

CORAL ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΚΑΙ ΧΗΜΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ



ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΤΙΤΛΩΝ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΤΗΣ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «CORAL ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΚΑΙ ΧΗΜΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ» ΜΕ ΕΚΔΟΣΗ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ ΠΕΝΤΕ (5) ΕΤΩΝ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟ 23.04.2018 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΚΑΙ ΤΗΝ ΑΠΟ 10.01.2018 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.

ΠΡΟΒΛΕΠΕΤΑΙ Η ΕΚΔΟΣΗ ΕΩΣ ΕΝΕΝΗΝΤΑ ΧΙΛΙΑΔΩΝ (90.000) ΚΟΙΝΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΧΙΛΙΩΝ ΕΥΡΩ (€1.000) ΕΚΑΣΤΗΣ ΚΑΙ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΠΟΣΟΥ ΕΩΣ ΕΥΡΩ ΕΝΕΝΗΝΤΑ ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΑ (€90.000.000). ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΜΕΡΙΚΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ ΣΕ ΠΟΣΟ ΜΙΚΡΟΤΕΡΟ ΤΩΝ ΕΥΡΩ ΕΒΔΟΜΗΝΤΑ ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΩΝ (€ 70.000.000), Η ΕΚΔΟΣΗ ΘΑ ΜΑΤΑΙΩΘΕΙ.

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

ΣΥΝΤΟΝΙΣΤΕΣ ΚΥΡΙΟΙ ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ



ALPHA BANK



ΕΘΝΙΚΗ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ

ΚΥΡΙΟΙ ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ



Eurobank



ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ



ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ



ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ



ALPHA BANK

Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 24.04.2018

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. Περίληπτικό Σημείωμα.....	7
2. Παράγοντες Κινδύνου.....	28
2.1 Παράγοντες Κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.....	28
2.2 Παράγοντες κινδύνου που επηρεάζουν σημαντικά τις Ομολογίες που προσφέρονται και γίνονται δεκτές σε διαπραγμάτευση, προκειμένου να αξιολογηθεί ο κίνδυνος της αγοράς που συνδέεται με αυτές τις Ομολογίες.....	45
3. Έγγραφο Αναφοράς.....	52
3.1 Γενικά Πληροφοριακά Στοιχεία.....	52
3.2 Υπεύθυνα Πρόσωπα.....	53
3.3 Γνωμοδοτήσεις εμπειρογνομόνων.....	55
3.3.1 Νομικός Έλεγχος.....	55
3.3.2 Ελεγκτικές Εργασίες της Ελεγκτικής Εταιρείας Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών.....	58
3.3.3 Έκθεση Πιστοληπτικής Διαβάθμισης.....	59
3.4 Νόμιμοι Ελεγκτές – Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές.....	59
3.4.1 Εκθέσεις Ελέγχου των Οικονομικών Χρήσεων 2016 και 2017.....	59
3.5 Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες.....	67
3.5.1 Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2016-2017.....	67
3.5.2 Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης.....	73
3.6 Πληροφορίες για την Εκδότρια.....	75
3.6.1 Σύντομο Ιστορικό και Ανάπτυξη.....	75
3.6.2 Επενδύσεις.....	76
3.6.2.1 Τρέχουσες Επενδύσεις.....	76
3.6.2.2 Σκοπούμενες Επενδύσεις.....	77
3.7 Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου.....	78
3.7.1 Κύρια Δραστηριότητα.....	78
3.7.1.1 Κατανομή Εσόδων ανά Τομέα Δραστηριότητας και Γεωγραφική Περιοχή.....	86
3.7.1.2 Άδειες Εμπορίας.....	87
3.7.1.3 Άδειες Λειτουργίας.....	87
3.7.1.4 Άλλες άδειες.....	90
3.7.2 Σήματα και domain names.....	90

3.7.3	Νομοθετικό Πλαίσιο.....	93
3.7.3.1	Εισαγωγή.....	93
3.7.3.2	Άσκηση Εμπορίας Πετρελαιοειδών Προϊόντων.....	95
3.7.3.3	Αποθέματα Ασφαλείας.....	96
3.7.3.4	Τιμολόγηση.....	97
3.7.3.5	Ποινικές - Διοικητικές κυρώσεις.....	97
3.7.3.6	Άδειες Εγκατάστασης.....	98
3.7.3.7	Φόροι.....	99
3.8	Οργανωτική Διάρθρωση.....	100
3.8.1	Ο Όμιλος και οι Συμμετοχές του.....	100
3.8.2	Ο Όμιλος στον οποίο Ανήκει η Εκδότρια.....	102
3.8.3	Εξάρτηση της Εκδότριας από άλλες Οντότητες του Ομίλου ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.....	105
3.9	Πληροφορίες για τις Τάσεις.....	106
3.10	Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα.....	106
3.10.1	Διοικητικό Συμβούλιο.....	106
3.10.2	Επιτροπές της Εκδότριας.....	112
3.10.3	Συγκρούσεις Συμφερόντων στο Επίπεδο των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων	114
3.10.4	Εταιρική Διακυβέρνηση.....	114
3.10.4.1	Εσωτερικός Έλεγχος.....	115
3.10.4.2	Υπηρεσίες Εταιρικών Ανακοινώσεων και Εξυπηρέτησης Ομολογιούχων.....	118
3.11	Μετοχική Σύθεση.....	119
3.12	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις του Ομίλου, τη Χρηματοοικονομική του Θέση και τα Αποτελέσματά του.....	120
3.12.1	Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2016 και 2017.....	120
3.12.1.1	Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.....	121
3.12.1.2	Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος.....	122
3.12.1.3	Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων.....	123
3.12.1.4	Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών.....	124
3.12.2	Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις.....	124
3.13	Δικαστικές και Διαιτητικές Υποθέσεις.....	126
3.14	Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση της Εκδότριας και του Ομίλου.....	127
3.15	Πρόσθετες Πληροφορίες.....	127
3.15.1	Μετοχικό Κεφάλαιο.....	127

