνει ότι έχει εκπληρώσει τις δεοντολογικές υποχρεώσεις ανεξαρτησίας, σύμφωνα με το Ν. 4449/2017 και τον Κανονισμό ΕΕ 537/2014. Το προαναφερόμενο κανονιστικό πλαίσιο ελεγκτικής ανεξαρτησίας ικανοποιεί πλήρως και τις απαιτήσεις που θέτουν οι παράγραφοι 210-217 και 224-226 του κειμένου της ESMA31-62-1426. Επί του προκειμένου δηλώνει ότι δεν έχει στον Όμιλο οποιοδήποτε ουσιώδες συμφέρον, όπως αυτό ορίζεται στις παραγράφους 210-217 του κειμένου της ESMA31-62-1426 και δεν έχει συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, που να επηρεάζουν σημαντικά την Έκδοση υπό την έννοια της παρ. 224-226 του κειμένου της ESMA31-62-1426. Η PwC α) θα λάβει την αμοιβή για την διενέργεια του Ειδικού Λογιστικού και Οικονομικού Ελέγχου για τους σκοπούς σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου που θα καταβληθεί από την Εκδότρια και β) λαμβάνει αμοιβή υπό την ιδιότητά της ως τακτικός Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτή εταιρειών.

4.1.2 Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων

Τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της Έκδοσης, θα ανέλθουν σε €200.000.000. Οι δαπάνες έκδοσης εκτιμώνται σε έως €3.350 χιλ. και θα καλυφθούν από τα ίδια διαθέσιμα της Εταιρείας.

Στον κατωτέρω πίνακα παρατίθεται η χρήση των καθαρών κεφαλαίων που θα αντληθούν από την Έκδοση, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης και κατά σειρά προτεραιότητας:

Χρήση Αντληθέντων Κεφαλαίων		Ποσά σε €
1.	Αποπληρωμή δανείου έως 31.12.2020	150.000.000
2.	Κάλυψη αναγκών σε κεφάλαιο κίνησης μέχρι την 31.12.2022	50.000.000
Σύνολο Αντληθέντων Κεφαλαίων		200.000.000

Πηγή: Εταιρεία.

Αναφορικά με την ως άνω αποπληρωμή δανείου διευκρινίζεται ότι αφορά στην ολική αποπληρωμή του από 01.04.2020 κοινού ομολογιακού δανείου αρχικού ύψους €200.000.000 το οποίο έχει εκδώσει η Εκδότρια, υπολοίπου €150 εκατ. την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου (βλ. σχετικά την υπ' αρ. 5 δανειακή σύμβαση της ενότητας 3.9.4 «Δανειακές συμβάσεις»).

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

Το προϊόν της Έκδοσης, έως την πλήρη διάθεσή του, θα επενδύεται σε βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις χαμηλού κινδύνου, όπως ενδεικτικά προθεσμιακές καταθέσεις, γeros και ομόλογα.

Σημειώνεται ότι βάσει των όρων του Προγράμματος ΚΟΔ σε περίπτωση κάλυψης του ΚΟΔ σε ποσό μικρότερο των εκατόν πενήντα εκατομμυρίων ευρώ (€150.000.000), η έκδοση του ΚΟΔ και της χρηματοδότησης εν γένει θα ματαιωθεί από την Εκδότρια και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής εκάστου επενδυτή θα αποδεσμευθεί.

Η Εταιρεία θα ενημερώνει τη Διοίκηση του Χ.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία σχετικά με την χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων από την Έκδοση. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων θα γίνεται μέσω της ηλεκτρονικής ιστοσελίδας του Χ.Α. και της Εταιρείας.

Η Εταιρεία θα προβαίνει σε δημοσιοποίηση των προνομιακών πληροφοριών που σχετίζονται με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων από το ΚΟΔ σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014, των σχετικών αποφάσεων του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και των κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμών της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, όπως εκάστοτε ισχύουν.

4.1.3 Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ

Οι συνολικές δαπάνες της Έκδοσης (προμήθεια Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και Αναδόχων, αμοιβή Συμβούλου Έκδοσης, δαπάνες Οικονομικού και Νομικού Ελέγχου, δαπάνες εκτύπωσης και διανομής του Ενημερωτικού Δελτίου, ανακοινώσεις στον Τύπο, πόρος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κ.λπ.) εκτιμώνται σε ποσό της τάξης των €3.350 χιλ., θα καλυφθούν από το τα ίδια διαθέσιμα της Εταιρείας και αναλύονται ως εξής:

- Ποσό €3.000 χιλ. (υπό την παραδοχή της πλήρους κάλυψης) για τις προμήθειες Αναδοχής και Διάθεσης των Ομολογιών, για την αμοιβή του Συμβούλου Έκδοσης και για τις προμήθειες Συντονισμού.
- Ποσό €12 χιλ. ως τέλος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- Ποσό €3 χιλ. υπέρ Χ.Α., ποσό έως €10 χιλ. υπέρ ΕΛ.ΚΑΤ. και ποσό €1 χιλ. τέλος υπέρ ΕΛ.ΚΑΤ.
- Ποσό €90 χιλ. υπέρ του Χ.Α. για τη χρήση Η.Β.Ι.Π.
- Ποσό μέχρι €120 χιλ. για δαπάνες που σχετίζονται με τους έκτακτους ελέγχους (Οικονομικός και Νομικός Έλεγχος).
- Ποσό μέχρι €114 χιλ. για λοιπές δαπάνες που σχετίζονται με την Έκδοση, όπως κόστος εκτύπωσης και διανομής του Ενημερωτικού Δελτίου, προβολή της Έκδοσης κ.λπ.

Σημειώνεται ότι το ανωτέρω ποσό έχει υπολογιστεί κατά προσέγγιση και αποτελεί εκτίμηση του ύψους στο οποίο δύνανται να ανέλθουν οι δαπάνες της Έκδοσης, οι οποίες ενδέχεται να διαφέρουν από την ως άνω εκτίμηση.

4.2 Πληροφορίες Σχετικά με τις Ομολογίες που αποτελούν αντικείμενο της Δημόσιας Προσφοράς/Εισαγωγής προς Διαπραγμάτευση

4.2.1 Βασικά Στοιχεία της Έκδοσης του ΚΟΔ

Δυνάμει της από 13.10.2020 συνεδρίασης του Δ.Σ., η Εκδότρια, μεταξύ άλλων, αποφάσισε:

(α) την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου από την Εταιρεία, βάσει των διατάξεων του Ν.4548/2018 και του άρθρου 14 του Ν.3156/2003, συνολικού ποσού έως €200.000.000, διάρκειας επτά (7) ετών, διαιρούμενου σε έως 200.000 άυλες, κοινές, ανώνυμες ομολογίες με ονομαστική αξία €1.000, καθώς και την έγκριση των ειδικότερων όρων του Ομολογιακού Δανείου, οι οποίοι αποτελούν το Πρόγραμμα ΚΟΔ,

(β) ότι οι Ομολογίες θα διατεθούν προς κάλυψη μέσω Δημόσιας Προσφοράς στο σύνολο του επενδυτικού κοινού με χρήση της υπηρεσίας Η.Β.Ι.Π. του Χρηματιστηρίου Αθηνών, θα καταχωρηθούν στο ΣΑΤ και θα εισαχθούν προς

διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών,

(γ) ότι η κατανομή των Ομολογιών στους ενδιαφερόμενους επενδυτές θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τα κριτήρια και τα ποσοστά κατανομής σε κάθε κατηγορία επενδυτών όπως θα αποτυπωθούν αναλυτικά στο Ενημερωτικό Δελτίο, και

(δ) να διορίσει την Τράπεζα Eurobank A.E. ως εκπρόσωπο των ομολογιούχων του Δανείου.

Οι όροι του ανωτέρω ΚΟΔ, βάσει της ως άνω απόφασης του Δ.Σ., παρουσιάζονται στο Παράρτημα «ΟΡΟΙ ΤΟΥ ΚΟΔ» του Ενημερωτικού Δελτίου.

4.2.2 Χαρακτηριστικά της Έκδοσης του ΚΟΔ

Οι Ομολογίες του ΚΟΔ είναι κοινές, ανώνυμες, άυλες έντοκες Ομολογίες που θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. και θα είναι εκπεφρασμένες σε Ευρώ. Το ΚΟΔ διέπεται από τις διατάξεις του Ν.4548/2018 και το άρθρο 14 του Ν.3156/2003, καθώς και τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ.

Η τιμή διάθεσης ανά Ομολογία θα προσδιοριστεί από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους, σύμφωνα την Απόφαση Η.ΒΙ.Π., καθώς και τα ειδικότερα σχετικά οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο και θα ανακοινωθεί μετά την περίοδο της Δημόσιας Προσφοράς.

Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου ή Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών σημαίνει την ημερομηνία μετά τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π., κατά την οποία θα έχουν λάβει χώρα σωρευτικά τα ακόλουθα:

(1) η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, το σύνολο των Ομολογιών,

(2) κάθε Υπόχρεος Κάλυψης ως Ομολογιούχος θα καλύψει πλήρως, καταβάλλοντας ταυτόχρονα το προβλεπόμενο χρηματικό αντίτιμο, τις Ομολογίες που δικαιούται να λάβει, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος του ΚΟΔ αναφορικά με την κατανομή των προς διάθεση Ομολογιών, και

(3) οι Ομολογίες θα πιστωθούν στη Μεριδα Επενδυτή και στον Λογαριασμό Αξιών που τηρεί ο Υπόχρεος Κάλυψης στο Χ.Α.

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

Οι Ομολογίες παρέχουν τα δικαιώματα που αναφέρονται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ (βλέπε Παράρτημα «Όροι του ΚΟΔ»), ως εκάστοτε ισχύουν. Οι Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες με εμπράγματα ή προσωπικές ασφάλειες και για τις απαιτήσεις τους εκ των Ομολογιών οι ομολογιούχοι αποτελούν εγχειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως ασφαλισμένους, δανειστές/πιστωτές της Εκδότριας. Ως εκ τούτου, σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης σε βάρος της Εκδότριας και της περιουσίας της ή σε περίπτωση ατομικής ή συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας αυτής (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας του Πτωχευτικού Κώδικα), οι Ομολογιούχοι θα ικανοποιούνται για τις απαιτήσεις τους από το ΚΟΔ συμμέτρως με όλους τους λοιπούς εγχειρόγραφους πιστωτές της Εκδότριας (δηλαδή, κατά το λόγο των απαιτήσεων εκάστου).

Οι εγχειρόγραφοι πιστωτές, – κατηγορία στην οποία ανήκουν οι Ομολογιούχοι για τις απαιτήσεις τους κατά της Εκδότριας σήμερα ικανοποιούνται είτε (α) κατά ποσοστό 10% ενώ το υπόλοιπο 90% τίθεται στη διάθεση των πιστωτών με γενικό ή ειδικό προνόμιο και εφόσον έχει απομείνει υπόλοιπο προς ικανοποίηση των απαιτήσεων αυτών ή (β) κατά ποσοστό 30% ενώ το υπόλοιπο 70% τίθεται στη διάθεση των πιστωτών με γενικό προνόμιο και εφόσον έχει απομείνει υπόλοιπο προς ικανοποίηση των απαιτήσεων αυτών (εάν η εξασφάλιση ή/και απαίτηση έχει γεννηθεί πριν την 17.01.2018 ημερομηνία κατά την οποία τέθηκε σε ισχύ το άρθρο 977Α του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας αναφορικά με

την κατάταξη των πιστωτών) είτε μόνο μετά την ολοσχερή ικανοποίηση των πιστωτών με υπερπρόνομο ή γενικό ή ειδικό πρόνομο (εάν η εξασφάλιση και η απαίτηση γεννήθηκε εξολοκλήρου μετά την 17.01.2018).

Η ελληνική νομοθεσία (ιδίως οι σχετικές διατάξεις του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας - ΚΠολΔ), προβλέπει ένα σύστημα κατάταξης των διαφόρων απαιτήσεων των δανειστών, για την περίπτωση κατά την οποία το προϊόν της αναγκαστικής εκποίησης περιουσιακών στοιχείων του οφειλέτη (πλειστηρίασμα) δεν επαρκεί για να ικανοποιηθούν πλήρως οι δανειστές του (επισπεύδων και αναγγελθέντες). Σύμφωνα με το σύστημα αυτό, η προτεραιότητα ικανοποίησης των επιμέρους απαιτήσεων προσδιορίζεται ιδίως από το εάν είναι εξοπλισμένες με πρόνομο και από το είδος του προνομίου. Τα πρόνοια διακρίνονται σε δύο γενικές κατηγορίες: (α) τα ειδικά (ιδίως, απαιτήσεις ασφαλιζόμενες με υποθήκη ή ενέχυρο), τα οποία παρέχουν προτεραιότητα στην ικανοποίηση από το πλειστηρίασμα συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου (π.χ. του ενυπόθηκου ακινήτου), και (β) τα γενικά (με συνηθέστερα όσα αφορούν σε απαιτήσεις εργαζομένων, του Ελληνικού Δημοσίου, φορέων κοινωνικής ασφάλισης, ΟΤΑ, κλπ.), τα οποία παρέχουν προτεραιότητα στην ικανοποίηση ανεξαρτήτως περιουσιακού στοιχείου. Επιπρόσθετα, ο νόμος ρυθμίζει διεξοδικά τα διάφορα σενάρια σε περίπτωση συνύπαρξης απαιτήσεων διαφορετικών προνομίων μεταξύ τους αλλά και με απαιτήσεις που δεν έχουν πρόνομο (των λεγόμενων εγχειρόγραφων δανειστών). Σε γενικές γραμμές, εάν συνυπάρχουν απαιτήσεις εξοπλισμένες με πρόνοια και μη προνομιούχες απαιτήσεις, ο ΚΠολΔ προβλέπει ικανοποίηση των δανειστών με την ακόλουθη σειρά:

- Εάν συνυπάρχουν ειδικώς προνομιούχοι δανειστές και γενικώς προνομιούχοι και εγχειρόγραφοι δανειστές, τότε οι πρώτοι θα ικανοποιηθούν από το 65% του πλειστηριάσματος, οι δεύτεροι από το 25% και οι τρίτοι από το 10% αυτού.
- Εάν συνυπάρχουν μόνο ειδικώς προνομιούχοι και εγχειρόγραφοι δανειστές, τότε οι πρώτοι ικανοποιούνται από το 90% του πλειστηριάσματος και οι εγχειρόγραφοι από το 10% αυτού.
- Εάν συνυπάρχουν μόνο γενικώς προνομιούχοι και εγχειρόγραφοι πιστωτές, τότε οι πρώτοι ικανοποιούνται από το 70% του πλειστηριάσματος και οι τελευταίοι από το 30% αυτού.
- Σε περίπτωση πλήρους ικανοποίησης των προνομιούχων απαιτήσεων τυχόν απομένον υπόλοιπο διατίθεται, συμπληρωματικά, για την ικανοποίηση των εγχειρόγραφων δανειστών συμμετρως.

Αναφορικά με απαιτήσεις οι οποίες γεννήθηκαν εξ ολοκλήρου μετά την 17.01.2018 και έχουν εμπράγματες εξασφαλίσεις που έχουν συσταθεί μετά την 17.01.2018, ο ΚΠολΔ προβλέπει ικανοποίηση των δανειστών με την ακόλουθη σειρά:

- Απαιτήσεις οι οποίες προέκυψαν πριν από την ημερομηνία ορισμού του πρώτου πλειστηριασμού και έχουν υπερπρόνομο (ήτοι αφορούν μη καταβληθέντες μισθούς έως 6 μηνών από παροχή εξαρτημένης εργασίας με ανώτατο πλαφόν τις €10.000 περίπου ανά εργαζόμενο) ικανοποιούνται προνομιακά πριν από κάθε άλλη απαίτηση, αλλά μετά την αφαίρεση των εξόδων εκτέλεσης.
- Στη συνέχεια ικανοποιούνται οι εμπραγμάτως εξασφαλισμένοι (ειδικώς προνομιούχοι δανειστές), έπειτα η ικανοποίηση των γενικώς προνομιούχων δανειστών και τελευταίοι ικανοποιούνται οι εγχειρόγραφοι δανειστές.

Τα παραπάνω ποσοστά αφορούν στην κατανομή ανά γενική κατηγορία πιστωτών. Περαιτέρω διαφοροποιήσεις ισχύουν εντός των ευρύτερων κατηγοριών προνομίων, ιδίως με βάση την υποκατηγορία («τάξη») στην οποία εμπίπτει κάθε απαίτηση, αλλά και άλλα κριτήρια (π.χ. την τάξη και το ποσό εγγραφής υποθηκών, κλπ.). Το ποσό που αντιστοιχεί στους εγχειρόγραφους δανειστές με βάση το παραπάνω, κατά περίπτωση, ποσοστό τους, κατανέμεται στους εγχειρόγραφους δανειστές συμμετρως, δηλαδή κατά το λόγο των απαιτήσεων εκάστου. Σε περίπτωση πλήρους ικανοποίησης των προνομιούχων απαιτήσεων, τυχόν απομένον υπόλοιπο διατίθεται, συμπληρωματικά, για την ικανοποίηση των εγχειρόγραφων δανειστών (και πάλι συμμετρως).

Ανάλογες ρυθμίσεις με τις ανωτέρω προβλέπονται και στην περίπτωση της πτωχευτικής εκποίησης, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Πτωχευτικού Κώδικα, με τη διαφορά ότι πριν την ικανοποίηση οποιωνδήποτε άλλων απαιτήσεων με γενικό ή ειδικό πρόνομο (σύμφωνα με τα ανωτέρω) προηγείται η ολοσχερής ικανοποίηση των απαιτήσεων του

άρθρου 154(α) του Πτωχευτικού Κώδικα.

Για την απόκτηση κωδικού ISIN (International Security Identification Number) των Ομολογιών, η Εταιρεία υπέβαλε σχετική αίτηση στο Χ.Α. παράλληλα με την αίτηση για την Εισαγωγή των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α και έλαβε τον κωδικό GRC419120AD7.

Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων Ομολογιών είναι η «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.», διαχειριστής του Σ.Α.Τ., Λεωφόρος Αθηνών 110, 104 42, Αθήνα. Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει οριστεί βάσει των όρων του ΚΟΔ η Τράπεζα Eurobank Α.Ε. και Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι η Τράπεζα Eurobank Α.Ε., η ALPHA BANK Α.Ε. και η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ. Δεν προβλέπεται αίτηση εισαγωγής και διαπραγμάτευσης των Ομολογιών σε άλλες αγορές ή πολυμερείς μηχανισμούς διαπραγμάτευσης του εσωτερικού ή του εξωτερικού.

4.2.3 Καταβολή Χρηματικών Ποσών στους Ομολογιούχους

4.2.3.1 Καταβολή Τόκου

Η Περίοδος Εκτοκισμού αποτελείται από διαδοχικές χρονικές περιόδους διάρκειας έξι (6) μηνών από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών έως και την Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου, στη λήξη των οποίων καταβάλλονται οι τόκοι του Δανείου.

Η κάθε Περίοδος Εκτοκισμού (πλην της πρώτης που θα αρχίζει κατά την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών) θα αρχίζει αμέσως μετά από τη λήξη της προηγούμενης Περιόδου Εκτοκισμού και θα λήγει την αντίστοιχη μετά την πάροδο έξι (6) μηνών ημερολογιακή ημερομηνία, η τελευταία δε Περίοδος Εκτοκισμού κάθε Ομολογιακής θα λήγει κατά την Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου.

Σε περίπτωση που Περίοδος Εκτοκισμού εκτείνεται πέραν της Ημερομηνίας Λήξεως των Ομολογιών η διάρκεια της θα συντέμνεται, ώστε να λήγει στην Ημερομηνία Λήξεως των Ομολογιών. Σε περίπτωση που Περίοδος Εκτοκισμού λήγει σε μη Εργάσιμη Ημέρα, η λήξη της εν λόγω Περιόδου Εκτοκισμού θα εκτείνεται στην επόμενη (εάν υπάρχει) Εργάσιμη Ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μήνα ή θα συντέμνεται στην προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μήνα (εάν δεν υπάρχει επόμενη).

Από την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών και μέχρι την Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου, ο τόκος του Δανείου θα υπολογίζεται με βάση έτος 360 ημερών από την Ημερομηνία Έκδοσης έκαστης Ομολογιακής και μέχρι την Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου, για πραγματικό αριθμό ημερών κάθε Περιόδου Εκτοκισμού, επί της ονομαστικής αξίας του εκάστοτε κεφαλαίου κάθε ανεξόφλητης Ομολογιακής και θα αποφέρει συμβατικό τόκο λογιζόμενο τοκαριθμικά βάσει του Επιτοκίου.

Σχετικά με την καταβολή ποσών προς τους Ομολογιούχους ισχύουν τα ακόλουθα:

1. Κάθε πληρωμή έναντι του Χρέους, θα διενεργείται, αποκλειστικά, μέσω του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., κατ' αποκλεισμό της διενέργειας απευθείας πληρωμών από την Εκδότρια σε έκαστο Ομολογιούχο ατομικά, έως τις 12:00 μ.μ. ώρα Ελλάδος της Ημερομηνίας Πληρωμής δια πιστώσεως τοις μετρητοίς του Λογαριασμού του Διαχειριστή Σ.Α.Τ.: α) είτε απευθείας από την Εκδότρια κατόπιν ενημέρωσης του Εκπροσώπου, β) είτε μέσω του Εκπροσώπου δια του Λογαριασμού Εκπροσώπου, με ελευθέρως διαθέσιμα κεφάλαια και με ημερομηνία τοκοφορίας την Ημερομηνία Πληρωμής. Άλλως θα θεωρείται γενομένη την αμέσως επόμενη Εργάσιμη Ημέρα και η σχετική παράταση του χρόνου πληρωμής θα συνυπολογίζεται για την εξεύρεση των τόκων που οφείλονται στο σχετικό ποσό.
2. Ο Εκπρόσωπος γνωστοποιεί στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ. τρεις (3) Εργάσιμες Ημέρες πριν την Ημερομηνία Πληρωμής το Συμβατικό Επιτόκιο και το ποσό καταβολής ανά Ομολογία (μη υπολογιζόμενης στην ως άνω τριήμερη προθεσμία την ημερομηνία της αποστολής της ανακοίνωσης και την Ημερομηνία Πληρωμής).
3. Κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. μέχρι τις 10:00 π.μ. ώρα Ελλάδος θα γνωστοποιεί στον Εκπρόσωπο Ομολογιούχων μέσω της Εκδότριας το μικτό συνολικά πληρωτέο ποσό του Χρέους) και η Εκδότρια θα υποχρεούται να καταθέτει αυθημερόν το μικτό συνολικά πληρωτέο ποσό του Χρέους απευθείας στο Λογαριασμό του

Διαχειριστή Σ.Α.Τ. ή μέσω του Λογαριασμού του Εκπροσώπου κατά τα οριζόμενα υπό 9 κατωτέρω, έως τις 12:00 μμ ώρα Ελλάδος.

4. Εν συνεχεία, κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. μέσω του συστήματος της ATHEXCSD, θα πιστώνει τα ποσά του Χρέους:

α) είτε στους λογαριασμούς των Χειριστών των Ομολογιούχων, σύμφωνα με τα οριζόμενα υπό 5. κατωτέρω,

β) είτε κατά τα οριζόμενα στην περίπτωση 6 κατωτέρω.

5. Ειδικότερα αναφορικά με την περίπτωση 4.α) ανωτέρω, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. θα διαβιβάζει, μέσω του υπάρχοντος συστήματος πληρωμών Διαχειριστή Σ.Α.Τ., από το Λογαριασμό του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. στους λογαριασμούς χρηματικού διακανονισμού των Χειριστών, το ποσό που αναλογεί στους Ομολογιούχους, οι οποίοι έχουν εξουσιοδοτήσει σχετικά τους Χειριστές τους για την πληρωμή τόκων, κεφαλαίου και λοιπών Εξόδων και Φόρων.

6. Οι καταβολές προς Ομολογιούχους οι οποίοι έχουν ζητήσει ανάκληση εξουσιοδότησης για την λήψη χρηματικών ωφελημάτων από τον Χειριστή τους ή που για οποιονδήποτε λόγο δεν κατέστη δυνατή η καταβολή των διανεμόμενων ποσών σύμφωνα με την περίπτωση υπό 4β), θα γίνονται στα γραφεία του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. επί της Λεωφόρου Αθηνών αρ. 110, στην Αθήνα, καθημερινά από τις 09.00 π.μ. έως 4.00 μ.μ., ή σε τραπεζικό λογαριασμό που θα υποδεικνύουν οι Ομολογιούχοι στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ., με έγγραφο αίτημά τους.

7. Η Εκδότρια δεν αναλαμβάνει την υποχρέωση ελέγχου της πραγματοποίησης της τελικής καταβολής των πληρωμών από τους Χειριστές του Σ.Α.Τ. στους Ομολογιούχους, ούτε σφάλματα στον υπολογισμό παρακρατούμενου φόρου που οφείλονται σε εσφαλμένα ή ελλιπή στοιχεία που έχουν καταχωρηθεί αναφορικά με τον Ομολογιούχο από τους Χειριστές του Σ.Α.Τ. Επίσης, η Εκδότρια δεν θα ευθύνεται για τη μη καταβολή στην περίπτωση που Ομολογιούχος, που δεν έχει εξουσιοδοτήσει Χειριστή. Σε κάθε περίπτωση, εξυπακούεται ότι ο Εκπρόσωπος δεν υπέχει οποιαδήποτε υποχρέωση και δεν φέρει οιαδήποτε ευθύνη, αναφορικά με τον έλεγχο ή/και την παρακολούθηση του εμπρόθεσμου ή/και του προσήκοντος, ή/και εν γένει τη διαδικασία, των καταβολών προς πληρωμή των Ομολογιούχων, που προβλέπεται στην παρούσα ενότητα.

8. Οποιαδήποτε πληρωμή της Εκδότριας στο Λογαριασμό Εκπροσώπου σύμφωνα με τα ανωτέρω, θα πρέπει να γίνεται το αργότερο έως τις 11:00 π.μ. την Ημερομηνία Πληρωμής, με ελευθέρως διαθέσιμα κεφάλαια και με ημερομηνία τοκοφορίας την Ημερομηνία Πληρωμής, εφόσον έχει λάβει από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. το αρχείο κατανομής δικαιούχων που περιέχει την πληροφορία για το συνολικό μικτό πληρωτέο ποσό Χρέους. Άλλως θα θεωρείται γενομένη την ημέρα που έγινε η πραγματική καταβολή και η σχετική παράταση του χρόνου πληρωμής θα συνυπολογίζεται για την εξεύρεση των τόκων που οφείλονται στο σχετικό ποσό. Ο Εκπρόσωπος σε αυτή την περίπτωση δεν θα φέρει ευθύνη για τη μη εμπρόθεσμη καταβολή των σχετικών ποσών στο Λογαριασμό του Διαχειριστή Σ.Α.Τ.

9. Η Εκδότρια θα διασφαλίζει ότι ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. θα τηρεί αρχείο των καταβολών, κατά τα ανωτέρω και θα το θέτει υπόψη του Εκπροσώπου μέσω της Εκδότριας.

10. Ο Εκπρόσωπος μπορεί οποτεδήποτε, αλλά σε καμία περίπτωση δεν υποχρεούται ούτε φέρει οιαδήποτε σχετική ευθύνη, να αιτηθεί στην Εκδότρια την καταβολή κάθε ποσού έναντι του Χρέους στο Λογαριασμό Εκπροσώπου.

11. Ο Εκπρόσωπος έχει δικαίωμα να ενημερώνεται από την Εκδότρια, αναφορικά με κάθε πληρωμή έναντι του Χρέους, η οποία υποχρεούται να παράσχει αμελλητί την ενημέρωση αυτή.

12. Μετά την Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου και την πλήρη αποπληρωμή αυτού, τυχόν ανείσπρακτα χρηματικά ποσά από τους Ομολογιούχους θα επιστρέφονται στην Εκδότρια ένα έτος μετά την Ημερομηνία Πληρωμής του τοκομεριδίου από την Εκδότρια και θα καταβάλλονται από τα γραφεία της Εκδότριας, έως το χρόνο παραγραφής αυτών και της απόδοσής τους στο Ελληνικό Δημόσιο.

13. Κάθε καταβολή τόκου θα καταλογίζεται, καθότι η Εκδότρια παραιτείται του δικαιώματος να ορίσει άλλως, με την ακόλουθη σειρά:

α) για την κάλυψη τυχόν μη καταβληθείσας αμοιβής ή πάσης φύσεως εξόδων κατά σειρά (i) του Εκπροσώπου και (ii) των Ομολογιούχων,

β) για την κάλυψη Φόρων και πάσης φύσεως εισφορών,

γ) για την κάλυψη των Εξόδων με τους σχετικούς τόκους τους και ειδικότερα κατά την εξής σειρά: έξοδα αναγκαστικής εκτελέσεως (ακόμα και αν οι σχετικές διαδικασίες ματαιώθηκαν ή αναβλήθηκαν), λοιπά εξωδικαστικά ή/και δικαστικά έξοδα, αμοιβές των δικηγόρων,

δ) για την κάλυψη οφειλόμενων τόκων επί τόκων,

ε) για την κάλυψη οφειλόμενων τόκων υπερημερίας,

στ) για την κάλυψη οφειλόμενων συμβατικών τόκων,

ζ) για την αποπληρωμή της ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) του Ομολογιακού Δανείου.

14. Σε περίπτωση καταβολής σε Ομολογιούχο σε χρόνο κατά τον οποίο είναι υπερήμερη η Εκδότρια προς στους λοιπούς Ομολογιούχους, ο λήπτης Ομολογιούχος θα υποχρεούται να αποδώσει πάραυτα το ληφθέν ποσό δια της κατάθεσής του στο Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ., οπότε, ως προς το ποσό αυτό, θα λογίζεται ότι έχει εισπραχθεί για λογαριασμό του συνόλου των Ομολογιούχων με ημερομηνία τοκοφορίας εκείνη της ημερομηνίας καταβολής στο Λογαριασμό του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. Σε περίπτωση που, παρά τον Όρο 6.17 του Προγράμματος ΚΟΔ, πραγματοποιηθεί νομίμως και εγκύρως συμψηφισμός, ως είσπραξη από Ομολογιούχο θα λογίζεται και ο συμψηφισμός, με αποτέλεσμα να επέρχονται οι συνέπειες του προηγούμενου εδαφίου.

15. Εάν ο Εκπρόσωπος ή ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. εισπράξει από την Εκδότρια για λογαριασμό των Ομολογιούχων μερικώς έναντι οφειλόμενου ποσού του Χρέους, θα πιστώσει τα σχετικά ποσά στους λογαριασμούς των Ομολογιούχων, αναλογικά (pro rata) προς το ποσό της ονομαστικής αξίας των ανεξόφλητων Ομολογιών που κάθε δικαιούχος Ομολογιούχος κατέχει κατά το χρόνο εκείνο.

16. Όλες οι καταβολές της Εκδότριας βάσει του Προγράμματος θα διενεργούνται χωρίς έκπτωση λόγω συμψηφισμού, ολικού ή μερικού, μεταξύ μιας ή περισσοτέρων απαιτήσεων της Εκδότριας, ή/και του Εκπροσώπου ή/και των Ομολογιούχων ή/και του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. ή άλλως πώς, της Εκδότριας και των Ομολογιούχων παραιτουμένων ρητώς κάθε σχετικού δικαιώματος συμψηφισμού. Επιπροσθέτως, η Εκδότρια παραιτείται ρητώς κάθε δικαιώματος επισχέσεως κατά του Εκπροσώπου ή/και των Ομολογιούχων ή/και του Διαχειριστή Σ.Α.Τ.

17. Η ανωτέρω διαδικασία καταβολών, υπόκειται σε τυχόν τροποποιήσεις, εξαιτίας αλλαγών των Κανονισμών Χρηματιστηρίου και της σχετικής νομοθεσίας, χωρίς να θίγεται εκ του αποτελέσματος ο χρόνος και τρόπος πληρωμής. Η ενημέρωση για τυχόν τέτοιες αλλαγές γίνεται σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου.

4.2.3.2 Εξόφληση Ομολογιών

Οι Ομολογίες εξοφλούνται κατά την Ημερομηνία Λήξεως τους στην ονομαστική τους αξία.

Αναφορικά με τον τρόπο εξόφλησης των Ομολογιών βλ. ενότητα 4.2.3.1. «Καταβολή Τόκου».

Η επέλευση οιαδήποτε εκ των κατωτέρω Γεγονότων Καταγγελίας, ανεξαρτήτως γενεσιουργού λόγου θα παρέχει το δικαίωμα στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, κατόπιν σχετικής απόφασης της Αυξημένης Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων, να καταγγείλει εγγράφως το Ομολογιακό Δάνειο, εκτός και εάν η Εκδότρια πάρει εκ των προτέρων σχετική άδεια από την Αυξημένη Πλειοψηφία των Ομολογιούχων σύμφωνα με τα οριζόμενα στο ΚΟΔ. Ως αποτέλεσμα της καταγγελίας, το σύνολο του Χρέους κατά το χρόνο της καταγγελίας (συμπεριλαμβανομένων των επί του κεφαλαίου δεδουλευμένων τόκων) θα καθίσταται αμέσως ληξιπρόθεσμο και απαιτητό και θα είναι τοκοφόρο μέχρι την ημερομηνία της πραγματικής αποπληρωμής του, με Επιτόκιο Υπερημερίας κατά τα οριζόμενα στο ΚΟΔ.

Ως Γεγονότα Καταγγελίας ορίζονται τα ακόλουθα σύμφωνα με το Πρόγραμμα:

«α) αν η Εκδότρια δεν καταβάλει i) οφειλόμενα ποσά εκ του το κεφαλαίου των Ομολογιών εντός πέντε (5) Εργασίμων Ημερών από την έκαστη δήλη ημέρα πληρωμής ή ii) οφειλόμενα ποσά τόκων εκ των Ομολογιών εντός επτά (7) Εργασίμων Ημερών από την έκαστη δήλη ημέρα πληρωμής,

β) αν η Εκδότρια αθετήσει απορρέουσα από τον όρο 8 του παρόντος υποχρέωσή της, εκτός της υποχρέωσης τήρησης των χρηματοοικονομικών δεσμεύσεων και των περιορισμών διανομών που προβλέπονται στον όρο 8.3 του παρόντος, η αθέτηση των οποίων δεν συνιστά Γεγονός Καταγγελίας,

γ) αν η Εκδότρια αθετήσει οποιοσδήποτε άλλες (εκτός αυτών που περιγράφονται ανωτέρω υπό α) και β)) υποχρεώσεις της εκ των όρων του παρόντος ομολογιακού δανείου, εφόσον:

(i) η αθέτηση δεν αρθεί εντός τριάντα (30) ημερολογιακών ημερών από την ημέρα ανακοίνωσης της αθέτησης στο Χ.Α. από την Εκδότρια, εφαρμοζομένων στην ανακοίνωση αυτή αναλόγως των προβλεπόμενων στον Όρο 10.7, και

(ii) ληφθεί σχετική απόφαση από τη Συνέλευση των Ομολογιούχων,

δ) σε περίπτωση, κατά την οποία:

(i) οποιαδήποτε ληξιπρόθεσμα ποσά, οφειλόμενα στο πλαίσιο Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων, δεν καταβληθούν από την Εκδότρια ή οποιαδήποτε θυγατρική κατά τη δήλη ημέρα αυτών ή (κατά περίπτωση) εντός της κατ' αρχήν ισχύουσας περιόδου χάριτος (συμπεριλαμβανομένης και της μη πληρωμής ποσών που οφείλονται σε σχέση με οποιαδήποτε εγγύηση ή/και ανάληψη εγγυοδοτικής ευθύνης από την Εκδότρια ή οποιαδήποτε θυγατρική σε σχέση με οποιαδήποτε Χρηματοοικονομική Υποχρέωση οποιουδήποτε τρίτου μέρους), ή

(ii) οποιαδήποτε ποσά οφειλόμενα στο πλαίσιο των Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων καταστούν ληξιπρόθεσμα και απαιτητά προ της συμφωνηθείσας δήλης ημέρας αυτών, λόγω επέλευσης γεγονότος καταγγελίας (όπως αυτό ορίζεται ή προκύπτει από τους σχετικούς όρους) το οποίο δεν ανάγεται σε άσκηση δικαιώματος της Εκδότριας, της οικείας θυγατρικής ή (προϋποτιθεμένου ότι δεν έχει επέλθει γεγονός καταγγελίας) οποιουδήποτε είναι δανειστής Χρηματοοικονομικής Υποχρέωσης, εφόσον τα προαναφερθέντα υπό (i) και (ii) ποσά της Χρηματοοικονομικής Υποχρέωσης υπερβαίνουν, είτε συνολικά είτε ατομικά, το ποσό των είκοσι εκατομμυρίων (€20.000.000) Ευρώ (ή το ισόποσο σε οποιοδήποτε άλλο νόμισμα ή νομίσματα) cross default.