3.15.2	Ιδρυτική Πράξη και Καταστατικό.....	127
3.16	Σημαντικές Συμβάσεις.....	130
3.17	Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού.....	140
4.	Σημείωμα Χρεωστικών Τίτλων.....	142
4.1	Βασικές Πληροφορίες	142
4.1.1	Συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην Έκδοση.....	142
4.1.2	Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων	144
4.1.3	Δαπάνες Έκδοσης	145
4.2	Πληροφορίες Σχετικά με τις Ομολογίες που Εισάγονται για Διαπραγμάτευση	146
4.2.1	Βασικά Στοιχεία της Έκδοσης του ΚΟΔ.....	146
4.2.2	Χαρακτηριστικά της Έκδοσης του ΚΟΔ	146
4.2.2.1	Καταβολή Χρηματικών Ποσών στους Ομολογιούχους	148
4.2.2.1.1	Καταβολή Τόκου.....	148
4.2.2.1.2	Διαγραφή των Ομολογιών από το Σ.Α.Τ.....	152
4.2.2.1.3	Υπερμερία της Εκδότριας.....	152
4.2.2.1.4	Παραγραφή Αξιώσεων για Αποπληρωμή Κεφαλαίου και Καταβολή Τόκων.....	152
4.2.2.2	Όροι του ΚΟΔ	153
4.3	Όροι της Προσφοράς	186
4.3.1	Συνοπτικά Στοιχεία Προσφοράς.....	186
4.3.2	Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα	188
4.3.3	Καθορισμός Τελικής Απόδοσης, Επιτοκίου και Τιμής Διάθεσης των Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά μέσω Βιβλίου Προσφορών.....	189
4.3.4	Κατηγορίες Επενδυτών	191
4.3.5	Διαδικασία Διάθεσης, Εγγραφής και Κατανομής των Προσφερομένων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά.....	191
4.3.5.1	Διαδικασία Κατανομής της Δημόσιας Προσφοράς	195
4.3.6	Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχοι και Σύμβουλος Έκδοσης – Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή.....	199
4.4	Εισαγωγή σε Διαπραγμάτευση και Διαδικασία Διαπραγμάτευσης.....	202
4.5	Πρόσθετες Πληροφορίες για τις Ομολογίες.....	202
4.5.1	Πιστοληπτική Διαβάθμιση της Εκδότριας.....	202
	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ - Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Χρήσης 1.1 – 31.12.2017	204

Γλωσσάρι

1. **Ανάδοχοι / Λοιποί Ανάδοχοι:** Η «ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.», η «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.», η «EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.», η «ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» και η «ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.».
2. **Διαμεσολαβητής ή Διαμεσολαβητές:** Τα ημεδαπά ή αλλοδαπά πιστωτικά ιδρύματα, ως αυτά ορίζονται στο άρθρο 4 παρ. 1 σημείο 1 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013 ή οι ημεδαπές ή αλλοδαπές επιχειρήσεις επενδύσεων, ως αυτές ορίζονται στο άρθρο 4 παρ. 1 σημείο 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013.
3. **Αίτηση - Κάλυψης:** Η αίτηση που υπογράφεται από τον αρχικό ομολογιούχο (ήτοι οιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο που καλύπτει Ομολογίες δυνάμει της υποχρεώσεως κάλυψης και καταβολής με την υπογραφή Αίτησης Κάλυψης και το οποίο εγγράφεται στη Δημόσια Προσφορά για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων σύμφωνα με τους όρους της Απόφασης Η.ΒΙ.Π. και της υπ' αριθ. 19/776/13.02.2017 απόφασης του διοικητικού συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς) για τη συμμετοχή στη Δημόσια Προσφορά και την πρωτογενή κάλυψη του ΚΟΔ και των Ομολογιών σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, η οποία διαβιβάζεται μέσω Μέλους Η.ΒΙ.Π., το οποίο έχει αιτηθεί τη συμμετοχή του στην Υπηρεσία Η.ΒΙ.Π., σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π.
4. **Δημόσια Προσφορά:** Η δημόσια προσφορά των 90.000 Ομολογιών στο επενδυτικό κοινό, βάσει της από 10.01.2018 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και την από 23.04.2018 απόφασης του Δ.Σ. της Εκδότριας.
5. **Δ.Π.Χ.Α.:** Τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.
6. **Δ.Σ.:** Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας.
7. **Ε.Ε:** Η Ευρωπαϊκή Ένωση.
8. **Εκδότης-ρια ή Εταιρεία:** Η εταιρεία με την επωνυμία «CORAL ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΚΑΙ ΧΗΜΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ».
9. **ΕΚΤ:** Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.
10. **ΕΛ.Κ.Α.Τ.:** Η εταιρεία με την επωνυμία «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.».
11. **Έλεγχος:** Σημαίνει την εξουσία ενός οποιοδήποτε φυσικού ή νομικού προσώπου (ή προσώπων), δημόσιας αρχής ή ένωσης προσώπων (α) να υπαγορεύει (-ουν) τη διαχείριση και πολιτική νομικού προσώπου ή και να διορίζει (-ουν) άμεσα ή έμμεσα τη διοίκησή του, είτε λόγω του ποσοστού άμεσης ή έμμεσης συμμετοχής στο (μετά ψήφου) μετοχικό κεφάλαιο είτε στα πλαίσια συμφωνίας ή συνεννοήσεως (αποδεικνυόμενης από έγγραφο ή με άλλο τρόπο) μετά τρίτων ή/και (β) να ασκεί κυριαρχική επιρροή στο νομικό πρόσωπο του οποίου είναι μέτοχος είτε βάσει σύμβασης που έχει συνάψει με αυτό είτε βάσει πρόβλεψης του ιδρυτικού εγγράφου ή του καταστατικού του.

12. **Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης (ΕΔΜΑ):** Νοούνται οι εναλλακτικοί δείκτες μέτρησης απόδοσης (alternative performance measure), 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/2015/1415el έγγραφο της.
13. **Ενημερωτικό Δελτίο:** Το παρόν έγγραφο που συντάχθηκε από την Εταιρεία σύμφωνα με το ν. 3401/2005 και τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύουν, για το σκοπό της Δημόσιας Προσφοράς καθώς και της εισαγωγής των Ομολογιών της Εταιρείας προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α., και το οποίο εγκρίθηκε από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μόνο όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού 809/2004, όπως ισχύει.
14. **ΕΤ.ΕΚ.:** Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε.».
15. **Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις:** Οι ετήσιες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας για τη χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2017 και 31 Δεκεμβρίου 2016, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., ελέγχθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, και εγκρίθηκαν από τα αρμόδια εταιρικά όργανα της Εκδότριας.
16. **Ε.Χ.Α.Ε.:** Η εταιρεία με την επωνυμία «Ελληνικά Χρηματιστήρια Ανώνυμη Εταιρεία».
17. **Η.ΒΙ.Π.:** Το Ηλεκτρονικό Βιβλίο Προσφορών.
18. **Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου:** Η από 24.04.2018, κατά την οποία εγκρίθηκε το Ενημερωτικό Δελτίο από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
19. **Καταστατικό:** Το καταστατικό της Εταιρείας, το οποίο έχει καταχωρηθεί στη μερίδα Γ.Ε.ΜΗ. της Εταιρείας με κωδικό αριθμό καταχώρησης 1354960/22.03.2018.
20. **ΚΟΔ/Κοινό Ομολογιακό Δάνειο/Ομολογιακό Δάνειο:** Το κοινό ομολογιακό δάνειο ύψους κεφαλαίου έως του συνολικού ποσού €90.000.000, με ελάχιστο ποσό €70.000.000 το οποίο εγκρίθηκε με την από 10.01.2018 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εκδότριας, και την από 23.04.2018 απόφαση του Δ.Σ. της Εκδότριας.
21. **Κύριοι Ανάδοχοι:** Η «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.» και η «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.»
22. **Μητρική εταιρεία ή ΜΟΗ ή Μότορ Όιλ:** Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Μότορ Όιλ (Ελλάς) Διυλιστήρια Κορίνθου Α.Ε.».
23. **Νομικός Ελεγκτής:** Η δικηγορική εταιρεία με την επωνυμία «Δικηγορική Εταιρία Κουταλίδη» (Α.Μ.Δ.Σ.Α. 80016), οδός Βαλαωρίτου αρ. 4, Αθήνα 10671, τηλ.: 210 36 07 811.
24. **ΟΑΣΘ:** Ο Οργανισμός Αστικών Συγκοινωνιών Θεσσαλονίκης.
25. **Όμιλος:** Η Εκδότρια και οι εταιρείες στις οποίες συμμετέχει άμεσα ή έμμεσα η Εκδότρια.

26. **Ομολογίες:** Οι άυλες, κοινές ονομαστικές ομολογίες οι οποίες εκδόθηκαν από την Εκδότρια σύμφωνα με το κ.ν. 2190/1920 και το ν. 3156/2003, όπως ισχύουν.
27. **Οργανωμένη Αγορά του Χ.Α.:** Η αγορά στην οποία το Χ.Α., ως διαχειριστής, προσφέρει το κανονιστικό πλαίσιο, καθώς και την υποδομή ώστε οι αγοραστές και οι πωλητές κινητών αξιών να μπορούν να τις διαπραγματευτούν.
28. **Πρόγραμμα ΚΟΔ:** Το Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους έως €90.000.000 μετά Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, το οποίο εγκρίθηκε με την από 10.01.2018 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και την από 23.04.2018 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας.
29. **Σ.Α.Τ.:** Το Σύστημα Άυλων Τίτλων.
30. **Σύμβαση Διορισμού:** Σημαίνει την από 23.04.2018 σύμβαση ορισμού εκπροσώπου ομολογιούχων και διαχειριστή πληρωμών μεταξύ της Εταιρείας και της εταιρείας «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» («ΕΛ.Κ.Α.Τ.»)
31. **Σύμβουλος Έκδοσης:** Η «ALPHA BANK A.E.»
32. **Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι:** Η «ALPHA BANK A.E.» και η «ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»
33. **Υφιστάμενο Ομολογιακό Δάνειο:** Το υφιστάμενο κοινό κοινοπρακτικό ομολογιακό δάνειο, αρχικού ποσού €120.000 χιλ., με ανεξόφλητο κεφάλαιο ποσού €115.000 χιλ. στις 31.12.2017, που χορηγήθηκε στην Εταιρεία δυνάμει του από 18.9.2015 προγράμματος και της από 18.9.2015 συμβάσεως κάλυψης μεταξύ της Εταιρείας και των τεσσάρων (4) συστημικών τραπεζών (Τράπεζα Eurobank Ergasias, Τράπεζα Πειραιώς, Άλφα Τράπεζα, Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος)
34. **Χ.Α.:** Το Χρηματιστήριο Αθηνών, ήτοι η ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «Ελληνικά Χρηματιστήρια - Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών», που λειτουργεί ως διαχειριστής της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α..
35. **Χρέος:** Σημαίνει κάθε ποσό που, κατά τα προβλεπόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, εκάστοτε οφείλεται από την Εκδότρια προς τους Ομολογιούχους σύμφωνα με τους όρους του Ομολογιακού Δανείου.
36. **ACEA:** Η Ευρωπαϊκή Ένωση Κατασκευαστών Αυτοκινήτων «European Automotive Manufactures Authority».
37. **Coral SRB:** Η εταιρεία Coral SRB doo Beograd που δραστηριοποιείται στην Σερβία.
38. **LEI:** Ο 20ψηφιος κωδικός Legal Entity Identifier.
39. **RAPI A.E.:** Η εταιρεία «Εγκαταστάσεις Πετρελαιοειδών Ρόδου-Αλεξανδρουπόλεως Α.Ε.» με τον διακριτικό τίτλο «RAPI A.E.».

1. Περιληπτικό Σημείωμα

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

Ενότητα Α - Εισαγωγή και Προειδοποιήσεις		
A.1 Προειδοποιήσεις:		
• Το παρόν περιληπτικό σημείωμα πρέπει να εκλαμβάνεται ως εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου. • Ο επενδυτής πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε απόφασή του να επενδύσει σε κινητές αξίες στη μελέτη του Ενημερωτικού Δελτίου στο σύνολό του. • Σε περίπτωση που προσφυγή σχετικά με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο παραπεμφθεί σε δικαστήριο, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται, βάσει της εθνικής νομοθεσίας των κρατών μελών, να υποχρεωθεί να αναλάβει τα έξοδα μετάφρασης του Ενημερωτικού Δελτίου, πριν από την έναρξη της νομικής διαδικασίας, και • Αστική ευθύνη αποδίδεται μόνο στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το περιληπτικό σημείωμα, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε μετάφρασής του, αλλά μόνο εάν το περιληπτικό σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή ασυνεπές όταν διαβάζεται μαζί με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου ή δεν παρέχει, όταν διαβάζεται μαζί με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, κύριες πληροφορίες ως βοήθεια στους επενδυτές που εξετάζουν το ενδεχόμενο να επενδύσουν σε αυτές τις κινητές αξίες.		
A.2 Συναίνεση:		
Συναίνεση του Εκδότη ή του προσώπου που είναι υπεύθυνο για τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου όσον αφορά τη χρήση του Ενημερωτικού Δελτίου για μεταγενέστερη μεταπώληση ή τελική τοποθέτηση κινητών αξιών από χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές. Αναφορά της περιόδου προσφοράς εντός της οποίας μπορεί να γίνει μεταγενέστερη μεταπώληση ή τελική τοποθέτηση κινητών αξιών από χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές και στους οποίους παρέχεται συναίνεση για τη χρήση του Ενημερωτικού Δελτίου. Άλλοι σαφείς και αντικειμενικοί όροι που συνοδεύουν τη συναίνεση και είναι συναφείς για τη χρήση του Ενημερωτικού Δελτίου. Ανακοίνωση με έντονους χαρακτήρες με την οποία ενημερώνονται οι επενδυτές ότι πρόκειται να παρασχεθούν πληροφορίες για τους όρους και τις προϋποθέσεις της προσφοράς από οποιονδήποτε χρηματοοικονομικό διαμεσολαβητή κατά τη στιγμή πραγματοποίησης της εν λόγω προσφοράς από το χρηματοοικονομικό διαμεσολαβητή.		Δεν ισχύει.
Ενότητα Β – Εκδότης		
ΣΤΟΙΧΕΙΟ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗΣ	
B.1	Νόμιμη και εμπορική επωνυμία του Εκδότη.	Η νομική επωνυμία της Εκδότριας είναι «CORAL ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΚΑΙ ΧΗΜΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ» και ο διακριτικός της τίτλος «CORAL A.E.» (εφεξής η «Εταιρεία» ή «Εκδότρια»). Η επωνυμία της Εταιρείας στην αγγλική είναι «CORAL A.E. OIL AND CHEMICALS COMPANY».
B.2	Έδρα και νομική μορφή του Εκδότη, νομοθεσία βάσει της οποίας ενεργεί ο Εκδότης και χώρα σύστασης.	Η χώρα σύστασης της Εταιρείας είναι η Ελλάδα και η έδρα της βρίσκεται στο Δήμο Αμαρουσίου, Ηρώδου Αττικού 12Α, 15124. Η Εταιρεία υπόκειται στο νόμο περί ανωνύμων εταιρειών. Ο κωδικός LEI (Legal Entity Identifier) της Εταιρείας είναι 213800NFMFOGISHVA951.
B.4β	Περιγραφή τυχόν γνωστών τάσεων που επηρεάζουν τον εκδότη και των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται	Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εκδότριας δεν υπάρχει κάποια άλλη γνωστή τάση που ευλόγως να αναμένεται να επηρεάσει τις προοπτικές της Εκδότριας και των λοιπών μελών του Ομίλου για την τρέχουσα χρήση πέραν της αβεβαιότητας λόγω της οικονομικής κατάστασης στην Ελλάδα καθώς και τυχόν ακραίων μεταβολών των διεθνών τιμών πετρελαίου, των προϊόντων διύλισης πετρελαίου και της συναλλαγματικής ισοτιμίας μεταξύ αμερικανικού δολαρίου και ευρώ.
B.5	Εάν ο εκδότης είναι μέλος ομίλου, περιγραφή του ομίλου και της	Η Εκδότρια είναι θυγατρική με ποσοστό 100% της «Μότορ Όιλ (Ελλάς) Διυλιστήρια Κορίνθου Α.Ε.» η οποία είναι ανώνυμη εταιρεία με έδρα στο Μαρούσι, έχει συσταθεί στην Ελλάδα σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η «Μότορ Όιλ (Ελλάς) Διυλιστήρια Κορίνθου Α.Ε.» δραστηριοποιείται στον κλάδο