ε) εάν:

i) η Εκδότρια ή/και οποιαδήποτε εκ των θυγατρικών υποβάλουν αίτηση για υπαγωγή τους σε διαδικασία πτωχεύσεως ή διαδικασία που υπάγονται αναξιόχρεοι οφειλέτες αντίστοιχη με εκείνη της πτωχεύσεως ή για θέση της Εκδότριας ή/και οποιαδήποτε εκ των θυγατρικών υπό ειδική ή άλλη εκκαθάριση ή αναγκαστική διαχείριση ή επιτροπεία ή σε συναφές καθεστώς ή θρίσκονται σε διαπραγματεύσεις με οποιονδήποτε δανειστή τους για την αναδιάρθρωση σημαντικού μέρους των χρεών τους ή υποβάλουν αίτηση (εξαιρουμένης πάντως της υποβολής αιτήματος παράτασης της αποπληρωμής οποιουδήποτε δανείου κατά τους οικείους συμβατικούς όρους)] για υπαγωγή σε καθεστώς συνδιαλλαγής ή αναδιοργάνωσης – εξυγίανσης (άρθρο 99 επ. του Πτωχευτικού Κώδικα) ή σε συναφές καθεστώς, σύμφωνα με τον Πτωχευτικό Κώδικα (ν. 3588/2007), όπως εκάστοτε ισχύει ή σε άλλο καθεστώς συλλογικής διαδικασίας περιορισμού της ιδιωτικής αυτονομίας ή της εξουσίας διαθέσεως των περιουσιακών της στοιχείων, ή

ii) η Εκδότρια ή/και οποιαδήποτε εκ των θυγατρικών αδυνατούν να αποπληρώσουν τις οφειλές τους, όταν αυτές καταστούν ληξιπρόθεσμες, ή

iii) επιβληθεί ως προς ολόκληρο ή μέρος του χρέους της Εκδότριας ή/και οποιασδήποτε εκ των θυγατρικών αναστολή χρεών-εξώδικος συμβιβασμός με τους δανειστές τους [moratorium], ή

iv) υποβληθεί έγγραφη δήλωση της Εκδότριας ή/και οποιασδήποτε εκ των θυγατρικών ως προς α) την αδυναμία τους να αποπληρώνουν τις οφειλές τους, όταν αυτές καθίστανται ληξιπρόθεσμες, ή, β) την επέλευση παύσης πληρωμών, σύμφωνα με το άρθρο 3 παρ. 1 του Πτωχευτικού Κώδικα (ν. 3588/2007, ως ισχύει), εφόσον η Εκδότρια ή οικεία θυγατρική διατηρεί το κέντρο των κυρίων συμφερόντων της στην Ελλάδα, ή

v) η Εκδότρια ή/και οποιαδήποτε εκ των θυγατρικών αναστείλουν τις πληρωμές τους σε σχέση με ολόκληρο ή σημαντικό μέρος ή συγκεκριμένη κατηγορία του χρέους τους, ή ανακοινώσουν την πρόθεσή τους ως προς την ανωτέρω αναστολή πληρωμών, ή

vi) η Εκδότρια διακόψει τις εργασίες της ή απειλήσει ότι προτίθεται να διακόψει τις εργασίες της, ή

vii) έχουν υπαχθεί σε οποιαδήποτε άλλη διαδικασία προβλέπεται στα άρθρα 62 επ. ή 68 επ. του ν. 4307/2014, συμπεριλαμβανομένης της θέσης της Εκδότριας ή/και οποιασδήποτε εκ των Θυγατρικών σε αναγκαστική διαχείριση ή οποιαδήποτε διαδικασία προβλέπεται από τα άρθρα 62 επ. ή 68 επ. του ν. 4307/2014, ως ισχύει, ούτε έχει διοριστεί διαχειριστής (συμπεριλαμβανομένου του αναγκαστικού διαχειριστή), εκκαθαριστής, σύνδικος πτώχευσης, θεματοφύλακας ή άλλο πρόσωπο με παρόμοιες αρμοδιότητες σε καμία δικαιοδοσία αναφορικά με το σύνολο ή μέρος της επιχειρηματικής δραστηριότητας ή των περιουσιακών στοιχείων της Εκδότριας και/ή οποιασδήποτε εκ των Θυγατρικών ή σε περίπτωση υποβολής αίτησης πτώχευσης, ή για θέση της Εκδότριας ή/και οποιασδήποτε εκ των Θυγατρικών υπό ειδική ή άλλη εκκαθάριση ή αναγκαστική διαχείριση ή επιτροπεία ή σε συναφές καθεστώς από τρίτον, εκτός εάν η αίτηση του τρίτου είναι προδήλως αβάσιμη,

στ) εάν η Εκδότρια δεν προβεί σε οποιεσδήποτε ενέργειες που απαιτούνται στο πλαίσιο και προς τον σκοπό της τήρησης των υποχρεώσεών της, ως αυτές απορρέουν από και σε σχέση με τις Ομολογίες και τους όρους του Δανείου, η παράλειψη των οποίων επιδρά στην ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει οποιασδήποτε από τις υποχρεώσεις της σύμφωνα με τους όρους του Δανείου και τις Ομολογίες, ή/και στο κύρος και στην εκτελεστότητα του Δανείου και των Ομολογιών ή των δικαιωμάτων και των ενδίκων βοηθημάτων ή μέσων που έχουν οι Ομολογιούχοι, δυνάμει του Δανείου και των Ομολογιών, κατά την εύλογη κρίση της Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων,

ζ) εάν η έκδοση και διάθεση του Δανείου ή/και των Ομολογιών από την Εκδότρια αντίκειται σε διάταξη νόμου ή σε συμβατικό περιορισμό που να δεσμεύει την Εκδότρια, καθιστώντας την τήρηση των υποχρεώσεων της Εκδότριας από το Δάνειο ή / και τις Ομολογίες παράνομη.»

Δικαίωμα Πρόωρης Αποπληρωμής (Put Option) των Ομολογιούχων

Κάθε Ομολογιούχος θα έχει το δικαίωμα να απαιτήσει από την Εκδότρια την αποπληρωμή του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών του, στην ονομαστική τους αξία, μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών καταβλητέων υπό τους όρους του Δανείου ποσών και λοιπών Εξόδων και Φόρων, εάν:

α) επέλθει Ουσιώδης Μεταβολή Μετοχικής Σύνθεσης και εντός των αμέσως επόμενων έξι (6) μηνών από τη σχετική γνωστοποίηση σημαντικών συμμετοχών κατά τον Ν. 3556/2007, σε περίπτωση απόκτησης άνω του ½ του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Εκδότριας, ή τη δημοσίευση ανακοίνωσης της Εκδότριας σχετικά με νέα σύνθεση του Διοικητικού της Συμβουλίου, σε άλλη περίπτωση, επέλθει Υποβάθμιση της Εκδότριας σε σχέση με την πιστοληπτική αξιολόγηση του οίκου S&P που ίσχυε κατά την ημερομηνία της ως άνω ανακοίνωσης ή δημοσίευσης, ή

β) μεταβληθεί ουσιωδώς το αντικείμενο των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της Εκδότριας, ή

γ) η Εκδότρια παύσει να λαμβάνει αξιολόγηση της πιστοληπτικής της ικανότητας από τον οργανισμό αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας S&P, ή

δ) η Εκδότρια και οποιαδήποτε Θυγατρική της για οποιονδήποτε λόγο απωλέσει την υφιστάμενη κατά την Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου αποκλειστικότητα επί των παιγνίων που αποτελούν αντικείμενο της Σύμβασης Παραχώρησης Παιγνίων, της Σύμβασης Παραχώρησης VLT και της Σύμβασης Παραχώρησης Λαχείων, για λόγο που δεν ανάγεται στην πάροδο της συμφωνημένης διάρκειάς τους, και ακολούθως, το ενοποιημένο μέγεθος των κερδών προ τόκων, φόρων, αποσβέσεων και απομειώσεων (σύμφωνα με τις πιο πρόσφατες (ετήσιες) οικονομικές καταστάσεις πριν από την επέλευση του γεγονότος) μειωθεί άνω του ήμισυ (50%) εντός των επομένων 2 ετών σύμφωνα με τις εκάστοτε εξαμηνιαίες ή ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ή

ε) λάβει χώρα οποιοδήποτε γεγονός που θα οδηγήσει σε καταγγελία οποιασδήποτε εκ των Συμβάσεων Παραχώρησης πριν από τη λήξη εκάστης, εφόσον το αντικείμενο της καταγγελθείσας Σύμβασης Παραχώρησης συνεισφέρει σε ποσοστό τουλάχιστον 20% στον δείκτη κερδών προ τόκων, φόρων, αποσβέσεων και απομειώσεων του Ομίλου της Εκδότριας (σύμφωνα με τις πιο πρόσφατες οικονομικές καταστάσεις). Η Εκδότρια οφείλει να γνωστοποιεί γραπτώς στους Ομολογιούχους, εντός δέκα (10) ημερολογιακών ημερών από την ημερομηνία που της κοινοποιήθηκε η καταγγελία ή οποιοδήποτε γεγονός καταγγελίας κατά την έννοια του προηγούμενου εδαφίου.

στ) λάβει χώρα παράβαση των χρηματοοικονομικών δεσμεύσεων ή και υπέρβαση των περιορισμών καταβολών που προβλέπονται στον όρο 8.3 του Προγράμματος ΚΟΔ.

Ο κάτοχος κάθε Ομολογίας έχει δικαίωμα να απαιτήσει την πλήρη αποπληρωμή της Ομολογίας κατά την ημερομηνία πρόωρης αποπληρωμής, η οποία συνίσταται στην καταβολή της ονομαστικής αξίας της Ομολογίας, πλέον τόκων, λοιπών Εξόδων και Φόρων όπως ορίζονται στο ΚΟΔ υπολογιζομένων μέχρι την Ημερομηνία Πρόωρης Αποπληρωμής (αλλά εξαιρουμένης αυτής).

Η Εκδότρια υποχρεούται να προβεί χωρίς υπαίτια βραδύτητα, το αργότερο 10 Εργάσιμες Ημέρες (όπως ορίζεται στο ΚΟΔ) μετά την επέλευση οιαδήποτε εκ των Γεγονότων Πρόωρης Αποπληρωμής σε ειδοποίηση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, προσδιορίζοντας τη συγκεκριμένη κατάσταση που συνιστά Γεγονός Πρόωρης Αποπληρωμής και τη διαδικασία για την άσκηση του σχετικού δικαιώματος, καθώς και σε ανακοίνωση στο Χ.Α. υπό τα ειδικότερα οριζόμενα στη χρηματιστηριακή νομοθεσία.

Προπληρωμή του Ομολογιακού Δανείου (Call Option) από την Εκδότρια

Η Εκδότρια έχει δικαίωμα να προβεί στην προπληρωμή του συνόλου των Ομολογιών μόνο κατά την περίοδο από τη λήξη της 4ης Περιόδου Εκτοκισμού έως και έξι (6) μήνες πριν από την Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου. Δεν προβλέπεται μερική προπληρωμή. Το δικαίωμα προπληρωμής ασκείται μόνο κατά την ημερομηνία λήξης (ήτοι την τελευταία ημέρα) εκάστης Περιόδου Εκτοκισμού (η «Δήλη Ημέρα») υπό την προϋπόθεση της έγγραφης ενημέρωσης του Εκπροσώπου και συνακόλουθα των Ομολογιούχων μέσω ανακοίνωσης της Εκδότριας στο Χ.Α, η οποία οφείλει να λάβει χώρα τουλάχιστον τριάντα (30) ημέρες πριν από τη Δήλη Ημέρα και θα δεσμεύει ανέκκλητα την Εκδότρια να προπληρώσει το ποσό του Χρέους κατά τη Δήλη Ημέρα, υπό τους όρους που θα εξειδικεύονται στην εν λόγω ανακοίνωση.

Η προπληρωμή των Ομολογιών θα γίνεται στο 101% της ονομαστικής τους αξίας μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων, εφόσον η Εκδότρια επιλέξει να ασκήσει το δικαίωμα πρόωρης προπληρωμής κατά την ημερομηνία λήξεως της 4ης Περιόδου Εκτοκισμού του Ομολογιακού Δανείου έως και τη λήξη της 7ης Περιόδου Εκτοκισμού. Από τη λήξη της 8ης Περιόδου Εκτοκισμού έως και τη λήξη της 11ης Περιόδου Εκτοκισμού, η προπληρωμή των Ομολογιών θα γίνεται στο 100,5% της ονομαστικής αξίας του Ομολογιακού Δανείου, μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων. Σε οποιαδήποτε μεταγενέστερη ημερομηνία, ήτοι από τη λήξη της 12ης Περιόδου Εκτοκισμού και μετά, η προπληρωμή των Ομολογιών θα γίνεται στο 100% της ονομαστικής αξίας μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων.

Παράδειγμα επενδυτή της πρωτογενούς αγοράς: Ο επενδυτής μέσω της Δημόσιας Προσφοράς καταβάλλει 100,00% επί της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών. Από τη λήξη της 12ης Περιόδου Εκτοκισμού και σε οποιαδήποτε μεταγενέστερη ημερομηνία λήξεως Περιόδου Εκτοκισμού, ακόμα και αν η τιμή διαπραγματεύεται πάνω από το 100,00% της ονομαστικής αξίας, η Εκδότρια έχει το δικαίωμα να αποφασίσει την Προπληρωμή των Ομολογιών σε τιμή 100,00% επί της ονομαστικής αξίας, σύμφωνα με τους όρους των υπό 4.2. και 4.3 παραγράφων του Προγράμματος. Συνεπώς, ο επενδυτής της πρωτογενούς αγοράς δεν θα έχει μερική απώλεια κεφαλαίου, αλλά για τις υπολειπόμενες περιόδους εκτοκισμού δεν θα εισπράξει τους μη δεδουλευμένους τόκους.

Παράδειγμα επενδυτή της δευτερογενούς αγοράς: Ο επενδυτής μέσω της δευτερογενούς αγοράς καταβάλλει ποσό υψηλότερο του 100% της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών. Από τη λήξη της 12ης Περιόδου Εκτοκισμού και σε οποιαδήποτε μεταγενέστερη ημερομηνία λήξεως Περιόδου Εκτοκισμού, ακόμα και αν η τιμή διαπραγματεύεται πάνω από το 100% της ονομαστικής αξίας, η Εκδότρια έχει το δικαίωμα να αποφασίσει την Προπληρωμή των Ομολογιών σε τιμή 100,00% επί της ονομαστικής αξίας, σύμφωνα με τους όρους των υπό 4.2. και 4.3 παραγράφων του Προγράμματος. Στην ανωτέρω περίπτωση, ο επενδυτής εισπράττει ανά ομολογία ποσό χαμηλότερο από το αρχικώς καταβληθέν κεφάλαιο επένδυσης (υφιστάμενος σχετική απώλεια κεφαλαίου - μη συνυπολογιζομένων των δεδουλευμένων τόκων που κατεβλήθησαν σε αυτόν για το χρονικό διάστημα διακράτησης των Ομολογιών μέχρι και την ημερομηνία Προπληρωμής) και λόγω της Προπληρωμής των Ομολογιών δεν θα εισπράξει τους μη δεδουλευμένους τόκους των υπολειπόμενων περιόδων εκτοκισμού.

Στην ενότητα 2.2 «Παράγοντες κινδύνου που επηρεάζουν σημαντικά τις Ομολογίες που προσφέρονται και εισάγονται προς διαπραγμάτευση» περιλαμβάνεται συγκεκριμένος επενδυτικός κίνδυνος αναφορικά με τις συνέπειες που ενδεχομένως θα έχει για τους Ομολογιούχους η άσκηση του δικαιώματος πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών από την Εκδότρια, όπου παρατίθενται ενδεικτικά σχετικά παραδείγματα.

4.2.3.3 Διαγραφή των Ομολογιών από το ΣΑΤ

Σε περίπτωση πλήρους και ολοσχερούς εξόφλησης Ομολογιών είτε κατά την Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου είτε νωρίτερα σε περίπτωση Πρόωρης Αποπληρωμής ή Προπληρωμής, οι Ομολογίες αυτές διαγράφονται, σύμφωνα με τον Κανονισμό Σ.Α.Τ. Ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ., κατόπιν πληροφόρησής του για τη διαγραφή, θέτει στη διάθεση της Εταιρείας κατάσταση των ομολογιούχων των οποίων οι Ομολογίες έχουν διαγραφεί, προβαίνει σε απενεργοποίηση των Ομολογιών που έχουν διαγραφεί λόγω εξόφλησής τους και ενημερώνει τα στοιχεία του Σ.Α.Τ. για τη μεταβολή αυτή. Η Εταιρεία υποχρεούται να παραδίδει την εν λόγω κατάσταση αμελλητί στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.

4.2.3.4 Υπερμερία Εκδότριας

Σε περίπτωση εκπρόθεσμης και μη προσήκουσας πληρωμής οποιουδήποτε οφειλόμενου κατά τους όρους του Προγράμματος και των Ομολογιών ποσού Χρέους, η Εκδότρια καθίσταται, αυτοδίκαια και χωρίς όχληση, ειδοποίηση, ή επιταγή προς πληρωμή και ανεξαρτήτως καταγγελίας του Ομολογιακού Δανείου, με μόνη την παρέλευση της ημέρας κατά την οποία ήταν πληρωτέο το σχετικό ποσό Χρέους, υπερήμερη και βαρύνεται από την πρώτη ημέρα καθυστέρησης με επιτόκιο υπερμερίας. Το επιτόκιο υπερμερίας, ήτοι το Συμβατικό Επιτόκιο του Ομολογιακού Δανείου προσαυξημένο κατά δύο (2) εκατοστιαίες μονάδες (2,00%), θα υπολογίζεται ανά εξάμηνο, σύμφωνα με την Περίοδο Εκτοκισμού επί των καθυστερουμένων ποσών από την ημέρα της καθυστέρησης μέχρι και της ολοσχερούς εξόφλησης του Χρέους.

Θα επέρχεται ανατοκισμός των τόκων υπερμερίας από την πρώτη ημέρα της καθυστέρησης ανά εξάμηνο ή καθ' όλη την έκταση που ο εκάστοτε νόμος επιτρέπει, οποιαδήποτε εκ των περιόδων είναι βραχύτερη, ακόμη και στην περίπτωση που καταγγελθεί το Πρόγραμμα ΚΟΔ. Στην περίπτωση αυτή οι Ομολογιούχοι έχουν το δικαίωμα να κηρύξουν ληξιπρόθεσμο και απαιτητό και ολόκληρο το Δάνειο, επί του οποίου θα λογίζεται πλέον επιτόκιο υπερμερίας ανά εξάμηνο και ανατοκισμός τόκων υπερμερίας ανά εξάμηνο και οι Ομολογιούχοι θα δικαιούνται να επιδώσουν την εξόφληση και του υπολοίπου κεφαλαίου, μαζί με τους αναλογούντες τόκους καθυστέρησης μέχρι την ολοσχερή εξόφληση του Χρέους.

Οποιαδήποτε μεταβολή του αριθμού των εκατοστιαίων μονάδων, με τον οποίο προσαυξάνεται το παραπάνω επιτόκιο ή του τρόπου υπολογισμού του επιτοκίου υπερμερίας θα δημοσιεύεται στον τύπο ή θα ανακοινώνεται εγγράφως στην Εκδότρια από τον Εκπρόσωπο.

Ο φόρος που αναλογεί στους τόκους, εφόσον απαιτείται εκ του νόμου, θα παρακρατείται και θα αποδίδεται στο Ελληνικό Δημόσιο, σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας.

Σε περίπτωση καταβολής σε Ομολογιούχο σε χρόνο κατά τον οποίο είναι υπερήμερη η Εκδότρια προς στους λοιπούς Ομολογιούχους, ο λήπτης Ομολογιούχος θα υποχρεούται να αποδώσει πάραυτα το ληφθέν ποσό δια της κατάθεσής του στο Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ., οπότε, ως προς το ποσό αυτό, θα λογίζεται ότι έχει εισπραχθεί για λογαριασμό του συνόλου των Ομολογιούχων με ημερομηνία τοκοφορίας εκείνη της ημερομηνίας καταβολής στο Λογαριασμό του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. Σε περίπτωση που, παρά τον Όρο 6.17 του Προγράμματος ΚΟΔ, πραγματοποιηθεί νομίμως και εγκύρως συμψηφισμός, ως είσπραξη από Ομολογιούχο θα λογίζεται και ο συμψηφισμός, με αποτέλεσμα να επέρχονται οι συνέπειες του όρου 6.14 του Προγράμματος ΚΟΔ.

4.2.3.5 Παραγραφή Αξιώσεων για Αποπληρωμή Κεφαλαίου και Καταβολή Τόκων

Οι αξιώσεις από τις Ομολογίες παραγράφονται, του μεν κεφαλαίου σε είκοσι (20) έτη, των δε τόκων σε πέντε (5) έτη. Η παραγραφή της αξίωσης αρχίζει, ως προς το κεφάλαιο, την επομένη της Ημερομηνίας Λήξεως της Ομολογίας, επερχόμενης με οποιονδήποτε τρόπο και ως προς τους τόκους, την επομένη της λήξεως του έτους εντός του οποίου λήγει η Περίοδος Εκτοκισμού, κατά την οποία είναι καταβλητέοι οι τόκοι.

4.2.4 Φορολογία Ομολογιών

Κατωτέρω, παρατίθεται περίληψη των σημαντικότερων φορολογικών συνεπειών που αφορούν στην αγορά, απόκτηση και διάθεση των Ομολογιών. Η περιπτώσιολογία δεν είναι εξαντλητική και δεν αναφέρεται στο σύνολο των πιθανών περιπτώσεων επενδυτών/ομολογιούχων, μέρος των οποίων ενδέχεται να υπόκεινται σε ειδικό νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο. Επίσης, τα αναφερόμενα κατωτέρω δεν αποτελούν φορολογική συμβουλή προς οιονδήποτε επενδυτή/ομολογιούχο που επιθυμεί να λάβει ολοκληρωμένη ανάλυση των ενδεχόμενων φορολογικών θεμάτων που σχετίζονται με τις ιδιαίτερες συνθήκες και καταστάσεις που αφορούν στο συγκεκριμένο επενδυτή/ομολογιούχο.

Η περίληψη κατωτέρω βασίζεται στις διατάξεις του ελληνικού φορολογικού δικαίου, υπουργικές αποφάσεις, αποφάσεις της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων, και λοιπές κανονιστικές πράξεις των ελληνικών αρχών καθώς και την κρατούσα δημοσιευμένη νομολογία, όπως ισχύουν κατά την ημερομηνία εκδόσεως του Ενημερωτικού Δελτίου και δε λαμβάνει υπόψη τις όποιες εξελίξεις ή/και τροποποιήσεις που ήθελε προκύψουν μετά την ημερομηνία δημοσίευσής του, έστω κι αν οι εν λόγω εξελίξεις ή τροποποιήσεις έχουν αναδρομική ισχύ.

Για τους σκοπούς της παρούσας περίληψης, τα φυσικά πρόσωπα θεωρούνται ότι δεν ενεργούν στο πλαίσιο άσκησης της επιχειρηματικής τους δραστηριότητας. Περαιτέρω, η κατωτέρω περίληψη τελεί υπό την επιφύλαξη εφαρμογής τυχόν ευνοϊκότερων διατάξεων των εφαρμοστέων συμβάσεων αποφυγής διπλής φορολογίας (ΣΑΔΦ) μεταξύ της Ελλάδος και του κράτους όπου έχουν τη φορολογική τους κατοικία οι επενδυτές / ομολογιούχοι οι οποίοι δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος. Τέλος, η κατωτέρω περίληψη λαμβάνει ως δεδομένο ότι οι Ομολογίες παραμένουν εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

4.2.4.1 Φορολόγηση σε Καταβολές Κεφαλαίου/Εξόφληση των Ομολογιών

Κατά την εξόφληση του κεφαλαίου των Ομολογιών δεν επιβάλλεται φόρος εισοδήματος.

4.2.4.2 Φορολόγηση σε Καταβολές Τόκων

Φυσικά πρόσωπα που έχουν τη φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα

Το εισόδημα από τόκους των Ομολογιών που αποκτάται από φυσικά πρόσωπα τα οποία είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος υπόκειται σε φόρο εισοδήματος με συντελεστή 15%. Με την επιφύλαξη της εισφοράς αλληλεγγύης, ο φόρος αυτός εξαντλεί τη φορολογική υποχρέωση των φυσικών προσώπων για το εισόδημα από τους τόκους. Εάν η καταβολή πραγματοποιείται από φορέα πληρωμής που είναι φορολογικός κάτοικος Ελλάδος ή μέσω μόνιμης εγκατάστασης στην Ελλάδα φορέα πληρωμής, το ποσό του φόρου θα παρακρατηθεί από τον φορέα πληρωμής. Το εισόδημα από τόκους των Ομολογιών θα συνυπολογισθεί κατά τον προσδιορισμό της βάσης υπολογισμού της εισφοράς αλληλεγγύης. Ο συντελεστής της εισφοράς αλληλεγγύης αυξάνεται προοδευτικά από 2,2% έως 10% και υπολογίζεται επί του συνόλου του φορολογητέου και αφορολόγητου ετήσιου εισοδήματος που υπερβαίνει το ποσό των 12.000 ευρώ.

Φυσικά πρόσωπα που δεν έχουν τη φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα

Το εισόδημα από τόκους των Ομολογιών που αποκτάται από φυσικά πρόσωπα τα οποία δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος απαλλάσσεται από το φόρο εισοδήματος και την εισφορά αλληλεγγύης στην Ελλάδα. Εάν η καταβολή πραγματοποιείται από φορέα πληρωμής που είναι φορολογικός κάτοικος Ελλάδος ή δραστηριοποιείται στην Ελλάδα μέσω μόνιμης εγκατάστασης, ο Ομολογιούχος οφείλει να προσκομίσει τα έγγραφα που αποδεικνύουν την φορολογική του κατοικία, προκειμένου να μην επιβληθεί παρακράτηση στους καταβαλλόμενους σε αυτόν τόκους.

Νομικά πρόσωπα και νομικές οντότητες που έχουν τη φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα

Το εισόδημα από τόκους των Ομολογιών που αποκτούν νομικά πρόσωπα και νομικές οντότητες οι οποίες έχουν την φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα (συμπεριλαμβανομένων των νομικών προσώπων και νομικών οντοτήτων που είναι φορολογικοί κάτοικοι αλλοδαπής οι οποίοι διατηρούν στην Ελλάδα μόνιμη εγκατάσταση στην οποία αποδίδεται το εισόδημα από τόκους Ομολογιών) θα αποτελέσει έσοδο από επιχειρηματική δραστηριότητα και ως τέτοιο θα συνυπολογισθεί για τον προσδιορισμό του αποτελέσματος χρήσης αυτών. Ο συντελεστής φόρου για τα νομικά

πρόσωπα και τις νομικές οντότητες ανέρχεται σε 24% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2019 και εξής, με την εξαίρεση των πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν ενταχθεί στις ειδικές διατάξεις του άρθρου 27Α του κώδικα φορολογίας εισοδήματος, τα οποία φορολογούνται με συντελεστή 29%. Εάν η καταβολή πραγματοποιείται από φορέα πληρωμής που είναι φορολογικός κάτοικος Ελλάδος ή δραστηριοποιείται στην Ελλάδα μέσω μόνιμης εγκατάστασης, θα επιβληθεί παρακράτηση 15%, η οποία θα αποτελέσει προκαταβολή φόρου εισοδήματος για το αντίστοιχο φορολογικό έτος, με την επιφύλαξη των διατάξεων του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος με τις οποίες μεταφέρθηκαν στην ελληνική νομοθεσία οι διατάξεις της Οδηγίας 2003/49/ΕΚ περί απαλλαγής από το φόρο εισοδήματος των ενδοομιλικών πληρωμών τόκων, υπό τις ειδικότερες προϋποθέσεις των εν λόγω διατάξεων.

Νομικά πρόσωπα και νομικές οντότητες που δεν έχουν τη φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα

Το εισόδημα από τόκους των Ομολογιών που αποκτούν νομικά πρόσωπα και νομικές οντότητες οι οποίες δεν έχουν τη φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα απαλλάσσεται από φόρο εισοδήματος. Εάν η καταβολή πραγματοποιείται από φορέα πληρωμής που είναι φορολογικός κάτοικος Ελλάδος ή μέσω μόνιμης εγκατάστασης στην Ελλάδα φορέα πληρωμής, ο Ομολογιούχος οφείλει να προσκομίσει τα έγγραφα που αποδεικνύουν την φορολογική του κατοικία, προκειμένου να μην επιβληθεί παρακράτηση στους καταβαλλόμενους σε αυτόν τόκους.

4.2.4.3 Φορολόγηση κατά την Πώληση Ομολογιών στη Δευτερογενή Αγορά

Φυσικά πρόσωπα που έχουν τη φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα

Το εισόδημα που προκύπτει από υπεραξία μεταβίβασης των Ομολογιών απαλλάσσεται από το φόρο εισοδήματος. Το εισόδημα αυτό θα αποτελέσει, όμως, μέρος της βάσης υπολογισμού της εισφοράς αλληλεγγύης. Ο συντελεστής της εισφοράς αλληλεγγύης αυξάνεται προοδευτικά από 2,2% έως 10% και υπολογίζεται επί τους συνόλου του φορολογητέου και αφορολόγητου ετήσιου εισοδήματος που υπερβαίνει το ποσό των 12.000 ευρώ.

Φυσικά πρόσωπα που δεν έχουν τη φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα

Το εισόδημα που προκύπτει από υπεραξία μεταβίβασης των Ομολογιών απαλλάσσεται από το φόρο εισοδήματος. Το εισόδημα αυτό θα αποτελέσει, όμως, μέρος της βάσης υπολογισμού της εισφοράς αλληλεγγύης. Ο συντελεστής της εισφοράς αλληλεγγύης αυξάνεται προοδευτικά από 2,2% έως 10% και υπολογίζεται επί τους συνόλου του φορολογητέου και αφορολόγητου ετήσιου εισοδήματος που υπερβαίνει τις 12.000 ευρώ. Δεδομένου ότι η εισφορά αλληλεγγύης αποτελεί φόρο χαρακτήρος ουσιαστικώς παρομοίου με τον φόρο εισοδήματος που ως τέτοιος εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής των ΣΑΔΦ που έχει συνάψει η Ελλάδα, Ομολογιούχοι που δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος και δύναται να επωφεληθούν από τις διατάξεις ΣΑΔΦ την οποία έχει συνάψει η Ελλάδα με το κράτος της φορολογικής τους κατοικίας, ενδεχομένως να απαλλάσσονται μερικώς ή ολικώς από την κατά τα ανωτέρω εισφορά αλληλεγγύης στο βαθμό που η σχετική ΣΑΔΦ απαλλάσσει από το φόρο το εισόδημα από υπεραξία ή περιορίζει το συντελεστή φορολόγησής του.

Νομικά πρόσωπα και νομικές οντότητες που έχουν τη φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα

Η φορολόγηση του εισοδήματος που προκύπτει από την υπεραξία μεταβίβασης των Ομολογιών απαλλάσσεται κατά τη γένεσή του. Όμως, εφόσον το εν λόγω εισόδημα κεφαλαιοποιηθεί ή διανεμηθεί, θα φορολογηθεί με τον κατά το χρόνο της κεφαλαιοποίησης ή διανομής φορολογικό συντελεστή που επιβάλλεται στα κέρδη από επιχειρηματική δραστηριότητα.

Νομικά πρόσωπα και νομικές οντότητες που δεν έχουν τη φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα

Το εισόδημα που προκύπτει από την υπεραξία μεταβίβασης των Ομολογιών και που αποκτούν νομικά πρόσωπα και νομικές οντότητες που δεν έχουν την φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα και δεν αποδίδεται σε μόνιμη εγκατάστασή τους στην Ελλάδα, δεν υπόκειται σε φόρο εισοδήματος στην Ελλάδα.

4.3 Όροι και προϋποθέσεις της Δημόσιας Προσφοράς Ομολογιών

4.3.1 Συνοπτικά Στοιχεία Προσφοράς

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, με την από 13.10.2020 απόφασή του, ενέκρινε τους όρους προσφοράς του ΚΟΔ. Συνοπτικά, οι όροι της προσφοράς παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ	
Είδος προσφοράς	Δημόσια Προσφορά του συνόλου της Έκδοσης μέσω της υπηρεσίας Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών (Η.ΒΙ.Π.).
Διάρκεια προσφοράς	3 Εργάσιμες Ημέρες.
Σύνολο προσφερόμενων Ομολογιών	Έως 200.000 κοινές ανώνυμες, άυλες Ομολογίες.
Προϋπόθεση έκδοσης των Ομολογιών	Κάλυψη Ομολογιών σε ποσό τουλάχιστον €150.000.000.
Εύρος Απόδοσης	Η ανακοίνωση του εύρους απόδοσης θα πραγματοποιηθεί το αργότερο την προτεραιία της έναρξης της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς.
Επιτόκιο	Θα προσδιοριστεί βάσει της τελικής απόδοσης των Ομολογιών, όπως αυτή ανακοινωθεί την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά την περίοδο της Δημόσιας Προσφοράς.
Τιμή Διάθεσης ανά Ομολογία	Στο άρτιο ήτοι €1.000 / Ομολογία (100% της ονομαστικής αξίας), ή υπό το άρτιο. Θα προσδιοριστεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου, και θα ανακοινωθεί το αργότερο την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά την περίοδο της Δημόσιας Προσφοράς.
Διάρκεια	7 έτη
Περίοδος Εκτοκισμού	Εκάστη των διαδοχικών χρονικών περιόδων διάρκειας έξι (6) μηνών από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών έως και την Ημερομηνία Λήξεως, στη λήξη της οποίας καταβάλλονται οι δεδουλευμένοι τόκοι του Δανείου, σύμφωνα με τον όρους 5 και 6 του Προγράμματος ΚΟΔ. Σε περίπτωση που Περίοδος Εκτοκισμού λήγει σε μη Εργάσιμη Ημέρα, η λήξη της εν λόγω Περιόδου Εκτοκισμού θα εκτείνεται στην επόμενη (εάν υπάρχει) Εργάσιμη Ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μήνα, διαφορετικά εάν δεν υπάρχει επόμενη θα συντέμνεται στην προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μήνα. Σε περίπτωση που Περίοδος Εκτοκισμού εκτείνεται πέραν της Ημερομηνίας Λήξεως των Ομολογιών η διάρκεια της θα συντέμνεται, ώστε να λήγει στην Ημερομηνία Λήξεως των Ομολογιών.
Ελάχιστο/ανώτατο όριο εγγραφής Ομολογιών ανά επενδυτή	Κατ' ελάχιστον μία (1) προσφερόμενη Ομολογία. Κατ' ανώτατο 200.000 Ομολογίες.

Ονομαστική αξία Ομολογίας	€1.000 ανά Ομολογία.
Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.	1 Ομολογία.
Δικαίωμα Προπληρωμής του ΚΟΔ	<p>Η Εκδότρια έχει δικαίωμα να προβεί στην προπληρωμή του συνόλου των Ομολογιών μόνο κατά την περίοδο από τη λήξη της 4ης Περιόδου Εκτοκισμού έως και έξι (6) μήνες πριν από την Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου. Δεν προβλέπεται μερική προπληρωμή. Το δικαίωμα προπληρωμής ασκείται μόνο κατά την ημερομηνία λήξεως (ήτοι την τελευταία ημέρα) εκάστης Περιόδου Εκτοκισμού (η «Δήλη Ημέρα») υπό την προϋπόθεση της έγγραφης ενημέρωσης του Εκπροσώπου και συνακόλουθα των Ομολογιούχων μέσω ανακοίνωσης της Εκδότριας στο Χ.Α, η οποία οφείλει να λάβει χώρα τουλάχιστον τριάντα (30) ημέρες πριν από τη Δήλη Ημέρα και θα δεσμεύει ανέκκλητα την Εκδότρια να προπληρώσει το ποσό του Χρέους κατά τη Δήλη Ημέρα, υπό τους όρους που θα εξειδικεύονται στην εν λόγω ανακοίνωση.</p> <p>Η προπληρωμή των Ομολογιών θα γίνεται στο 101% της ονομαστικής τους αξίας μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων, εφόσον η Εκδότρια επιλέξει να ασκήσει το δικαίωμα πρόωρης προπληρωμής κατά την ημερομηνία λήξεως της 4ης Περιόδου Εκτοκισμού του Ομολογιακού Δανείου έως και τη λήξη της 7ης Περιόδου Εκτοκισμού. Από τη λήξη της 8ης Περιόδου Εκτοκισμού έως και τη λήξη της 11ης Περιόδου Εκτοκισμού, η προπληρωμή των Ομολογιών θα γίνεται στο 100,5% της ονομαστικής αξίας του Ομολογιακού Δανείου μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων. Σε οποιαδήποτε μεταγενέστερη ημερομηνία, ήτοι από τη λήξη της 12ης Περιόδου Εκτοκισμού και μετά, η προπληρωμή των Ομολογιών θα γίνεται στο 100% της ονομαστικής αξίας μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων.</p>
Δικαίωμα Πρόωρης Αποπληρωμής (Put Option) των Ομολογιούχων	<p>Οι Ομολογιούχοι έχουν το δικαίωμα να απαιτήσουν από την Εταιρεία την αποπληρωμή του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών τους, στην ονομαστική τους αξία, μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών καταβλητέων υπό τους όρους του ΚΟΔ ποσών και λοιπών εξόδων και φόρων, εάν:</p> <p>α) επέλθει Ουσιώδης Μεταβολή Μετοχικής Σύνθεσης εντός των αμέσως επόμενων έξι (6) μηνών από τη σχετική γνωστοποίηση σημαντικών συμμετοχών κατά τον Ν. 3556/2007, σε περίπτωση απόκτησης άνω του ½ του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Εκδότριας, ή τη δημοσίευση ανακοίνωσης της Εκδότριας σχετικά με νέα σύνθεση του Διοικητικού της Συμβουλίου, σε άλλη περίπτωση, επέλθει Υποβάθμιση της Εκδότριας σε σχέση με την πιστοληπτική αξιολόγηση του οίκου S&P που ίσχυε κατά την ημερομηνία της ως άνω ανακοίνωσης ή δημοσίευσης, ή</p> <p>β) μεταβληθεί ουσιωδώς το αντικείμενο των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της Εκδότριας, ή</p> <p>γ) η Εκδότρια παύσει να λαμβάνει αξιολόγηση της πιστοληπτικής της ικανότητας από τον οργανισμό αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας S&P ή</p> <p>δ) η Εκδότρια και οποιαδήποτε θυγατρική της για οποιονδήποτε λόγο απωλέσει την υφιστάμενη κατά την Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου αποκλειστικότητα επί των παιγνίων που αποτελούν αντικείμενο της Σύμβασης Παραχώρησης Παιγνίων, της Σύμβασης Παραχώρησης VLT και της Σύμβαση Παραχώρησης Λαχείων, για λόγο που δεν ανάγεται στην πάροδο της συμφωνημένης διάρκειάς τους, και ακολούθως, το ενοποιημένο</p>

	<p>μέγεθος των κερδών προ τόκων, φόρων, αποσβέσεων και απομειώσεων (σύμφωνα με τις πιο πρόσφατες (ετήσιες) οικονομικές καταστάσεις πριν από την επέλευση του γεγονότος) μειωθεί άνω του ήμισυ (50%) εντός των επομένων 2 ετών σύμφωνα με τις εκάστοτε εξαμηνιαίες ή ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ή</p> <p>ε) λάβει χώρα οποιοδήποτε γεγονός που θα οδηγήσει σε καταγγελία οποιασδήποτε εκ των Συμβάσεων Παραχώρησης πριν από τη λήξη εκάστης, εφόσον το αντικείμενο της καταγγελθείσας Σύμβασης Παραχώρησης συνεισφέρει σε ποσοστό τουλάχιστον 20% στον δείκτη κερδών προ τόκων, φόρων, αποσβέσεων και απομειώσεων του Ομίλου της Εκδότριας (σύμφωνα με τις πιο πρόσφατες οικονομικές καταστάσεις). Η Εκδότρια οφείλει να γνωστοποιεί γραπτώς στους Ομολογιούχους, εντός δέκα (10) ημερολογιακών ημερών από την ημερομηνία που της κοινοποιήθηκε η καταγγελία ή οποιοδήποτε γεγονός καταγγελίας κατά την έννοια του προηγούμενου εδαφίου.</p> <p>στ) λάβει χώρα παράβαση των χρηματοοικονομικών δεσμεύσεων ή και υπέρβαση των περιορισμών καταβολών που προβλέπονται στον όρο 8.3 του Προγράμματος ΚΟΔ.</p> <p>Ο κάτοχος κάθε Ομολογίας έχει δικαίωμα να απαιτήσει την πλήρη αποπληρωμή της Ομολογίας κατά την ημερομηνία πρόωρης αποπληρωμής, η οποία συνίσταται στην καταβολή της ονομαστικής αξίας της Ομολογίας, πλέον τόκων, λοιπών Εξόδων και Φόρων υπολογιζομένων μέχρι την Ημερομηνία Πρόωρης Αποπληρωμής (αλλά εξαιρουμένης αυτής) (βλ. σχετικά τον όρο 4.6 του Προγράμματος ΚΟΔ).</p> <p>Η Εκδότρια υποχρεούται να προβεί χωρίς υπαίτια βραδύτητα, το αργότερο 10 Εργάσιμες Ημέρες οιοδήποτε εκ των Γεγονότων Πρόωρης Αποπληρωμής σε ειδοποίηση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, προσδιορίζοντας τη συγκεκριμένη κατάσταση που συνιστά Γεγονός Πρόωρης Αποπληρωμής και τη διαδικασία για την άσκηση του σχετικού δικαιώματος, καθώς και σε ανακοίνωση στο Χ.Α. υπό τα ειδικότερα οριζόμενα στη χρηματιστηριακή νομοθεσία.</p>
Εξασφαλίσεις	Οι Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες με εμπράγματα ασφάλειες ή εγγυήσεις.
Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι	Τράπεζα Eurobank A.E. ALPHA BANK A.E. ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ
Ανάδοχοι	Τράπεζα Optima bank A.E. Παντελάκης Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.
Σύμβουλος Έκδοσης	Τράπεζα Eurobank A.E.