	θέσης που κατέχει σε αυτόν ο εκδότης	των πετρελαιοειδών και της ενέργειας και οι κύριες δραστηριότητές της αφορούν τη διύλιση και την εμπορία προϊόντων πετρελαίου. Η Εκδότρια είναι η μητρική εταιρεία του Ομίλου. Η Εκδότρια συμμετέχει στις κάτωθι εταιρείες: «ΕΡΜΗΣ Α.Ε.Μ.Ε.Ε.» (100%), «ΜΥΡΤΕΑ Α.Ε.» (100%), «Coral Products and Trading A.E.» (100%), «Coral Innovations A,E,» (100%), «RAPI A.E.» (37,49%), «Shell & MOH Aviation Fuels A.E» (49,00%), «MEDPROFILE LTD» (75,00%), «Coral Energy Products (Cyprus) Ltd» (75,00%), MEDSYMPAN LTD (100%), «Coral SRB doo Beograd» (100%), «Coral-Fuels Doel Skopje» (100%) και «Coral Montenegro Doo Podgorica (100%).																																																																																												
B.9	Όταν γίνεται πρόβλεψη ή εκτίμηση κερδών, δηλώνεται το ποσό	Η Εκδότρια δεν έχει προβεί σε οποιαδήποτε ανακοίνωση πρόβλεψης ή εκτίμηση κερδών τόσο για την τρέχουσα όσο και για τις επόμενες χρήσεις.																																																																																												
B.10	Περιγραφή της φύσης τυχόν επιφυλάξεων στην έκθεση ελέγχου για τις ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες	Δεν ισχύει.																																																																																												
B.12	Επιλεγμένες ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τον εκδότη, οι οποίες παρέχονται για κάθε οικονομική χρήση της περιόδου που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες και για κάθε μεταγενέστερη ενδιαμέσση οικονομική περίοδο που συνοδεύεται από συγκριτικά στοιχεία που αντιστοιχούν στην ίδια περίοδο της προηγούμενης χρήσης· η υποβολή ωστόσο των καταστάσεων ισολογισμών τέλους χρήσεως είναι αρκετή για να πληροούται η	Ακολουθώς παρατίθενται επιλεγμένες ενοποιημένες πληροφορίες για τις χρήσεις 2016 και 2017, όπως αυτές αποτυπώνονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των εν λόγω χρήσεων: <table><tr><th colspan="4">Επιλεγμένα Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος</th></tr><tr><th>Ποσά σε χιλ. €</th><th>1.1-31.12.2017</th><th>1.1-31.12.2016</th><th>Μεταβολή %</th></tr><tr><td>Κύκλος εργασιών</td><td>1.938.818</td><td>1.620.207</td><td>19,7%</td></tr><tr><td>Κόστος πωληθέντων</td><td>(1.773.973)</td><td>(1.460.406)</td><td>21,5%</td></tr><tr><td>Μεικτά αποτελέσματα</td><td>164.845</td><td>159.801</td><td>3,2%</td></tr><tr><td>Έξοδα διάθεσης</td><td>(134.106)</td><td>(121.255)</td><td>10,6%</td></tr><tr><td>Έξοδα διοίκησης</td><td>(11.909)</td><td>(10.965)</td><td>8,6%</td></tr><tr><td>Άλλα λειτουργικά έσοδα</td><td>11.132</td><td>10.322</td><td>7,8%</td></tr><tr><td>Λοιπά κέρδη/(ζημιές)</td><td>93</td><td>288</td><td>-67,7%</td></tr><tr><td>Αποτελέσματα εκμετάλλευσης</td><td>30.055</td><td>38.192</td><td>-21,3%</td></tr><tr><td>Χρηματοοικονομικά έξοδα</td><td>(13.569)</td><td>(11.642)</td><td>16,6%</td></tr><tr><td>Έσοδα από επενδύσεις</td><td>466</td><td>145</td><td>221,4%</td></tr><tr><td>Κέρδη από απόκτηση συμμετοχής</td><td>1.837</td><td>0</td><td>μ/υ</td></tr><tr><td>Κέρδη από συγγενείς εταιρείες</td><td>3.729</td><td>3.667</td><td>1,7%</td></tr><tr><td>Κέρδη /(Ζημιές) προ φόρων</td><td>22.518</td><td>30.362</td><td>-25,8%</td></tr><tr><td>Φόρος εισοδήματος</td><td>(5.962)</td><td>(9.460)</td><td>-37,0%</td></tr><tr><td>Καθαρά κέρδη /(ζημιές) χρήσης μετά από φόρους</td><td>16.556</td><td>20.902</td><td>-20,8%</td></tr></table> <table><tr><th colspan="4">Λοιπά συνολικά εισοδήματα</th></tr><tr><th colspan="4">Στοιχεία που δεν θα ταξινομηθούν μελλοντικά στην κατάσταση αποτελεσμάτων</th></tr><tr><td>Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) από συνταξιοδοτικά προγράμματα</td><td>(953)</td><td>39</td><td>-2.543,6%</td></tr><tr><td>Λοιπά συνολικά εισοδήματα</td><td>(10)</td><td>(40)</td><td>-75,0%</td></tr><tr><td>Φόρος εισοδήματος</td><td>277</td><td>0</td><td>μ/υ</td></tr><tr><td>Συγκεντρωτικό συνολικό εισόδημα χρήσης</td><td>15.870</td><td>20.901</td><td>-24,1%</td></tr></table>	Επιλεγμένα Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος				Ποσά σε χιλ. €	1.1-31.12.2017	1.1-31.12.2016	Μεταβολή %	Κύκλος εργασιών	1.938.818	1.620.207	19,7%	Κόστος πωληθέντων	(1.773.973)	(1.460.406)	21,5%	Μεικτά αποτελέσματα	164.845	159.801	3,2%	Έξοδα διάθεσης	(134.106)	(121.255)	10,6%	Έξοδα διοίκησης	(11.909)	(10.965)	8,6%	Άλλα λειτουργικά έσοδα	11.132	10.322	7,8%	Λοιπά κέρδη/(ζημιές)	93	288	-67,7%	Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	30.055	38.192	-21,3%	Χρηματοοικονομικά έξοδα	(13.569)	(11.642)	16,6%	Έσοδα από επενδύσεις	466	145	221,4%	Κέρδη από απόκτηση συμμετοχής	1.837	0	μ/υ	Κέρδη από συγγενείς εταιρείες	3.729	3.667	1,7%	Κέρδη /(Ζημιές) προ φόρων	22.518	30.362	-25,8%	Φόρος εισοδήματος	(5.962)	(9.460)	-37,0%	Καθαρά κέρδη /(ζημιές) χρήσης μετά από φόρους	16.556	20.902	-20,8%	Λοιπά συνολικά εισοδήματα				Στοιχεία που δεν θα ταξινομηθούν μελλοντικά στην κατάσταση αποτελεσμάτων				Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) από συνταξιοδοτικά προγράμματα	(953)	39	-2.543,6%	Λοιπά συνολικά εισοδήματα	(10)	(40)	-75,0%	Φόρος εισοδήματος	277	0	μ/υ	Συγκεντρωτικό συνολικό εισόδημα χρήσης	15.870	20.901	-24,1%
Επιλεγμένα Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος																																																																																														
Ποσά σε χιλ. €	1.1-31.12.2017	1.1-31.12.2016	Μεταβολή %																																																																																											
Κύκλος εργασιών	1.938.818	1.620.207	19,7%																																																																																											
Κόστος πωληθέντων	(1.773.973)	(1.460.406)	21,5%																																																																																											
Μεικτά αποτελέσματα	164.845	159.801	3,2%																																																																																											
Έξοδα διάθεσης	(134.106)	(121.255)	10,6%																																																																																											
Έξοδα διοίκησης	(11.909)	(10.965)	8,6%																																																																																											
Άλλα λειτουργικά έσοδα	11.132	10.322	7,8%																																																																																											
Λοιπά κέρδη/(ζημιές)	93	288	-67,7%																																																																																											
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	30.055	38.192	-21,3%																																																																																											
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(13.569)	(11.642)	16,6%																																																																																											
Έσοδα από επενδύσεις	466	145	221,4%																																																																																											
Κέρδη από απόκτηση συμμετοχής	1.837	0	μ/υ																																																																																											
Κέρδη από συγγενείς εταιρείες	3.729	3.667	1,7%																																																																																											
Κέρδη /(Ζημιές) προ φόρων	22.518	30.362	-25,8%																																																																																											
Φόρος εισοδήματος	(5.962)	(9.460)	-37,0%																																																																																											
Καθαρά κέρδη /(ζημιές) χρήσης μετά από φόρους	16.556	20.902	-20,8%																																																																																											
Λοιπά συνολικά εισοδήματα																																																																																														
Στοιχεία που δεν θα ταξινομηθούν μελλοντικά στην κατάσταση αποτελεσμάτων																																																																																														
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) από συνταξιοδοτικά προγράμματα	(953)	39	-2.543,6%																																																																																											
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	(10)	(40)	-75,0%																																																																																											
Φόρος εισοδήματος	277	0	μ/υ																																																																																											
Συγκεντρωτικό συνολικό εισόδημα χρήσης	15.870	20.901	-24,1%																																																																																											

	απαίτηση περί συγκρίσιμων πληροφοριών από τον ισολογισμό. —Δήλωση ότι καμία σημαντική αρνητική μεταβολή δεν επηρέασε τις προοπτικές του εκδότη από την ημερομηνία των τελευταίων δημοσιευμένων ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων του ή περιγραφή τυχόν σημαντικής αρνητικής μεταβολής. — Περιγραφή σημαντικών μεταβολών στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση μετά την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες.	Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεως 2017, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεως 2016, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Όπως προκύπτει από τον παραπάνω πίνακα, ο κύκλος εργασιών του Ομίλου, κατά το 2017, ανήλθε σε €1.938.818 χιλ. έναντι €1.620.207 χιλ. κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2016, σημειώνοντας αύξηση 19,7%. Η εν λόγω αύξηση αποδίδεται κυρίως στην αύξηση των πωλήσεων προϊόντων από €1.175.534 χιλ. το 2016 σε €1.355.705 χιλ. το 2017, ήτοι κατά 15,3%. Το 2017, το μικτό κέρδος του Ομίλου ανήλθε σε €164.845 χιλ. έναντι €159.801 χιλ. το 2016, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 3,2%. Αντίστοιχα, το μικτό περιθώριο κέρδους μειώθηκε από 9,9% το 2016 σε 8,5% το 2017. Η μεταβολή αυτή αποδίδεται στην αύξηση των πωλήσεων του ναυτιλιακού καυσίμου το 2017 σε σχέση με το 2016, το οποίο όμως έχει χαμηλότερο περιθώριο κέρδους. Τα έξοδα διάθεσης παρουσίασαν αύξηση κατά 10,6% από €121.255 χιλ. το 2016 σε €134.106 χιλ. το 2017, η οποία οφείλεται κυρίως στους εξής παράγοντες: αύξηση των εξόδων διάθεσης του δικτύου των πρατηρίων στην Ελλάδα κατά €4.247 χιλ. λόγω της αύξησης του αριθμού των ιδιολειτουργούμενων πρατηρίων και των αμοιβών διαχείρισής τους, αύξηση κατά €4.075 χιλ. από μεταφορικά έξοδα της θυγατρικής εταιρείας «Coral Products and Trading A.E.» (ανενεργή το 2016), αύξηση κατά €3.029 χιλ. από την δραστηριότητα της «Coral Energy Products (Cyprus) Ltd» (δεν υπήρχε κατά το 2016). Τα έξοδα διοίκησης παρουσίασαν αύξηση κατά 8,6% από €10.965 χιλ. το 2016 σε €11.909 χιλ. το 2017 κυρίως λόγω των νέων θυγατρικών που εξαγοράστηκαν ή δημιουργήθηκαν κατά το 2017. Συγκεκριμένα, η επίδραση των νέων εταιρειών στα έξοδα διοίκησης ανέρχεται σε ποσό €1.929 χιλ., εκ των οποίων τα €1.788 χιλ. αφορούν στην «Coral Energy Products (Cyprus) Ltd». Τα άλλα λειτουργικά έσοδα περιλαμβάνουν κυρίως έσοδα από ενοίκια, έσοδα προνομίων και χρήσης σημάτων, έσοδα εξυπηρέτησης (έσοδα από άλλες εταιρείες που εξυπηρετούνται από εγκαταστάσεις του Ομίλου), έσοδα από πελάτες κάρτας (fleet card), καθώς και έσοδα από εμπορικούς αντιπροσώπους (προμήθειες από τη διάθεση προϊόντων τρίτων στα πρατήρια). Η αύξηση από €10.322 χιλ. το 2016 σε €11.132 χιλ. το 2017, ήτοι κατά 7,8% αποδίδεται κυρίως στην αύξηση των λοιπών εσόδων από αποθήκευτρα και έσοδα προνομίων, καθώς και στα λοιπά έσοδα των νέων θυγατρικών που εξαγοράστηκαν ή δημιουργήθηκαν κατά το 2017, τα οποία ανέρχονται σε ποσό €433 χιλ. Τα λοιπά κέρδη μειώθηκαν από €288 χιλ. το 2016 σε €93 χιλ. το 2017. Η μεταβολή αυτή οφείλεται κυρίως σε αύξηση των εξόδων από συναλλαγματικές διαφορές. Τα χρηματοοικονομικά έξοδα διαμορφώθηκαν για το 2017 σε €13.569 χιλ. έναντι €11.642 χιλ. το 2016, ήτοι αυξημένα κατά 16,6%. Η αύξηση αποδίδεται κυρίως στην αύξηση των εξόδων προμήθειας από την χρήση πιστωτικών καρτών στο δίκτυο των πρατηρίων κατά €1.579 χιλ., καθώς και από χρηματοοικονομικά έξοδα των θυγατρικών εταιρειών που εξαγοράστηκαν ή δημιουργήθηκαν κατά το 2017 συνολικού ποσού €210 χιλ., τα οποία δεν υπήρχαν στην αντίστοιχη περίοδο του 2016. Τα κέρδη από 100% απόκτηση συμμετοχής ποσού €1.837 χιλ. αφορούν στην εξαγορά της «Lukoil Cyprus Ltd». Τα εν λόγω κέρδη προέκυψαν καθώς η καθαρή θέση της εξαγοραζόμενης εταιρείας ήταν μεγαλύτερη από το καταβληθέν τίμημα, κυρίως λόγω της εύλογης αξίας των στοιχείων του ενεργητικού που αποκτήθηκαν.
--	--	---