Η Εταιρεία ανέθεσε την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητάς της σε σχέση με την πιθανότητα εμφάνισης ασυνέπειας ή και πτώχευσής της σε χρονικό ορίζοντα ενός έτους. Στο πλαίσιο αυτό έλαβε πιστοληπτική διαβάθμιση με βαθμό B+ (outlook: negative) από την εταιρεία με επωνυμία «Standard & Poor's Financial Services LLC». Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε ενότητα 4.5.1 «Πιστοληπτική Διαβάθμιση της Εκδότριας» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον Ευρώ εκατόν πενήντα εκατομμυρίων (€150.000.000), θα ματαιωθεί η έκδοση του Ομολογιακού Δανείου και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής που έχει δεσμευθεί για έκαστο Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί το αργότερο εντός δύο Εργάσιμων Ημερών.

Εάν η ζήτηση από επενδυτές καλύψει το Ομολογιακό Δάνειο μέχρι και το ανώτατο όριο του εύρους της απόδοσης αλλά ταυτόχρονα καλύπτεται σημαντικό τμήμα της Έκδοσης σε χαμηλότερο επίπεδο απόδοσης, δύναται να επιλεγεί η χαμηλότερη απόδοση, ακόμα και αν αυτό έχει ως αποτέλεσμα μικρότερο ύψος αντληθέντων κεφαλαίων και υπό την επιφύλαξη της κάλυψης της προϋπόθεσης έκδοσης των Ομολογιών.

4.3.2 Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα

Κατωτέρω, παρατίθεται το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς του ΚΟΔ και της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α., το οποίο έχει ως εξής:

ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΗ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
16.10.2020	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
16.10.2020	Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου.
16.10.2020	Δημοσίευση ανακοίνωσης για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου και την έναρξη της Δημόσιας Προσφοράς και εγγραφής των επενδυτών, στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. και την ιστοσελίδα της Εταιρείας.
16.10.2020	Έγκριση Εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών από το Χ.Α.
20.10.2020	Ανακοίνωση του εύρους απόδοσης.
21.10.2020	Έναρξη δημόσιας προσφοράς - εγγραφής επενδυτών μέσω του Η.ΒΙ.Π. (ώρα 10 π.μ. ώρα Ελλάδος).
23.10.2020	Λήξη δημόσιας προσφοράς -εγγραφής επενδυτών μέσω του Η.ΒΙ.Π. (ώρα Ελλάδος 16:00).
23.10.2020	Ανακοίνωση της πλήρωσης των προϋποθέσεων έκδοσης του ΚΟΔ, της τελικής απόδοσης, της Τιμής Διάθεσης, του Επιτοκίου στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας.*
27.10.2020	Δημοσίευση αναλυτικής ανακοίνωσης για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς.
27.10.2020	Πιστοποίηση της καταβολής των αντληθέντων κεφαλαίων και έκδοσης του ΚΟΔ από την Εταιρεία. Παράδοση των Ομολογιών στους επενδυτές μέσω καταχώρισης στις Μερίδες τους στο Σύστημα Άυλων Τίτλων. Δημοσίευση ανακοίνωσης για την έναρξη διαπραγμάτευσης.
29.10.2020	Έναρξη διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α.

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

Το Χ.Α. την 14.10.2020 διεπίστωσε την καταρχήν συνδρομή των σχετικών προϋποθέσεων εισαγωγής των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. Σημειώνεται ότι το ως άνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε κάθε περίπτωση, θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση της Εταιρείας.

Η ενημέρωση των επενδυτών για τη Δημόσια Προσφορά θα γίνει μέσω ανακοίνωσης - πρόσκλησης προς το επενδυτικό κοινό.

4.3.3 Καθορισμός Τελικής Απόδοσης, Επιτοκίου και Τιμής Διάθεσης των Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά μέσω Βιβλίου Προσφορών

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

Περαιτέρω, η τελική απόδοση θα καθοριστεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου εντός του εύρους απόδοσης για τους συμμετέχοντες στη διαδικασία του βιβλίου προσφορών.

Το εύρος απόδοσης θα οριστεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου και θα δημοσιευθεί σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 21 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 το αργότερο την προτεραιία της έναρξης της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς, ώστε να γνωστοποιηθεί στο επενδυτικό κοινό. Σημειώνεται ότι για το προσδιορισμό του εύρους απόδοσης θα ακολουθηθεί η διαδικασία του pre-marketing, ήτοι συνεκτίμηση τόσο των συνθηκών των κεφαλαιαγορών στην Ελλάδα και διεθνώς όσο και της οικονομικής θέσης και των προοπτικών του Ομίλου. Κατά την περίοδο που προηγείται της διαδικασίας του Βιβλίου Προσφορών (pre-marketing period) οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι λαμβάνουν ενδεικτικές προσφορές από Ειδικούς Επενδυτές, ώστε να προσδιορίσουν, σύμφωνα με επαγγελματικά κριτήρια, το εύρος της απόδοσης που ανταποκρίνεται καλύτερα στις συνθήκες ζήτησης της αγοράς.

Η ανώτατη τιμή του εύρους της απόδοσης δύναται να υπερβαίνει την κατώτατη έως 150 μονάδες βάσης. Επίσης, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι θα καθορίσουν και το Επιτόκιο και την Τιμή Διάθεσης που εξάγουν την τελική απόδοση. Το Επιτόκιο δύναται να ισούται με την τελική απόδοση ή να υπολείπεται αυτής, έως 25 μονάδες βάσης.

Η τελική απόδοση, το Επιτόκιο και η Τιμή Διάθεσης θα γνωστοποιηθούν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και θα δημοσιευθούν, στον διαδικτυακό τόπο της Εκδότριας και του Χ.Α.το αργότερο την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Προσφοράς.

Τα κριτήρια και οι προϋποθέσεις βάσει των οποίων θα καθορισθούν η τελική απόδοση, το Επιτόκιο και η Τιμή Διάθεσης περιλαμβάνουν τις συνθήκες της αγοράς ομολόγων, το ύψος της ζήτησης ανά απόδοση από Ειδικούς Επενδυτές, το πλήθος και το είδος Ειδικών Επενδυτών, το ύψος της ζήτησης από τους Ιδιώτες Επενδυτές (στο βαθμό που η τελική κατανομή προς αυτούς ξεπεράσει το ελάχιστο ποσοστό κατανομής του 30%) και το κόστος εξυπηρέτησης της ομολογιακής έκδοσης που προτίθεται να αναλάβει ο Εκδότης.

Ενδεικτικά εάν η ζήτηση από επενδυτές καλύψει το Ομολογιακό Δάνειο μέχρι και το ανώτατο όριο του εύρους της απόδοσης αλλά ταυτόχρονα καλύπτεται σημαντικό τμήμα της Έκδοσης σε χαμηλότερο επίπεδο απόδοσης, δύναται να επιλεγεί η χαμηλότερη απόδοση, ακόμα και αν αυτό έχει ως αποτέλεσμα μικρότερο ύψος αντληθέντων κεφαλαίων και υπό την επιφύλαξη της κάλυψης της προϋπόθεσης έκδοσης των Ομολογιών.

Ταυτόχρονα με τον καθορισμό της τελικής απόδοσης, θα αποφασιστεί και η οριστική κατανομή των Ομολογιών. Σε κάθε περίπτωση, το Επιτόκιο και η Τιμή Διάθεσης θα καθορισθούν εντός του ανακοινωθέντος δεσμευτικού εύρους της απόδοσης.

Το Επιτόκιο και η Τιμή Διάθεσης θα είναι κοινή για όλους τους επενδυτές, Ειδικούς και Ιδιώτες, που θα συμμετάσχουν στη διάθεση Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά.

Βάσει της εγκυκλίου 23/22.06.2006 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εντός δύο (2) Εργάσιμων Ημερών από τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς, θα εκδοθεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου αναλυτική ανακοίνωση για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς, περιλαμβανομένου του Επιτοκίου και της Τιμής Διάθεσης, η οποία θα δημοσιευθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α.

4.3.4 Κατηγορίες Επενδυτών

Η Δημόσια Προσφορά της Εταιρείας απευθύνεται στο σύνολο του επενδυτικού κοινού, ήτοι σε Ειδικούς Επενδυτές και Ιδιώτες Επενδυτές.

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

Η κατηγορία των Ιδιωτών Επενδυτών περιλαμβάνει όλα τα φυσικά και νομικά πρόσωπα και οντότητες που δεν εμπίπτουν στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών.

Δεν επιτρέπεται η συμμετοχή στη Δημόσια Προσφορά από το ίδιο φυσικό ή νομικό πρόσωπο ταυτόχρονα με την ιδιότητα του Ιδιώτη και Ειδικού Επενδυτή.

4.3.5 Διαδικασία Διάθεσης, Εγγραφής και Κατανομής των Προσφερομένων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά

Γενικά Στοιχεία Διαδικασίας

Η διάθεση των προσφερόμενων προς κάλυψη Ομολογιών, ήτοι Ομολογιών συνολικής ονομαστικής αξίας έως €200.000.000, θα πραγματοποιηθεί με Δημόσια Προσφορά αυτών στο επενδυτικό κοινό μέσω της υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π. Η Δημόσια Προσφορά και η τήρηση Βιβλίου Προσφορών θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τον νόμο 4514/2018, τους κατ' εξουσιοδότηση κανονισμούς, την απόφαση 34 του Χ.Α. και την από 13.10.2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. θα αποτελεί ο τίτλος της μίας (1) Ομολογίας. Κάθε επενδυτής μπορεί να εγγράφεται και υποβάλλει Αίτηση Κάλυψης για την αγορά Ομολογιών, μέσω της διαδικασίας Η.ΒΙ.Π. για μία (1) τουλάχιστον προσφερόμενη Ομολογία ή για ακέραιο αριθμό Ομολογιών. Ανώτατο όριο εγγραφής για κάθε επενδυτή είναι το σύνολο της Δημόσιας Προσφοράς, δηλαδή έως 200.000 Ομολογίες. Ελάχιστο όριο συμμετοχής είναι η μία (1) Ομολογία, ονομαστικής αξίας €1.000.

Η Δημόσια Προσφορά και εγγραφή των ενδιαφερόμενων επενδυτών θα διαρκέσει τρεις (3) Εργάσιμες Ημέρες.

Συντονιστές της διαδικασίας Η.ΒΙ.Π., κατά τα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π., έχουν ορισθεί οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι. Ειδικότερα, η Δημόσια Προσφορά θα ξεκινήσει την 21.10.2020 και ώρα Ελλάδος 10.00 π.μ. και θα ολοκληρωθεί την 23.10.2020 και ώρα Ελλάδος 16.00 μ.μ.

Το Η.ΒΙ.Π. θα παραμένει ανοιχτό, κατά τη διάρκεια της Δημόσιας Προσφοράς από τις 10:00 π.μ. έως τις 17:00 μ.μ., εκτός της 23.10.2020 κατά την οποία θα λήξει στις 16:00 μ.μ. Για να συμμετάσχει ο ενδιαφερόμενος επενδυτής στη Δημόσια Προσφορά των Ομολογιών, πρέπει να υποβάλει, κατά τη διάρκεια της Δημόσιας Προσφοράς, Αίτηση Κάλυψης για τις Ομολογίες, σε συμμόρφωση με τους όρους και προϋποθέσεις του Ενημερωτικού Δελτίου και του Προγράμματος ΚΟΔ.

Κάθε Αίτηση Κάλυψης:

(α) κατονομάζει τον επενδυτή που την υποβάλλει και στην περίπτωση των Ιδιωτών Επενδυτών προσδιορίζει υποχρεωτικά τον αριθμό της Μερίδας Επενδυτή και τον αριθμό του Λογαριασμού Αξιών του επενδυτή στο Σ.Α.Τ.,

(β) περιλαμβάνει αίτημα συμμετοχής του επενδυτή στη Δημόσια Προσφορά, καθώς και αίτημα - δήλωση ανάληψης υποχρέωσης κάλυψης προσδιοριζόμενου ακεραίου αριθμού Ομολογιών, με ελάχιστο επιτρεπτό όριο τη μία (1) Ομολογία και μέγιστο επιτρεπτό όριο τις διακόσιες χιλιάδες (200.000) Ομολογίες,

(γ) εφόσον αφορά σε Ειδικό Επενδυτή, υποβάλλεται είτε από τον Ειδικό Επενδυτή είτε από Διαμεσολαβητή,

(δ) είναι νομικά δεσμευτική, και

(ε) δεν δύναται να ανακληθεί ή τροποποιηθεί μετά από τη λήξη της Περιόδου Κάλυψης.

Οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές υποβάλλουν τις Αιτήσεις Κάλυψης στα καταστήματα των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, των Αναδόχων, των Μελών Η.ΒΙ.Π., καθώς και των Χειριστών του λογαριασμού τους στο Σ.Α.Τ. που συνεργάζονται με τα Μέλη Η.ΒΙ.Π. για την υποβολή των Αιτήσεων- Κάλυψης μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π.

Οι Ειδικοί Επενδυτές υποβάλλουν τις Αιτήσεις Κάλυψης απευθείας στους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους και Αναδόχους. Αιτήσεις Κάλυψης για λογαριασμό μόνον Ειδικών Επενδυτών υποβάλλονται και από Διαμεσολαβητές. Και σε αυτές τις περιπτώσεις, οι Διαμεσολαβητές υποβάλλουν τις Αιτήσεις Κάλυψης απευθείας στους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους.

Με την υπογραφή και υποβολή της Αίτησης Κάλυψης του, ο Υπόχρεος Κάλυψης δηλώνει ότι συμφωνεί να συμμετάσχει στη Δημόσια Προσφορά των Ομολογιών και να αναλάβει να καλύψει πρωτογενώς τις καταναμηθείσες σε αυτόν Ομολογίες, που θα εκδοθούν δυνάμει του Προγράμματος και σύμφωνα με τους όρους αυτού, έναντι καταβολής ποσού ίσου με την ονομαστική αξία των Ομολογιών αυτών και τα ειδικότερα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο και στο Πρόγραμμα ΚΟΔ.

Οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές και στην περίπτωση Ειδικών Επενδυτών οι Διαμεσολαβητές, οι οποίοι έχουν υποβάλλει Αίτηση Κάλυψης για την προσφορά αγοράς Ομολογιών, δεν μπορούν να την τροποποιήσουν ή αποσύρουν μετά τη λήξη της διάρκειας της Δημόσιας Προσφοράς και εγγραφής, ήτοι μετά τη λήξη των τριών (3) Εργάσιμων Ημερών εντός των οποίων υποβάλλονται προσφορές στο Η.ΒΙ.Π., οπότε οι προσφορές αυτές καθίστανται οριστικές και αμετάκλητες για τον ενδιαφερόμενο επενδυτή ή Διαμεσολαβητή, εκτός εάν συντρέχουν οι προϋποθέσεις του άρθρου 23 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, ως ισχύει. Τροποποίηση ή ακύρωση Αίτησης Κάλυψης για την προσφορά αγοράς είναι δυνατή κατά τη διάρκεια της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς, ακολουθώντας διαδικασία ανάλογη της αρχικής υποβολής.

Εφιστάται η προσοχή στους επενδυτές και στους Διαμεσολαβητές ότι αν δεν τηρούνται οι όροι ή/και δεν πληρούνται οι προϋποθέσεις συμμετοχής και εγγραφής στη Δημόσια Προσφορά σύμφωνα με το Ενημερωτικό Δελτίο, το Πρόγραμμα ΚΟΔ και την Απόφαση Η.ΒΙ.Π., ο επενδυτής ή Διαμεσολαβητής θα αποκλείεται από τη συμμετοχή του στο Η.ΒΙ.Π.

Διαδικασία Συμμετοχής των Ιδιωτών Επενδυτών στη Δημόσια Προσφορά

Για τη συμμετοχή τους στη Δημόσια Προσφορά, οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές θα πρέπει να, προσκομίζουν το δελτίο αστυνομικής ταυτότητας ή το διαβατήριό τους, τον αριθμό φορολογικού μητρώου τους και την εκτύπωση των στοιχείων του Σ.Α.Τ. που αφορούν στη Μερίδα Επενδυτή και το Λογαριασμό Αξιών τους.

Οι Αιτήσεις Κάλυψης των Ιδιωτών Επενδυτών θα γίνονται δεκτές, μόνο εφόσον οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές είναι δικαιούχοι ή συνδικαιούχοι των λογαριασμών, βάσει των οποίων εγγράφονται. Οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές θα εγγράφονται στην κατώτατη τιμή του εύρους της απόδοσης των Ομολογιών που θα ανακοινωθεί την προτεραία της πρώτης ημέρας της Δημόσιας Προσφοράς. Ως αξία της συμμετοχής για τους Ιδιώτες Επενδυτές ορίζεται το γινόμενο του αριθμού των αιτούμενων ομολογιών επί την ονομαστική αξία €1.000 εκάστης Ομολογίας.

Σύμφωνα με την υπ. αριθμ 32/28.06.2007 εγκύκλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, κάθε Ιδιώτης Επενδυτής μπορεί να εγγραφεί στη Δημόσια Προσφορά είτε από την αυτοτελή του Μερίδα, είτε από μια εκ των Κοινών Επενδυτικών Μερίδων (εφεξής «ΚΕΜ») στις οποίες συμμετέχει ως συνδικαιούχος. Θα διενεργείται έλεγχος από το Η.ΒΙ.Π. στο σύνολο των Αιτήσεων Κάλυψης που εισάγονται από όλα τα μέλη, ώστε κάθε εντολέας δικαιούχος ατομικού λογαριασμού αξιών και συνδικαιούχος της ΚΕΜ να παραλάβει τίτλους σε ένα μόνο λογαριασμό Σ.Α.Τ. (ατομικός λογαριασμός ή ΚΕΜ). Αν για έναν εντολέα υπάρχουν περισσότερες από μία Αιτήσεις Κάλυψης, με παραλήπτη είτε ατομικό λογαριασμό και ΚΕΜ, είτε περισσότερες της μίας ΚΕΜ στις οποίες συμμετέχει ως συνδικαιούχος, τότε θα επιβεβαιώνονται και θα συμμετέχουν στην κατανομή μόνον οι Αιτήσεις Κάλυψης με παραλήπτη τον ίδιο με την πρώτη χρονικά Αίτηση Κάλυψης του εντολέα.

Οι Αιτήσεις Κάλυψης των Ιδιωτών Επενδυτών για την απόκτηση Ομολογιών γίνονται δεκτές, εφόσον έχει καταβληθεί, σε μετρητά ή με τραπεζική επιταγή το ισόποσο της συμμετοχής, είτε έχει δεσμευθεί το ισόποσο της συμμετοχής σε

πάσης φύσεως τραπεζικούς λογαριασμούς καταθέσεων των επενδυτών πελατών τους ή τραπεζικούς λογαριασμούς πελατείας που τηρούνται στο πλαίσιο παροχής επενδυτικών υπηρεσιών.

Εάν μετά το πέρας της Δημόσιας Προσφοράς διαπιστώνονται περισσότερες της μίας εγγραφές των ιδίων φυσικών ή νομικών προσώπων με βάση τα στοιχεία Σ.Α.Τ. ή και τα δημογραφικά στοιχεία του εγγραφόμενου ή διαπιστωθούν από τους Αναδόχους μεθοδεύσεις των επενδυτών για την επίτευξη πολλαπλών εγγραφών, το σύνολο των εγγραφών αυτών θα αντιμετωπίζεται με ευθύνη των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων ως ενιαία εγγραφή και θα ενοποιείται.

Διαδικασία Συμμετοχής των Ειδικών Επενδυτών στο Βιβλίο Προσφορών

Για τη συμμετοχή τους στη Δημόσια Προσφορά μέσω του Βιβλίου Προσφορών, οι ενδιαφερόμενοι Ειδικοί Επενδυτές ή Διαμεσολαβητές θα πρέπει να απευθύνονται στους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους και τους Αναδόχους, υποβάλλοντας τη σχετική Αίτηση Κάλυψης.

Η διαδικασία υποβολής των προσφορών των Ειδικών Επενδυτών θα διαρκέσει από την πρώτη μέχρι και την τελευταία ημέρα της Δημόσιας Προσφοράς.

Οι προσφορές των Ειδικών Επενδυτών στο Βιβλίο Προσφορών θα πραγματοποιηθούν με την ακόλουθη διαδικασία και μπορούν να περιλαμβάνουν εναλλακτικά:

- τον αριθμό ομολογιών που επιθυμεί να αποκτήσει ο επενδυτής στην απόδοση που θα προκύψει ανά Ομολογία από τη διαδικασία του Βιβλίου Προσφορών της Δημόσιας Προσφοράς,
- τη συνολική ονομαστική αξία των Ομολογιών που επιθυμεί να αποκτήσει ο επενδυτής στην απόδοση που θα προκύψει ανά Ομολογία από τη διαδικασία του Βιβλίου Προσφορών της Δημόσιας Προσφοράς,
- τον αριθμό Ομολογιών ή τη συνολική ονομαστική αξία αυτών και την κατώτατη απόδοση που αιτείται ανά Ομολογία, και
- μέχρι τρεις εναλλακτικούς αριθμούς/ονομαστική αξία Ομολογιών και την κατώτατη απόδοση που αιτείται για κάθε αριθμό/αξία Ομολογιών.

Στις άνω Αιτήσεις Κάλυψης οι Ειδικοί Επενδυτές θα έχουν τη δυνατότητα να προσδιορίζουν το μέγιστο αριθμό Ομολογιών, που επιθυμούν να τους κατανεμηθεί, ως ποσοστό (%) επί του συνολικού ποσού των Ομολογιών που θα εκδοθούν δυνάμει του Προγράμματος ΚΟΔ.

Η απόδοση που θα συμπεριλαμβάνεται στην Αίτηση Κάλυψης, εντός του εύρους που θα ανακοινωθεί, θα είναι με βήμα 5 μονάδων βάσης, ήτοι 0,050%.

Οι προσφορές που θα υποβάλλουν οι Ειδικοί Επενδυτές, απευθείας ή μέσω Διαμεσολαβητών, θα συγκεντρώνονται κατά τη διάρκεια της διαδικασίας στο Βιβλίο Προσφορών, που θα διαχειρίζονται οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, για το σκοπό του προσδιορισμού της ζητούμενης ποσότητας σε εναλλακτικές αποδόσεις, καθώς και του συνολικού αριθμού ζητούμενων Ομολογιών.

Το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των Ομολογιών, κατά τα ανωτέρω, πρέπει να έχει καταβληθεί στον λογαριασμό της ΕΛ.Κ.Α.Τ. μέχρι τις 11:00 π.μ. ώρα Ελλάδος της δεύτερης εργάσιμης ημέρας από τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π. Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, σε συνεργασία με την Εταιρεία, δύνανται με απόφασή τους και κατά την απόλυτη διακριτική τους ευχέρεια να παρατείνουν την εν λόγω χρονική προθεσμία μέχρι τις 11:55 π.μ. ώρα Ελλάδος, της ίδιας ημέρας.

Καθ' όλη τη διάρκεια της λειτουργίας του Βιβλίου Προσφορών, οι Ειδικοί Επενδυτές θα μπορούν να τροποποιήσουν ή/και να ακυρώσουν τις προσφορές τους. Οι ενδιαφερόμενοι Ειδικοί Επενδυτές και οι Διαμεσολαβητές αυτών μπορούν να πάρουν σχετικές πληροφορίες για τη διαδικασία υποβολής και τροποποίησης ή/και ακύρωσης προσφορών από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους και τους Αναδόχους.

Το Βιβλίο Προσφορών θα κλείσει την τελευταία ημέρα της περιόδου Δημόσιας Προσφοράς (ώρα Ελλάδος 16:00), οπότε όλες οι προσφορές όπως ισχύουν εκείνη τη στιγμή θεωρούνται οριστικές.

4.3.6 Διαδικασία Κατανομής της Δημόσιας Προσφοράς

Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον Ευρώ εκατόν πενήντα εκατομμυρίων (€150.000.000), θα ματαιωθεί η έκδοση του ΚΟΔ και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής που έχει δεσμευθεί για έκαστο Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί το αργότερο εντός δύο Εργάσιμων Ημερών.

Εάν η ζήτηση από επενδυτές καλύψει το Ομολογιακό Δάνειο μέχρι και το ανώτατο όριο του εύρους της απόδοσης αλλά ταυτόχρονα καλύπτεται σημαντικό τμήμα της Έκδοσης σε χαμηλότερο επίπεδο απόδοσης, δύναται να επιλεγεί η χαμηλότερη απόδοση ακόμα και αν αυτό έχει ως αποτέλεσμα μικρότερο ύψος αντληθέντων κεφαλαίων, εφόσον αυτό ισούται ή/και υπερβαίνει το ελάχιστο ύψος των €150 εκατ., το οποίο και ορίζεται ως προϋπόθεση έκδοσης των Ομολογιών. Σε ενδεχόμενη μερική κάλυψη του Δανείου, ήτοι εάν η συνολική προτεινόμενη κάλυψη του Δανείου στην τελική απόδοση, όπως αυτή προσδιοριστεί μέσω του Βιβλίου Προσφορών, κυμανθεί μεταξύ €150.000.000 - €199.999.000, ενδέχεται να πραγματοποιηθεί μερική ικανοποίηση των Ιδιωτών Επενδυτών, καθώς και των Ειδικών Επενδυτών επί των Ομολογιών για τις οποίες ενεγράφησαν.

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

- ποσοστό τουλάχιστον 30% των Ομολογιών της Δημόσιας Προσφοράς (ήτοι τουλάχιστον 60.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 200.000 Ομολογιών) θα διατεθεί για την ικανοποίηση των εγγραφών των Ιδιωτών Επενδυτών, και
- ποσοστό έως και 70% των Ομολογιών της Δημόσιας Προσφοράς (ήτοι, έως και 140.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 200.000 Ομολογιών) θα κατανεμηθεί μεταξύ των Ειδικών Επενδυτών και των Ιδιωτών Επενδυτών.

Εφόσον έχουν ικανοποιηθεί οι εγγραφές των Ιδιωτών Επενδυτών για το 30% των Ομολογιών της Δημόσιας Προσφοράς, για τον τελικό προσδιορισμό του ποσοστού κατανομής ανά κατηγορία επενδυτών θα ληφθούν υπόψη:

α) η ζήτηση από Ειδικούς Επενδυτές, β) η ζήτηση στο υπολειπόμενο του 30% τμήμα των Ιδιωτών Επενδυτών, γ) το πλήθος των Ιδιωτών Επενδυτών, καθώς και δ) η ανάγκη δημιουργίας συνθηκών για την ομαλή διαπραγμάτευση των Ομολογιών στη δευτερογενή αγορά.

Σε περίπτωση κατά την οποία η συνολική ζήτηση εκ μέρους Ιδιωτών Επενδυτών υπολείπεται του ποσοστού τριάντα τοις εκατό (30%) του συνόλου των προς διάθεση Ομολογιών, οι Αιτήσεις Κάλυψης των Ιδιωτών Επενδυτών θα ικανοποιηθούν πλήρως, έως του ύψους για το οποίο εκδηλώθηκε πράγματι ζήτηση, οι δε Ομολογίες που αντιστοιχούν στην υστέρηση έναντι του συνολικού ποσοστού τριάντα τοις εκατό (30%) του συνόλου των προς διάθεση Ομολογιών θα μεταφερθούν στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών προς διάθεση.

Οι επενδυτές δεν βαρύνονται με κόστη και φόρους για τη απόκτηση των προσφερόμενων ομολογιών και την καταχώρησή τους στους Λογαριασμούς Αξιών.

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με το άρθρο 23 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, κάθε νέο σημαντικό στοιχείο, ουσιώδης ανακρίβεια ή ουσιώδες σφάλμα σχετικά με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, που μπορεί να επηρεάσει την αξιολόγηση των κινητών αξιών και ανακύπτει ή διαπιστώνεται κατά το χρόνο που μεσολαβεί από την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου έως τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς ή την έναρξη διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενη αγορά, αναφέρεται σε συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου.

Επενδυτές, οι οποίοι έχουν ήδη συμφωνήσει να αγοράσουν τις κινητές αξίες ή έχουν εγγραφεί για την αγορά κινητών αξιών πριν από τη δημοσίευση του συμπληρώματος, μπορούν να υπαναχωρήσουν από την αγορά ή την εγγραφή το αργότερο εντός δύο (2) Εργάσιμων Ημερών από τη δημοσίευση του συμπληρώματος.

Η «παράδοση» των Ομολογιών συντελείται με την οριστική καταχώρισή τους στους Λογαριασμούς Αξιών των δικαιούχων, η οποία θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα την 27.10.2020.

Κατανομή Ομολογιών σε Ειδικούς Επενδυτές

Η κατανομή των προσφερόμενων Ομολογιών σε Ειδικούς Επενδυτές θα πραγματοποιηθεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο.

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

- Ο εκτιμώμενος, κατά την κρίση των Συντονιστών Κύριων Αναδόχων, χρονικός ορίζοντας διακράτησης των Ομολογιών ανά Ειδικό Επενδυτή, με απόδοση υψηλότερου συντελεστή κατανομής σε Ειδικούς Επενδυτές, οι οποίοι εκτιμάται ότι θα διακρατήσουν τις Ομολογίες για μακρότερο διάστημα.
- Το μέγεθος της προσφοράς.
- Η προσφερόμενη απόδοση.
- Ο χρόνος υποβολής της Αίτησης Κάλυψης, κατά τρόπο ώστε να αποδοθεί υψηλότερος συντελεστής κατανομής στις προσφορές που θα υποβληθούν νωρίτερα.
- Τα ειδικά χαρακτηριστικά ορισμένων Ειδικών Επενδυτών (π.χ Υπερεθνικοί Οργανισμοί) και
- Οι Ειδικοί Επενδυτές που εγγράφονται μέσω οποιουδήποτε Διαμεσολαβητή, θα έχουν την ίδια μεταχείριση.

Επισημαίνεται ότι δεν υφίσταται καμία υποχρέωση αναλογικής ή άλλου είδους ικανοποίησης των προσφορών Ειδικών Επενδυτών.

Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι και οι Ανάδοχοι ευθύνονται για την ορθή υπαγωγή των επενδυτών στις κατηγορίες των Ιδιωτών Επενδυτών και των Ειδικών Επενδυτών. Οι Διαμεσολαβητές, οι οποίοι εγγράφονται, μέσω των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, ευθύνονται για την ορθή υπαγωγή των επενδυτών στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών.

Κατανομή Ομολογιών σε Ιδιώτες Επενδυτές

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

Εάν με εφαρμογή της αναλογικής κατανομής, οι Ομολογίες, που θα κατανεμηθούν σε Ιδιώτη Επενδυτή προσδιορίζονται σε πλήθος ως αριθμός με δεκαδικά ψηφία, ο αριθμός αυτός στρογγυλοποιείται στον πλησιέστερο χαμηλότερο ακέραιο αριθμό (χωρίς δηλαδή να ληφθούν υπόψη δεκαδικά ψηφία).

Εφόσον, λόγω στρογγυλοποίησης του πλήθους των προς κατανομή Ομολογιών, σύμφωνα με τα ανωτέρω, προκύψουν αδιάθετες Ομολογίες, οι οποίες πρέπει να κατανεμηθούν σε Ιδιώτες Επενδυτές, θα κατανεμηθεί από μία επιπλέον ακέραιη μονάδα διαπραγμάτευσης (μία Ομολογία) σε επενδυτές βάσει του ύψους του αδιάθετου υπολοίπου ανά Ιδιώτη Επενδυτή κατά φθίνουσα σειρά. Σε περίπτωση που δύο ή περισσότεροι Ιδιώτες Επενδυτές έχουν το ίδιο ύψος αδιάθετου υπολοίπου θα δοθεί προτεραιότητα σε αυτόν/αυτούς που υπέβαλλαν νωρίτερα την Αίτηση Κάλυψης.

Μετά την οριστικοποίηση του αριθμού των Ομολογιών που δικαιούται να αποκτήσει κάθε Ιδιώτης Επενδυτής, θα αποδίδεται στον δικαιούχο τυχόν υπερβάλλον δεσμευθέν ποσό και θα αποδεσμεύονται τα αντίστοιχα ποσά καταθέσεων με ταυτόχρονη χρέωση του λογαριασμού καταθέσεων για το ισόποσο της αξίας των Ομολογιών που κατανεμήθηκαν στον εκάστοτε Ιδιώτη Επενδυτή.

Τα δεσμευθέντα ποσά καταθέσεων υπόκεινται στους όρους της αρχικής κατάθεσης (προθεσμία, επιτόκιο κ.λ.π.) μέχρι την αποδέσμευσή τους.

4.3.7 Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχοι και Σύμβουλος Έκδοσης – Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή

4.3.7.1 Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχοι και Σύμβουλος Έκδοσης

Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι της Δημόσιας Προσφοράς του ΚΟΔ είναι η Τράπεζα Eurobank A.E. (Όθωνος 8, 10557 Αθήνα), η ALPHA BANK A.E. και η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ.

Ανάδοχοι της Δημόσιας Προσφοράς η Τράπεζα Optima bank A.E. και η Παντελάκης Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. (εφεξής από κοινού με τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχους, οι «Ανάδοχοι»).

Σύμβουλος Έκδοσης είναι η Τράπεζα Eurobank A.E. (Όθωνος 8, 10557 Αθήνα).

Η Εταιρεία θα καταβάλλει σε έκαστο των Αναδόχων για τις υπηρεσίες αναδοχής αμοιβή, υπολογιζόμενη ως ποσοστό επί του κεφαλαίου των Ομολογιών που θα κατανεμηθούν τελικά σε κάθε Ανάδοχο κατά τη διάθεση/τοποθέτησή τους στους επενδυτές από τον Ανάδοχο αυτό, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στη Σύμβαση Αναδοχής, η οποία υπεγράφη στις 15.10.2020 μεταξύ της Εταιρείας και των Αναδόχων.

Η Εταιρεία θα καταβάλλει στους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχους για τις υπηρεσίες τους προμήθεια συντονισμού.

Ο Σύμβουλος Έκδοσης έχει αναλάβει την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών στην Εταιρεία ως προς την εν γένει διαδικασία και διαχείριση της Δημόσιας Προσφοράς και της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. των προσφερόμενων Ομολογιών. Ο Σύμβουλος Έκδοσης δεν αναλαμβάνει οποιαδήποτε ευθύνη για την ενδεχόμενη μη εισαγωγή των Ομολογιών της Εταιρείας στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α. είτε ο λόγος αφορά την Εταιρεία είτε όχι.

Οι συνολικές δαπάνες για την παροχή των ως άνω υπηρεσιών αναδοχής και συμβούλων έχουν συνυπολογισθεί στις συνολικές δαπάνες του ΚΟΔ και θα καλυφθούν εξ ολοκλήρου από την Εταιρεία.

4.3.7.2 Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή

Οι Ανάδοχοι έχουν αναλάβει τη διάθεση και τοποθέτηση χωρίς δέσμευση ανάληψης των προσφερόμενων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά. Όλα τα θέματα σχετικά με την παροχή των υπηρεσιών αναδοχής στην Εταιρεία και συναφή θέματα της διαδικασίας αναδοχής ρυθμίζονται στη Σύμβαση Αναδοχής μεταξύ Αναδόχων και Εταιρείας.

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

Ποσό έως €3,0 εκατ. θα καταβληθεί για τις προμήθειες αναδοχής και διάθεσης των Ομολογιών, για την αμοιβή των Συμβούλων Έκδοσης και τις αμοιβές συντονισμού. Η κατανομή των προμηθειών Αναδοχής και Διάθεσης υπολογίζεται βάσει της κατανομής των ομολογιών σε κάθε Ανάδοχο και όχι βάσει προσημωμένης ποσοστώς.

Σημειώνεται ότι στην παρούσα Δημόσια Προσφορά δεν προβλέπονται πράξεις σταθεροποίησης της τιμής των Ομολογιών από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχους.

Υπάρχει πρόβλεψη μερικής κάλυψης των Ομολογιών. Εν τούτοις, σε περίπτωση που το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον Ευρώ εκατόν πενήντα εκατομμυρίων (€150.000.000), θα ματαιωθεί η έκδοση του ΚΟΔ και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής εκάστου Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί το αργότερο εντός δύο Εργάσιμων Ημερών.

Οι Ανάδοχοι, βάσει της Σύμβασης Αναδοχής, έχουν επίσης αναλάβει την εμπρόθεσμη και προσηκούσα απόδοση προς την Εταιρεία του αντιτίμου των Ομολογιών, οι οποίες θα κατανεμηθούν τελικώς στους επενδυτές σύμφωνα με το Ενημερωτικό Δελτίο και την Απόφαση Η.ΒΙ.Π. Ο κάθε Ανάδοχος φέρει την πλήρη και αποκλειστική ευθύνη να διασφαλίζει την πραγματική καταβολή του ποσού με το οποίο συμμετέχουν στη Δημόσια Προσφορά οι επενδυτές ή οι Διαμεσολαβητές που εγγράφονται μέσω αυτού. Σημειώνεται ότι οι Ανάδοχοι δεν αναλαμβάνουν οποιαδήποτε ευθύνη

για ενδεχόμενη ματαίωση της Δημόσιας Προσφοράς ή της εισαγωγής των Ομολογιών είτε ο λόγος αφορά στην Εταιρεία είτε όχι, εκτός εάν οφείλεται σε δόλο ή βαρεία αμέλεια των Αναδόχων.