Επιπλέον, τα κέρδη από συγγενείς εταιρείες αυξήθηκαν σε €3.729 χιλ. το 2017 από €3.667 χιλ. το 2016, και αφορούν στην αναλογία του Ομίλου επί των οικονομικών αποτελεσμάτων των ενοποιούμενων με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης «Shell & Moh Aviation Fuels A.E.» και «RAPI A.E.».

Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω τα κέρδη προ φόρων του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €22.518 χιλ. το 2017 έναντι €30.362 χιλ. το 2016.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται επιλεγμένα στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης του Ομίλου, για τις χρήσεις 2016 και 2017:

Επιλεγμένα Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης Ομίλου			
<i>Ποσά σε χιλ. €</i>	31.12.2017	31.12.2016	Μεταβολή %
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Πάγιο Ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	135.680	108.178	25,4%
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	10.187	11.992	-15,1%
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	7.728	7.800	-0,9%
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	17.385	17.767	-2,2%
Σύνολο Πάγιου Ενεργητικού	170.980	145.737	17,3%
Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Αποθέματα	99.681	74.477	33,8%
Πελάτες και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	113.995	102.916	10,8%
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	23.005	42.176	-45,5%
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	236.681	219.569	7,8%
Σύνολο Ενεργητικού	407.661	365.306	11,6%
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	80.151	80.151	0,0%
Αποθεματικά	26.488	24.470	8,2%
Αποτελέσματα εις νέον	8.981	(2.188)	-510,5%
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους	115.620	102.433	12,9%
Δικαιώματα μειοψηφίας	2.684	0	μ/υ
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	118.304	102.433	15,5%
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Δάνεια	116.511	114.216	2,0%
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	1.675	2.786	-39,9%
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	6.147	4.899	25,5%
Προβλέψεις	2.057	1.003	105,1%
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.310	4.971	6,8%
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	131.700	127.875	3,0%
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			

		Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	103.408	93.029	11,2%
		Δάνεια	53.551	35.987	48,8%
		Φόροι εισοδήματος	0	4.835	-100,0%
		Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	50	110	-54,5%
		Προβλέψεις	648	1.037	-37,5%
		Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	157.657	134.998	16,8%
		Σύνολο Υποχρεώσεων	289.357	262.873	10,1%
		Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	407.661	365.306	11,6 %
		Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις. Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεως 2017, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεως 2016, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Το σύνολο του Πάγιου ενεργητικού διαμορφώθηκε σε €170.980 χιλ. την 31.12.2017, έναντι €145.737 χιλ. την 31.12.2016, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 17,3%, κυρίως λόγω της αύξησης των Ενσώματων παγίων και Άυλων περιουσιακών στοιχείων. Συγκεκριμένα, το σύνολο των ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων διαμορφώθηκε σε €145.867 χιλ. την 31.12.2017, έναντι €120.170 χιλ. την 31.12.2016, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 21,4%, κυρίως λόγω των κεφαλαιουχικών επενδύσεων της Εταιρείας που αφορούν σε βελτίωση εγκαταστάσεων και πρατηρίων, καθώς και των προσθηκών από την εξαγορά θυγατρικής στην Κύπρο και την ίδρυση νέας θυγατρικής εταιρείας στη Σερβία. Τα λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία του Ενεργητικού του Ομίλου, τα οποία περιλαμβάνουν κυρίως Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις μειώθηκαν την 31.12.2017 έναντι της 31.12.2016 κατά €454 χιλ. Η παρατηρούμενη μείωση οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μείωση των μακροπρόθεσμων εμπορευματικών πιστώσεων. Το Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού διαμορφώθηκε σε €236.681 χιλ. την 31.12.2017, έναντι €219.569 χιλ. την 31.12.2016, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 7,8%. Η αξία των Αποθεμάτων του Ομίλου αυξήθηκε κατά 33,8% την 31.12.2017 έναντι της 31.12.2016, ήτοι από €74.477 χιλ. την 31.12.2016 σε €99.681 χιλ. την 31.12.2017. Η αύξηση αυτή αποδίδεται στην συνεχιζόμενη αύξηση των διεθνών τιμών καυσίμων καθώς και στην αύξηση των αποθεμάτων ασφαλείας, των διακρατούμενων αποθεμάτων προκειμένου ο Όμιλος να ανταποκριθεί στην αύξηση των όγκων πωλήσεων (λόγω και των νέων δραστηριοτήτων) και του ΕΦΚ των καυσίμων. Οι Πελάτες και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις αυξήθηκαν συνολικά κατά 10,8% την 31.12.2017 έναντι 31.12.2016. Η αύξηση αυτή αποδίδεται στην ενσωμάτωση, εντός του 2017, δραστηριοτήτων που δεν υπήρχαν («Coral Energy Products (Cyprus) Ltd» και «Coral SRB doo Beograd») ή ήταν ανενεργές το 2016 (Coral Products and Trading A.E.). Επιπρόσθετα, κατά την 31.12.2017 ο Όμιλος παρουσιάζει τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις ύψους €2.294 χιλ. (το αντίστοιχο ποσό για την 31.12.2016 ήταν σχεδόν μηδενικό) καθώς η προκαταβολή του φόρου που καταβλήθηκε για τα κέρδη του 2017 βάσει της δήλωσης φόρου εισοδήματος χρήσεως 2016, ήταν μεγαλύτερη από τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος που τελικά προέκυψε για τα κέρδη της χρήσης 2017.			

		Σημειώνεται ότι ο Όμιλος έχει διενεργήσει τις απαιτούμενες προβλέψεις για τις επισφαλείς εμπορικές απαιτήσεις, προκειμένου να αντιμετωπίσει ενδεχόμενες ζημιές από το συγκεκριμένο κίνδυνο, οι οποίες ανήλθαν στο ποσό των €29.845 χιλ. στις 31.12.2017 έναντι ποσού €26.468 χιλ. στις 31.12.2016, καθώς η Εταιρεία για την κάλυψη πιθανών ζημιών από επισφαλείς πελάτες διενήργησε, εντός του 2017, περαιτέρω πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις, ποσού €1.293 χιλ., ενώ από την εξαγορά της «Lukoil Cyprus Ltd» (νυν Coral Energy Products (Cyprus) Ltd) προστέθηκαν προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις ποσού € 2.207 χιλ. Το σύνολο των Ιδίων κεφαλαίων την 31.12.2017 ποσού €118.304 χιλ. αναλύεται σε ποσό €115.620 χιλ., το οποίο αποδίδεται στους μετόχους της Εταιρείας και σε ποσό €2.684 χιλ. το οποίο αποδίδεται στους μετόχους μειοψηφίας. Τα δικαιώματα μειοψηφίας που κατανέμει ο Όμιλος προκύπτουν από την πώληση του 25% της «MEDPROFILE LTD». Το Σύνολο Μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων αυξήθηκε κατά 3,0% στις 31.12.2017 έναντι 31.12.2016, κυρίως λόγω της αύξησης των μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων από €114.216 χιλ. την 31.12.2016 σε €116.511 χιλ. την 31.12.2017, ως αποτέλεσμα της ανανέωσης μακροπρόθεσμου δανεισμού ύψους €12.000 χιλ. και της μεταφοράς σε βραχυπρόθεσμο δανεισμό δόσης ομολογιακού δανείου ύψους €10.000 χιλ., η οποία είναι πληρωτέα τον Σεπτέμβριο 2018. Οι Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις κατά την τρέχουσα χρήση και προηγούμενη χρήση αφορούν κυρίως σε εγγυήσεις που έχουν ληφθεί από πελάτες στα πλαίσια της επιχειρηματικής δραστηριότητας. Επίσης, σε αυτές περιλαμβάνεται ποσό €603 χιλ. την 31.12.2017 και €734 χιλ. την 31.12.2016, το οποίο αφορά σε υποχρέωση προς εταιρείες του Ομίλου, για αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης. Τα κονδύλια προβλέψεων τα οποία περιλαμβάνονται στις Βραχυπρόθεσμες και Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις αφορούν ενδεχόμενες υποχρεώσεις αποζημιώσεων για επίδικες υποθέσεις αξιώσεων τρίτων για τις οποίες ο Όμιλος είναι πιθανό ότι δε θα δικαιωθεί κατά κύριο λόγο. Οι εν λόγω προβλέψεις παρουσίασαν συνολική αύξηση κατά 32,6% (από €2.040 χιλ. στις 31.12.2016 σε €2.704 χιλ. στις 31.12.2017), ως συνδυαστικό αποτέλεσμα της εξαγοράς της εταιρείας «Lukoil Cyprus Ltd» (νυν Coral Energy Products (Cyprus) Ltd) και των προβλέψεων που αυτή είχε σχηματίσει, καθώς και της αναστροφής πρόβλεψης της Εταιρείας σχετικά με υπόθεση η οποία είχε θετική έκβαση. Το μακροπρόθεσμο μέρος των εν λόγω προβλέψεων ανέρχεται σε €2.057 χιλ. την 31.12.2017 και €1.003 χιλ. την 31.12.2016, ενώ το βραχυπρόθεσμο μέρος σε €648 χιλ. την 31.12.2017 και €1.037 χιλ. την 31.12.2016. Το σύνολο των Βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων αυξήθηκε κατά 16,8% στις 31.12.2017 έναντι της χρήσης 31.12.2016, κυρίως ως συνδυαστικό αποτέλεσμα της αύξησης του υπολοίπου των Προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων κατά €10.379 χιλ., της αύξησης των βραχυπρόθεσμων δανείων κατά €17.564 χιλ. και της μείωσης οφειλόμενου φόρου εισοδήματος κατά €4.835 χιλ. Ειδικότερα, όσον αφορά στους Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις, αναφέρεται ότι το υπόλοιπο των προμηθευτών αυξήθηκε από €29.114 χιλ. την 31.12.2016 σε €46.640 χιλ. την 31.12.2017 λόγω της αύξησης των διεθνών τιμών των καυσίμων και των νέων δραστηριοτήτων («Coral Energy Products (Cyprus) Ltd» και «Coral SRB doo Beograd»). Ωστόσο, η προαναφερόμενη αύξηση αντισταθμίστηκε από τη μείωση κατά 13,1% στο υπόλοιπο ποσών οφειλόμενων σε συνδεδεμένα μέρη (από €40.904 χιλ. στις 31.12.2016 σε €35.539 χιλ. στις 31.12.2017, η οποία αποδίδεται σε μειωμένες αγορές που πραγματοποιήθηκαν τον Δεκέμβριο του 2017 από τη Μητρική εταιρεία και του χρονισμού των πληρωμών τους με αποτέλεσμα το ανοιχτό υπόλοιπο προς τη Μητρική εταιρεία «Μότορ Όιλ (Ελλάς) Διυλιστήρια Κορίνθου Α.Ε» να είναι μικρότερο κατά €3 εκ.
--	--	--