Επιπρόσθετα, έκαστος των Αναδόχων δικαιούται να καταγγείλει την Σύμβαση Αναδοχής οποτεδήποτε με άμεση ισχύ από την ημερομηνία κοινοποίησης της καταγγελίας και αζημίως για οποιονδήποτε από τους κατωτέρω λόγους:

- σε περίπτωση που η Εταιρεία τεθεί υπό εκκαθάριση, πτωχεύσει ή παύσει τις πληρωμές της ή τεθεί υπό καθεστώς αναγκαστικής διαχείρισης ή καταθέσει αίτηση για την υπαγωγή της σε διαδικασία εξυγίανσης ή υπό οποιοδήποτε άλλο παρόμοιο καθεστώς με ισοδύναμα έννομα αποτελέσματα εάν συμβούν γεγονότα ανωτέρας βίας. Για τις ανάγκες της Σύμβασης Αναδοχής, ως «ανωτέρα βία» νοούνται όλα εκείνα τα γεγονότα ή περιστατικά που βρίσκονται εκτός της σφαίρας ελέγχου ή επιρροής του Αναδόχου ή της Εταιρείας και τα οποία δεν θα μπορούσαν να είχαν προβλεφθεί και αποφευχθεί από τον μέσο συνετό και επιμελή συναλασσόμενο, καθώς και όλα εκείνα τα γεγονότα ή περιστατικά, για τα οποία δεν ευθύνεται κανένα από τα μέρη, ενδεικτικά κήρυξη πολέμου, εκδήλωση τρομοκρατικής ενέργειας, πανδημία ή κατάσταση ανάγκης στην ελληνική επικράτεια ή στο εξωτερικό. Στην περίπτωση ανωτέρας βίας, η Σύμβαση Αναδοχής θα θεωρηθεί ότι διακόπηκε προσωρινά και για χρονικό διάστημα ίσο προς τη διάρκεια των καταστάσεων ή γεγονότων ανωτέρας βίας. Σε περίπτωση που η ανωτέρα βία λαμβάνει χώρα πριν την έναρξη της Δημόσιας Προσφοράς, τότε έκαστο μέρος δικαιούται να καταγγείλει εγγράφως, απρόθεσμα και αζημίως την Σύμβαση Αναδοχής. Σε περίπτωση που η ανωτέρα βία λαμβάνει χώρα μετά την έναρξη της Δημόσιας Προσφοράς έκαστο μέρος δικαιούται να καταγγείλει εγγράφως, απρόθεσμα και αζημίως την Σύμβαση Αναδοχής.
- Σε περίπτωση που διακοπούν οι συναλλαγές γενικά στην Ε.Χ.Α.Ε. ή στις διεθνείς κεφαλαιαγορές,
- σε περίπτωση που συμβούν στην Εταιρεία ή γενικότερα στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό γεγονότα οικονομικής ή άλλης φύσεως, τα οποία μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά την φήμη της Εταιρείας ή/και την επιτυχία της Δημόσιας Προσφοράς, όπως, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, δυσμενείς οικονομικές, πολιτικές ή άλλες εξελίξεις στην Ελλάδα ή το εξωτερικό ή στις διεθνείς κεφαλαιαγορές ή αλλαγές ή ενδείξεις για επικείμενη μεταβολή των ελληνικών ή διεθνών πολιτικών ή οικονομικών συνθηκών, απεργία ή στάση εργασίας τραπεζών στην Ελλάδα, ή δυσμενείς μεταβολές που αφορούν την Εταιρεία, και ιδίως την οικονομική κατάσταση αυτής, ή τους μετόχους ή τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αυτής ή άλλης φύσης γεγονότα που μπορούν, κατά την εύλογη κρίση των Αναδόχων, να επηρεάσουν ουσιωδώς αρνητικά την επιτυχία της Δημόσιας Προσφοράς ή/και τη διαπραγμάτευση των Ομολογιών κατά την έναρξή της.
- σε περίπτωση που η Εταιρεία παραβεί οποιαδήποτε από τις υποχρεώσεις της από την Σύμβαση Αναδοχής, οι οποίες συμφωνούνται στο σύνολό τους ως ουσιώδεις ή ενεργήσει αντίθετα προς οποιαδήποτε διαβεβαίωση, που έχει παράσχει στο Ενημερωτικό Δελτίο ή σε περίπτωση που οποιαδήποτε δήλωσή της στην Σύμβαση Αναδοχής αποδειχθεί ανακριβής ή παραπλανητική ή αναληθής ή δεν εκπληρωθεί στο ακέραιο, οι οποίες υποχρεώσεις, δεσμεύσεις, εγγυήσεις και δηλώσεις συνομολογείται ότι αποτελούν στο σύνολο τους ουσιώδεις όρους της Σύμβασης Αναδοχής.
- σε περίπτωση που δεν εγκριθεί η εισαγωγή των Ομολογιών ή ματαιωθεί η Δημόσια Προσφορά για οποιονδήποτε λόγο.
- σε περίπτωση που μετά τη δημοσίευση τυχόν Συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου ασκηθεί το δικαίωμα υπαναχώρησης από τέτοιο αριθμό επενδυτών και για τόσο αριθμό Ομολογιών, ώστε κατά την κρίση των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων να ενδέχεται να μη διασφαλίζεται η αποτελεσματική διαπραγμάτευση των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α. ή και να προκαλούνται ανυπέρβλητα προσκόμματα στη διαδικασία εισαγωγής των Ομολογιών.

Αν η Σύμβαση Αναδοχής καταγγελθεί και ο λόγος καταγγελίας αυτής αφορά αποκλειστικά στο πρόσωπο ενός μόνον εκ των Αναδόχων, η Σύμβαση Αναδοχής είναι δυνατόν να συνεχίζει να ισχύει μεταξύ των λοιπών μερών εφόσον τούτο συμφωνηθεί εγγράφως μεταξύ των λοιπών μερών.

4.4 Εισαγωγή σε Διαπραγμάτευση και Ρυθμίσεις Διαπραγμάτευσης

Οι Ομολογίες θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλου Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

Η ημερομηνία εισαγωγής θα καθορισθεί από την Εταιρεία και η τιμή έναρξης διαπραγμάτευσης των Ομολογιών θα ισούται με την Τιμή Διάθεσης. Η διαπραγμάτευση των Ομολογιών θα γίνεται ηλεκτρονικά μέσω του Χ.Α. ή και εξωχρηματιστηριακά, εφόσον το επιτρέπουν οι εκάστοτε ισχύουσες χρηματιστηριακές διατάξεις.

Η καταχώρηση των άυλων Ομολογιών στο Σ.Α.Τ. και η τήρηση του αρχείου των άυλων Ομολογιών διενεργείται από το Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε. (ΕΛ.Κ.Α.Τ.), υπό την ιδιότητα του Διαχειριστή του Σ.Α.Τ., σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας Συστήματος Άυλων Τίτλων, περιλαμβανομένων και των αποφάσεων της ΕΛ.Κ.Α.Τ. που εκδίδονται σε εφαρμογή του, όπως εκάστοτε ισχύουν. Η εκκαθάριση των συναλλαγών επί των Ομολογιών θα διενεργείται από την Ε.Τ.Ε.Κ., σύμφωνα με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή, ως εκάστοτε ισχύει.

Οι Ομολογίες θα διαπραγματεύονται ελεύθερα, χωρίς όριο διακύμανσης. Μονάδα διαπραγμάτευσης είναι η μία (1) Ομολογία. Το νόμισμα της Ομολογίας είναι το ευρώ.

Η Εταιρεία ενημερώνεται από το Διαχειριστή Σ.Α.Τ. για τους δικαιούχους των Ομολογιών. Ενδεικτικά, λαμβάνει (μέσω ασφαλούς σύνδεσής του με την ειδική ιστοσελίδα του Διαχειριστή Σ.Α.Τ.) αρχείο με τους ομολογιούχους συγκεκριμένης ημερομηνίας, αρχείο κατανομής τοκομεριδίων κλπ.

4.5 Πρόσθετες Πληροφορίες

4.5.1 Πιστοληπτική Διαβάθμιση της Εκδότριας

Η Εταιρεία ανέθεσε την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητάς της σε σχέση με την πιθανότητα εμφάνισης ασυνέπειας ή και πτώχευσής της σε χρονικό ορίζοντα ενός έτους. Στο πλαίσιο αυτό έλαβε πιστοληπτική διαβάθμιση με βαθμό B+ (outlook: negative) από την εταιρεία με επωνυμία «Standard & Poor's Financial Services LLC» (20 Canada Square, Canary Wharf, London England), καθώς και με βαθμό BB από την εταιρεία με επωνυμία «ICAP Group A.E.» (Λεωφ. Ελ. Βενιζέλου 2, 176 76 Καλλιθέα). Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε ενότητα 3.1.3 «Έκθεση Πιστοληπτικής Διαβάθμισης» του Ενημερωτικού Δελτίου.

S&P Global Ratings Europe Limited

Κατά τη S&P Global Ratings Europe Limited η εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας των επιχειρήσεων (Credit Rating) αποτυπώνεται στην ακόλουθη κλίμακα διαβάθμισης, από τον χαμηλότερο στον υψηλότερο πιστωτικό κίνδυνο, ως εξής:

AAA	AA	A	BBB	BB; B; CCC; & CC	BB	B	CCC	CC	R	SD & D	NR
-----	----	---	-----	------------------------	----	---	-----	----	---	--------	----

Σημείωση: Οι διαβαθμίσεις από AA έως CCC μπορούν να τροποποιηθούν με την προσθήκη συν (+) και πλην (-).

Πηγή: https://www.standardandpoors.com/en_US/web/guest/article/-/view/sourceId/504352

Οι οφειλέτες με βαθμολογία «BB», «B», «CCC» και «CC» θεωρούνται ότι έχουν σημαντικά κερδοσκοπικά χαρακτηριστικά. Το «BB» υποδεικνύει τον μικρότερο βαθμό κερδοσκοπίας και «CC» το υψηλότερο. Ενώ οι οφειλέτες αυτοί θα έχουν πιθανώς κάποια ποιότητα και προστατευτικά χαρακτηριστικά, αυτά μπορεί να αντισταθμίζονται από μεγάλες αβεβαιότητες ή από μεγάλη έκθεση σε αντίξοες συνθήκες.

Η κλίμακα Β σύμφωνα με την https://www.standardandpoors.com/en_US/web/guest/article/-/view/sourceld/504352 σημαίνει ότι ένας οφειλέτης με βαθμολογία «Β» είναι πιο ευάλωτος από τους οφειλέτες που έχουν αξιολογηθεί ως «BB», αλλά ο οφειλέτης έχει επί του παρόντος την ικανότητα να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές του δεσμεύσεις. Οι δυσμενείς επιχειρηματικές, χρηματοοικονομικές ή οικονομικές συνθήκες πιθανότατα θα επηρεάσουν την ικανότητα ή την προθυμία του οφειλέτη να ανταποκριθεί στα οικονομικά του δεσμεύσεις. Οι βαθμολογίες από το «AA» στο «CCC» μπορούν να τροποποιηθούν με την προσθήκη ενός σημείου συν (+) ή μείον (-) για να δείξει σχετική κατάσταση στις κατηγορίες βαθμολογίας.

ICAP Group A.E.

Κατά την ICAP Group A.E., η εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας των επιχειρήσεων αποτυπώνεται σε δεκάβαθμη κλίμακα διαβάθμισης ως εξής:

Χαμηλός Πιστωτικός Κίνδυνος			Μέσος Πιστωτικός Κίνδυνος				Υψηλός Πιστωτικός Κίνδυνος			Μη Διαβαθμισμένες		
AA	A	BB	B	C	D	E	F	G	H	N.R	N.T.	N.C.

Πηγή: https://dir.icap.gr/mailimages/icap.gr/ratings_analytics/ICAP%20Credit%20Rating%20Gr.pdf

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

ΟΡΟΙ ΤΟΥ ΚΟΔ

Οι όροι του Προγράμματος ΚΟΔ παρατίθενται αυτούσιοι ακολούθως:

I. ΤΟΠΟΣ – ΧΡΟΝΟΣ ΕΚΔΟΣΕΩΣ

Στην Αθήνα, σήμερα, την [●] Οκτωβρίου 2020, εκδόθηκε/καταρτίστηκε το παρόν ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΕΚΔΟΣΕΩΣ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ποσού μέχρι €200.000.000, ΜΕΤΑ ΣΥΜΒΑΣΕΩΣ ΟΡΙΣΜΟΥ ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΥ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ, μεταξύ των κάτωθι συμβαλλομένων:

1. της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «**Οργανισμός Προγνωστικών Ποδοσφαίρου Α.Ε.**», με τον διακριτικό τίτλο «**ΟΠΑΠ Α.Ε.**» που έχει συσταθεί και λειτουργεί σύμφωνα με τους ελληνικούς νόμους, με αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Γ.Ε.ΜΗ.) 3823201000 και καταστατική έδρα στον Δήμο Αθηναίων, Λεωφόρος Αθηνών αρ. 112, με Α.Φ.Μ. 090027346, Δ.Ο.Υ. ΦΑΕ Αθηνών, συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιοιδήποτε καθολικών διαδόχων της, αποκαλούμενης εφεξής «**Εκδότης**» ή «**Εταιρεία**», νομίμως εκπροσωπούμενης για τον σκοπό υπογραφής της παρούσας από τους κ.κ. Pavel Mucha και Αθανάσιο Παναγιώτου.

2. της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «**Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία**», η οποία εδρεύει στο Δήμο Αθηναίων, οδός Όθωνος αρ. 8, με Α.Φ.Μ. 996866969 της Δ.Ο.Υ. ΦΑΕ Αθηνών, αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 154558160000 και εκπροσωπείται νόμιμα για τη σύναψη της παρούσας από τους κ.κ. Κωνσταντίνο Λάπα και Ανδρέα Σωτηρόπουλο (εφεξής «**Eurobank**» ή «**Εκπρόσωπος Ομολογιούχων**» ή «**Εκπρόσωπος**»),

οι οποίοι συμφώνησαν, συνολόγησαν και συναποδέχθηκαν τα εξής:

II. ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΤΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ ΕΚΔΟΣΕΩΣ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΜΕΤΑ ΣΥΜΒΑΣΕΩΣ ΟΡΙΣΜΟΥ ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΥ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ

Το παρόν Πρόγραμμα Εκδόσεως Κοινού Ομολογιακού Δανείου μετά σύμβασης ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο ν. 4548/2018 και στο άρθρο 14 του ν. 3156/2003:

- α. περιέχει τους όρους του Ομολογιακού Δανείου (Πρόγραμμα Ομολογιακού Δανείου), ιδίως αυτούς που αφορούν το ανώτατο ποσό του Ομολογιακού Δανείου, τη μορφή, την ονομαστική αξία και τον αριθμό των Ομολογιών αυτού, τον χρόνο, τον τρόπο και τις προϋποθέσεις κάλυψης του Ομολογιακού Δανείου και ανάληψης των Ομολογιών, το επιτόκιο και τον τρόπο προσδιορισμού του, τα ωφελήματα που παρέχονται στους Ομολογιούχους, τον ορισμό και τις αρμοδιότητες του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, τον χρόνο αποπληρωμής και εν γένει εξόφλησης των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις Ομολογίες, τη διαδικασία καταγγελίας και την προθεσμία εντός της οποίας πρέπει να διατεθούν οι Ομολογίες,
- β. περιέχει τους όρους της σύμβασης μεταξύ της Εκδότης και του Εκπροσώπου, καθορίζει τα καθήκοντα, το έργο και τις αρμοδιότητές του, εμπεριέχει τους όρους του Προγράμματος και δεσμεύει κάθε καθολικό ή ειδικό διάδοχό τους,
- γ. αποτελεί πρόταση της Εκδότης προς σύναψη της συμβάσεως εγγραφής στο Ομολογιακό Δάνειο και απευθύνεται στο κοινό (δημόσια προσφορά) και
- δ. δεσμεύει κάθε Ομολογιούχο και κάθε καθολικό ή ειδικό διάδοχο του, καθώς και κάθε τρίτο που έλκει δικαιώματα από τα ανωτέρω πρόσωπα.

Το παρόν Πρόγραμμα θα είναι κατατεθειμένο στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων μέχρι την ημερομηνία κατά την οποία το σύνολο των υποχρεώσεων της Εκδότης εκ του Ομολογιακού Δανείου και των Ομολογιών και οποιωνδήποτε συναφών υποχρεώσεων θα έχει πληρωθεί.

Τεκμαίρεται ότι οι Υπόχρεοι Κάλυψης και οι Ομολογιούχοι έχουν λάβει γνώση του περιεχομένου του συνόλου των όρων του Προγράμματος και τους έχουν αποδεχθεί, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο.

III. ΟΡΟΙ ΤΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ ΕΚΔΟΣΕΩΣ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

1. Ορισμοί - Ερμηνεία

I. Ορισμοί

Εκτός εάν άλλως ορίζεται εντός του κειμένου του παρόντος, οι ακόλουθοι όροι θα έχουν την αποδιδόμενη παραπλεύρως αυτών έννοια.

"Απαρτία" σημαίνει τα ποσοστά απαρτίας της Συνέλευσης των Ομολογιούχων, ως αυτά ορίζονται κατά περίπτωση στις παραγράφους 11.22 και 11.23 του παρόντος.

"Απόφαση" σημαίνει την από 13.10.2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας για την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου, με την οποία εξειδικεύτηκαν και οριστικοποιήθηκαν οι όροι του Δανείου και εξουσιοδοτήθηκαν ειδικά τα πρόσωπα που υπογράφουν το Πρόγραμμα και τις Ομολογίες για λογαριασμό της Εκδότριας, καθώς και οποιαδήποτε τυχόν τροποποιητική ή συμπληρωματική της Απόφασης απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας.

"Απόφαση Η.ΒΙ.Π." σημαίνει την υπ' αριθμ. 34 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. σχετικά με την υπηρεσία κατάρτισης Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών, όπως εκάστοτε τροποποιείται, αντικαθίσταται και ισχύει.

"Αυξημένη Πλειοψηφία Ομολογιούχων" σημαίνει τους Ομολογιούχους που κατέχουν στη Συνέλευση των Ομολογιούχων τουλάχιστον τα δύο τρίτα (2/3), και σε περίπτωση επαναληπτικής Συνέλευσης των Ομολογιούχων το ήμισυ (1/2), της ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) των εκπροσωπούμενων σ' αυτήν Ομολογιών, υπό την προϋπόθεση τήρησης των ποσοστών Απαρτίας της παραγράφου 11.23 του παρόντος.

"Γεγονός Καταγγελίας" σημαίνει ένα ή περισσότερα, εκ παραλλήλου ή διαδοχικά, από τα γεγονότα που αναφέρονται στην παράγραφο 10 ή σε επιμέρους διατάξεις του παρόντος, η επέλευση των οποίων αποτελεί λόγο καταγγελίας του Δανείου με απόφαση των Ομολογιούχων, η οποία θα λαμβάνεται σε Συνέλευση των Ομολογιούχων από την Αυξημένη Πλειοψηφία των Ομολογιούχων.

"Γεγονός Πρόωρης Αποπληρωμής" σημαίνει ένα ή περισσότερα, εκ παραλλήλου ή διαδοχικά, από τα γεγονότα που αναφέρονται στην παράγραφο 4.7.1 του παρόντος.

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

"Δημόσια Προσφορά" σημαίνει τη δημόσια προσφορά έως 200.000 Ομολογιών στο επενδυτικό κοινό, βάσει της από 13.10.2020 απόφασης του Δ.Σ. της Εκδότριας.

"Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου" ή **"Διάρκεια του Δανείου"** έχει την έννοια που αποδίδεται στην παράγραφο 3.4 του παρόντος.

"Διαχειριστής Σ.Α.Τ." σημαίνει την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (ATHEXCSD), συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιονεί καθολικών διαδόχων αυτής, η οποία διαχειρίζεται το Σύστημα Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.) μέσω του οποίου θα τηρείται το αρχείο των Ομολογιών, η πληρωμή τοκομεριδίου και η αποπληρωμή κεφαλαίου των Ομολογιών σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα διαδικασία και τους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου.

"Ειδικός Λογαριασμός" σημαίνει λογαριασμό αξιών που περιλαμβάνεται σε μερίδα επενδυτή, η οποία τηρείται στο Σ.Α.Τ. για κάθε Ομολογιούχο αναφορικά με μία ή περισσότερες Ομολογίες, ο χειρισμός του οποίου πραγματοποιείται από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. κατά τα οριζόμενα στον Κανονισμό Σ.Α.Τ.

"Εκδότρια" σημαίνει την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Οργανισμός Προγνωστικών Αγώνων Ποδοσφαίρου Α.Ε.» με διακριτικό τίτλο «ΟΠΑΠ Α.Ε.» με έδρα το Δήμο Αθηναίων επί της Λεωφόρου Αθηνών 112, 10442 Αθήνα και με αριθμό γενικού εμπορικού μητρώου (Γ.Ε.ΜΗ.) 3823201000 (πρώην ΑΡ.Μ.Α.Ε. 46329/06/Β/00/15), συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε καθολικών διαδόχων της.

"Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων" ή **"Εκπρόσωπος"** σημαίνει την εταιρεία με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία», συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιονεί καθολικών ή ειδικών διαδόχων της ή των εις αντικατάστασή της οριζόμενων κατά τα προβλεπόμενα στους όρους του παρόντος.

"Έξοδα" σημαίνει τα πάσης φύσεως έξοδα που θα πραγματοποιηθούν από το Διαχειριστή Σ.Α.Τ., τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ή/και τους Ομολογιούχους, για:

α) τη σύσταση, εγγραφή, καταχώρηση, διατήρηση, παράταση, τροποποίηση, εκτέλεση, παραίτηση, άρση, ή/και κατάργηση οποιασδήποτε εμπράγματης ή προσωπικής ασφάλειας που έχει ή πρόκειται να συσταθεί για την εξασφάλιση των απαιτήσεων των Ομολογιούχων Δανειστών από το Ομολογιακό Δάνειο, ανεξαρτήτως του αν η σύσταση της εμπράγματης ή της προσωπικής ασφάλειας συμφωνείται ή πραγματοποιείται είτε με το Πρόγραμμα είτε με οποιοδήποτε άλλο παρεπόμενο αυτού σύμφωνο ή έγγραφο ή σε εκτέλεση οποιασδήποτε δικαστικής απόφασης (με την οποία παρέχεται προσωρινή ή οριστική δικαστική προστασία) ή διαταγής πληρωμής ή με άλλο δημόσιο ή ιδιωτικό έγγραφο,

β) την ασφάλιση οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου της Εκδότριας επί του οποίου έχει ή τυχόν συσταθεί εμπράγματη ασφάλεια για την εξασφάλιση των απαιτήσεων των Ομολογιούχων Δανειστών από το Πρόγραμμα και τις Ομολογίες,

γ) την εξώδικη και δικαστική επιδίωξη των απαιτήσεων των Ομολογιούχων Δανειστών εκ της Συμβάσεως και των Ομολογιών, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά τυχόν επιδικασθέντων δικαστικών εξόδων, καθώς και των πάσης φύσεως εξόδων εκτελέσεως και αναγγελιών σε πλειστηριασμούς, ή άλλες διαδικασίες εκτέλεσης ή/και ρευστοποίησης,

δ) τη διενέργεια δημοσιεύσεων και εκτυπώσεων, τη διεξαγωγή διαπραγματεύσεων και τη συνομολόγηση της Συμβάσεως Καλύψεως, την έκδοση των Ομολογιών και λοιπά συναφή και

ε) τις γνωστοποιήσεις στις οποίες προβαίνει η Ε.Χ.Α.Ε. ή/και ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων κατά την ενάσκηση των εξουσιών και δικαιωμάτων του σύμφωνα με τους όρους του παρόντος και

στ) κάθε άλλο, εύλογο έξοδο και δαπάνη που δεν προβλέπεται ρητά στο παρόν και στις Ομολογίες και στο οποίο η Ε.Χ.Α.Ε. ή/και ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ή/και οι Ομολογιούχοι, καθ' οιονδήποτε τρόπο υποβλήθηκαν με αιτία ή αφορμή το παρόν, την εκτέλεσή του, την άσκηση ή/και τη διατήρηση των δικαιωμάτων τους.

"Επιτρεπόμενη Εξασφάλιση" σημαίνει τις εξασφαλίσεις οι οποίες:

α) υφίστανται κατά την Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου, ή

β) χορηγούνται προς εξασφάλιση τρεχουσών συναλλαγών στο πλαίσιο της συνήθους δραστηριότητας της Εκδότριας ή/και των Θυγατρικών, ή

γ) χορηγούνται προς εξασφάλιση υποχρεώσεων αναλαμβανομένων στο πλαίσιο αναχρηματοδότησης των υποχρεώσεων της Εκδότριας ή/και των Θυγατρικών που υφίστανται ή γεννώνται κατά την Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου, περιλαμβανομένων των υποχρεώσεων που απορρέουν από το Ομολογιακό Δάνειο.

"Επιτόκιο" σημαίνει το εφαρμοστέο καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου σταθερό ετήσιο ποσοστό επιτοκίου, το οποίο θα ανακοινωθεί από την Εκδότρια κατόπιν διενέργειας Βιβλίου Προσφορών με ανακοίνωση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά τη λήξη της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς,

σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο, και όπως αυτό θα προσδιοριστεί βάσει της τελικής απόδοσης και της Τιμής Διάθεσης των Ομολογιών.

"Εργάσιμη Ημέρα" σημαίνει οποιαδήποτε ημέρα κατά την οποία το Χ.Α., ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. και οι τράπεζες λειτουργούν στην Αθήνα και παράλληλα διενεργούνται συναλλαγές στο Διευρωπαϊκό Σύστημα Αυτόματων Πληρωμών σε Πραγματικό Χρόνο (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer Payment System–TARGET 2).

"ΕΤ.ΕΚ." σημαίνει την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία» και τον διακριτικό τίτλο «ATHEXClear» που διενεργεί την εκκαθάριση των συναλλαγών στο Χ.Α.

"Ε.Χ.Α.Ε" σημαίνει τον όμιλο των εταιρειών του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΕΤ.ΕΚ, ΕΛ.Κ.Α.Τ., Χ.Α.), καθώς και κάθε υπηρεσία της Ε.Χ.Α.Ε., χωρίς περαιτέρω διάκριση, που αφορά στην εισαγωγή, διαπραγμάτευση και εκκαθάριση των Ομολογιών στο Χ.Α., στην τήρηση του αρχείου των Ομολογιών, στην πληρωμή τοκομεριδίου και την αποπληρωμή κεφαλαίου των Ομολογιών, καθώς και κάθε συναφές θέμα, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα διαδικασία και τους Κανονισμούς του ομίλου εταιρειών του Χρηματιστηρίου.

"Ημερομηνία Εκδόσεως του Ομολογιακού Δανείου" ή **"Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών"** σημαίνει την ημερομηνία μετά τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π., κατά την οποία θα έχουν λάβουν χώρα σωρευτικά τα ακόλουθα: (1) η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, το σύνολο των Ομολογιών, (2) κάθε Υπόχρεος Κάλυψης ως Ομολογιούχος θα καλύψει πλήρως, καταβάλλοντας ταυτόχρονα το προβλεπόμενο χρηματικό αντίτιμο, τις Ομολογίες που δικαιούται να λάβει, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος του ΚΟΔ αναφορικά με την κατανομή των προς διάθεση Ομολογιών, και (3) οι Ομολογίες θα πιστωθούν στη Μερίδα Επενδυτή και στον Λογαριασμό Αξιών που τηρεί ο Υπόχρεος Κάλυψης στο Χ.Α.

"Ημερομηνία Καταβολής Τόκων" σημαίνει καθεμία από τις διαδοχικές ημερομηνίες που συμπίπτουν με την τελευταία ημέρα κάθε Περιόδου Εκτοκισμού, η πρώτη εκ των οποίων θα είναι η τελευταία Εργάσιμη Ημέρα της πρώτης χρονικά Περιόδου Εκτοκισμού μετά την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών και η τελευταία θα συμπίπτει με την Ημερομηνία Λήξεως των Ομολογιών.

"Ημερομηνία Καταγγελίας" σημαίνει την ημερομηνία που ο Εκπρόσωπος, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παράγραφο 10.5, γνωστοποίησε στην Εκδότρια την απόφαση των Ομολογιούχων για καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου.

"Ημερομηνία Λήξεως Ομολογίας" σημαίνει την ημερομηνία κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ταυτοχρόνως και ολοσχερώς, το κεφάλαιο εκάστης Ομολογίας, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό την Ομολογία και το παρόν ποσών και τυχόν Εξόδων και Φόρων.

"Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου" σημαίνει την αντίστοιχη, μετά την πάροδο επτά (7) ετών από την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών, ημερομηνία, κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ολοσχερώς, το κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό τις Ομολογίες και το παρόν ποσών και τυχόν Εξόδων και Φόρων.

"Ημερομηνία Πληρωμής" σημαίνει οποιαδήποτε ημερομηνία κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να προβεί σε οποιαδήποτε πληρωμή προς τους Ομολογιούχους, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος, όπως ενδεικτικά η Ημερομηνία Λήξεως Ομολογίας και κάθε Ημερομηνία Καταβολής Τόκων. Όταν μία ημερομηνία κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να προβεί σε οποιαδήποτε πληρωμή προς τους Ομολογιούχους, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος, συμπίπτει με μη Εργάσιμη Ημέρα, τότε η εν λόγω πληρωμή θα γίνεται από την Εκδότρια την αμέσως επόμενη Εργάσιμη Ημέρα, εκτός εάν αυτή αποτελεί ημέρα επόμενου μήνα από το μήνα πληρωμής έναντι του Χρέους, οπότε η πληρωμή θα λαμβάνει χώρα την αμέσως προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα. Η τυχόν μεταβολή του χρόνου πληρωμής θα συνυπολογίζεται για τον υπολογισμό των τόκων που οφείλονται στο σχετικό ποσό. Αν δεν υπάρχει ημερομηνία στον μήνα πληρωμής έναντι του Χρέους, η οποία να αντιστοιχεί αριθμητικά στην Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών, η πληρωμή αυτή θα λαμβάνει χώρα κατά την τελευταία Εργάσιμη Ημέρα του μήνα πληρωμής έναντι του Χρέους.

"Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχου/-ων" (record date):

α) τόκου ή/και κεφαλαίου, σημαίνει, με την επιφύλαξη εφαρμογής των Κανονισμών του Χ.Α., την προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα της Ημερομηνίας Πληρωμής, κατά την οποία οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. καθίστανται δικαιούχοι του σχετικού δικαιώματος αναφορικά με το Ομολογιακό Δάνειο και τις Ομολογίες αυτού, και

β) ψήφου, αναφορικά με τη συμμετοχή στη Συνέλευση των Ομολογιούχων σημαίνει την πέμπτη (5η) Εργάσιμη Ημέρα πριν από την ημερομηνία οποιασδήποτε Συνέλευσης των Ομολογιούχων, περιλαμβανομένων των εξ αναβολής και επαναληπτικών συνεδριάσεων, κατά την οποία οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. εμφανίζονται ως Ομολογιούχοι. Η ιδιότητα του Ομολογιούχου πιστοποιείται ηλεκτρονικά από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ., με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση της Εταιρείας με τα αρχεία του Σ.Α.Τ., χωρίς να απαιτείται οι Ομολογιούχοι να προσκομίσουν οποιαδήποτε βεβαίωση. Ο διορισμός ή η ανάκληση αντιπροσώπου οποιουδήποτε Ομολογιούχου δεν θα λαμβάνεται υπόψη, αν δεν περιέλθει στην Εκδότρια το αργότερο την δεύτερη (2η) Εργάσιμη Ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων.

"Θυγατρική" ή από κοινού **"Θυγατρικές"** νοούνται:

α) η εταιρεία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ - ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ, ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ, ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ, ΠΡΟΒΟΛΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΛΑΧΕΙΩΝ» με το διακριτικό τίτλο «Ελληνικά Λαχεία Α.Ε.» με αριθμό ΓΕΜΗ 125891401000 και έδρα επί της Λεωφόρου Αθηνών 112, Αθήνα, και

β) η εταιρεία με την επωνυμία «ΙΠΠΟΔΡΟΜΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» με διακριτικό τίτλο «Ιπποδρομίες Α.Ε.» με αριθμό ΓΕΜΗ 132846101000 και έδρα επί της Λεωφόρου Αθηνών 112, Αθήνα.

γ) η εταιρεία με την επωνυμία «ΟΠΑΠ ΚΥΠΡΟΥ LTD.» με αριθμό στο Μητρώο Εταιρειών HE 140568 και έδρα επί της Λεωφόρου Λεμεσού 128-130 στη Λευκωσία Κύπρου, και

δ) η εταιρεία με την επωνυμία «ΟΠΑΠ SPORTS LTD» με αριθμό στο Μητρώο Εταιρειών HE 133603 και έδρα επί της Λεωφόρου Λεμεσού 128-130 στη Λευκωσία Κύπρου, και

ε) η εταιρεία με την επωνυμία «ΟΠΑΠ INVESTMENT LTD» με αριθμό στο Μητρώο Εταιρειών HE 297411 και έδρα επί της Λεωφόρου Λεμεσού 128-130 στη Λευκωσία Κύπρου, και

στ) η εταιρεία με την επωνυμία «ΚΑΙΖΕΝ GAMING LIMITED» (πρώην «TCB HOLDINGS LTD») με αριθμό Εμπορικού Μητρώου Μάλτας C 43209 και έδρα επί της οδού West, Flat B8/1007, The Atrium, Msida Msd 1731, Μάλτα.

"Κανονισμός Εκκαθάρισης Συναλλαγών" σημαίνει τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Κινητών Αξιών Σε Λογιστική Μορφή της ΕΤ.ΕΚ., ο οποίος έχει εκδοθεί σύμφωνα με το άρθρο 73 του ν. 3606/2007, την υπ' αριθ. 103/28.7.2014 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.ΕΚ. και την εγκριτική απόφαση 1/704/22-01-2015 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ως αυτή τροποποιήθηκε με την υπ' αριθ. 117/18.05.2015 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.ΕΚ. και την εγκριτική απόφαση 20/714/22-06-2015 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, την υπ' αριθ. 137/29.8.2016 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.ΕΚ. και την εγκριτική απόφαση 8/773/20.12.2016 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθώς και την υπ' αριθ. 137/29.8.2016 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.ΕΚ. και την εγκριτική απόφαση 3/804/21.12.2017 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ως κάθε φορά ισχύει.

"Κανόνες Λειτουργίας του Χ.Α." σημαίνει τους κανόνες λειτουργίας της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α., που καταρτίστηκαν από το Χ.Α., σύμφωνα με το άρθρο 43 του ν. 3606/2007 και που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α. και αναρτώνται στην ιστοσελίδα του Χ.Α., ως κάθε φορά ισχύουν.

"Κανονισμός Σ.Α.Τ." σημαίνει τον Κανονισμό Λειτουργίας του Συστήματος Άυλων Τίτλων, ο οποίος έχει εγκριθεί με την υπ' αριθ. 3/304/10.6.2004 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β' 901/16.6.2004), ως κάθε φορά ισχύει.

"Κανονισμοί Χρηματιστηρίου" σημαίνει τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών, τους Κανόνες Λειτουργίας του Χ.Α., τον Κανονισμό Σ.Α.Τ., τη διαδικασία Η.Β.Ι.Π. και κάθε άλλο κανονισμό και διαδικασία της Ε.Χ.Α.Ε., χωρίς περαιτέρω διάκριση.

"Λογαριασμός Εκπροσώπου" νοείται ο προβλεπόμενος στην παράγραφο 4 του άρθρου 65 του ν. 4548/2018, ως ισχύει, λογαριασμός, που θα τηρείται επ' ονόματι του Εκπροσώπου για λογαριασμό των Ομολογιούχων και στον οποίο τα

κεφάλαια που κατατίθενται από την Εκδότρια στον Εκπρόσωπο θα προορίζονται για την εξόφληση υποχρεώσεων από το Ομολογιακό Δάνειο και θα πιστώνονται από τον Εκπρόσωπο στο Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ..

"**Λογαριασμός Διαχειριστή Σ.Α.Τ.**" σημαίνει το λογαριασμό που τηρεί ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. στο TARGET 2 και στον οποίο θα πιστώνονται δια του Εκπροσώπου από το Λογαριασμό Εκπροσώπου ή απευθείας από την Εκδότρια τα ποσά που προορίζονται για την εξόφληση υποχρεώσεων από το Ομολογιακό Δάνειο.

"**Λογαριασμός Χειριστή**" σημαίνει κάθε λογαριασμό που θα ανοιχθεί και θα τηρείται σε Χειριστή, για κάθε Ομολογιούχο μέσω του εν λόγω Χειριστή, αναφορικά με μία ή περισσότερες Ομολογίες, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού Σ.Α.Τ.

"**Μέλος**" ή «**Μέλος ΗΒΙΠ**» σημαίνει το Μέλος Αγοράς της Αγοράς Αξιών του Χ.Α., η οποία λειτουργεί ως ρυθμιζόμενη αγορά του ν. 4514/2018, ως κάθε φορά ισχύει, που δηλώνει συμμετοχή ως Μέλος ΗΒΙΠ στο Πρόγραμμα ΚΟΔ σύμφωνα με την Απόφαση ΗΒΙΠ και τους όρους του παρόντος.

"**Νομική Οντότητα**" νοείται κάθε μόνιμο εταίρικό ή μη οργάνωση (ανεξαρτήτως νομικής προσωπικότητας) και κερδοσκοπικού ή μη χαρακτήρα που δεν είναι φυσικό πρόσωπο, όπως ιδίως οποιαδήποτε μορφή εταιρείας (αστική ή εμπορική, προσωπική ή κεφαλαιουχική) ή κάθε άλλης μορφής νομικό πρόσωπο, (όπως ίδρυμα ή σωματείο) ή άλλο μόνιμο χωρίς νομική προσωπικότητα (όπως κοινοπραξία, συνεταιρισμός, οργανισμός, κοινωνία δικαίωματος, άλλη μορφή κοινής επιχείρησης) ή κάθε μορφής καταπίστευμα ή εμπίστευμα ή οποιοδήποτε μόνιμο παρόμοιο φύσης.

"**Ομολογιακό Δάνειο**" ή "**Δάνειο**" σημαίνει το κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού ίσου με το ποσό που θα καλυφθεί από τους Υπόχρεους Κάλυψης έναντι της έκδοσης σε αυτούς των αντίστοιχων Ομολογιών και έως συνολικού ποσού Ευρώ διακοσίων εκατομμυρίων (€200.000.000), διαιρούμενο σε ανώνυμες, άυλες, κοινές Ομολογίες, που η Εκδότρια δύναται να εκδώσει δυνάμει της Απόφασης, οι όροι του οποίου περιγράφονται στο παρόν και το οποίο διέπεται από τις διατάξεις του ν. 4548/2018 και του άρθρου 14 του ν. 3156/2003, ως κάθε φορά ισχύουν και τους όρους του παρόντος.

"**Ομολογίες**" νοούνται οι έως διακόσιες χιλιάδες (200.000) άυλες, κοινές, ανώνυμες ομολογίες της Εκδότριας, ονομαστικής αξίας Ευρώ χιλίων (€1.000) εκάστη και τιμής ίσης με την Τιμή Διάθεσης, οι οποίες εκδίδονται εφάπαξ, στο άρτιο ή υπό το άρτιο, συνολικής ονομαστικής αξίας ίσης με το σύνολο του Ομολογιακού Δανείου, οι οποίες καθ' όλη τη διάρκεια του Δανείου και μέχρι ολοσχερούς εξοφλήσεώς του θα παραμένουν εισηγμένες και καταχωρημένες στο Σ.Α.Τ. και διαπραγματεύσιμες στην Οργανωμένη Αγορά του Χ.Α. Οι Ομολογίες έχουν λάβει ISIN GRC419120AD7 και CFI DBFUDB, χωρίς δυνατότητα μετατροπής τους σε μετοχές της Εκδότριας.

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

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

"**Ουσιώδης Μεταβολή Μετοχικής Σύνθεσης**" υφίσταται εάν επέλθει ουσιώδης μεταβολή του ιδιοκτησιακού καθεστώτος της Εκδότριας, η οποία συνίσταται αποκλειστικά στις εξής περιπτώσεις: α) εάν αποκτηθεί, άμεσα ή έμμεσα, από οποιοδήποτε πρόσωπο (ή Νομική Οντότητα) εκτός του Υφιστάμενου Επενδυτή ποσοστό στο μετοχικό κεφάλαιο της Εκδότριας που υπερβαίνει το ήμισυ (1/2) του συνολικού μετοχικού της κεφαλαίου, ή β) εάν οποιοδήποτε πρόσωπο (ή Νομική Οντότητα) εκτός του Υφιστάμενου Επενδυτή διορίσει την πλειοψηφία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, χωρίς να τελεί σε συντονισμό ή άλλου είδους συνεργασία με τον Υφιστάμενο Επενδυτή.

"**Περίοδος Κάλυψης**" σημαίνει τη χρονική περίοδο τριών (3) Εργάσιμων Ημερών από την ημερομηνία που θα ορίσει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας ή τα εξουσιοδοτημένα προς τούτο πρόσωπα σύμφωνα με την Απόφαση, κατά τη διάρκεια της οποίας:

α) θα διεξαχθεί η κάλυψη του Ομολογιακού Δανείου με δημόσια προσφορά μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π.,

β) οι Υπόχρεοι Κάλυψης θα υποβάλουν Δηλώσεις Βούλησης-Κάλυψης και

γ) μετά τη λήξη της οποίας, η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, τις Ομολογίες, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία, τους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου και την Απόφαση Η.ΒΙ.Π.

"Περίοδος Εκτοκισμού" σημαίνει εκάστη των διαδοχικών χρονικών περιόδων διάρκειας έξι (6) μηνών από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών έως και την Ημερομηνία Λήξεως, στη λήξη της οποίας καταβάλλονται οι δεδουλευμένοι τόκοι του Δανείου, σύμφωνα με τον όρους 5 και 6 του παρόντος. Σε περίπτωση που Περίοδος Εκτοκισμού λήγει σε μη Εργάσιμη Ημέρα, η λήξη της εν λόγω Περιόδου Εκτοκισμού θα εκτείνεται στην επόμενη (εάν υπάρχει) Εργάσιμη Ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μήνα διαφορετικά εάν δεν υπάρχει επόμενη θα συντέμνεται στην προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μήνα. Σε περίπτωση που Περίοδος Εκτοκισμού εκτείνεται πέραν της Ημερομηνίας Λήξεως των Ομολογιών η διάρκεια της θα συντέμνεται, ώστε να λήγει στην Ημερομηνία Λήξεως των Ομολογιών.

"Πλειοψηφία των Ομολογιούχων" σημαίνει Ομολογιούχους που κατέχουν στη Συνέλευση των Ομολογιούχων τουλάχιστον την απόλυτη πλειοψηφία (50% + 0,01%) της ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) των εκπροσωπούμενων σε αυτήν Ομολογιών, υπό την προϋπόθεση ότι υφίστανται τα ποσοστά Απαρτίας της παραγράφου 11.22 του παρόντος.

"Πρόγραμμα" ή "Σύμβαση" σημαίνει το παρόν πρόγραμμα έκδοσης ομολογιακού δανείου μετά συμβάσεως ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων.

"Σκοπός του Ομολογιακού Δανείου" έχει την έννοια που αποδίδεται στην παράγραφο 3.1. του παρόντος.

"Συμβαλλόμενοι" σημαίνει, συλλογικά, την Εκδότρια και τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, μετά των νομίμων διαδόχων τους.

"Συμβάσεις Παραχώρησης" σημαίνει από κοινού τη Σύμβαση Παραχώρησης Λαχείων, τη Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων, τη Σύμβαση Παραχώρησης VLT και τη Σύμβαση Παραχώρησης Ιπποδρομιακού Στοιχήματος.

"Σύμβαση Παραχώρησης Ιπποδρομιακού Στοιχήματος" σημαίνει την από 24.04.2015 σύμβαση παραχώρησης μεταξύ της εταιρείας Ιπποδρομίες Α.Ε. και του Ταμείου Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου Α.Ε., συμπεριλαμβανομένης της κύρωσης της εν λόγω σύμβασης παραχώρησης μετά των παραρτημάτων της με νόμο (ν. 4338/2015 / ΦΕΚ 131/23.10.2015), με την οποία παραχωρήθηκε στην εν λόγω Θυγατρική το αποκλειστικό δικαίωμα διοργάνωσης και διεξαγωγής επίγειου (για 20 χρόνια) και διαδικτυακού αμοιβαίου ιπποδρομιακού στοιχήματος (για 5 χρόνια) στην Ελλάδα.

"Σύμβαση Παραχώρησης Λαχείων" σημαίνει την από 03.07.2013 σύμβαση που συνάφθηκε μεταξύ του Ταμείου Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Ελληνικού Δημοσίου Α.Ε. και της εταιρείας Ελληνικά Λαχεία Α.Ε., με την οποία παραχωρήθηκε στην εν λόγω Θυγατρική για δώδεκα (12) έτη το αποκλειστικό δικαίωμα για την παραγωγή, λειτουργία, διανομή και διαχείριση των κρατικών λαχείων και των στιγμιαίων λαχείων στην Ελλάδα.

"Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων" σημαίνει την από 15.12.2000 σύμβαση που συνάφθηκε μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και της Εκδότριας, με την οποία της παραχωρήθηκε για είκοσι (20) έτη το αποκλειστικό δικαίωμα της διεξαγωγής, διαχείρισης, οργάνωσης και λειτουργίας συγκεκριμένων τυχερών παιγνίων και η οποία έχει επεκταθεί για δέκα (10) έτη, ήτοι έως το 2030, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.

"Σύμβαση Παραχώρησης VLT" σημαίνει την από 04.11.2011 σύμβαση που συνάφθηκε μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και της Εκδότριας, με την οποία εξειδικεύτηκαν οι όροι της άδειας (ΥΑ 010010/04.11.2011) με την οποία χορηγήθηκε στην Εκδότρια το δικαίωμα εγκατάστασης και εκμετάλλευσης συγκεκριμένου ανώτατου αριθμού VLTs, όπως αυτή έχει τροποποιηθεί (ΥΑ ΔΕΕΟΘ Γ 0000647 ΕΞ 2018) και ισχύει.

"Σύμβαση παροχής υπηρεσιών - πληρωμών τοκομεριδίου - αποπληρωμής κεφαλαίου" ή **"Σύμβαση Καταβολών"** σημαίνει τη σύμβαση μεταξύ της Εκδότριας, του Εκπροσώπου και του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. δυνάμει της οποίας ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. έχει αναλάβει την πληρωμή του συνόλου των τοκομεριδίων και την αποπληρωμή του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου στους Ομολογιούχους κατά τους όρους του παρόντος.

"Συμβατικό Επιτόκιο" σημαίνει το Επιτόκιο.

"Συνέλευση των Ομολογιούχων" σημαίνει τη συνέλευση των Ομολογιούχων η οποία συνέρχεται και λαμβάνει αποφάσεις σύμφωνα με τους όρους του παρόντος και τις διατάξεις της εκάστοτε ισχύουσας νομοθεσίας.

"Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι" σημαίνει την Τράπεζα Eurobank A.E., την ALPHA BANK A.E. και την ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ.

"Σύστημα Άυλων Τίτλων" ή **"Σ.Α.Τ."** σημαίνει το μηχανογραφικό - λειτουργικό σύστημα καταχώρισης και παρακολούθησης σε λογιστική μορφή κινητών αξιών, παρακολούθησης των επ' αυτών μεταβολών, το οποίο διαχειρίζεται ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ.

"Σχετική Υποχρέωση" σημαίνει το σύνολο των οικονομικών υποχρεώσεων και εν γένει χρηματικών ενοχών.

"Τιμή Διάθεσης" σημαίνει την τιμή διάθεσης ανά Ομολογία ύψους Ευρώ χιλίων (€1.000), όπως αυτή προσδιορίστηκε από τους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους, σύμφωνα με την απόφαση Η.ΒΙ.Π. όπως ισχύουν, καθώς και τα ειδικότερα σχετικά οριζόμενα στο ενημερωτικό δελτίο του Ομολογιακού Δανείου.

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

"Υποβάθμιση της Εκδότριας" σημαίνει οποιαδήποτε επί το δυσμενέστερο μεταβολή της αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας της Εκδότριας, την οποία η Εκδότρια έλαβε από τον οργανισμό αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας S&P πλην μεταβολής της προοπτικής (outlook).

"Υπόχρεος Κάλυψης" σημαίνει κάθε πρόσωπο που υπέβαλε προσηκόντως Αίτηση Κάλυψης και στο οποίο κατανεμήθηκαν, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο παρόν, Ομολογίες και το οποίο δεσμεύεται, μεταξύ άλλων, να καλύψει πρωτογενώς μέρος του Δανείου και Ομολογίες μέσω της Δημόσιας Προσφοράς.

"Υφιστάμενος Επενδυτής" σημαίνει από κοινού το VALEA Foundation και το σύνολο των οντοτήτων που ελέγχονται από το VALEA Foundation και τελούν σε συντονισμό με το VALEA Foundation και μεταξύ τους, ήτοι ενδεικτικά η Valea Holding AG, η KKCG Holding AG, η KKCG AG, η SAZKA Group a.s., η SAZKA Delta Management Ltd (πρώην Emma Delta Management Ltd.), η SAZKA Delta AIF Variable Capital Investment Company (πρώην Emma Delta Variable Capital Investment Company Ltd.) και η SAZKA Delta Hellenic Holdings Limited (πρώην Emma Delta Hellenic Holdings Ltd.), καθώς και όποια άλλη οντότητα μελλοντικά τελέσει υπό τον έλεγχο του VALEA Foundation.

"Φόρος" σημαίνει κάθε παρόντα ή μελλοντικό, άμεσο ή έμμεσο φόρο, τέλος (ενδεικτικά χαρτοσήμου), εισφορά υπέρ του Δημοσίου ή τρίτων (συμπεριλαμβανομένων των κοινωνικοασφαλιστικών και άλλων ταμείων ή/και συλλόγων) ή παρακράτηση οιασδήποτε φύσεως, που επιβάλλεται, καταλογίζεται, βεβαιώνεται ή εισπράττεται από οποιαδήποτε αρχή ή/και από τρίτους, καθώς και κάθε άλλη όμοια, συναφή ή οικονομικά ισοδύναμη επιβάρυνση, πλέον, πρόσθετων φόρων, προστίμων και προσαυξήσεων, πλην του φόρου εισοδήματος των Ομολογιούχων και του τυχόν επιβαλλόμενου φόρου μεταβιβάσεως των Ομολογιών.

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

"Χρέος" σημαίνει κάθε ποσό που, κατά τα προβλεπόμενα στο παρόν, εκάστοτε οφείλεται ή καταβάλλεται από την Εκδότρια στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ή/και στους Ομολογιούχους, όπως ενδεικτικά κάθε οφειλόμενο ποσό κεφαλαίου και τόκων (ενδεικτικά συμβατικών ή/και υπερημερίας), τυχόν προμήθειες, αμοιβές, Έξοδα και Φόροι σε σχέση με τις Ομολογίες.

"Χρηματιστήριο Αθηνών" ή **"Χ.Α."** σημαίνει την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Ελληνικά Χρηματιστήρια – Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών», που λειτουργεί ως διαχειριστής της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α., συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιονεί καθολικών διαδόχων της.

"Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις" σημαίνει οποιεσδήποτε υποχρεώσεις ή χρέη της Εκδότριας ή των θυγατρικών έναντι πιστωτικών ή/και χρηματοδοτικών ιδρυμάτων αναφορικά με:

α) Δανεισμό κάθε είδους, βραχυπρόθεσμο ή μακροπρόθεσμο, ανεξάρτητα από τη φύση του, περιλαμβανομένων των τραπεζικών, μη τραπεζικών, ομολογιακών ή μη δανείων (περιλαμβανομένων τόκων και εξόδων), κλπ.,

β) Συμβάσεις ή συμφωνίες ανοίγματος ή παροχής πιστώσεως, οποιασδήποτε μορφής,

γ) Οποιαδήποτε σύμβαση χρηματοοικονομικών παραγώγων (derivatives) με αντικείμενο την προστασία ή την άντληση οφέλους από διακύμανση οποιασδήποτε τιμής, ισοτιμίας ή δείκτη, κατά το μέτρο της τρέχουσας αποτίμησής της (mark to market value), στο μέτρο που το προκύπτουν κέρδος ή η προκύπτουσα ζημία αναγνωρίζεται λογιστικά στην ίδια οικονομική χρήση.

“S&P” σημαίνει τη «Standard & Poor’s Financial Services LLC» και κάθε συνδεδεμένη με αυτή εταιρεία που πραγματοποιεί ή θα πραγματοποιήσει στο μέλλον αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας της Εκδότριας.

II. Ερμηνεία

1. Κάθε αναφορά σε όρους, παραγράφους, εδάφια και διατάξεις του παρόντος θα υποδηλώνεται δια παραπομπής στη λέξη όρος ή όροι.
2. Τα Παραρτήματα του παρόντος Προγράμματος ενσωματώνονται και αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα αυτού, ερμηνευόμενα μετ' αυτού ως ενιαίο σύνολο.
3. Οι τίτλοι των όρων έχουν υποβοηθητικό χαρακτήρα, δεν αποτελούν τμήμα του Προγράμματος και δεν λαμβάνονται υπόψη κατά την ερμηνεία των διατάξεών του, όπως και αν επιγράφονται.
4. Οποιαδήποτε μνεία σε διάταξη νόμου αφορά την παραπεμπόμενη διάταξη, όπως εκάστοτε ισχύει, τροποποιείται ή αντικαθίσταται δυνάμει μεταγενέστερης διάταξης.
5. Η αναφορά σε οποιοδήποτε πρόσωπο περιλαμβάνει και τους καθολικούς ή ειδικούς διαδόχους του.
6. Οποιαδήποτε μνεία σε έγγραφο ή σύμβαση αφορά το μνημονευόμενο έγγραφο, όπως εκάστοτε ισχύει, τροποποιείται, αντικαθίσταται ή ανανεώνεται.

2. ΚΑΛΥΨΗ ΚΑΙ ΕΚΔΟΣΗ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ/ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ

- 2.1 Υπό την επιφύλαξη των οριζόμενων στην παράγραφο 2.9 του παρόντος, το Ομολογιακό Δάνειο ανέρχεται, κατ' ονομαστική αξία (κεφάλαιο), στο ισόποσο του κεφαλαίου που θα καλυφθεί και καταβληθεί από τους Υπόχρεους Κάλυψης σύμφωνα με το παρόν και την Αίτηση-Κάλυψης, έως το ποσό των Ευρώ διακοσίων εκατομμυρίων (€200.000.000), διαιρούμενο σε έως διακόσιες χιλιάδες (200.000) Ομολογίες, ονομαστικής αξίας Ευρώ χιλίων (€1.000) εκάστη τιμής ίσης με την Τιμή Διάθεσης, εκδιδόμενες στο άρτιο ή υπό το άρτιο.
- 2.2 Οι Ομολογίες θα είναι άυλες και οι Υπόχρεοι Κάλυψης και οι Ομολογιούχοι θα τηρούν Μεριδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο Σ.Α.Τ., κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στον Κανονισμό Σ.Α.Τ. Οι αριθμοί της Μεριδας Επενδυτή και του Λογαριασμού Αξιών πρέπει να σημειώνονται στην Αίτηση- Κάλυψης.
- 2.3 Η πρωτογενής διάθεση των Ομολογιών θα πραγματοποιηθεί, εφάπαξ, μέσω δημόσιας προσφοράς στο κοινό μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π. κατά τη διάρκεια της Περιόδου Κάλυψης.
- 2.4 Ενδιαφερόμενοι επενδυτές, που επιθυμούν να συμμετάσχουν στη Δημόσια Προσφορά, υποβάλλουν Αιτήσεις-Κάλυψης μέσω των Μελών Η.ΒΙ.Π. και αναλαμβάνουν την κάλυψη και καταβολή των Ομολογιών, που επιθυμούν να αποκτήσουν, σύμφωνα με τους όρους και προϋποθέσεις του παρόντος Προγράμματος, και της Απόφασης Η.ΒΙ.Π. καθώς και του ενημερωτικού δελτίου του Ομολογιακού Δανείου.
- 2.5 Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. θα αποτελεί ο τίτλος της μίας (1) Ομολογίας. Κάθε επενδυτής μπορεί να εγγράφεται και υποβάλλει Αίτηση-Κάλυψης για μία (1) τουλάχιστον προσφερόμενη Ομολογία ή για ακέραιο αριθμό Ομολογιών πλέον της μίας (δηλαδή για 2, 3 κ.λπ. Ομολογίες). Ανώτατο όριο εγγραφής για κάθε επενδυτή είναι το σύνολο της Δημόσιας Προσφοράς, δηλαδή ποσό ονομαστικής αξίας ίσης με την ονομαστική αξία του συνόλου των Ομολογιών του Ομολογιακού Δανείου.

- 2.6 Η υποβολή των Αιτήσεων Κάλυψης, η συγκέντρωση, καταχώρηση και κατάταξή τους στο Η.ΒΙ.Π., η τελική κατανομή Ομολογιών σε Υπόχρεους Κάλυψης, καθώς και ο χρηματικός διακανονισμός τους, διενεργείται σύμφωνα με τους όρους που έχουν θέσει οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, σε συνεργασία με την Εκδότρια και τα οριζόμενα στο ενημερωτικό δελτίο του Ομολογιακού Δανείου, όπως αυτοί υλοποιούνται μέσω της διαδικασίας Η.ΒΙ.Π. και των Κανονισμών του Χρηματιστηρίου. Η υποβολή, συγκέντρωση, καταχώρηση και κατάταξη των Αιτήσεων Κάλυψης στο Η.ΒΙ.Π., καθώς και η τελική κατανομή των Ομολογιών στους επενδυτές διενεργείται σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο, την Απόφαση Η.ΒΙ.Π.
- 2.7 Η ανάληψη των Ομολογιών από τους Υπόχρεους Κάλυψης θα γίνει την Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου, σύμφωνα με τα αποτελέσματα κατανομής των Ομολογιών, κατόπιν ολοκλήρωσης της διαδικασίας Η.ΒΙ.Π. Η οριστικοποίηση της κατανομής των Ομολογιών (και πίστωσης των μερίδων των Υπόχρεων Κάλυψης στο Σ.Α.Τ.) καθώς και ο χρηματικός διακανονισμός (πίστωση του ποσού της έκδοσης σε λογαριασμό της Εκδότριας) πραγματοποιείται σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π. και στους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου.
- 2.8 Σε περίπτωση κάλυψης του Ομολογιακού Δανείου σε ποσό μικρότερο των Ευρώ εκατόν πενήντα εκατομμυρίων (€150.000.000), η έκδοση του Ομολογιακού Δανείου και της χρηματοδότησης εν γένει θα ματαιωθεί από την Εκδότρια και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής εκάστου Υπόχρεου Κάλυψης-ιδιώτη επενδυτή θα αποδεσμευθεί το αργότερο εντός δύο (2) Εργασίμων Ημερών. Σε περίπτωση ματαίωσης της έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου, η Εκδότρια θα ενημερώσει το επενδυτικό κοινό μέσω της ιστοσελίδας της και του συστήματος ΕΡΜΗΣ του Χρηματιστηρίου για τον τρόπο και την ημερομηνία αποδέσμευσης των κεφαλαίων εντός δύο (2) Εργασίμων Ημερών. Συμφωνείται ότι, εάν η ζήτηση από επενδυτές καλύψει το Ομολογιακό Δάνειο μέχρι και το ανώτατο όριο εύρους απόδοσης αλλά ταυτόχρονα καλύπτεται και σημαντικό τμήμα του Ομολογιακού Δανείου σε χαμηλότερο επίπεδο απόδοσης, δύναται να επιλεγεί η χαμηλότερη απόδοση ακόμα και αν αυτό έχει ως αποτέλεσμα μικρότερο ύψος αντληθέντων κεφαλαίων και υπό την επιφύλαξη της κάλυψης της προϋπόθεσης έκδοσης των Ομολογιών. Σε ενδεχόμενη μερική κάλυψη του Ομολογιακού Δανείου, ήτοι εάν η συνολική προτεινόμενη κάλυψη του Ομολογιακού Δανείου στην τελική απόδοση, όπως αυτή προσδιοριστεί μέσω του βιβλίου προσφορών κυμανθεί μεταξύ €150.000 – €199.999 χιλ. ενδέχεται να πραγματοποιηθεί μερική ικανοποίηση των ιδιωτών επενδυτών καθώς και των ειδικών επενδυτών επί των Ομολογιών που ενεγράφησαν.
- 2.9 Η διάθεση των Ομολογιών θα πραγματοποιηθεί δια της Δημοσίας Προσφοράς, που θα πραγματοποιηθεί κατά τη διάρκεια της Περιόδου Κάλυψης σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π.
- 2.10 Οι Ομολογίες διατίθενται στην Τιμή Διάθεσης, εκδιδόμενες στο άρτιο ή υπό το άρτιο.

3. ΣΚΟΠΟΣ - ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

- 3.1 Τα αντληθέντα κεφάλαια από το Ομολογιακό Δάνειο θα χρησιμοποιηθούν από την Εκδότρια, με σκοπό την κάλυψη των ακόλουθων αναγκών της, ως ακολούθως:

Χρήση αντληθέντων κεφαλαίων	
Αποπληρωμή δανείου έως 31.12.2020	150*
Κάλυψη αναγκών σε κεφάλαια κίνησης μέχρι την 31.12.2022	50*
Σύνολο αντληθέντων κεφαλαίων	200*

*(ποσά σε εκατ. Ευρώ)

- 3.2 Διευκρινίζεται ότι σε περίπτωση μερικής κάλυψης του Ομολογιακού Δανείου θα τηρηθεί η ως άνω σειρά προτεραιότητας. Τα αντληθέντα από το Ομολογιακό Δάνειο κεφάλαια, έως την πλήρη διάθεσή τους, θα

επενδύονται σε βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις χαμηλού κινδύνου, όπως ενδεικτικά προθεσμιακές καταθέσεις, ομόλογα και repos.

- 3.3 Οι δαπάνες έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου δεν θα αφαιρεθούν από τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια, αλλά θα καλυφθούν εξ ολοκλήρου από την Εκδότρια.
- 3.4 Η Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου άρχεται από την Ημερομηνία Εκδόσεως του Ομολογιακού Δανείου και ορίζεται μέχρι την Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου. Υπό την επιφύλαξη των ειδικότερων όρων του παρόντος, κατά την Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ολοσχερώς το κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό τις Ομολογίες και το Πρόγραμμα ποσών και τυχόν Εξόδων και Φόρων.

4. ΑΠΟΠΛΗΡΩΜΗ – ΠΡΩΩΡΗ ΑΠΟΠΛΗΡΩΜΗ - ΠΡΟΠΛΗΡΩΜΗ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

- 4.1 Το κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου θα εξοφληθεί ολοσχερώς από την Εκδότρια κατά την Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου.
- 4.2 Η Εκδότρια έχει δικαίωμα να προβεί στην προπληρωμή του συνόλου των Ομολογιών μόνο κατά την περίοδο από τη λήξη της 4^{ης} Περιόδου Εκτοκισμού έως και έξι (6) μήνες πριν από την Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου. Δεν προβλέπεται μερική προπληρωμή. Το δικαίωμα προπληρωμής ασκείται μόνο κατά την ημερομηνία λήξης (ήτοι την τελευταία ημέρα) εκάστης Περιόδου Εκτοκισμού (η «**Δήλη Ημέρα**») υπό την προϋπόθεση της έγγραφης ενημέρωσης του Εκπροσώπου και συνακόλουθα των Ομολογιούχων μέσω ανακοίνωσης της Εκδότριας στο Χ.Α, η οποία οφείλει να λάβει χώρα τουλάχιστον τριάντα (30) ημέρες πριν από τη Δήλη Ημέρα και θα δεσμεύει ανέκκλητα την Εκδότρια να προπληρώσει το ποσό του Χρέους κατά τη Δήλη Ημέρα, υπό τους όρους που θα εξειδικεύονται στην εν λόγω ανακοίνωση.
- 4.3 Η προπληρωμή των Ομολογιών θα γίνεται στο 101% της ονομαστικής τους αξίας μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων, εφόσον η Εκδότρια επιλέξει να ασκήσει το δικαίωμα πρόωρης προπληρωμής κατά την ημερομηνία λήξης της 4ης Περιόδου Εκτοκισμού του Ομολογιακού Δανείου έως και τη λήξη της 7ης Περιόδου Εκτοκισμού. Από τη λήξη της 8ης Περιόδου Εκτοκισμού έως και τη λήξη της 11ης Περιόδου Εκτοκισμού, η προπληρωμή των Ομολογιών θα γίνεται στο 100,5% της ονομαστικής αξίας του Ομολογιακού Δανείου μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων. Σε οποιαδήποτε μεταγενέστερη ημερομηνία, ήτοι από τη λήξη της 12ης Περιόδου Εκτοκισμού και μετά, η προπληρωμή των Ομολογιών θα γίνεται στο 100% της ονομαστικής αξίας μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων.
- 4.4 Υπό την επιφύλαξη των οριζόμενων στην παράγραφο 4.7 κατωτέρω, οι Ομολογιούχοι δεν δύνανται να αιτηθούν την πρόωρη αποπληρωμή του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών πριν από την Ημερομηνία Λήξεως των Ομολογιών.
- 4.5 Η Εκδότρια δύναται να αποκτή μέσω του Χ.Α. ίδιες Ομολογίες, σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας και ιδίως του ν. 4548/2018, ως εκάστοτε ισχύει.
- 4.6 Σε περίπτωση πλήρους και ολοσχερούς εξόφλησης Ομολογιών είτε κατά την Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου είτε νωρίτερα σε περίπτωση Πρόωρης Αποπληρωμής ή Προπληρωμής, οι Ομολογίες αυτές διαγράφονται, σύμφωνα με τον Κανονισμό Σ.Α.Τ. Ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ., κατόπιν πληροφόρησής του για τη διαγραφή, θέτει στη διάθεση της Εταιρείας κατάσταση των ομολογιούχων των οποίων οι Ομολογίες έχουν διαγραφεί, προβαίνει σε απενεργοποίηση των Ομολογιών που έχουν διαγραφεί λόγω εξόφλησής τους και ενημερώνει τα στοιχεία του Σ.Α.Τ. για τη μεταβολή αυτή. Η Εταιρεία υποχρεούται να παραδίδει την εν λόγω κατάσταση αμελλητί στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.

4.7 Δικαίωμα Πρόωρης Αποπληρωμής (Put Option)

4.7.1 Υπό την προϋπόθεση τήρησης της διαδικασίας υπό 4.7.3 κατωτέρω, κάθε Ομολογιούχος θα έχει το δικαίωμα να απαιτήσει από την Εκδότρια την αποπληρωμή του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών του, στην ονομαστική τους αξία, μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών καταβλητέων υπό τους όρους του Δανείου ποσών και λοιπών Εξόδων και Φόρων, εάν:

α) επέλθει Ουσιώδης Μεταβολή Μετοχικής Σύθεσης και εντός των αμέσως επόμενων έξι (6) μηνών από τη σχετική γνωστοποίηση σημαντικών συμμετοχών κατά τον Ν. 3556/2007, σε περίπτωση απόκτησης άνω του 1/2 του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Εκδότριας, ή τη δημοσίευση ανακοίνωσης της Εκδότριας σχετικά με νέα σύνθεση του Διοικητικού της Συμβουλίου, σε άλλη περίπτωση, επέλθει Υποβάθμιση της Εκδότριας σε σχέση με την πιστοληπτική αξιολόγηση του οίκου S&P που ίσχυε κατά την ημερομηνία της ως άνω ανακοίνωσης ή δημοσίευσης, ή

β) μεταβληθεί ουσιωδώς το αντικείμενο των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της Εκδότριας, ή

γ) η Εκδότρια παύσει να λαμβάνει αξιολόγηση της πιστοληπτικής της ικανότητας από τον οργανισμό αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας S&P, ή

δ) η Εκδότρια και οποιαδήποτε θυγατρική της για οποιονδήποτε λόγο απωλέσει την υφιστάμενη κατά την Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου αποκλειστικότητα επί των παιγνίων που αποτελούν αντικείμενο της Σύμβασης Παραχώρησης Παιγνίων, της Σύμβασης Παραχώρησης VLT και της Σύμβασης Παραχώρησης Λαχείων, για λόγο που δεν ανάγεται στην πάροδο της συμφωνημένης διάρκειάς τους, και ακολούθως, το ενοποιημένο μέγεθος των κερδών προ τόκων, φόρων, αποσβέσεων και απομειώσεων (σύμφωνα με τις πιο πρόσφατες (ετήσιες) οικονομικές καταστάσεις πριν από την επέλευση του γεγονότος) μειωθεί άνω του ήμισυ (50%) εντός των επομένων 2 ετών σύμφωνα με τις εκάστοτε εξαμηνιαίες ή ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ή

ε) λάβει χώρα οποιοδήποτε γεγονός που θα οδηγήσει σε καταγγελία οποιασδήποτε εκ των Συμβάσεων Παραχώρησης πριν από τη λήξη εκάστης, εφόσον το αντικείμενο της καταγγελθείσας Σύμβασης Παραχώρησης συνεισφέρει σε ποσοστό τουλάχιστον 20% στον δείκτη κερδών προ τόκων, φόρων, αποσβέσεων και απομειώσεων του Ομίλου της Εκδότριας (σύμφωνα με τις πιο πρόσφατες οικονομικές καταστάσεις). Η Εκδότρια οφείλει να γνωστοποιεί γραπτώς στους Ομολογιούχους, εντός δέκα (10) ημερολογιακών ημερών από την ημερομηνία που της κοινοποιήθηκε η καταγγελία ή οποιοδήποτε γεγονός καταγγελίας κατά την έννοια του προηγούμενου εδαφίου.

στ) λάβει χώρα παράβαση των χρηματοοικονομικών δεσμεύσεων ή και υπέρβαση των περιορισμών καταβολών που προβλέπονται στον όρο 8.3 του παρόντος.

Ο κάτοχος κάθε Ομολογίας έχει δικαίωμα να απαιτήσει την πλήρη αποπληρωμή της Ομολογίας κατά την ημερομηνία πρόωρης αποπληρωμής, η οποία συνίσταται στην καταβολή της ονομαστικής αξίας της Ομολογίας, πλέον τόκων, λοιπών Εξόδων και Φόρων υπολογιζομένων μέχρι την Ημερομηνία Πρόωρης Αποπληρωμής (αλλά εξαιρουμένης αυτής).

4.7.2 Η Εκδότρια υποχρεούται να προβεί χωρίς υπαίτια βραδύτητα, το αργότερο 10 Εργάσιμες Ημέρες μετά την επέλευση οιοδήποτε εκ των Γεγονότων Πρόωρης Αποπληρωμής υπό 4.7.1 ανωτέρω, σε ειδοποίηση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, προσδιορίζοντας τη συγκεκριμένη περίσταση που συνιστά Γεγονός Πρόωρης Αποπληρωμής και τη διαδικασία για την άσκηση του σχετικού δικαιώματος, καθώς και σε ανακοίνωση στο Χ.Α. κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στη χρηματιστηριακή νομοθεσία.

4.7.3 Σε περίπτωση επέλευσης Γεγονότος Πρόωρης Αποπληρωμής:

α) έκαστος Ομολογιούχος δύναται να υποβάλει ανέκκλητη δήλωση πρόθεσης στην Εκδότρια, αναφέροντας το Γεγονός Πρόωρης Αποπληρωμής και τον αριθμό των Ομολογιών την αποπληρωμή των οποίων αιτείται, εντός σαράντα πέντε (45) ημερών από την ανακοίνωση της Εκδότριας υπό 4.7.2 ανωτέρω,

β) η Εκδότρια οφείλει να αποπληρώσει το ποσό των Ομολογιών πλέον τόκων, λοιπών Εξόδων και Φόρων εντός πενήντα (50) ημερών από την ανακοίνωση της Εκδότριας υπό 4.7.2 ανωτέρω,

γ) το ποσό της πρόωρης αποπληρωμής θα πρέπει να είναι ύψους κατ' ελάχιστο χιλίων Ευρώ (€1.000), ή ακέραιο πολλαπλάσιο του ποσού αυτού και να εξοφλείται ακέραιος αριθμός Ομολογιών ανά Ομολογιούχο.

4.7.4 Η Εκδότρια θα βαρύνεται με το τυχόν κόστος που θα προκύψει για τον ανωτέρω Ομολογιούχο συνεπεία της εν λόγω πρόωρης αποπληρωμής.

4.7.5 Εάν ασκήσουν το δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής, Ομολογιούχοι που εκπροσωπούν το ογδόντα τοις εκατό (80%) του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου, η Εκδότρια θα δύναται να προβεί στην πρόωρη αποπληρωμή του συνόλου των Ομολογιών των λοιπών Ομολογιούχων πριν την Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου, μετά από έγγραφη ενημέρωση των Ομολογιούχων και του Εκπροσώπου, μέσω ανακοίνωσης της Εκδότριας στο Χ.Α., τουλάχιστον τριάντα (30) ημέρες πριν την προβλεπόμενη ημερομηνία πρόωρης αποπληρωμής, η οποία θα δεσμεύει ανέκκλητα την Εκδότρια να καταβάλει το ποσό του Χρέους κατά το χρόνο και υπό τους όρους που αναφέρονται στην εν λόγω ανακοίνωση.

5. ΣΥΜΒΑΤΙΚΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ - ΕΠΙΤΟΚΙΟ ΥΠΕΡΗΜΕΡΙΑΣ - ΑΝΑΤΟΚΙΣΜΟΣ

5.1 Από την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών και μέχρι την Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου, ο τόκος του Δανείου θα υπολογίζεται με βάση έτος 360 ημερών από την Ημερομηνία Έκδοσης εκάστης Ομολογίας και μέχρι την Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου, για πραγματικό αριθμό ημερών κάθε Περιόδου Εκτοκισμού, επί της ονομαστικής αξίας του εκάστοτε κεφαλαίου κάθε ανεξόφλητης Ομολογίας και θα αποφέρει συμβατικό τόκο λογιζόμενο τοκαριθμικά βάσει του Συμβατικού Επιτοκίου.

5.2 Οι τόκοι κάθε Περιόδου Εκτοκισμού και κάθε άλλη νόμιμη επιβάρυνση που επιβάλλεται ή τυχόν επιβληθεί στο μέλλον από οποιαδήποτε αρμόδια αρχή του ελληνικού κράτους ή της Ευρωπαϊκής Ένωσης είναι απαιτητοί και καταβλητέοι κατά τη λήξη αυτής.

5.3 Σε περίπτωση εκπρόθεσμης και μη προσήκουσας πληρωμής οποιουδήποτε οφειλόμενου κατά τους όρους του Προγράμματος και των Ομολογιών ποσού Χρέους, η Εκδότρια καθίσταται, αυτοδίκαια και χωρίς όχληση, ειδοποίηση, ή επιταγή προς πληρωμή και ανεξαρτήτως καταγγελίας του Ομολογιακού Δανείου, με μόνη την παρέλευση της ημέρας κατά την οποία ήταν πληρωτέο το σχετικό ποσό Χρέους, υπερήμερη και βαρύνεται από την πρώτη ημέρα καθυστέρησης με επιτόκιο υπερημερίας. Το επιτόκιο υπερημερίας, ήτοι το Συμβατικό Επιτόκιο του Ομολογιακού Δανείου προσαυξημένο κατά δύο (2) εκατοστιαίες μονάδες (2,00%), θα υπολογίζεται ανά εξάμηνο, σύμφωνα με την Περίοδο Εκτοκισμού επί των καθυστερουμένων ποσών από την ημέρα της καθυστέρησης μέχρι και της ολοσχερούς εξόφλησης του Χρέους.

5.4 Θα επέρχεται ανατοκισμός των τόκων υπερημερίας από την πρώτη ημέρα της καθυστέρησης ανά εξάμηνο ή καθ' όλη την έκταση που ο εκάστοτε νόμος επιτρέπει, οποιαδήποτε εκ των περιόδων είναι βραχύτερη, ακόμη και στην περίπτωση που καταγγελθεί το παρόν. Στην περίπτωση αυτή οι Ομολογιούχοι έχουν το δικαίωμα να κηρύξουν ληξιπρόθεσμο και απαιτητό και ολόκληρο το Δάνειο, επί του οποίου θα λογίζεται πλέον επιτόκιο υπερημερίας ανά εξάμηνο και ανατοκισμός τόκων υπερημερίας ανά εξάμηνο και οι Ομολογιούχοι θα δικαιούνται να επιδιώξουν την εξόφληση και του υπολοίπου κεφαλαίου, μαζί με τους αναλογούντες τόκους καθυστέρησης μέχρι την ολοσχερή εξόφληση του Χρέους.

- 5.5 Οποιαδήποτε μεταβολή του αριθμού των εκατοστιαίων μονάδων, με τον οποίο προσαυξάνεται το παραπάνω επιτόκιο ή του τρόπου υπολογισμού του επιτοκίου υπερημερίας θα δημοσιεύεται στον τύπο ή θα ανακοινώνεται εγγράφως στην Εκδότρια από τον Εκπρόσωπο.
- 5.6 Ο φόρος που αναλογεί στους τόκους, εφόσον απαιτείται εκ του νόμου, θα παρακρατείται και θα αποδίδεται στο Ελληνικό Δημόσιο, σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας.

6. ΚΑΤΑΒΟΛΕΣ

- 6.1 Κάθε πληρωμή έναντι του Χρέους, θα διενεργείται, αποκλειστικά, μέσω του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., κατ' αποκλεισμό της διενέργειας απευθείας πληρωμών από την Εκδότρια σε έκαστο Ομολογιούχο ατομικώς, έως τις 12:00 μ.μ. ώρα Ελλάδος της Ημερομηνίας Πληρωμής δια πιστώσεως τοις μετρητοίς του Λογαριασμού του Διαχειριστή Σ.Α.Τ.: α) είτε απευθείας από την Εκδότρια κατόπιν ενημέρωσης του Εκπροσώπου, β) είτε μέσω του Εκπροσώπου δια του Λογαριασμού Εκπροσώπου, με ελευθέρως διαθέσιμα κεφάλαια και με ημερομηνία τοκοφορίας την Ημερομηνία Πληρωμής. Άλλως θα θεωρείται γενομένη την αμέσως επόμενη Εργάσιμη Ημέρα και η σχετική παράταση του χρόνου πληρωμής θα συνυπολογίζεται για την εξεύρεση των τόκων που οφείλονται στο σχετικό ποσό.
- 6.2 Ο Εκπρόσωπος γνωστοποιεί στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ. τρεις (3) Εργάσιμες Ημέρες πριν την Ημερομηνία Πληρωμής το Συμβατικό Επιτόκιο και το ποσό καταβολής ανά Ομολογία (μη υπολογιζόμενης στην ως άνω τριήμερη προθεσμία την ημερομηνία της αποστολής της ανακοίνωσης και την Ημερομηνία Πληρωμής).
- 6.3 Κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. μέχρι τις 10:00 π.μ. ώρα Ελλάδος θα γνωστοποιεί στον Εκπρόσωπο Ομολογιούχων μέσω της Εκδότριας το μικτό συνολικά πληρωτέο ποσό του Χρέους) και η Εκδότρια θα υποχρεούται να καταθέτει αυθημερόν το μικτό συνολικά πληρωτέο ποσό του Χρέους απευθείας στο Λογαριασμό του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. έως τις 12 μ.μ. ώρα Ελλάδος ή μέσω του Λογαριασμού του Εκπροσώπου κατά τα οριζόμενα υπό 6.9 κατωτέρω.
- 6.4 Εν συνεχεία, κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. μέσω του συστήματος της ATHEXCSD, θα πιστώνει τα ποσά του Χρέους:
- α) είτε στους λογαριασμούς των Χειριστών των Ομολογιούχων, σύμφωνα με τα οριζόμενα υπό 6.5. κατωτέρω,
- β) είτε κατά τα οριζόμενα στην περίπτωση (6.6) κατωτέρω.
- 6.5 Ειδικότερα αναφορικά με την περίπτωση 6.4 α) ανωτέρω, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. θα διαβιβάζει, μέσω του υπάρχοντος συστήματος πληρωμών Διαχειριστή Σ.Α.Τ., από το Λογαριασμό του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. στους λογαριασμούς χρηματικού διακανονισμού των Χειριστών, το ποσό που αναλογεί στους Ομολογιούχους, οι οποίοι έχουν εξουσιοδοτήσει σχετικά τους Χειριστές τους για την πληρωμή τόκων, κεφαλαίου και λοιπών Εξόδων και Φόρων.
- 6.6 Οι καταβολές προς Ομολογιούχους οι οποίοι έχουν ζητήσει ανάκληση εξουσιοδότησης για την λήψη χρηματικών ωφελημάτων από τον Χειριστή τους ή που για οποιονδήποτε λόγο δεν κατέστη δυνατή η καταβολή των διανεμόμενων ποσών σύμφωνα με την περίπτωση υπό 6.4. θα γίνονται στα γραφεία του Διαχειριστή Σ.Α.Τ επί της Λεωφόρου Αθηνών αρ. 110, στην Αθήνα, καθημερινά από τις 09.00 π.μ. έως 4.00 μ.μ., ή σε τραπεζικό λογαριασμό που θα υποδεικνύουν οι Ομολογιούχοι στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ., με έγγραφο αίτημά τους.
- 6.7 Ως Ομολογιούχοι για την πληρωμή έναντι του Χρέους νοούνται οι κάτοχοι Ομολογιών κατά την Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων.

- 6.8 Η Εκδότρια δεν αναλαμβάνει την υποχρέωση ελέγχου της πραγματοποίησης της τελικής καταβολής των πληρωμών από τους Χειριστές του Σ.Α.Τ. στους Ομολογιούχους, ούτε σφάλματα στον υπολογισμό παρακρατούμενου φόρου που οφείλονται σε εσφαλμένα ή ελλιπή στοιχεία που έχουν καταχωρηθεί αναφορικά με τον Ομολογιούχο από τους Χειριστές του Σ.Α.Τ. Επίσης, η Εκδότρια δεν θα ευθύνεται για τη μη καταβολή στην περίπτωση που Ομολογιούχος, που δεν έχει εξουσιοδοτήσει Χειριστή, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου. Σε κάθε περίπτωση, εξυπακούεται ότι ο Εκπρόσωπος δεν υπέχει οποιαδήποτε υποχρέωση και δεν φέρει οιαδήποτε ευθύνη, αναφορικά με τον έλεγχο ή/και την παρακολούθηση του εμπρόθεσμου ή/και του προσήκοντος, ή/και εν γένει τη διαδικασία, των καταβολών προς πληρωμή των Ομολογιούχων, που προβλέπεται στην παρούσα παράγραφο 6.
- 6.9 Οποιαδήποτε πληρωμή της Εκδότριας στο Λογαριασμό Εκπροσώπου σύμφωνα με το 6.1 και 6.3 ανωτέρω, θα πρέπει να γίνεται το αργότερο έως τις 11:00 πμ την Ημερομηνία Πληρωμής, με ελευθέρως διαθέσιμα κεφάλαια και με ημερομηνία τοκοφορίας την Ημερομηνία Πληρωμής, εφόσον έχει λάβει από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ το αρχείο κατανομής δικαιούχων που περιέχει την πληροφορία για το συνολικό μικτό πληρωτέο ποσό Χρέους. Άλλως θα θεωρείται γενομένη την ημέρα που έγινε η πραγματική καταβολή και η σχετική παράταση του χρόνου πληρωμής θα συνυπολογίζεται για την εξεύρεση των τόκων που οφείλονται στο σχετικό ποσό. Ο Εκπρόσωπος σε αυτή την περίπτωση δεν θα φέρει ευθύνη για τη μη εμπρόθεσμη καταβολή των σχετικών ποσών στο Λογαριασμό του Διαχειριστή Σ.Α.Τ.
- 6.10 Η Εκδότρια θα διασφαλίζει ότι ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. θα τηρεί αρχείο των καταβολών, κατά τα ανωτέρω και θα το θέτει υπόψη του Εκπροσώπου μέσω της Εκδότριας.
- 6.11 Ο Εκπρόσωπος μπορεί οποτεδήποτε, αλλά σε καμία περίπτωση δεν υποχρεούται ούτε φέρει οιαδήποτε σχετική ευθύνη, να αιτηθεί στην Εκδότρια την καταβολή κάθε ποσού έναντι του Χρέους στο Λογαριασμό Εκπροσώπου.
- 6.12 Ο Εκπρόσωπος έχει δικαίωμα να ενημερώνεται από την Εκδότρια, αναφορικά με κάθε πληρωμή έναντι του Χρέους, η οποία υποχρεούται να παράσχει αμελλητί την ενημέρωση αυτή.
- 6.13 Μετά την Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου και την πλήρη αποπληρωμή αυτού, τυχόν ανείσπρακτα χρηματικά ποσά από τους Ομολογιούχους θα επιστρέφονται στην Εκδότρια ένα έτος μετά την ημερομηνία πληρωμής του τοκομεριδίου από την Εκδότρια και θα καταβάλλονται από τα γραφεία της Εκδότριας, έως το χρόνο παραγραφής αυτών και της απόδοσής τους στο Ελληνικό Δημόσιο.
- 6.14 Κάθε καταβολή θα καταλογίζεται, καθότι η Εκδότρια παραιτείται του δικαιώματος να ορίσει άλλως, με την ακόλουθη σειρά:
- α) για την κάλυψη τυχόν μη καταβληθείσας αμοιβής ή πάσης φύσεως εξόδων κατά σειρά (i) του Εκπροσώπου και (ii) των Ομολογιούχων,
 - β) για την κάλυψη Φόρων και πάσης φύσεως εισφορών,
 - γ) για την κάλυψη των Εξόδων με τους σχετικούς τόκους τους και ειδικότερα κατά την εξής σειρά: έξοδα αναγκαστικής εκτελέσεως (ακόμα και αν οι σχετικές διαδικασίες ματαιώθηκαν ή αναβλήθηκαν), λοιπά εξωδικαστικά ή/και δικαστικά έξοδα, αμοιβές των δικηγόρων,
 - δ) για την κάλυψη οφειλόμενων τόκων επί τόκων,
 - ε) για την κάλυψη οφειλόμενων τόκων υπερημερίας,
 - στ) για την κάλυψη οφειλόμενων συμβατικών τόκων,
 - ζ) για την αποπληρωμή της ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) του Ομολογιακού Δανείου.

- 6.15 Σε περίπτωση καταβολής σε Ομολογιούχο σε χρόνο κατά τον οποίο είναι υπερήμερη η Εκδότρια προς στους λοιπούς Ομολογιούχους, ο λήπτης Ομολογιούχος θα υποχρεούται να αποδώσει πάραυτα το ληφθέν ποσό δια της κατάθεσής του στο Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ., οπότε, ως προς το ποσό αυτό, θα λογίζεται ότι έχει εισπραχθεί για λογαριασμό του συνόλου των Ομολογιούχων με ημερομηνία τοκοφορίας εκείνη της ημερομηνίας καταβολής στο Λογαριασμό του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. Σε περίπτωση που, παρά τον Όρο 6.17, πραγματοποιηθεί νομίμως και εγκύρως συμψηφισμός, ως είσπραξη από Ομολογιούχο θα λογίζεται και ο συμψηφισμός, με αποτέλεσμα να επέρχονται οι συνέπειες του προηγούμενου εδαφίου.
- 6.16 Εάν ο Εκπρόσωπος ή ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. εισπράξει από την Εκδότρια για λογαριασμό των Ομολογιούχων μερικώς έναντι οφειλόμενου ποσού του Χρέους, θα πιστώσει τα σχετικά ποσά στους λογαριασμούς των Ομολογιούχων, αναλογικά (pro rata) προς το ποσό της ονομαστικής αξίας των ανεξόφλητων Ομολογιών που κάθε δικαιούχος Ομολογιούχος κατέχει κατά το χρόνο εκείνο.
- 6.17 Όλες οι καταβολές της Εκδότριας βάσει του παρόντος θα διενεργούνται χωρίς έκπτωση λόγω συμψηφισμού, ολικού ή μερικού, μεταξύ μιας ή περισσοτέρων απαιτήσεων της Εκδότριας, ή/και του Εκπροσώπου ή/και των Ομολογιούχων ή/και του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. ή άλλως πώς, της Εκδότριας και των Ομολογιούχων παραιτούμενων ρητώς κάθε σχετικού δικαιώματος συμψηφισμού. Επιπροσθέτως, η Εκδότρια παραιτείται ρητώς κάθε δικαιώματος επισχέσεως κατά του Εκπροσώπου ή/και των Ομολογιούχων ή/και του Διαχειριστή Σ.Α.Τ.
- 6.18 Η ανωτέρω διαδικασία καταβολών, υπόκειται σε τυχόν τροποποιήσεις, εξαιτίας αλλαγών των Κανονισμών Χρηματιστηρίου και της σχετικής νομοθεσίας, χωρίς να θίγεται εκ του αποτελέσματος ο χρόνος και τρόπος πληρωμής. Η ενημέρωση για τυχόν τέτοιες αλλαγές γίνεται σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου.

7. ΕΓΓΥΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ

- 7.1 Η Εκδότρια προβαίνει στις ακόλουθες εγγυοδοτικές δηλώσεις και διαβεβαιώσεις προς τον Εκπρόσωπο και έκαστο εκ των Ομολογιούχων Δανειστών, οι οποίες θεωρείται ότι επαναλαμβάνονται, ισχύουν και δεσμεύουν την Εκδότρια υπό το περιεχόμενο που δόθηκαν στο Πρόγραμμα σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παράγραφο 7.2 του παρόντος και καθ' όλο το διάστημα ισχύος του Ομολογιακού Δανείου μέχρι και την ολοσχερή εξόφλησή του, ήτοι:
- α) η Εκδότρια είναι ανώνυμη εταιρεία που έχει συσταθεί νόμιμα και λειτουργεί σύμφωνα με τους ισχύοντες ελληνικούς νόμους και κανονισμούς και την αντίστοιχη νομοθεσία που διέπει την ίδρυση και λειτουργία της και έχει λάβει όλες τις απαιτούμενες από το νόμο άδειες και εγκρίσεις για τη σύσταση και τη λειτουργία της στο πλαίσιο του καταστατικού της σκοπού και του αντικειμένου της επιχειρήσεώς της και οι οποίες άδειες και εγκρίσεις είναι έγκυρες και ισχυρές και δεν υπάρχει λόγος ανακλήσεως ή καταργήσεως αυτών,
- β) η Εκδότρια έχει πλήρη εξουσία να συνάψει το παρόν Πρόγραμμα, να εκδώσει το Δάνειο και τις Ομολογίες και να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της από το παρόν Πρόγραμμα και Δάνειο,
- γ) το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας κατά την από 13.10.2020 συνεδρίασή του συγκλήθηκε, συγκροτήθηκε και λειτούργησε καθ' όλους τους νόμιμους τύπους και αποφάσισε την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου, καθορίζοντας το είδος, το ύψος και τους ειδικότερους όρους αυτού και δεν υπάρχει διαφορά μεταξύ των όρων εκδόσεως του Ομολογιακού Δανείου που περιέχονται στην εν λόγω Απόφαση και στο Πρόγραμμα, η οποία να απαιτεί την επικύρωση ή εκ νέου έγκριση του κειμένου του Προγράμματος με νέα απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας,
- δ) έχουν γίνει όλες οι απαραίτητες δημοσιεύσεις και καταχωρήσεις και έχουν ληφθεί όλες οι απαραίτητες εγκρίσεις και άδειες αναφορικά με την έκδοση και διάθεση των Ομολογιών και η έκδοση και η διάθεση των Ομολογιών δεν αντίκειται σε καμία διάταξη νόμου ή στις διατάξεις του καταστατικού της Εκδότριας ή σε συμβατικό περιορισμό που να δεσμεύει την Εκδότρια και τους δικαιούχους των Ομολογιών,

ε) οι εκδοθησόμενες Ομολογίες είναι άυλες Ομολογίες σύμφωνα με το ν. 4548/2018 και αντιπροσωπεύουν δικαιώματα των Ομολογιούχων κατά τους όρους του Προγράμματος, το δε παρόν και οι Ομολογίες αποτελούν νόμιμες, έγκυρες και δεσμευτικές υποχρεώσεις για την Εκδότρια, εκτελεστές κατ' αυτής σύμφωνα με το νόμο και το Πρόγραμμα, η δε Εκδότρια έχει τη δυνατότητα να εξυπηρετεί το Ομολογιακό Δάνειο σύμφωνα με το παρόν Πρόγραμμα και να εκπληρώνει όλες τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από τις Ομολογίες και να εξοφλεί το κεφάλαιο, τους τόκους και κάθε άλλο ποσό Χρέους που θα οφείλεται στους Ομολογιούχους,

στ) η Εκδότρια ή/και οι θυγατρικές δεν έχουν υποβάλει δήλωση παύσεως πληρωμών, δεν έχει υποβληθεί, δεν επίκειται κατ' αυτών αίτηση πτωχεύσεως ή θέση τους σε διαδικασία του Πτωχευτικού Κώδικα (ν. 3588/2007, ως ισχύει), δεν έχουν τεθεί υπό ειδική ή άλλη εκκαθάριση ή υπό αναγκαστική διαχείριση, ούτε σε παύση πληρωμών ως προς οποιαδήποτε υποχρέωσή τους, ούτε έχουν αρχίσει διαπραγματεύσεις ή βρίσκονται σε ή έχουν συμφωνήσει με τους πιστωτές τους, αναδιάρθρωση των χρεών τους (νοούμενου ότι δεν συνιστά αναδιάρθρωση χρεών για τους σκοπούς του παρόντος, η παράταση ή τροποποίηση των όρων των χρεών, κατόπιν σχετικής συμφωνίας της Εκδότριας ή /και των θυγατρικών αυτής με το σύνολο των δανειστών των οικείων χρεών), ούτε διαπραγματεύονται ή έχουν καταρτίσει εξώδικο συμβιβασμό με τους πιστωτές τους ή έχουν υπαχθεί σε άλλη τυχόν διαδικασία που προβλέπεται για αφερέγγυους ή μειωμένης οικονομικής θέσεως υπόχρεους σύμφωνα και με τον Πτωχευτικό Κώδικα (ν. 3588/2007, ως ισχύει) ή οποιοδήποτε άλλο νόμο, ούτε έχουν διακόψει ή απειλήσει τη διακοπή των εργασιών τους, ή έχουν υπαχθεί σε οποιαδήποτε άλλη διαδικασία προβλέπεται στα άρθρα 62επ ή 68 επ του ν. 4307/2014, συμπεριλαμβανομένης της θέσης της Εκδότριας ή/και των θυγατρικών σε αναγκαστική διαχείριση ή οποιαδήποτε διαδικασία προβλέπεται από τα άρθρα 62επ. ή 68 επ. του ν. 4307/2014, ως ισχύει, ούτε έχει διοριστεί διαχειριστής (συμπεριλαμβανομένου του αναγκαστικού διαχειριστή), εκκαθαριστής, σύνδικος πτώχευσης, θεματοφύλακας ή άλλο πρόσωπο με παρόμοιες αρμοδιότητες σε καμία δικαιοδοσία αναφορικά με το σύνολο ή μέρος της επιχειρηματικής δραστηριότητας ή των περιουσιακών στοιχείων της Εκδότριας και/ή των θυγατρικών,

ζ) οι οικονομικές καταστάσεις και εν γένει κάθε στοιχείο ή πληροφορία για την οικονομική κατάσταση και τις εργασίες της Εκδότριας, είναι πλήρη, ακριβή και ορθά και έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τους ισχύοντες λογιστικούς κανόνες, αρχές, συνήθειες και πρακτικές,

η) οι Ομολογιούχοι Δανειστές κατατάσσονται, ως προς τις μη ασφαλιζόμενες δια εμπραγμάτου ασφαλείας απαιτήσεις τους ένεκα ή εξ αφορμής των Ομολογιών, ως εγχειρόγραφοι πιστωτές συμμετρως, μετά των απαιτήσεων των λοιπών εγχειρόγραφων πιστωτών της Εκδότριας (pari passu), εξαιρέσει των απαιτήσεων εκείνων που απολαμβάνουν ιδιαίτερας τάξεως ικανοποίηση κατά την ελληνική νομοθεσία,

θ) η Εκδότρια υπόσχεται και αναλαμβάνει την υποχρέωση να χρησιμοποιήσει τα κεφάλαια που θα αντλήσει από τη σύναψη και τη διάθεση του Ομολογιακού Δανείου για τον σκοπό του Ομολογιακού Δανείου, όπως αυτός ορίζεται στο παρόν. Ο Εκπρόσωπος ή οι Ομολογιούχοι Δανειστές δεν θα υποχρεούνται, κατ' οιονδήποτε χρόνο, να παρακολουθούν, να διαβεβαιώνουν ή να επαληθεύουν την κατά τα ανωτέρω χρήση του προϊόντος του Ομολογιακού Δανείου,

ι) οι τελευταίες ετήσιες ελεγμένες και ενδιάμεσες επισκοπημένες, ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας απεικονίζουν σωστά και με ακρίβεια την οικονομική κατάσταση της Εκδότριας και τα αποτελέσματα των εργασιών της κατά τη διάρκεια της αντίστοιχης διαχειριστικής περιόδου και δεν έχει επέλθει από την ημερομηνία δημοσίευσής τους καμία προς το χειρότερο ουσιαστική μεταβολή στις εργασίες, τα περιουσιακά στοιχεία και γενικότερα στην οικονομική κατάσταση της Εκδότριας,

κ) δεν εκκρεμούν ούτε επαπειλούνται αγωγές, αιτήσεις ή προσφυγές σε οποιοδήποτε δικαστήριο ή διοικητικό όργανο, ούτε έχει κινηθεί, εκκρεμεί ή απειλείται οιαδήποτε διαδικασία αναγκαστικής εκτέλεσεως ούτε απειλείται καμία διαδικασία συλλογικής εκτέλεσης σύμφωνα με τις διατάξεις του Πτωχευτικού Κώδικα (ν. 3588/2007, ως ισχύει), οι οποίες μπορούν να επηρεάσουν ουσιαστικά κατά τρόπο αρνητικό τις εργασίες ή την οικονομική κατάσταση της Εκδότριας ή την εξουσία της Εκδότριας να συνάψει και την ικανότητα της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της από το Πρόγραμμα και το Δάνειο,

λ) το σύνολο των μετοχών, στις οποίες το μετοχικό κεφάλαιο της Εκδότριας διαιρείται, είναι εισηγμένο και διαπραγματεύεται, υπό το σύνηθες για τις εν λόγω μετοχές καθεστώς στο Χ.Α.,

μ) δεν υπάρχει ούτε συνεχίζεται Γεγονός Καταγγελίας ή άλλο γεγονός, το οποίο να έχει περιέλθει σε γνώση της Εκδότριας, κατόπιν ενδελεχούς εξέτασης από αυτή και το οποίο με την πάροδο προθεσμίας ή/και την προηγούμενη γνωστοποίηση προς τον Εκπρόσωπο, θα μπορούσε να αποτελέσει Γεγονός Καταγγελίας,

ν) η Εκδότρια δεν έχει παραβεί τους όρους οποιοσδήποτε συμβάσεως της οποίας είναι συμβαλλόμενη ή/και τυχόν παραβίαση όρων κάποιας σύμβασης στην οποία είναι συμβαλλόμενη δεν επηρεάζει ουσιωδώς κατά τρόπο αρνητικό την οικονομική κατάστασή της και την ικανότητα της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις που απορρέουν από το Πρόγραμμα και το Ομολογιακό Δάνειο,

ξ) η Εκδότρια δεν έχει, πέραν των τρεχουσών και ενήμερων οφειλών, βεβαιωμένες και ανεξόφλητες ληξιπρόθεσμες οφειλές προς οποιοσδήποτε φορολογικές αρχές ή προς τα ταμεία κοινωνικών ασφαλίσεων ή ασφαλιστικούς ή άλλους οργανισμούς, οι απαιτήσεις των οποίων τυγχάνουν προνομιακής μεταχειρίσεως ή ικανοποίησεως σε περίπτωση αναγκαστικής εκτελέσεως κατ' αυτής, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, οι οποίες εκκρεμούν και παραμένουν ανεξόφλητες πέραν των είκοσι (20) Εργασίμων Ημερών και υπερβαίνουν το ποσό των Ευρώ πέντε εκατομμυρίων (€5.000.000),

ο) η Εκδότρια τηρεί την εκάστοτε ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία, τη νομοθεσία περί προστασίας των δικαιωμάτων πνευματικής ιδιοκτησίας, περί προστασίας του ατόμου από την επεξεργασία δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα καθώς και την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία και διατάξεις αναφορικά με τις Συμβάσεις Παραχώρησης, τα παίγνια και λαχεία και εν γένει κάθε νομοθεσία, την οποία οφείλουν να τηρούν εταιρείες που ασκούν παρόμοια δραστηριότητα με αυτήν της Εκδότριας, τυχόν παράβαση της οποίας θα μπορούσε να οδηγήσει σε απώλεια δικαιωμάτων ή να επισύρει σε βάρος της την επιβολή προστίμων που θα επηρέαζαν ουσιωδώς προς το χειρότερο την οικονομική κατάστασή της ή θα οδηγούσαν στην παύση ή τον περιορισμό ουσιώδους τμήματος της δραστηριότητάς της.

7.2 Σε κάθε Ημερομηνία Πληρωμής καθώς και την πρώτη μέρα κάθε Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια θα θεωρείται, ότι δηλώνει και διαβεβαιώνει τους Ομολογιούχους Δανειστές και τον Εκπρόσωπο ότι όλες οι ανωτέρω δηλώσεις και βεβαιώσεις (με εξαίρεση την αναφερόμενη υπό (κ) ανωτέρω) είναι αληθινές και ακριβείς κατά την ανωτέρω ημερομηνία σαν να είχαν γίνει κατά τον χρόνο εκείνο.

8. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ (ΘΕΤΙΚΕΣ – ΑΡΝΗΤΙΚΕΣ)

8.1 Θετικές Υποχρεώσεις

Η Εκδότρια αναλαμβάνει έναντι του Εκπροσώπου και έκαστου εκ των Ομολογιούχων, τις ακόλουθες υποχρεώσεις, τις οποίες οφείλει να τηρεί καθ' όλη τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου και μέχρι την ολοσχερή εξόφλησή του, εκτός εάν προηγουμένως συναινέσει εγγράφως διαφορετικά η Πλειοψηφία των Ομολογιούχων. Ειδικότερα:

α) η Εκδότρια υποχρεούται να εξοφλεί το κεφάλαιο, τους τόκους και κάθε άλλο ποσό που θα οφείλεται στους Ομολογιούχους, σύμφωνα με το Πρόγραμμα και τις Ομολογίες,

β) η Εκδότρια υποχρεούται να καταβάλλει όλες τις πληρωμές στο πλαίσιο του Δανείου, χωρίς οποιαδήποτε παρακράτηση φόρου ή συμψηφισμό, εκτός των προβλεπόμενων στο νόμο, και τους κανονισμούς και διαδικασίες της χρηματιστηριακής νομοθεσίας, εκτός εάν προβλέπεται παρακράτηση φόρου από την κείμενη νομοθεσία,

γ) η Εκδότρια υποχρεούται να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την ολοκλήρωση της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών στην Οργανωμένη Αγορά του Χ.Α.,

δ) η Εκδότρια υποχρεούται να διεξάγει τη δραστηριότητά της σε συμμόρφωση με την εκάστοτε κείμενη νομοθεσία και τις Συμβάσεις Παραχώρησης και να μεριμνά όπως οι Θυγατρικές πράττουν αναλόγως,

ε) η Εκδότρια υποχρεούται να διατηρεί καθ' όλη την διάρκεια του Δανείου ασφαλισμένα σε ασφαλιστική εταιρεία τα ακίνητα της και κατά την κρίση της τα λοιπά περιουσιακά της στοιχεία στην τρέχουσα αξία τους, και να μην εκχωρεί προς τρίτους τις απαιτήσεις που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια (νοουμένου ότι δεν συνιστά εκχώρηση η πρόβλεψη των ασφαλιστηρίων αυτών συμβολαίων περί προσθέτου ασφαλισμένου ή συνασφαλισμένου τρίτου προσώπου) και να μεριμνά όπως οι Θυγατρικές πράττουν αναλόγως. Οι συμβάσεις ασφαλίσεως θα καλύπτουν όλους τους κινδύνους, που συνηθίζεται να καλύπτουν επιχειρήσεις που ασχολούνται με δραστηριότητες συναφείς με εκείνες της Εκδότριας, ενδεικτικά (επί ακινήτων) κατά κινδύνων πυρός, σεισμού, ή καταστροφής από σεισμό, κινδύνων εκ πολιτικών ταραχών και τρομοκρατικών ενεργειών. Η Εκδότρια υποχρεούται σε εμπρόθεσμη και προσηκούσα καταβολή των σχετικών ασφαλίσεων, σε ανανέωση της ασφάλισης και επέκτασής της επί τυχόν νεότερων περιουσιακών στοιχείων,

στ) η Εκδότρια υποχρεούται όταν λάβει σχετική γνώση επέλευσης είτε Γεγονότος Καταγγελίας είτε Γεγονότος Πρόωρης Αποπληρωμής να γνωστοποιεί άμεσα μέσω σχετικής ανακοίνωσής της στο Χ.Α. το εν λόγω Γεγονός Καταγγελίας ή/και Γεγονός Πρόωρης Αποπληρωμής καθώς και κάθε γεγονός το οποίο συνιστά παράβαση συμβατικής υποχρέωσής της που απορρέει από το Ομολογιακό Δάνειο,

ζ) η Εκδότρια υποχρεούται να ενημερώνει αμελλητί τον Εκπρόσωπο για την τυχόν μονομερή επιβολή εκ μέρους τρίτων εμπράγματος βάρους ή δικαιώματος επί της ακίνητης ή κινητής περιουσίας της προς εξασφάλιση απαιτήσεων κατά της Εκδότριας που ξεπερνούν το ποσό του Ευρώ ενός εκατομμυρίου (€1.000.000) και να προβαίνει στην άρση του ως άνω βάρους εντός τριάντα (30) Εργασίμων Ημερών από την ημερομηνία της εγγράφου ενημέρωσης του Εκπροσώπου από την Εκδότρια. Για τις ανάγκες της παρούσας δεν λογίζεται ως μονομερή επιβολή εκ μέρους τρίτων εμπράγματος βάρους ή δικαιώματος η επιβολή συντηρητικής κατάσχεσης,

η) η Εκδότρια υποχρεούται να διασφαλίζει ότι οι απαιτήσεις του Εκπροσώπου και των Ομολογιούχων από το Δάνειο θα κατατάσσονται σύμφωνα με τις απαιτήσεις όλων των λοιπών (υφισταμένων ή μελλοντικών) πιστωτών του (pari passu), εκτός από τις απαιτήσεις εκείνες οι οποίες απολαμβάνουν προνομίων κατά την Ελληνική νομοθεσία,

θ) η Εκδότρια υποχρεούται να μην παύσει, αναστείλει ή διακόψει τη διαπραγμάτευση των Ομολογιών της στο Χ.Α., για διάστημα που υπερβαίνει τη μία (1) ημέρα διαπραγμάτευσης, εκτός εάν η παύση ή αναστολή ή διακοπή αυτή οφείλεται σε εταιρική πράξη ή συναλλαγή η οποία, σύμφωνα με την κείμενη χρηματιστηριακή νομοθεσία, προϋποθέτει την προσωρινή παύση, αναστολή ή διακοπή διαπραγμάτευσης περιλαμβανόμενης, χωρίς περιορισμό, της περίπτωσης εξαγοράς άλλης εταιρείας από της Εκδότρια. Σε κάθε περίπτωση, η Εκδότρια θα πρέπει να ενημερώνει τους Ομολογιούχους μέσω σχετικής ανακοίνωσής της στο Χ.Α. καθώς και τον Εκπρόσωπο σε κάθε περίπτωση παύσης, αναστολής ή διακοπής.

8.2 Υποχρεώσεις Παράλειψης (Αρνητικές Υποχρεώσεις)

Η Εκδότρια αναλαμβάνει έναντι του Εκπροσώπου και εκάστου εκ των Ομολογιούχων την υποχρέωση να μην προβαίνει στις κατωτέρω ενέργειες, καθ' όλη τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου και μέχρι την ολοσχερή εξόφλησή του, εκτός εάν προηγουμένως συναινέσει εγγράφως διαφορετικά η Πλειοψηφία των Ομολογιούχων. Ειδικότερα:

α) η Εκδότρια, με την εξαίρεση των Επιτρεπόμενων Εξασφαλίσεων, υποχρεούται να απέχει από τη σύσταση εμπράγματος εξασφάλισης ή εμπράγματος βάρους και κυμαινόμενης ασφάλειας σε οποιεσδήποτε αξιώσεις, σε οποιαδήποτε περιουσιακά στοιχεία της, σε οποιαδήποτε στοιχεία του παγίου ενεργητικού ή/και σε οποιαδήποτε έσοδά της (είτε υφιστάμενα είτε μελλοντικά) προς εξασφάλιση οποιασδήποτε Σχετικής Υποχρέωσης ή εγγύησης προς Σχετική Υποχρέωση, χωρίς να παρέχει ταυτόχρονα ή προγενέστερα αα) εμπράγματος εξασφάλιση της ίδιας αξίας και τάξης υπέρ των Ομολογιών ή ββ) άλλη εμπράγματος εξασφάλιση για τις Ομολογίες, κατόπιν σχετικής απόφασης της Αυξημένης Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων, καθώς και να μεριμνά όπως οι Θυγατρικές πράττουν αναλόγως,

β) η Εκδότρια υποχρεούται να απέχει από την πώληση, μεταβίβαση ή άλλως εκποίηση οποιουδήποτε κινητού και ακινήτου, υλικού και άυλου, είτε ενοχικής είτε εμπράγματος φύσεως, στοιχείου του παγίου ενεργητικού της

ή άλλου περιουσιακού της στοιχείου (ή περιουσιακού στοιχείου των θυγατρικών της) έχει αξία τουλάχιστον ίση με πέντε (5) εκατομμύρια Ευρώ (από κοινού τα «Περιουσιακά Στοιχεία Υπό Εκποίηση»), εκτός εάν και στον βαθμό που:

αα), η Εκδότρια ή/και οι θυγατρικές της λάβουν αντάλλαγμα τουλάχιστον ίσο με την εύλογη εμπορική αξία των εν λόγω Περιουσιακών Στοιχείων Υπό Εκποίηση, ως αυτή υπολογίζεται καλή τη πίστει από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας, και η σωρευτική αξία των επιμέρους σχετικών εκποιήσεων δεν υπερβαίνει το 15% του συνόλου των ενεργητικού με βάση τις τελευταίες δημοσιευμένες εξαμηνιαίες ή ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ή

ββ) σε κάθε άλλη περίπτωση, εφόσον σωρευτικά:

i) το αντάλλαγμα είναι ίσο με ή μεγαλύτερο από την εύλογη εμπορική αξία του Περιουσιακού Στοιχείου Υπό Εκποίηση,

ii) τουλάχιστον 50% του ανταλλάγματος καταβάλλεται σε μετρητά, και

iii) το σε μετρητά καταβαλλόμενο τμήμα του ανταλλάγματος (όπως ορίζεται υπό ii)) τοποθετείται αποκλειστικά σε κεφαλαιουχικές επενδύσεις ή αποκτήσεις άλλων περιουσιακών στοιχείων εταιρειών που ασκούν δραστηριότητες παρόμοιες με τις δραστηριότητες της Εταιρείας και των θυγατρικών εντός χρονικού διαστήματος δώδεκα (12) μηνών, και τυχόν υπόλοιπο, θα χρησιμοποιείται αποκλειστικά για την αποπληρωμή σύμμετρων δανειακών υποχρεώσεων του Εκδότη και των θυγατρικών.

8.3 Χρηματοοικονομικές δεσμεύσεις και περιορισμοί διανομών

8.3.1 Για τους σκοπούς του παρόντος όρου 8.3, ως:

Συνολικό Χρέος νοούνται οι συνολικές ενοποιημένες έντοκες υποχρεώσεις της Εκδότριας που βαρύνουν την Εκδότρια, και

Καθαρό Χρέος νοείται το Συνολικό Χρέος, αφαιρουμένων των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων με ταμειακά διαθέσιμα χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι δεσμευμένες καταθέσεις που δεν σχετίζονται με την αποπληρωμή τραπεζικών χρεών.

8.3.2 Η Εκδότρια υποχρεούται να διασφαλίζει ότι α. ο λόγος του Καθαρού Χρέους της Εκδότριας προς τα κέρδη προ τόκων, φόρων, αποσβέσεων και απομειώσεων δεν θα είναι μεγαλύτερος του τέσσερα (4), και β. ο λόγος του Συνολικού Χρέους της Εκδότριας πλέον των καταβλητέων μερισμάτων ή/και καταβλητέων διανομών, προς τα συνολικά ίδια κεφάλαια της Εκδότριας δεν θα είναι μεγαλύτερος του τρία (3). Η τήρηση των ως άνω δεσμεύσεων εκ μέρους της Εκδότριας θα ελέγχεται με βάση τα ενοποιημένα αποτελέσματα εκάστου εξαμήνου σε 12μηνη κυλιόμενη βάση. Ο πρώτος έλεγχος θα γίνει με βάση τις ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του οικονομικού έτους 2020. Παράβαση του Όρου 8.3.2 λαμβάνει χώρα μόνον εφόσον δεν έχουν τηρηθεί σωρευτικώς τα υπό α. και β. ως άνω προβλεπόμενα στο πρώτο εδάφιο.

8.3.3 Επιπλέον, ως προς τη δυνατότητα της Εκδότριας να προβαίνει σε καταβολές μερισμάτων ή σε άλλες διανομές, ισχύουν τα ακόλουθα:

α) σε περίπτωση που ο λόγος του Καθαρού Χρέους της Εκδότριας προς το ενοποιημένο μέγεθος κερδών προ τόκων, φόρων αποσβέσεων και απομειώσεων είναι μικρότερος ή ίσος του τρία (3), δεν θα υφίστανται οποιουδήποτε είδους περιορισμός διανομών ή περιορισμοί ως προς την δυνατότητα της Εκδότριας να προβαίνει σε καταβολές μερισμάτων,

β) σε περίπτωση που ο λόγος του Καθαρού Χρέους της Εκδότριας προς το ενοποιημένο μέγεθος κερδών προ τόκων, φόρων αποσβέσεων και απομειώσεων είναι μεγαλύτερος του τρία (3) και μικρότερος ή ίσος του τέσσερα (4), η Εκδότρια θα δύναται να προβαίνει σε διανομές και σε καταβολές μερισμάτων, στο βαθμό που αυτές (οι διανομές και οι καταβολές μερισμάτων) δεν υπερβαίνουν το 150% των κερδών μετά φόρων κατά την έννοια των οικονομικών καταστάσεων της Εκδότριας ανά έτος,

γ) σε περίπτωση που ο λόγος του Καθαρού Χρέους της Εκδότριας προς το ενοποιημένο μέγεθος κερδών προ τόκων, φόρων, αποσβέσεων και απομειώσεων είναι μεγαλύτερος του τέσσερα (4), δεν θα επιτρέπονται οποιεσδήποτε διανομές ή καταβολές, με την εξαίρεση των διανομών ή/ και των καταβολών μερισμάτων που είναι υποχρεωτικές εκ του νόμου,

δ) σε κάθε περίπτωση τα υπόλοιπα ταμειακών διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμων που απομένουν μετά την εκάστοτε διανομή, εξαιρουμένων των πάσης φύσεως δεσμευμένων καταθέσεων, πρέπει να ξεπερνούν τα διακόσια (200) εκατομμύρια Ευρώ.

- 8.3.4** Τα ως άνω μεγέθη θα υπολογίζονται περιοδικώς, σε εξαμηνιαία βάση, από την Εταιρεία βάσει ελέγχων τήρησης ή μη της συμμόρφωσης σχετικών πιστοποιητικών των ως άνω δεικτών, κατά το πρότυπο του Παραρτήματος του παρόντος, τα οποία κατόπιν του υπολογισμού τους θα κοινοποιούνται χωρίς υπαίτια βραδύτητα (και σε κάθε περίπτωση όχι πέραν των δέκα (10) Εργασίμων Ημερών από την ανακοίνωση των εκάστοτε οικονομικών καταστάσεων) στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, ως απόδειξη της συμμόρφωσης ή μη, άνευ σχετικής οχλήσεως. Επιπροσθέτως, με τα πιστοποιητικά κατά το προηγούμενο εδάφιο θα βεβαιούται ότι η Εταιρεία λαμβάνει αξιολόγηση της πιστοληπτικής της ικανότητας από τον οργανισμό αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας S&P.

9. ΦΟΡΟΙ - ΕΞΟΔΑ - ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ

- 9.1 Την Εκδότρια βαρύνουν εξ' ολοκλήρου τα κάτωθι, τα οποία της καταλογίζονται, επιρρίπτονται και καταβάλλονται από αυτήν, ως ακολούθως:

α) οι πάσης φύσεως υφιστάμενοι Φόροι επί των καταβλητέων υπό το παρόν και τις Ομολογίες ποσών, (πλην του φόρου εισοδήματος), με συνέπεια η Εκδότρια να υποχρεούται να καταβάλει το Χρέος ελεύθερο, απαλλαγμένο και δίχως παρακράτηση οποιουδήποτε Φόρου, αναφορικά με τη σύναψη, την κάλυψη, την αποπληρωμή του Ομολογιακού Δανείου κατά κεφάλαιο και τόκους, τυχόν προμήθειες, τυχόν Έξοδα, την έκδοση εξοφλητικής ή άλλης απόδειξης και, γενικά, κάθε ποσό οφειλόμενο υπό το παρόν. Ο ισχύων σήμερα φόρος εισοδήματος επί του εσόδου των Ομολογιούχων από τις Ομολογίες βαρύνει τους Ομολογιούχους και θα παρακρατείται σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα ελληνική νομοθεσία σε συνδυασμό με την σύμβαση αποφυγής διπλής φορολογίας που ενδέχεται να ισχύει, και

β) τα τυχόν Έξοδα.

- 9.2 Τυχόν αυξημένες επιβαρύνσεις των Ομολογιούχων, που θα προκύψουν σε περίπτωση αλλαγής ή υιοθέτησης ή θέσπισης νέων νόμων, κανονισμών, διοικητικών, φορολογικών ή νομισματικών μέτρων ή κανόνων ή γενικότερα οποιασδήποτε μεταβολής του ισχύοντος νομικού πλαισίου δια τροποποιήσεως ουσιαστικού νόμου ή εκδόσεως ερμηνευτικής εγκυκλίου ή οποιασδήποτε απόφασης είτε λόγω ερμηνείας διατάξεων που ισχύουν ήδη, συμπεριλαμβανόμενης και τυχόν επιβληθησόμενης εισφοράς του ν. 128/75, που θα είχε ως αποτέλεσμα την μεταβολή επί τω επαχθεστέρω ή/και την αύξηση του κόστους των Ομολογιούχων, δεν θα βαρύνει την Εκδότρια, αλλά τον εκάστοτε Ομολογιούχο κατά περίπτωση. Επίσης, η Εκδότρια δεν έχει καμία υποχρέωση αποζημιώσεως των Ομολογιούχων εάν μεταβληθεί ο φόρος εισοδήματος του Ομολογιούχου ή το ύψος του παρακρατούμενου φόρου εισοδήματος επί του εσόδου του Ομολογιούχου από τις Ομολογίες ή εάν επιβλήθηκε επιβάρυνση σε Ομολογιούχο, αποκλειστικά οφειλόμενη στη νομική κατάσταση του Ομολογιούχου.

- 9.3 Εφόσον ο Εκπρόσωπος ή οποιοσδήποτε από τους Ομολογιούχους υποβληθεί σε οποιοδήποτε Έξοδο ή Φόρο σύμφωνα με τα ανωτέρω, η Εκδότρια θα αποκαθιστά, σε πρώτη ζήτηση, άπαντα τα ανωτέρω, καταβάλλοντας προς αυτούς τα Έξοδα ή Φόρο που υπέστησαν, εντός είκοσι (20) Εργασίμων Ημερών από την ημέρα κατά την οποία ο Εκπρόσωπος ενημέρωσε την Εκδότρια για την πραγματοποίησή τους, μετά την πάροδο δε αυτής, με την επιφύλαξη όλων των άλλων δικαιωμάτων των Ομολογιούχων, θα λογίζεται και επί των ποσών αυτών τόκος. Ρητά, περαιτέρω, συμφωνείται ότι η ανωτέρω υποχρέωση αποζημιώσεως καλύπτει και οποιοδήποτε ποσό εκ των περιλαμβανομένων στον παρόντα όρο, που ο Εκπρόσωπος ή/και οι Ομολογιούχοι, κατά περίπτωση, κατέβαλαν.

10. ΚΑΤΑΓΓΕΛΙΑ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

10.1 Η επέλευση οιασδήποτε εκ των κατωτέρω Γεγονότων Καταγγελίας, ανεξαρτήτως γενεσιουργού λόγου θα παρέχει το δικαίωμα στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, κατόπιν σχετικής απόφασης της Αυξημένης Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων, να καταγγείλει εγγράφως το Ομολογιακό Δάνειο, εκτός και εάν η Εκδότρια πάρει σχετική άδεια από την Αυξημένη Πλειοψηφία των Ομολογιούχων σύμφωνα με τα οριζόμενα στο παρόν. Ως αποτέλεσμα της καταγγελίας, το σύνολο του Χρέους κατά το χρόνο της καταγγελίας (συμπεριλαμβανομένων των επί του κεφαλαίου δεδουλευμένων τόκων) θα καθίσταται αμέσως ληξιπρόθεσμο και απαιτητό και θα είναι τοκοφόρο μέχρι την ημερομηνία της πραγματικής αποπληρωμής του, με Επιτόκιο Υπερημερίας κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 5.3. του παρόντος.

10.2 Ως Γεγονότα Καταγγελίας ορίζονται τα ακόλουθα:

α) αν η Εκδότρια δεν καταβάλει i) οφειλόμενα ποσά εκ του το κεφαλαίου των Ομολογιών εντός πέντε (5) Εργασιμών Ημερών από την έκαστη δέλη ημέρα πληρωμής ή ii) οφειλόμενα ποσά τόκων εκ των Ομολογιών εντός επτά (7) Εργασιμών Ημερών από την έκαστη δέλη ημέρα πληρωμής,

β) αν η Εκδότρια αθετήσει απορρέουσα από τον όρο 8 του παρόντος υποχρέωσή της, εκτός της υποχρέωσης τήρησης των χρηματοοικονομικών δεσμεύσεων και των περιορισμών διανομών που προβλέπονται στον όρο 8.3 του παρόντος, η αθέτηση των οποίων δεν συνιστά Γεγονός Καταγγελίας,

γ) αν η Εκδότρια αθετήσει οποιοσδήποτε άλλες (εκτός αυτών που περιγράφονται ανωτέρω υπό α) και β)) υποχρεώσεις της εκ των όρων του παρόντος ομολογιακού δανείου, εφόσον:

(i) η αθέτηση δεν αρθεί εντός τριάντα (30) ημερολογιακών ημερών από την ημέρα ανακοίνωσης της αθέτησης στο Χ.Α. από την Εκδότρια, εφαρμοζομένων στην ανακοίνωση αυτή αναλόγως των προβλεπομένων στον Όρο 10.7, και

(ii) ληφθεί σχετική απόφαση από τη Συνέλευση των Ομολογιούχων,

δ) σε περίπτωση, κατά την οποία:

(i) οποιαδήποτε ληξιπρόθεσμο ποσά, οφειλόμενα στο πλαίσιο Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων, δεν καταβληθούν από την Εκδότρια ή οποιαδήποτε θυγατρική κατά τη δέλη ημέρα αυτών ή (κατά περίπτωση) εντός της κατ' αρχήν ισχύουσας περιόδου χάριτος (συμπεριλαμβανομένης και της μη πληρωμής ποσών που οφείλονται σε σχέση με οποιαδήποτε εγγύηση ή/και ανάληψη εγγυοδοτικής ευθύνης από την Εκδότρια ή οποιαδήποτε θυγατρική σε σχέση με οποιαδήποτε Χρηματοοικονομική Υποχρέωση οποιουδήποτε τρίτου μέρους), ή

(ii) οποιαδήποτε ποσά οφειλόμενα στο πλαίσιο των Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων καταστούν ληξιπρόθεσμο και απαιτητά προ της συμφωνηθείσας δέλης ημέρας αυτών, λόγω επέλευσης γεγονότος καταγγελίας (όπως αυτό ορίζεται ή προκύπτει από τους σχετικούς όρους) το οποίο δεν ανάγεται σε άσκηση δικαιώματος της Εκδότριας, της οικείας θυγατρικής ή (προϋποτιθεμένου ότι δεν έχει επέλθει γεγονός καταγγελίας) οποιουδήποτε είναι δανειστής Χρηματοοικονομικής Υποχρέωσης, εφόσον τα προαναφερθέντα υπό (i) και (ii) ποσά της Χρηματοοικονομικής Υποχρέωσης υπερβαίνουν, είτε συνολικά είτε ατομικά, το ποσό των είκοσι εκατομμυρίων (€20.000.000) Ευρώ (ή το ισόποσο σε οποιοδήποτε άλλο νόμισμα ή νομίσματα) [*cross default*].

ε) εάν:

i) η Εκδότρια ή/και οποιαδήποτε εκ των θυγατρικών υποβάλουν αίτηση για υπαγωγή τους σε διαδικασία πτωχεύσεως ή διαδικασία που υπάγονται αναξιόχρεοι οφειλέτες αντίστοιχη με εκείνη της πτωχεύσεως ή για θέση της Εκδότριας ή/και οποιασδήποτε εκ των θυγατρικών υπό ειδική ή άλλη εκκαθάριση ή αναγκαστική διαχείριση ή επιτροπεία ή σε συναφές καθεστώς ή βρίσκονται σε διαπραγματεύσεις με οποιονδήποτε

δανειστή τους για την αναδιάρθρωση σημαντικού μέρους των χρεών τους ή υποβάλουν αίτηση (εξαιρουμένης πάντως της υποβολής αιτήματος παράτασης της αποπληρωμής οποιουδήποτε δανείου κατά τους οικείους συμβατικούς όρους)] για υπαγωγή σε καθεστώς συνδιαλλαγής ή αναδιοργάνωσης – εξυγίανσης (άρθρο 99 επ. του Πτωχευτικού Κώδικα) ή σε συναφές καθεστώς, σύμφωνα με τον Πτωχευτικό Κώδικα (ν. 3588/2007), όπως εκάστοτε ισχύει ή σε άλλο καθεστώς συλλογικής διαδικασίας περιορισμού της ιδιωτικής αυτονομίας ή της εξουσίας διαθέσεως των περιουσιακών της στοιχείων, ή

ii) η Εκδότρια ή/και οποιαδήποτε εκ των Θυγατρικών αδυνατούν να αποπληρώσουν τις οφειλές τους, όταν αυτές καταστούν ληξιπρόθεσμες, ή

iii) επιβληθεί ως προς ολόκληρο ή μέρος του χρέους της Εκδότριας ή/και οποιασδήποτε εκ των Θυγατρικών αναστολή χρεών-εξώδικος συμβιβασμός με τους δανειστές τους [moratorium], ή

iv) υποβληθεί έγγραφη δήλωση της Εκδότριας ή/και οποιασδήποτε εκ των Θυγατρικών ως προς α) την αδυναμία τους να αποπληρώνουν τις οφειλές τους, όταν αυτές καθίστανται ληξιπρόθεσμες, ή, β) την επέλευση παύσης πληρωμών, σύμφωνα με το άρθρο 3 παρ. 1 του Πτωχευτικού Κώδικα (ν. 3588/2007, ως ισχύει), εφόσον η Εκδότρια ή οικεία Θυγατρική διατηρεί το κέντρο των κυρίων συμφερόντων της στην Ελλάδα, ή

v) η Εκδότρια ή/και οποιαδήποτε εκ των Θυγατρικών αναστείλουν τις πληρωμές τους σε σχέση με ολόκληρο ή σημαντικό μέρος ή συγκεκριμένη κατηγορία του χρέους τους, ή ανακοινώσουν την πρόθεσή τους ως προς την ανωτέρω αναστολή πληρωμών, ή

vi) η Εκδότρια διακόψει τις εργασίες της ή απειλήσει ότι προτίθεται να διακόψει τις εργασίες της, ή

vii) έχουν υπαχθεί σε οποιαδήποτε άλλη διαδικασία προβλέπεται στα άρθρα 62 επ. ή 68 επ. του ν. 4307/2014, συμπεριλαμβανομένης της θέσης της Εκδότριας ή/και οποιασδήποτε εκ των Θυγατρικών σε αναγκαστική διαχείριση ή οποιαδήποτε διαδικασία προβλέπεται από τα άρθρα 62 επ. ή 68 επ. του ν. 4307/2014, ως ισχύει, ούτε έχει διοριστεί διαχειριστής (συμπεριλαμβανομένου του αναγκαστικού διαχειριστή), εκκαθαριστής, σύνδικος πτώχευσης, θεματοφύλακας ή άλλο πρόσωπο με παρόμοιες αρμοδιότητες σε καμία δικαιοδοσία αναφορικά με το σύνολο ή μέρος της επιχειρηματικής δραστηριότητας ή των περιουσιακών στοιχείων της Εκδότριας και/ή οποιασδήποτε εκ των Θυγατρικών ή σε περίπτωση υποβολής αίτησης πτώχευσης, ή για θέση της Εκδότριας ή/και οποιασδήποτε εκ των Θυγατρικών υπό ειδική ή άλλη εκκαθάριση ή αναγκαστική διαχείριση ή επιτροπεία ή σε συναφές καθεστώς από τρίτον, εκτός εάν η αίτηση του τρίτου είναι προδήλως αβάσιμη,

στ) εάν η Εκδότρια δεν προβεί σε οποιεσδήποτε ενέργειες που απαιτούνται στο πλαίσιο και προς τον σκοπό της τήρησης των υποχρεώσεών της, ως αυτές απορρέουν από και σε σχέση με τις Ομολογίες και τους όρους του Δανείου, η παράλειψη των οποίων επιδρά στην ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει οποιασδήποτε από τις υποχρεώσεις της σύμφωνα με τους όρους του Δανείου και τις Ομολογίες, ή/και στο κύρος και στην εκτελεστικότητα του Δανείου και των Ομολογιών ή των δικαιωμάτων και των ενδίκων βοηθημάτων ή μέσων που έχουν οι Ομολογιούχοι, δυνάμει του Δανείου και των Ομολογιών, κατά την εύλογη κρίση της Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων,

ζ) εάν η έκδοση και διάθεση του Δανείου ή/και των Ομολογιών από την Εκδότρια αντίκειται σε διάταξη νόμου ή σε συμβατικό περιορισμό που να δεσμεύει την Εκδότρια, καθιστώντας την τήρηση των υποχρεώσεων της Εκδότριας από το Δάνειο ή / και τις Ομολογίες παράνομη.

- 10.3 Σε περίπτωση πτωχεύσεως της Εκδότριας ή/και των Θυγατρικών ή θέσεώς τους υπό αναγκαστική διαχείριση ή ειδική εκκαθάριση ή άλλη ανάλογη διαδικασία, το τυχόν ανεξόφλητο κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου θα καθίσταται άμεσα ληξιπρόθεσμο και απαιτητό, δίχως ανάγκη καταγγελίας από τον Εκπρόσωπο ή οποιονδήποτε Ομολογιούχο. Τυχόν ανάκληση της πτωχεύσεως ή ανάλογης διαδικασίας, κατά τα ανωτέρω, δεν θα έχει ως αποτέλεσμα την άρση των συνεπειών της κηρύξεως των Ομολογιών ως ληξιπροθέσμων και απαιτητών και στην περίπτωση αυτή γίνεται αποδεκτό μεταξύ των Συμβαλλομένων ότι οι Ομολογιούχοι θα θεωρείται ότι

κατήγγειλαν το Ομολογιακό Δάνειο κατά την ημερομηνία κηρύξεως της πτωχεύσεως (ακόμα και αν αυτή ανακληθεί μεταγενεστέρως).

- 10.4 Η καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου αποφασίζεται από την Αυξημένη Πλειοψηφία των Ομολογιούχων και για την ύπαρξη απαρτίας εφαρμόζονται τα υπό την παράγραφο 11 κατωτέρω οριζόμενα.
- 10.5 Σε περίπτωση λήψεως αποφάσεως για καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου, ο Εκπρόσωπος, ενεργώντας για λογαριασμό των Ομολογιούχων, θα επιδώσει, με δικαστικό επιμελητή, στην Εκδότρια έγγραφη καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου, καλώντας την να καταβάλει κάθε οφειλόμενο συνεπεία της καταγγελίας ποσό. Ο Εκπρόσωπος, κατόπιν σχετικού εγγράφου αιτήματος, θα παραδίδει στους Ομολογιούχους επικυρωμένα αντίγραφα της ως άνω εξωδίκου καταγγελίας, μετά του σχετικού αποδεικτικού επιδόσεως.
- 10.6 Ο Εκπρόσωπος συνεχίζει να εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους, δικαστικώς και εξωδίκως, και μετά την καταγγελία ή την καθ' οιονδήποτε τρόπο λήξη του Ομολογιακού Δανείου, σύμφωνα και με τα ειδικότερα οριζόμενα στην παράγραφο 3 του άρθρου 64 του ν. 4548/2018, ως ισχύει.
- 10.7 Σε περίπτωση που η Εκδότρια διαπιστώσει την επέλευση Γεγονότος Καταγγελίας, οφείλει χωρίς υπαίτια καθυστέρηση να εκδώσει σχετική ανακοίνωση στο Χ.Α..

11. ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ ΔΑΝΕΙΣΤΩΝ - ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΣ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ ΔΑΝΕΙΣΤΩΝ

- 11.1 Κατά τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, οι Ομολογιούχοι οργανώνονται σε ομάδα που λαμβάνει αποφάσεις σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους όρους του Προγράμματος, το ν. 4548/2018 και το άρθρο 14 του ν. 3156/2003, ως ισχύουν.
- 11.2 Η Εκδότρια ορίζει, κατ' άρθρο 64 του ν. 4548/2018, την εταιρεία με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία» ως Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων Δανειστών, με αποκλειστικό σκοπό της τελευταίας να ενεργεί σε εκπροσώπηση και για την προστασία των συμφερόντων των Ομολογιούχων υπό το Ομολογιακό Δάνειο. Ο Εκπρόσωπος δεν έχει άλλες υποχρεώσεις έναντι της Εκδότριας και των Ομολογιούχων, εκτός από εκείνες που καθορίζονται στο παρόν και στις διατάξεις του ν. 4548/2018 και του άρθρου 14 του ν. 3156/2003, όπως εκάστοτε ισχύουν.
- 11.3 Ο Εκπρόσωπος τηρεί αρχείο Ομολογιών, στο οποίο καταχωρούνται όλες οι Ομολογίες σύμφωνα με τα αρχεία του Σ.Α.Τ.
- 11.4 Ο Εκπρόσωπος εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους δικαστικώς και εξωδίκως. Ειδικώς:
- α) Όπου κατά τις κείμενες διατάξεις απαιτείται η εγγραφή του ονόματος του Ομολογιούχου, εγγράφεται η επωνυμία του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων με αναφορά ότι ενεργεί για λογαριασμό του Ομολογιούχου στο πλαίσιο του Προγράμματος και ο ακριβής προσδιορισμός του Προγράμματος, με την επιφύλαξη των διατάξεων που αφορούν στην καταχώρηση των Ομολογιών στο Σ.Α.Τ.
- β) Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ασκεί, στο όνομα του, με μνεία της ιδιότητάς του και ότι ενεργεί για λογαριασμό της ομάδας των Ομολογιούχων, χωρίς να απαιτείται ειδική εξουσιοδότηση από τη Συνέλευση των Ομολογιούχων, τα κάθε είδους ένδικα μέσα και βοηθήματα, τακτικά και έκτακτα, με τα οποία σκοπείται η παροχή οριστικής ή προσωρινής ένδικης προστασίας, τις κάθε είδους διαδικαστικές πράξεις και ενέργειες κατά τη διαδικασία της αναγκαστικής εκτέλεσης συμπεριλαμβανομένης και της κατάσχεσης, της αναγγελίας και επαλήθευσης των απαιτήσεων των Ομολογιούχων σε πλειστηριασμούς, πτωχεύσεις, ειδικές ή δικαστικές εκκαθαρίσεις και τις δίκες που αφορούν την εκτέλεση ή την πτώχευση και κάθε άλλη διαδικασία αναγκαστικής ή συλλογικής εκτέλεσης.

γ) Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων θα συγκαλεί και θα συντονίζει την εκάστοτε Συνέλευση των Ομολογιούχων.

δ) Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων μέσω του Εκδότη στον επίσημο διαδικτυακό τόπο του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Θα μπορεί να ενημερώνει τους Ομολογιούχους για τις απαιτούμενες δημοσιεύσεις που απαιτούνται να πραγματοποιηθούν από αυτόν σύμφωνα με τους όρους του παρόντος και την ισχύουσα νομοθεσία και υπό την επιφύλαξη ειδικότερων όρων των Κανονισμών Χρηματιστηρίου.

ε) Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων θα συνεργάζεται με το Διαχειριστή Σ.Α.Τ. για την καταχώριση των Ομολογιών και την παρακολούθηση των πληρωμών.

στ) Ο Εκπρόσωπος δύναται να προβαίνει και σε οποιοσδήποτε άλλες ενέργειες προβλέπονται στο παρόν Πρόγραμμα ή στο νόμο.

- 11.5 Πράξεις του Εκπροσώπου ακόμη και αν είναι καθ' υπέρβαση της εξουσίας του δεσμεύουν τους Ομολογιούχους και τους ειδικούς και καθολικούς διαδόχους τους έναντι της Εκδότριας και των τρίτων, εκτός αν η Εκδότρια ή οι τρίτοι γνώριζαν την υπέρβαση της εξουσίας.
- 11.6 Οι Ομολογιούχοι αναγνωρίζουν ως έγκυρες και ισχυρές τις πράξεις στις οποίες θα προβεί ο Εκπρόσωπος βασιζόμενος σε αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων.
- 11.7 Ο Εκπρόσωπος ευθύνεται έναντι των Ομολογιούχων κατά τους όρους του Ομολογιακού Δανείου για κάθε πταίσμα και έναντι της Εκδότριας για δόλο ή βαριά αμέλεια. Ο Εκπρόσωπος Ομολογιούχων δεν έχει άλλες υποχρεώσεις έναντι της Εκδότριας και των Ομολογιούχων εκτός από εκείνες που καθορίζονται ρητά στους όρους του Ομολογιακού Δανείου.
- 11.8 Ο Εκπρόσωπος δεν υπέχει οποιαδήποτε υποχρέωση ούτε ευθύνεται έναντι των Ομολογιούχων ή/και οποιουδήποτε τρίτου προσώπου για:
- (i) τον έλεγχο, παρακολούθηση ή/και την διακρίβωση: (αα) της αλήθειας και ακρίβειας των δηλώσεων και των διαβεβαιώσεων της Εκδότριας, καθώς και (ββ) της τήρησης ή μη των υποχρεώσεων της Εκδότριας, στα πλαίσια του Προγράμματος, των τυχόν εξασφαλίσεων ή οποιουδήποτε εγγράφου ή δηλώσεως που προβλέπεται σε αυτά και για τη γνησιότητα,
 - (ii) την είσπραξη οποιουδήποτε ποσού που οφείλεται ή τυχόν θα οφείλεται στους Ομολογιούχους, εκτός εάν έχει αναλάβει σχετική υποχρέωση σύμφωνα με τους όρους του παρόντος,
 - (iii) την εγκυρότητα, την εκτελεστικότητα και την επάρκεια οποιασδήποτε τυχόν εξασφαλίσεως, δηλώσεως, συμβάσεως ή εγγράφου, καθότι οι Ομολογιούχοι συμμετέχουν στο Ομολογιακό Δάνειο μετά από ανεξάρτητη εκτίμηση και έρευνα της νομικής, οικονομικής και περιουσιακής καταστάσεως της Εκδότριας, συμπεριλαμβανομένης της εγκυρότητας, εκτελεστικότητας και επάρκειας του παρόντος, των Ομολογιών, των τυχόν εξασφαλίσεων ή οποιωνδήποτε εγγράφων ή δηλώσεων ή συμβάσεων που η κατάρτισή τους προβλέπεται από το Πρόγραμμα, και εξακολουθούν να είναι αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ανεξάρτητη εκ μέρους τους εκτίμηση και έρευνα των ανωτέρω, ρητά συνομολογούμενου ότι ο Εκπρόσωπος δεν προβαίνει σε καμία, ρητή ή σιωπηρή, άμεση ή έμμεση, δήλωση ή διαβεβαίωση, ούτε αναλαμβάνει καμία υποχρέωση ή ευθύνη, επί των ανωτέρω.
- 11.9 Ο διορισμός και η αντικατάσταση του Εκπροσώπου κατά τον Όρο 11.10 και οι ανακοινώσεις του προς τους Ομολογιούχους γνωστοποιούνται στην Εκδότρια και στους Ομολογιούχους, αμελλητί και με κάθε πρόσφορο τρόπο, με επιμέλεια του νέου εκπροσώπου και κατ' επιλογή του Εκπροσώπου με δημοσίευση στην ιστοσελίδα που τηρεί η Εκδότρια. Επίσης, για το διορισμό/αντικατάσταση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ενημερώνεται σχετικά ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. και γίνεται σχετική δημοσίευση μέσω του συστήματος EPMHS του Χ.Α. με δαπάνες της Εκδότριας.

- 11.10 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων μπορεί να αντικατασταθεί με απόφαση της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων, η οποία λαμβάνεται από την Πλειοψηφία των Ομολογιούχων. Σε περίπτωση παύσεως πληρωμών ή πτωχεύσεως ή λύσεως (πλην λόγω συγχωνεύσεως) του Εκπρόσωπου των Ομολογιούχων ή αν αυτός τεθεί υπό αναγκαστική διαχείριση, ή γενικώς αφαιρεθεί από τον ίδιο η διαχείριση κατ' εφαρμογή διοικητικών μέτρων, η Συνέλευση των Ομολογιούχων, με απόφασή της που λαμβάνεται με την Πλειοψηφία των Ομολογιούχων υποχρεούται να ορίσει νέο Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, ως προς το νέο πρόσωπο του Εκπρόσωπου των Ομολογιούχων.
- 11.11 Ο Εκπρόσωπος μπορεί οποτεδήποτε και χωρίς να συντρέχει σπουδαίος λόγος να παραιτηθεί με δήλωσή του προς τους Ομολογιούχους και την Εκδότρια, οπότε η Συνέλευση των Ομολογιούχων συγκαλείται υποχρεωτικά εντός δέκα (10) Εργασίμων Ημερών προκειμένου να διορίσει νέο Εκπρόσωπο, με απόφαση που λαμβάνεται από την Πλειοψηφία των Ομολογιούχων, νοουμένου ότι η εν λόγω παραίτηση ισχύει έναντι της Εκδότριας από τον διορισμό και την αποδοχή του νέου εκπροσώπου.
- 11.12 Σε περίπτωση που η Συνέλευση των Ομολογιούχων δεν ορίσει νέο Εκπρόσωπο εντός είκοσι (20) Εργασίμων Ημερών από τη γνωστοποίηση της παραίτησης, τότε ο Εκπρόσωπος, υπό την προϋπόθεση ότι θα ενημερώσει σχετικώς την Εκδότρια και το Χ.Α., δικαιούται να διορίσει αυτός νέο Εκπρόσωπο, με όρους όμοιους με αυτούς του Προγράμματος (εφόσον βέβαια ο νέος Εκπρόσωπος ικανοποιεί τις απαιτήσεις του ν. 4548/2018, ως ισχύει).
- 11.13 Κατά τα λοιπά ως προς την αντικατάσταση του Εκπρόσωπου θα ισχύουν οι διατάξεις του άρθρου 67 του ν. 4548/2018, ως ισχύει.
- 11.14 Η Συνέλευση των Ομολογιούχων συγκαλείται οποτεδήποτε από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ή το διοικητικό συμβούλιο της Εκδότριας ή τον εκκαθαριστή, ή το σύνδικο της πτωχεύσεως της Εκδότριας ή εφόσον το ζητήσει εγγράφως από τον Εκπρόσωπο, ένας οι περισσότεροι Ομολογιούχοι που κατέχουν αθροιστικά, κατά το χρόνο υποβολής του αιτήματός τους, ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 1/20 (5,00%) του συνολικού ανεξόφλητου κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου. Το σχετικό αίτημα πρέπει να απευθύνεται εγγράφως στον Εκπρόσωπο, να συνοδεύεται από τις οικείες βεβαιώσεις δέσμευσης των Ομολογιών των Ομολογιούχων προς άσκηση του σχετικού δικαιώματός τους, σύμφωνα με τον όρο 11.20 κατωτέρω και να αναφέρει την προτεινόμενη ημερομηνία διεξαγωγής της Συνελεύσεως η οποία θα πρέπει να απέχει τουλάχιστον δέκα (10) Εργάσιμες Ημέρες από τη λήψη του σχετικού αιτήματος από τον Εκπρόσωπο και τα θέματα της ημερησίας διατάξεως. Εάν ο Εκπρόσωπος αρνηθεί ή αμελήσει να συγκαλέσει τη Συνέλευση των Ομολογιούχων, η Συνέλευση των Ομολογιούχων μπορεί να συγκληθεί από τους Ομολογιούχους, κατ' αναλογία προς τις ισχύουσες διατάξεις του ν. 4548/2018 ως προς τη σύγκληση γενικής συνέλευσης ανωνύμου εταιρείας.
- 11.15 Ο συγκαλών τη Συνέλευση των Ομολογιούχων θα προβαίνει σε πρόσκληση των Ομολογιούχων Δανειστών τουλάχιστον δέκα (10) πλήρεις ημερολογιακές ημέρες πριν από την ημερομηνία της Συνελεύσεως, στην ιστοσελίδα που τηρεί η Εκδότρια, καθώς και μέσω του Χ.Α., στην οποία θα ορίζεται η ημερομηνία, ο τρόπος (δια ζώσης ή με τηλεδιάσκεψη) και ο χρόνος διεξαγωγής της Συνελεύσεως, τα θέματα της ημερησίας διατάξεως, τους Ομολογιούχους Δανειστές που έχουν δικαίωμα συμμετοχής, ακριβείς οδηγίες για τον τρόπο με τον οποίο οι Ομολογιούχοι θα μπορέσουν να συμμετάσχουν στη Συνέλευση των Ομολογιούχων και να ασκήσουν τα δικαιώματά τους αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου, καθώς και το ενδεχόμενο συγκλήσεως επαναληπτικής Συνελεύσεως εντός δέκα πλήρων ημερολογιακών (10) ημερών από την αρχική, σε περίπτωση μη επιτεύξεως της προβλεπόμενης απαρτίας. Σε περίπτωση νέας πρόσκλησης σε επαναληπτική συνεδρίαση της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων δημοσιεύεται κατά τα ως άνω, πέντε (5) πλήρεις ημερολογιακές ημέρες πριν από την ημερομηνία της επαναληπτικής συνεδρίασης της Συνελεύσεως. Νεότερη πρόσκληση δεν απαιτείται, εάν στην αρχική πρόσκληση ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της ως άνω επαναληπτικής συνεδρίασης της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων.
- 11.16 Η Συνέλευση των Ομολογιούχων θα συνέρχεται στα γραφεία του Εκπρόσωπου των Ομολογιούχων ή της Εκδότριας ή σε άλλο τόπο στην Αθήνα, όπως θα ορίζεται κάθε φορά στην πρόσκληση. Επίσης, η πρόσκληση της

Συνέλευσης των Ομολογιούχων μπορεί να προβλέπει τη δυνατότητα συμμετοχής από απόσταση, με οπτικοακουστικά ή άλλα ηλεκτρονικά μέσα, χωρίς τη φυσική παρουσία των Ομολογιούχων στον τόπο διεξαγωγής της Συνέλευσης των Ομολογιούχων. Στην περίπτωση αυτή, η Εταιρεία λαμβάνει επαρκή μέτρα ώστε:

α) να είναι σε θέση να διασφαλίσει την ταυτότητα των Ομολογιούχων, τη συμμετοχή αποκλειστικά των προσώπων που δικαιούνται να συμμετέχουν ή να παρίστανται στη συνέλευση και την ασφάλεια της ηλεκτρονικής σύνδεσης,

β) να παρέχεται η δυνατότητα στους συμμετέχοντες να παρακολουθούν με ηλεκτρονικά ή οπτικοακουστικά μέσα τη διεξαγωγή της Συνέλευσης των Ομολογιούχων και να απευθύνονται στη Συνέλευση των Ομολογιούχων, προφορικά ή εγγράφως, από απόσταση, καθώς και να ψηφίζουν επί των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης, και

γ) να είναι δυνατή η ακριβής καταγραφή της ψήφου εκάστου συμμετέχοντος από απόσταση.

11.17 Στη Συνέλευση των Ομολογιούχων δικαιούνται να συμμετέχουν όποιοι εμφανίζονται ως Ομολογιούχοι δανειστές στα αρχεία του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. Προκειμένου οι Ομολογιούχοι να συμμετάσχουν στη Συνέλευση των Ομολογιούχων πρέπει να προσκομίσουν στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων δύο (2) Εργάσιμες Ημέρες πριν από την ημέρα της Συνεδρίασης τυχόν έγγραφα νομιμοποίησής και εκπροσώπησής τους σύμφωνα με την παράγραφο 11.20 του παρόντος.

11.18 Οι τυπικές διατυπώσεις για την λήψη των αποφάσεων, την έγκυρη πρόσκληση και την σύγκληση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων αυτής θα διακριβώνονται από τον Εκπρόσωπο.

11.19 Κάθε Ομολογία παρέχει στο δικαιούχο της δικαίωμα μίας ψήφου. Ομολογιούχος που κατέχει ποσοστό, που αντιπροσωπεύει τουλάχιστον το 1/4 του μετοχικού κεφαλαίου της Εκδότριας, στερείται του δικαιώματος ψήφου στη Συνέλευση των Ομολογιούχων. Ομολογιούχος δεν μπορεί να εκπροσωπηθεί στη Συνέλευση των Ομολογιούχων από πρόσωπο που έχει κάποια από τις ιδιότητες της παρ. 2 του άρθρου 99 του ν. 4548/2018 σε σχέση με την Εκδότρια. Σε περίπτωση που η Εκδότρια οποτεδήποτε και για οποιοδήποτε λόγο καταστεί δικαιούχος οποιωνδήποτε Ομολογιών δεν θα μπορεί να παρίσταται στις Συνελεύσεις των Ομολογιούχων, οι δε Ομολογίες των οποίων θα τυγχάνει δικαιούχος δεν θα συνυπολογίζονται για τον υπολογισμό Απαρτίας, Πλειοψηφίας και Αυξημένης Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων.

11.20 Κάθε άσκηση δικαιώματος των Ομολογιούχων υπό τις Ομολογίες καθώς και για συμμετοχή σε Συνέλευση των Ομολογιούχων, πραγματοποιείται με την ταυτοποίηση των Ομολογιούχων που είναι εγγεγραμμένοι στο Σ.Α.Τ. κατά την Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων που προκύπτει από σχετική ανακοίνωση. Η Εκδότρια υποχρεούται να ενημερώνει και να παραδίδει αμελλητί, το αρχείο δικαιούχων συμμετοχής στην Συνέλευση των Ομολογιούχων που παρέλαβε από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.

11.21 Η Συνέλευση των Ομολογιούχων με τις αποφάσεις δεσμεύει το σύνολο των Ομολογιούχων, ακόμη κι αν αυτοί δεν συμμετείχαν ή δεν συμφώνησαν με αυτές και είναι αρμόδια να αποφασίζει για:

α) την καταγγελία ή μη του Ομολογιακού Δανείου σε περίπτωση που επέλθει Γεγονός Καταγγελίας,

β) την αντικατάσταση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων,

γ) την τροποποίηση των όρων του Ομολογιακού Δανείου υπό την επιφύλαξη των οριζόμενων στην παράγραφο 7 του άρθρου 60 του ν. 4548/2018, ως ισχύει, και της παραγράφου 11.23 του παρόντος,

δ) για τα οριζόμενα στο άρθρο 65 παρ. 3(γ) του ν. 4548/2018 ως εκάστοτε ισχύει και

ε) οποιοδήποτε άλλο θέμα ρητά προβλέπεται στο Πρόγραμμα και τις Ομολογίες ή στην εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία και περιλαμβάνεται στην ημερήσια διάταξη.

11.22 Οι αποφάσεις της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων λαμβάνονται με τη σύμφωνη γνώμη της Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων και υπό την προϋπόθεση ότι υφίσταται απαρτία, ήτοι όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται στη Συνέλευση των Ομολογιούχων Ομολογιούχοι, οι οποίοι εκπροσωπούν τουλάχιστον το ένα πέμπτο (1/5) του

συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου κατά το χρόνο της Συνελεύσεως. Το ίδιο ποσοστό απαρτίας θα ισχύει και σε περίπτωση επαναληπτικής Συνέλευσης των Ομολογιούχων. Όσοι δεν έχουν δικαίωμα ψήφου δεν υπολογίζονται στα ανωτέρω ποσοστά απαρτίας. Εάν δεν επιτευχθεί η απαιτούμενη απαρτία στην επαναληπτική Συνέλευση των Ομολογιούχων, τότε δεν θα είναι δυνατή η πρόοδος των εργασιών της Συνελεύσεως και δεν θα λαμβάνεται απόφαση για τα θέματα της ημερησίας διατάξεως.

- 11.23 Κατ' εξαίρεση, με την επιφύλαξη ειδικότερων όρων του παρόντος, απαιτείται απόφαση της Αυξημένης Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων με απαρτία, κατά την πρώτη Συνέλευση των Ομολογιούχων, όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται στη Συνέλευση των Ομολογιούχων Ομολογιούχοι, οι οποίοι εκπροσωπούν τουλάχιστον τα δύο τρίτα (2/3) του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου κατά το χρόνο της Συνελεύσεως, στην τυχόν δε επαναληπτική Συνέλευση των Ομολογιούχων όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται στη Συνέλευση των Ομολογιούχων Ομολογιούχοι, οι οποίοι εκπροσωπούν τουλάχιστον το ήμισυ (1/2) του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου κατά τον χρόνο της Συνελεύσεως, αναφορικά με τη λήψη αποφάσεων περί: α) τροποποίησης του Ομολογιακού Δανείου με όρους δυσμενέστερους των αρχικών για τους Ομολογιούχους ή παραιτήσεως, συγκαταθέσεως, οποιαδήποτε ενέργειας ή παράλειψης που επιφέρει παρόμοια αποτελέσματα (περιλαμβανομένων όρων σχετικά με το ποσοστό της πλειοψηφίας, τη Διάρκεια του Δανείου, τη μείωση του Συμβατικού Επιτοκίου ή την αλλαγή στον τρόπο υπολογισμού του Συμβατικού Επιτοκίου, την Ημερομηνία Λήξεως Ομολογιών, τον τρόπο καταλογισμού των πληρωμών της Εκδότριας, θέματα που αφορούν αμέσως ή εμμέσως τις Ομολογίες, τυχόν εξασφαλίσεις, την παράταση μεμονωμένης Ημερομηνίας Πληρωμής, καθώς και την τροποποίηση του παρόντος όρου), β) καταγγελίας του Ομολογιακού Δανείου. Όσοι δεν έχουν δικαίωμα ψήφου δεν υπολογίζονται στα ανωτέρω ποσοστά απαρτίας. Κατά τα λοιπά, εφαρμόζεται το άρθρο 63 του ν. 4548/2018, ως εκάστοτε ισχύει. Εάν και στην επαναληπτική Συνέλευση των Ομολογιούχων δεν επιτευχθεί η απαιτούμενη απαρτία, τότε δεν θα είναι δυνατή η πρόοδος των εργασιών της Συνελεύσεως και δεν θα λαμβάνεται απόφαση για τα θέματα της ημερησίας διατάξεως.
- 11.24 Οι αποφάσεις της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων πρέπει να τηρούνται εγγράφως σε περιληπτικά πρακτικά τηρούμενα από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων για κάθε Συνέλευση των Ομολογιούχων.
- 11.25 Αποφάσεις των Ομολογιούχων, ληφθείσες είτε κατά Πλειοψηφία είτε κατά Αυξημένη Πλειοψηφία, ακόμα και στις περιπτώσεις που δεν ελήφθησαν στα πλαίσια πραγματικής συγκλήσεως της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στο ν. 4548/2018 και το άρθρο 14 του ν. 3156/2003, ως ισχύει, εφόσον έχουν περιβληθεί τον έγγραφο τύπο και είναι υπογεγραμμένες από τους συμμετέχοντες στη διαδικασία λήψεως της αποφάσεως Ομολογιούχους, θεωρούνται αποφάσεις της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων και δεσμεύουν το σύνολο αυτών, ωσάν οι αποφάσεις αυτές να είχαν ληφθεί κατόπιν πραγματικής διεξαγωγής Συνελεύσεως των Ομολογιούχων.
- 11.26 Οι αποφάσεις της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων που λαμβάνονται κατά τα ανωτέρω, δεσμεύουν όλους τους Ομολογιούχους, γνωστοποιούνται σ' αυτούς και στην Εκδότρια (πλην αν άλλως αποφασιστεί από τη Συνέλευση των Ομολογιούχων) με επιμέλεια του Εκπροσώπου αμελλητί με κάθε πρόσφορο τρόπο και με δαπάνες της Εκδότριας, ή, κατ' επιλογή του Εκπροσώπου με δημοσίευση στην ιστοσελίδα που τηρεί η Εκδότρια και του συστήματος ΕΡΜΗΣ του Χ.Α. με δαπάνες της Εκδότριας.
- 11.27 Ο Εκπρόσωπος εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους έναντι της Εκδότριας και των τρίτων και ενεργεί για την προάσπιση των συμφερόντων των Ομολογιούχων σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 4548/2018, τους όρους του Ομολογιακού Δανείου και τις αποφάσεις της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων.
- 11.28 Με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 64 του ν. 4548/2018, κατά την άσκηση οποιουδήποτε δικαιώματος, ευχέρειας ή εξουσίας, καθώς και για κάθε ενέργεια, ζήτημα ή θέμα που δεν προβλέπεται ρητά στο

Πρόγραμμα, ο Εκπρόσωπος θα ενεργεί μόνο κατόπιν απόφασης της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων λαμβανομένης κατά τα ανωτέρω και οι Ομολογιούχοι αναγνωρίζουν ως έγκυρες και ισχυρές τις πράξεις στις οποίες θα προβεί ο Εκπρόσωπος βασιζόμενος σ' αυτές τις αποφάσεις ή έχουν υπαχθεί σε οποιαδήποτε άλλη διαδικασία προβλέπεται στα άρθρα 62 επ. ή 68 επ. του ν. 4307/2014, συμπεριλαμβανομένης της θέσης της Εκδότριας ή/και των Θυγατρικών σε αναγκαστική διαχείριση ή οποιαδήποτε διαδικασία προβλέπεται από τα άρθρα 62 επ. ή 68 επ. του ν. 4307/2014, ως ισχύει, ούτε έχει διοριστεί διαχειριστής (συμπεριλαμβανομένου του αναγκαστικού διαχειριστή), εκκαθαριστής, σύνδικος πτώχευσης, θεματοφύλακας ή άλλο πρόσωπο με παρόμοιες αρμοδιότητες σε καμία δικαιοδοσία αναφορικά με το σύνολο ή μέρος της επιχειρηματικής δραστηριότητας ή των περιουσιακών στοιχείων της Εκδότριας και/ή των Θυγατρικών.

- 11.29 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δικαιούται να υποκαθίσταται από άλλα νομικά πρόσωπα, εφόσον τούτο επιβάλλεται από τις περιστάσεις και από τη φύση της επί μέρους ενέργειας στην οποία προέβη ή εφόσον συνηθίζεται στις συναλλαγές.
- 11.30 Ο Εκπρόσωπος υποχρεούται:
- α) να συγκαλεί τη Συνέλευση των Ομολογιούχων, επιφυλασσομένου του όρου 11.14 ανωτέρω,
 - β) να προβεί στην καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου κατόπιν σχετικής απόφασης της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων κατά τα οριζόμενα στο Πρόγραμμα και τις Ομολογίες,
 - γ) να εκπροσωπεί εξώδικα και δικαστικά τους Ομολογιούχους κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 65 παράγραφος 3 του ν. 4548/2018 και σύμφωνα με τους ειδικότερους όρους του Προγράμματος,
 - δ) να εκδίδει τις απαραίτητες βεβαιώσεις του άρθρου 64 παράγραφος 5 του ν. 4548/2018, όπως του ζητείται από τους Ομολογιούχους, με την επιφύλαξη της εκάστοτε ισχύουσας χρηματιστηριακής νομοθεσίας και των Κανονισμών Χρηματιστηρίου, που αφορούν στις βεβαιώσεις που εκδίδονται από το Διαχειριστή Σ.Α.Τ.
 - ε) να προβαίνει, εν γένει, σε κάθε άλλη ενέργεια που εμπίπτει στα καθήκοντά του σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος και τις διατάξεις του ν. 4548/2018, ως ισχύει.
- 11.31 Η αμοιβή και τα πάσης φύσεως έξοδα του Εκπροσώπου που πραγματοποιήθηκαν προς όφελος των Ομολογιούχων ικανοποιούνται με της απαιτήσεις της τρίτης σειράς προνομίων του άρθρου 975 του Κ.Πολ.Δ.
- 11.32 Σε περίπτωση αναγκαστικής εκτελέσεως που επισπεύδεται από τον Εκπρόσωπο, η αμοιβή και τα πάσης φύσεως έξοδα του Εκπροσώπου, που πραγματοποιήθηκαν προς όφελος των Ομολογιούχων από την πρώτη πράξη εκτελέσεως και μέχρι την είσπραξη, λογίζονται ως έξοδα της εκτελέσεως κατά το άρθρο 975 του Κ.Πολ.Δ.
- 11.33 Ρητώς συνομολογείται ότι η Εκδότρια παραιτείται από το δικαίωμά της να προβάλλει οποιοσδήποτε ενστάσεις ή αντιρρήσεις που στηρίζονται, εν όλω ή εν μέρει, στις σχέσεις μεταξύ των Ομολογιούχων ή των τελευταίων μετά του Εκπροσώπου.
- 11.34 Ο Εκπρόσωπος θα δύναται να παραλείπει οποιαδήποτε ενέργεια στο πλαίσιο του παρόντος, ακόμη και αν η ενέργεια αυτή ρητά προβλέπεται στο παρόν, αν κατά την εύλογη κρίση του:
- α) η ενέργεια αυτή είναι ή θα μπορούσε να θεωρηθεί ότι είναι παράνομη ή
 - β) η ενέργεια αυτή θα μπορούσε να τον καταστήσει υπόχρεο σε αποζημίωση έναντι οποιουδήποτε ή
 - γ) πριν καταβληθούν προς τον Εκπρόσωπο από την Εκδότρια τα σχετικά έξοδα στα οποία θα προβεί ή αναμένεται να προβεί ο Εκπρόσωπος για την ενέργεια αυτή. Επίσης, ο Εκπρόσωπος δύναται να μην προβαίνει προσωρινά στην εκτέλεση των καθηκόντων του σε περίπτωση που η Εκδότρια καθυστερήσει να καταβάλει στον Εκπρόσωπο τη συμφωνηθείσα αμοιβή και αυτή καταστεί υπερήμερη για χρονικό διάστημα μεγαλύτερο των δύο (2) μηνών και μέχρι ολοσχερούς εξόφλησης της αμοιβής του. Στις περιπτώσεις αυτές ο Εκπρόσωπος θα ενημερώνει σχετικά την Εκδότρια και τους Ομολογιούχους, μέσω του Χ.Α.

- 11.35 Ουδείς Ομολογιούχος (εκτός από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων) δύναται να στραφεί εναντίον οποιουδήποτε στελέχους, εργαζομένου ή προστηθέντος του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων για την ικανοποίηση απαίτησης, την οποία τυχόν έχει κατά του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ή σε σχέση με οποιαδήποτε πράξη ή παράλειψη αυτού του στελέχους, εργαζομένου ή προστηθέντος σε σχέση με οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου. Ο παρών Όρος συνομολογείται ως συμφωνία και υπέρ των στελεχών, εργαζομένων ή/και των προστηθέντων του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, την οποία δύναται να επικαλεσθούν ευθέως σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 411 ΑΚ περί συμβάσεως υπέρ τρίτου.

12. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ

- 12.1 Οι Ομολογίες είναι ελευθέρως διαπραγματεύσιμες και μεταβιβάσιμες, σύμφωνα με τους Κανονισμούς του Χρηματιστηρίου και την οικεία νομοθεσία.
- 12.2 Κάθε μεταβίβαση (η οποία δύναται να αφορά μία ή περισσότερες Ομολογίες) πραγματοποιείται κατά τα οριζόμενα στους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου και την οικεία νομοθεσία. Οι Ομολογίες θα μεταβιβάζονται/διαπραγματεύονται σε μονάδες ελάχιστης ονομαστικής αξίας διαπραγμάτευσης (lots), ίσες προς μία (1) ακέραιη Ομολογία. Τόσο η μονάδα ελάχιστης ονομαστικής αξίας διαπραγμάτευσης (lot), όσο και η ελάχιστη ποσότητα προσφοράς δύναται να τροποποιούνται σύμφωνα με τα εφαρμοζόμενα στους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου. Η εκκαθάριση συναλλαγών επί Ομολογιών πραγματοποιείται μέσω της ΕΤ.ΕΚ. σύμφωνα με τους κανονισμούς της και τις λοιπές νομοθετικές ή κανονιστικές διατάξεις που αφορούν στην εκκαθάριση των πραγματοποιούμενων συναλλαγών επί Ομολογιών.
- 12.3 Ομολογιούχος θα λογίζεται, έναντι της Εκδότριας, του Εκπροσώπου, καθώς και έναντι των άλλων Ομολογιούχων, ο δικαιούχος των Ομολογιών που εμφανίζεται στα αρχεία του Σ.Α.Τ. κατά την ημερομηνία της άσκησης του σχετικού δικαιώματος (π.χ. Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχου για πληρωμές, ημερομηνία άσκησης δικαιωμάτων ψήφου κλπ.) και βεβαιώνεται ως δικαιούχος Ομολογιών βάσει εκδιδόμενης από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. βεβαιώσεως / καταστάσεως (αρχείο), κατά τα οριζόμενα στο νόμο και το παρόν.
- 12.4 Ομολογιούχοι Δανειστές, που καθ' οιονδήποτε τρόπο, αποκτούν δευτερογενώς, Ομολογίες, συμπεριλαμβανομένων των ειδικών και καθολικών διαδόχων τους, ως και των ελκόντων δικαιώματα ή αξιώσεις εκ των Ομολογιών, υπεισέρχονται από κάθε άποψη στη θέση του Ομολογιούχου Δανειστή και έχουν όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από το παρόν, τεκμαίρεται δε ότι έχουν συνομολογήσει και αποδεχθεί τους όρους της Προγράμματος, ως εκάστοτε ισχύει.
- 12.5 Η Εκδότρια δεν έχει δικαίωμα να εκχωρήσει ή καθ' οιονδήποτε τρόπο μεταβιβάσει προς τρίτους δικαιώματα, αξιώσεις, απαιτήσεις, εξουσίες και υποχρεώσεις από το παρόν και εν γένει από το Ομολογιακό Δάνειο.

13. ΛΟΙΠΟΙ ΟΡΟΙ

- 13.1 Οι όροι του παρόντος, ως εκάστοτε ισχύουν, ενεργούν υπέρ και κατά όλων των νομίμων διαδόχων (ειδικών και καθολικών) της Εκδότριας, του Εκπροσώπου και κάθε Ομολογιούχου.
- 13.2 Τα εκ του Προγράμματος παρεχόμενα στους Ομολογιούχους δικαιώματα, αξιώσεις, προνόμια και απαιτήσεις ισχύουν εκ παραλλήλου προς τα τυχόν εκ του νόμου χορηγούμενα αντίστοιχα.
- 13.3 Τυχόν παράλειψη ή καθυστέρηση στην άσκηση οποιουδήποτε δικαιώματος, εξουσίας, προνομίου, αξίωσης ή διακριτικής ευχέρειας του Εκπροσώπου ή/και των Ομολογιούχων Δανειστών δεν θα ερμηνεύεται ως άφεση χρέους, παραίτηση, συναίνεση, έγκριση ή συγκατάθεση και, ως εκ τούτου ο Εκπρόσωπος και οι Ομολογιούχοι θα δύναται να ασκήσουν ακώλυτα τα οικεία δικαιώματα, εξουσίες, προνόμια, απαιτήσεις και ευχέρειές τους, σύμφωνα με τους όρους του παρόντος. Η παροχή εκ μέρους του Εκπροσώπου ή/και των Ομολογιούχων

Δανειστών συναινέσεως επί αιτήματος της Εκδότριας για τη μη τήρηση ή παράβαση υποχρεώσεώς της από το παρόν, τις τυχόν εξασφαλίσεις και τις Ομολογίες (κατά περίπτωση) για μεμονωμένη περίπτωση ή για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα, εγκρίσεως, παραιτήσεως, συγκαταθέσεως ή αφέσεως χρέους είτε για ορισμένο αντικείμενο (μερικώς ή ολοσχερώς) είτε για περιορισμένο χρόνο, δεν θα ερμηνεύεται ως τοιαύτη για το μη αναφερόμενο σε αυτή αντικείμενο ή για το επιγενόμενο της προθεσμίας χρονικό διάστημα, ούτε θα δεσμεύει τον Εκπρόσωπο ή/και τους Ομολογιούχους στη μελλοντική άσκηση των δικαιωμάτων, εξουσιών, προνομίων, απαιτήσεων και ευχερειών που έχουν ή θα αποκτούν υπό τους όρους του παρόντος. Κάθε άφεση χρέους, παραίτηση, συναίνεση, έγκριση ή συγκατάθεση θα παρέχεται εγγράφως και το περιεχόμενό της θα ερμηνεύεται συσταλτικά.

- 13.4 Οι πάσης φύσεως βεβαιώσεις και πιστοποιητικά του Εκπροσώπου υπό το παρόν, παράγουν πλήρη απόδειξη.
- 13.5 Οι όροι του παρόντος συμφωνούνται όλοι ουσιώδεις, τροποποιούνται και συμπληρώνονται μόνον ρητώς και εγγράφως από τα συμβαλλόμενα μέρη. Ανταπόδειξη κατά του περιεχομένου του παρόντος επιτρέπεται μόνον εγγράφως, αποκλεισμένου κάθε άλλου αποδεικτικού μέσου στο οποίο συμπεριλαμβάνεται και ο όρκος.
- 13.6 Τυχόν επί μέρους συμφωνίες μεταξύ οποιουδήποτε Ομολογιούχου και της Εκδότριας θα ενεργούν μόνο ενοχικά μεταξύ τους και σε κάθε περίπτωση δεν θα παραβιάζουν την ισότητα μεταξύ των Ομολογιούχων.
- 13.7 Τυχόν ακυρότητα, ανίσχυρο ή μη εκτελεστό οιοδήποτε όρου του Προγράμματος και των Ομολογιών δεν θα επιδρά στο κύρος των υπολοίπων όρων, οι οποίοι θα ερμηνεύονται τοιουτοτρόπως ώστε να μην ανατρέπεται ή αλλοιώνεται το οικονομικό αποτέλεσμα που οι συμβαλλόμενοι επεδίωκαν δια του παρόντος, ως συνόλου.

14. ΠΑΡΑΓΡΑΦΗ

Οι αξιώσεις από τις Ομολογίες παραγράφονται, του μεν κεφαλαίου σε είκοσι (20) έτη, των δε τόκων σε πέντε (5) έτη. Η παραγραφή της αξιώσεως αρχίζει, ως προς το κεφάλαιο, την επομένη της Ημερομηνίας Λήξεως της Ομολογίας, επερχόμενης με οποιονδήποτε τρόπο και ως προς τους τόκους, την επομένη της λήξης του έτους εντός του οποίου λήγει η Περίοδος Εκτοκισμού, κατά την οποία είναι καταβλητέοι οι τόκοι.

15. ΚΟΙΝΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

- 15.1 Όλες οι κοινοποιήσεις, στις οποίες περιλαμβάνονται και οι σχετικές τυχόν δίκες από το παρόν και τις Ομολογίες, ανακοινώσεις, γνωστοποιήσεις, οχλήσεις, αιτήσεις και εγκρίσεις θα διενεργούνται, εγγράφως και θα απευθύνονται ως ακολούθως:

α) Στην Εκδότρια:

Διεύθυνση: Λεωφόρος Αθηνών 112, Αθήνα TK 10442

Email: a.panagiotou@opap.gr

Αριθμός Fax: +30 210 5798440

Υπόψη: κου Αθανασίου Παναγιώτου, CFA

Treasury, Credit Risk and AML Director | Financial Team

β) Για τον Εκπρόσωπο Ομολογιούχων

Διεύθυνση:

Ιωλκού 8 & Φιλικής Εταιρείας, 142 34 Ν. Ιωνία, Αθήνα

Πεσμαζόγλου 2-6, 105 59 Αθήνα

Email: Investorsinfo@eurobankholdings.gr

SalesandRelationshipManagement@eurobank.gr

Αριθμός Fax: +30 210 3522 681

Υπόψη: κας Κατερίνας Καλλιμάνη, Διευθυντή, Κου Ανδρέα Σωτηρόπουλου, Διευθυντή.

- 15.2 Μέσω αναρτήσεων στην ιστοσελίδα που τηρεί η Εκδότρια και μέσω ανακοινώσεων-δημοσιεύσεων μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Κάθε κοινοποίηση που προβλέπεται δυνάμει του Προγράμματος ή του νόμου θα είναι έγγραφη. Για τους σκοπούς του παρόντος, με έγγραφο εξομοιώνεται και το μήνυμα fax και email. Συνομολογείται ρητά ότι οι Συμβαλλόμενοι μπορούν να επιλέγουν τον τρόπο των ανωτέρω κοινοποιήσεων πλην αν άλλως αναφέρεται ειδικώς στο παρόν ή σε άλλα έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου (όπως ενδεικτικά επί κοινοποίησης τυχόν καταγγελίας του Ομολογιακού Δανείου η οποία θα γίνεται μόνο με δικαστικό επιμελητή) είτε με συστημένη ή με αγγελιοφόρο επί αποδείξει επιστολή είτε με ηλεκτρονικό ταχυδρομείο, ρητώς παραιτούμενων από το δικαίωμα να προτείνουν οποιαδήποτε σχετική αντίρρηση ή ένσταση για τις κατά τον ως άνω τρόπο κοινοποιήσεις. Σε περίπτωση αποστολής μηνύματος μέσω τηλεομοιοτυπίας θα λογίζεται ότι αυτό ελήφθη την ημέρα και ώρα που απεστάλη με βάση τη σχετική εκτύπωση από το τηλεομοιοτυπικό μηχάνημα του αποστολέα. Σε περίπτωση αποστολής μηνύματος μέσω ηλεκτρονικού ταχυδρομείου θα λογίζεται ότι αυτό ελήφθη την ημέρα και ώρα που απεστάλη με βάση τη σχετική ειδοποίηση από το πρόγραμμα ηλεκτρονικού ταχυδρομείου του αποστολέα. Σε περίπτωση επίδοσης με δικαστικό επιμελητή, η σχετική επιστολή θα θεωρείται ότι έχει παραληφθεί κατά την ημέρα και ώρα που αναγράφεται στη σχετική έκθεση επίδοσης του δικαστικού επιμελητή. Σε περίπτωση συστημένης επιστολής, θα θεωρείται ότι παρελήφθη δύο Εργάσιμες Ημέρες μετά την αποστολή του. Σε κάθε άλλη περίπτωση, η σχετική γνωστοποίηση θα θεωρείται ότι έχει παραληφθεί από τους αποδέκτες, εάν ο αποστολέας έχει λάβει αντίτυπο της γνωστοποίησης μονογεγραμμένο από τους αποδέκτες.
- 15.3 Σε περίπτωση αλλαγής έδρας της Εκδότριας ή του Εκπροσώπου, συνομολογείται ότι ο μεταβάλλων την έδρα του υποχρεούται να την γνωστοποιήσει αμέσως στον έτερο Συμβαλλόμενο, μέχρι δε τη γνωστοποίηση αυτής, οι κοινοποιήσεις γίνονται νομίμως και εγκύρως στις διευθύνσεις που αναφέρονται στο παρόν.

16. ΔΙΕΠΟΝ ΔΙΚΑΙΟ – ΔΙΚΑΙΟΔΟΣΙΑ

- 16.1 Το παρόν Πρόγραμμα διέπεται, ερμηνεύεται και εκτελείται κατά τις διατάξεις του ελληνικού δικαίου και, μεταξύ άλλων:
- α) κατά τις διατάξεις του ν. 4548/2018 και του άρθρου 14 του ν. 3156/2003, ως εκάστοτε ισχύουν,
 - β) του ν.δ. της 17.7/13.8.1923 "Περί Ειδικών Διατάξεων επί Ανωνύμων Εταιρειών", τη χρηματιστηριακή νομοθεσία, τους Κανόνες Λειτουργίας της Οργανωμένης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών, τον Κανονισμό Σ.Α.Τ. και τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών, ως εκάστοτε ισχύουν,
 - γ) τυχόν άλλου προνομιακού υπέρ του ομολογιακού δανείου, νόμου, ρυθμίσεως ή ερμηνείας.
- 16.2 Αρμόδια δικαστήρια για την επίλυση κάθε διαφοράς που απορρέει από το παρόν, τις Ομολογίες και τις συνδεόμενες με αυτό πάσης φύσεως συμβάσεις, ορίζονται τα Ελληνικά δικαστήρια και αρμόδια κατά τόπο θα είναι τα δικαστήρια των Αθηνών, αρμοδιότητα η οποία είναι συντρέχουσα με την εκάστοτε προβλεπόμενη από τις οικείες διατάξεις περί κατά τόπον αρμοδιότητας του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας. Ο Εκπρόσωπος ή/και οι Ομολογιούχοι Δανειστές δύναται να ζητήσουν προστασία και από οποιοδήποτε άλλο δικαστήριο, εντός των ορίων τοπικής αρμοδιότητας του οποίου η Εκδότρια θα έχει την έδρα της, καθώς και εντός του οποίου η Εκδότρια θα ασκεί δραστηριότητες ή θα ευρίσκονται περιουσιακά στοιχεία της.

ΣΕ ΠΙΣΤΩΣΗ ΤΩΝ ΑΝΩΤΕΡΩ, συντάχθηκε η παρούσα σε τόσα όμοια πρωτότυπα όσα και τα συμβαλλόμενα μέρη και κάθε συμβαλλόμενο μέρος έλαβε από ένα πρωτότυπο.

ΓΙΑ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ

Όνομα Pavel Mucha

Τίτλος Επικεφαλής Οικονομικών (CFO), Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Υπογραφή

Όνομα Αθανάσιος Παναγιώτου, CFA

Τίτλος Treasury, Credit Risk and AML Director | Financial Team

Υπογραφή

ΓΙΑ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΤΟΥ ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΥ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ

Όνομα Κωνσταντίνος Λάπας

Τίτλος Head of Securities Services

Υπογραφή

Όνομα Ανδρέας Σωτηρόπουλος

Τίτλος Head of Sales & Relationship Management, Securities Services, Global Transaction Banking

Υπογραφή

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ: ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ

Προς

Εκπρόσωπο Ομολογιούχων

Τράπεζα Eurobank A.E.

Όθωνος 8,

Αθήνα 10557

Ημερομηνία: [●]

Αξιότιμοι Κύριοι,

Πρόγραμμα Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους έως €200.000.000

Αναφερόμαστε στο Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως €200.000.000 με ημερομηνία έκδοσης [●][●]2020 (το «Πρόγραμμα»), σε σχέση με το οποίο ενεργείτε ως Εκπρόσωπος Ομολογιούχων.

Όροι με κεφαλαία έχουν την ίδια σημασία που τους αποδίδεται στο Πρόγραμμα. Το παρόν αποτελεί Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης βάσει του Όρου 8.3 του Προγράμματος.

Σχετικά σάς δηλώνουμε ότι με Ημερομηνία Αναφοράς την [ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ],

α. ο λόγος του Καθαρού Χρέους της Εκδότριας προς το ενοποιημένο μέγεθος κερδών προ τόκων, φόρων, αποσβέσεων και απομειώσεων είναι [●], και

β. ο λόγος του Συνολικού Χρέους της Εκδότριας πλέον των καταβλητέων μερισμάτων ή/και καταβλητέων διανομών, προς τα συνολικά ίδια κεφάλαια της Εκδότριας είναι [●].

δ. Τα υπόλοιπα ταμειακών διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμων που απομένουν μετά την εκάστοτε διανομή και εξαιρουμένων πάσης φύσεως δεσμευμένων καταθέσεων με Ημερομηνία Αναφοράς την [ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ] ανέρχονται σε [ολογράφως] (αριθμητικά) Ευρώ.

Ο υπολογισμός των δεικτών και υπολοίπων έχει γίνει σύμφωνα με τους Όρους του Προγράμματος. Στην παρούσα επιστολή επισυνάπτουμε ως Παράρτημα λεπτομερή περιγραφή των υπολογισμών που έχουν διενεργηθεί βάσει του Όρου 8.3 του Προγράμματος.

Με εκτίμηση,

Για την Εκδότρια

(Υπογραφή)

Αναφορικά με την τήρηση του Όρου 8.3 του από [●] Προγράμματος Εκδόσεως Κοινού Ομολογιακού Δανείου

Αξιότιμοι Κύριοι,

Διενεργήσαμε τους κατωτέρω υπολογισμούς αναφορικά με τους δείκτες βάσει [των ελεγμένων Ενοποιημένων Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων /της επισκοπημένης Εξαμηνιαίας Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης] της Εταιρείας, όπως προβλέπονται από τον Όρο 8.3 του Προγράμματος Έκδοσης του Κοινού Ομολογιακού Δανείου με ημερομηνία έκδοσης [●].[●].2020.

Συγκεκριμένα,:

- 1) Εξετάσαμε ότι η μέθοδος υπολογισμού των δεικτών και του μεγέθους του Παραρτήματος είναι σε συμφωνία με τους όρους του Προγράμματος Έκδοσης του Κοινού Ομολογιακού Δανείου.
- 2) Εξετάσαμε ότι οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που έχουν χρησιμοποιηθεί για τον υπολογισμό των δεικτών και του μεγέθους που περιέχονται στο επισυναπτόμενο «Παράρτημα Χρηματοοικονομικών Δεικτών» έχουν προκύψει από τις [ετήσιες ελεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις/ την επισκοπημένη Εξαμηνιαία Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση] της Εταιρείας, που συντάχθηκαν με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) [και το και το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ 34»] για την [χρήση/περίοδο] που έληξε την [●].
- 3) Επιβεβαιώνουμε την ορθότητα των αριθμητικών υπολογισμών που διενεργήσαμε για την κατάρτιση του απαιτούμενου χρηματοοικονομικού δείκτη «λόγος του Καθαρού Χρέους της Εκδότριας προς το ενοποιημένο μέγεθος κερδών προ τόκων, φόρων, αποσβέσεων και απομειώσεων» όπως αυτός προβλέπεται από τον όρο 8.3.2 του Προγράμματος Κοινού Ομολογιακού Δανείου της Εταιρείας. Το περιεχόμενο των κονδυλίων που χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό του χρηματοοικονομικού δείκτη, έχει ως εξής: Α) Καθαρό Χρέος νοείται το Συνολικό Χρέος, αφαιρούμενων των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων με ταμειακά ισοδύναμα, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι δεσμευμένες καταθέσεις που δεν σχετίζονται με την αποπληρωμή τραπεζικών χρεών, όπως ορίζονται στις ενοποιημένες [ελεγμένες Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις/ επισκοπημένη Εξαμηνιαία Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση] της Εταιρείας. Β) Τα Κέρδη προ τόκων, φόρων, αποσβέσεων και απομειώσεων, όπως ορίζονται στις ενοποιημένες [ελεγμένες Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις/ επισκοπημένη Εξαμηνιαία Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση] της Εταιρείας.
- 4) Επιβεβαιώνουμε την ορθότητα των αριθμητικών υπολογισμών που διενεργήσαμε για την κατάρτιση του απαιτούμενου χρηματοοικονομικού δείκτη «λόγος του Συνολικού Χρέους της Εκδότριας πλέον των καταβλητέων μερισμάτων ή/και καταβλητέων διανομών, προς τα συνολικά ίδια κεφάλαια της Εκδότριας», όπως αυτός προβλέπεται από τον όρο 8.3.2 του Προγράμματος Κοινού Ομολογιακού Δανείου της Εταιρείας. Το περιεχόμενο των κονδυλίων που χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό του χρηματοοικονομικού δείκτη, έχει ως εξής: Α) Συνολικό Χρέος νοούνται οι συνολικές ενοποιημένες έντοκες υποχρεώσεις της Εκδότριας που βαρύνουν την Εκδότρια, όπως ορίζονται στις ενοποιημένες [ελεγμένες Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις/ επισκοπημένη Εξαμηνιαία Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση] της Εταιρείας. Β) Τα συνολικά ίδια κεφάλαια της Εκδότριας όπως ορίζονται στις ενοποιημένες [ελεγμένες Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις/ επισκοπημένη Εξαμηνιαία Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση] της Εταιρείας. Γ) Καταβλητέα μερίσματα ή/και καταβλητέες διανομές, νοούνται τα Μερίσματα και προμερίσματα πληρωτέα όπως ορίζονται στις ενοποιημένες [ελεγμένες Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις/ επισκοπημένη Εξαμηνιαία Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση] της Εταιρείας.
- 5) Επιβεβαιώνουμε την ορθότητα των αριθμητικών υπολογισμών που διενεργήσαμε για την κατάρτιση του απαιτούμενου χρηματοοικονομικού μεγέθους «Ταμειακά Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα που απομένουν μετά την εκάστοτε διανομή, εξαιρουμένων των πάσης φύσεως δεσμευμένων καταθέσεων», όπως αυτός προβλέπεται από τον όρο 8.3.3 (δ) του Προγράμματος Κοινού Ομολογιακού Δανείου της Εταιρείας. Το περιεχόμενο των κονδυλίων που χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό του χρηματοοικονομικού μεγέθους έχει ως εξής: Ταμειακά Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα όπως ορίζονται στις ενοποιημένες [ελεγμένες Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις/ επισκοπημένη Εξαμηνιαία Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση] της Εταιρείας, μείον πάσης φύσεως δεσμευμένων καταθέσεων όπως ορίζονται στη σημείωση [●] στις ενοποιημένες [ελεγμένες Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις/ επισκοπημένη Εξαμηνιαία Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση] της Εταιρείας. Β) Καταβλητέα μερίσματα ή/και καταβλητέες διανομές, νοούνται τα Μερίσματα και προμερίσματα πληρωτέα όπως ορίζονται στις ενοποιημένες [ελεγμένες Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις/ επισκοπημένη Εξαμηνιαία Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση] της Εταιρείας.

- 6) Επιβεβαιώνουμε ότι η Εκδότρια λαμβάνει αξιολόγηση της πιστοληπτικής της ικανότητας από τον οργανισμό αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας S&P.

Όροι με κεφαλαία έχουν την ίδια σημασία που τους αποδίδεται στο Πρόγραμμα. Το παρόν αποτελεί Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης βάσει του Όρου 8.3 του Προγράμματος σε σχέση με την Ημερομηνία Αναφοράς της [●].

Επιτρέπουμε τη γνωστοποίηση της παρούσας επιστολής, στο σύνολό της και μόνο στην «Τράπεζα Eurobank», υπό την ιδιότητά της ως εκπρόσωπος των Ομολογιούχων, καθώς και τη δημοσίευσή της σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στον όρο 8.3 του ΚΟΔ χωρίς την αποδοχή ή την ανάληψη οποιασδήποτε ευθύνης ή υποχρέωσης προς αυτήν εκ μέρους μας.

Αθήνα, [ημερομηνία]

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΕΙΚΤΩΝ

A) Μέθοδος Υπολογισμού του Δείκτη Καθαρού Χρέους της Εκδότριας Ποσά σε €
 προς τα κέρδη προ τόκων, φόρων, αποσβέσεων και απομειώσεων Συμβατικός όρος

Καθαρό Χρέος

Κέρδη προ τόκων, φόρων, αποσβέσεων και απομειώσεων

Κονδύλι Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης:

Συνολικό Χρέος (βλ. δείκτη κατωτέρω) (α)	XXX
μείον:	

Κονδύλι Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης:

Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα (β)	XXX
μείον:	

Σημειώσεις [των ελεγμένων ετήσιων ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων/της επισκοπημένης εξαμηνιαίας ενοποιημένης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης]

(σημείωση 15 2009 και 11 Α' εξάμηνο 2020)

-Δεσμευμένες Καταθέσεις που δεν σχετίζονται με την αποπληρωμή τραπεζικών χρεών (γ)	XXX
--	-----

Καθαρό Χρέος (δ) = (α) – ((β) – (γ))	XXX
---	------------

Κονδύλι Κατάστασης Αποτελεσμάτων:

- Κέρδη προ τόκων, φόρων, αποσβέσεων και απομειώσεων (ε)	XXX
--	-----

Προσαρμοσμένο Σύνολο Υποχρεώσεων (ε)	XXX
---	------------

Καθαρό Χρέος προς τα κέρδη προ τόκων, φόρων, αποσβέσεων και απομειώσεων = (δ) / (ε)	XXX	<=4,00x
---	-----	---------

Β) Μέθοδος Υπολογισμού του Δείκτη Συνολικού Χρέους της Εκδότριας πλέον των καταβλητέων μερισμάτων ή/και καταβλητέων διανομών, προς τα συνολικά ίδια κεφάλαια της Εκδότριας	Ποσά σε €	Συμβατικός όρος
Συνολικό Χρέος		
Συνολικά ίδια κεφάλαια		
Κονδύλι Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης:		
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις (α)	XXX	
πλέον:		
Κονδύλι Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης:		
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις (β)	XXX	
πλέον:		
Σημειώσεις [των ελεγμένων ετήσιων ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων/της επισκοπημένης εξαμηνιαίας ενοποιημένης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης]		
(σημείωση 28 2009 και 20 Α' εξάμηνο 2020)		
-Μερίσματα και προμερίσματα πληρωτέα (γ)	XXX	
Συνολικό Χρέος πλέον των καταβλητέων μερισμάτων (δ) =(α) + (β) + (γ)	XXX	
Κονδύλι Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης:		
- Συνολικά ίδια κεφάλαια (ε)	XXX	
Συνολικά ίδια κεφάλαια (ε)	XXX	
Συνολικό Χρέος πλέον των καταβλητέων μερισμάτων ή/και καταβλητέων διανομών, προς τα συνολικά ίδια κεφάλαια = (δ) / (ε)	XXX	<=3,00x

Γ) Μέθοδος Υπολογισμού του Μεγέθους ταμειακών διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμων που απομένουν μετά την εκάστοτε διανομή, εξαιρουμένων των πάσης φύσεως δεσμευμένων καταθέσεων	Ποσά σε €	Συμβατικός όρος
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα		
Κονδύλι Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης:		
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα (α)	XXX	
μείον:		
Σημειώσεις [των ελεγμένων ετήσιων ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων/της επισκοπημένης εξαμηνιαίας ενοποιημένης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης]		
(σημείωση 15 2009 και 11 Α' εξάμηνο 2020)		

-Πάσης φύσεως Δεσμευμένες Καταθέσεις (β)	XXX	
πλέον:		
Σημειώσεις [των ελεγμένων ετήσιων ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων/της επισκοπημένης εξαμηνιαίας ενοποιημένης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης]		
(σημείωση 28 2009 και 20 Α' εξάμηνο 2020)		
-Μερίσματα και προμερίσματα πληρωτέα (γ)	XXX	
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα που απομένουν μετά την εκάστοτε διανομή, εξαιρουμένων των πάσης φύσεως δεσμευμένων καταθέσεων XXX		
(γ) = (α) - (β)		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα που απομένουν μετά την εκάστοτε διανομή, εξαιρουμένων των πάσης φύσεως δεσμευμένων καταθέσεων = XXX		
		>=€200.000.000
(γ)		

Ορισμοί, σύμφωνα με τον όρο 8.3.1 του Προγράμματος

Συνολικό Χρέος νοούνται οι συνολικές ενοποιημένες έντοκες υποχρεώσεις της Εκδότριας που βαρύνουν την Εκδότρια, και

Καθαρό Χρέος νοείται το Συνολικό Χρέος, αφαιρούμενων των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων με ταμειακά διαθέσιμα, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι δεσμευμένες καταθέσεις που δεν σχετίζονται με την αποπληρωμή τραπεζικών χρεών.

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