		Επιπλέον, η αύξηση του υπολοίπου των βραχυπρόθεσμων δανείων κατά 48,8% στις 31.12.2017 έναντι της 31.12.2016, οφείλεται, εκτός των όσων αναφέρονται παραπάνω, σε σύναψη βραχυπρόθεσμων δανείων των θυγατρικών εταιρειών «Coral Products and Trading A.E.» ποσού €5.500 χιλ και «Coral SRB Doo Beograd» ποσού €2.523 χιλ, τα οποία δεν υπήρχαν στο 2016 καθώς και στη χρήση λογαριασμού υπερανάλιψης από την Εταιρεία. Ο οφειλόμενος φόρος εισοδήματος κατά την 31.12.2016 αποδόθηκε εντός της χρήσης 2017, ενώ ο αντίστοιχος φόρος εισοδήματος κατά την 31.12.2017 ανέρχεται σε ποσό €7.868 χιλ., το οποίο όμως είναι μικρότερο από την προκαταβολή του φόρου που έχει καταβληθεί, με αποτέλεσμα συμψηφιστικά να προκύπτει απαίτηση που εμφανίζεται στους «Πελάτες και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις». <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3">Επιλεγμένα Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών Ροών</th></tr> <tr> <th>Ποσά σε χιλ. €</th><th>1.1- 31.12.2017</th><th>1.1- 31.12.2016</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</td><td>(10.190)</td><td>32.402</td></tr> <tr> <td>Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</td><td>(28.531)</td><td>(12.451)</td></tr> <tr> <td>Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</td><td>19.551</td><td>(3.049)</td></tr> <tr> <td>Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</td><td>(19.171)</td><td>16.902</td></tr> <tr> <td>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην έναρξη της χρήσης</td><td>42.176</td><td>25.274</td></tr> <tr> <td>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στη λήξη της χρήσης</td><td>23.005</td><td>42.176</td></tr> </tbody> </table> Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις. Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεως 2017, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεως 2016, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Οι ταμειακές ροές του Ομίλου από λειτουργικές δραστηριότητες στη χρήση 2017 εμφανίζονται αρνητικές -€10.190 χιλ. (εκροές), έναντι θετικών ροών ποσού €32.402 χιλ. (εισροές) στη χρήση 2016, γεγονός που αποδίδεται σε αυξημένη ανάγκη για κεφάλαιο κίνησης σε συνδυασμό με μειωμένη λειτουργική κερδοφορία και αυξημένες καταβολές φόρου εισοδήματος το 2017 έναντι του 2016. Οι ταμειακές εκροές του Ομίλου από επενδυτικές δραστηριότητες ποσού €28.531 χιλ. το 2017 και €12.451 χιλ. το 2016 αφορούν κυρίως το κόστος αγοράς ενσώματων παγίων και μηχανολογικού εξοπλισμού. Οι ταμειακές ροές του Ομίλου από χρηματοδοτικές δραστηριότητες αφορούν στην ανάληψη και την αποπληρωμή δανείων και διαμορφώθηκαν σε εισροές €19.551 χιλ. στη χρήση 2017, έναντι εκροών €3.049 χιλ. στη χρήση 2016. Κατά δήλωση της Εκδότριας, καμία σημαντική αρνητική μεταβολή δεν επηρέασε τις προοπτικές της από την ημερομηνία των τελευταίων δημοσιευμένων ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων ήτοι από 31.12.2017 έως την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου. Επιπλέον, δεν υπάρχουν σημαντικές μεταβολές στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση από την 01.01.2018 έως την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.	Επιλεγμένα Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών Ροών			Ποσά σε χιλ. €	1.1- 31.12.2017	1.1- 31.12.2016	Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(10.190)	32.402	Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(28.531)	(12.451)	Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	19.551	(3.049)	Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(19.171)	16.902	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην έναρξη της χρήσης	42.176	25.274	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στη λήξη της χρήσης	23.005	42.176
Επιλεγμένα Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών Ροών																										
Ποσά σε χιλ. €	1.1- 31.12.2017	1.1- 31.12.2016																								
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(10.190)	32.402																								
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(28.531)	(12.451)																								
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	19.551	(3.049)																								
Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(19.171)	16.902																								
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην έναρξη της χρήσης	42.176	25.274																								
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στη λήξη της χρήσης	23.005	42.176																								
B.13	Περιγραφή κάθε πρόσφατου γεγονότος που αφορά ειδικά	Δεν ισχύει.																								

	τον εκδότη και το οποίο έχει ουσιαστική σημασία για την εκτίμηση της φερεγγυότητάς του.	
B.14	B.5 και η ακόλουθη παράγραφος: «Εάν ο εκδότης εξαρτάται από άλλες οντότητες του ομίλου, αυτό πρέπει να αναφερθεί με σαφή τρόπο.»	Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, η ΜΟΤΟΡ ΟΪΑ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. κατέχει το σύνολο (100%) του μετοχικού κεφαλαίου της Εκδότριας, ήτοι των 2.730.868 κοινών μετοχών και των αντίστοιχων δικαιωμάτων ψήφου της Εκδότριας, ονομαστικής αξίας €29,35 έκαστη και ασκεί τον έλεγχο στην Εκδότρια μέσω της εκλογής του συνόλου των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας.
B.15	Περιγραφή των κυριότερων δραστηριοτήτων του εκδότη.	Στις βασικές δραστηριότητες του Ομίλου περιλαμβάνονται η διανομή και εμπορία, χονδρική και λιανική, πετρελαιοειδών προϊόντων, όπως βενζίνη, πετρέλαιο και λιπαντικά, τα οποία διατίθενται μέσω των πρατηρίων του καθώς και πωλήσεις πετρελαιοειδών προϊόντων σε βιομηχανικούς πελάτες και μεταπωλητές πετρελαίου θέρμανσης. Επιπρόσθετα, οι δραστηριότητες του Ομίλου στον εμπορικό τομέα καλύπτουν τους τομείς των χημικών, της ναυτιλίας, του φυσικού αερίου και της ασφάλτου. Η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 100% στις εταιρείες «ΕΡΜΗΣ Α.Ε.Μ.Ε.Ε.» και «ΜΥΡΤΕΑ Α.Ε.», οι οποίες εκμεταλλεύονται πρατήρια καυσίμων, στην εταιρεία «Coral Products and Trading Α.Ε.», η οποία εμπορεύεται ναυτιλιακά καύσιμα, καθώς και στην εταιρεία «Coral Innovations Α.Ε.», η οποία δραστηριοποιείται στον κλάδο του ηλεκτρονικού εμπορίου. Επίσης, έχει παρουσία μέσω θυγατρικών στην Κύπρο («Coral Energy Products (Cyprus) Ltd»), στη Σερβία («Coral SRB doo Beograd»), στην Π.Γ.Δ.Μ. («Coral-Fuels Doel Skorje»), στο Μαυροβούνιο («Coral Montenegro Doo Podgorica») και συμμετέχει με ποσοστό 37,49% στην εταιρεία διαχείρισης εγκαταστάσεων πετρελαιοειδών «ΡΑΠΙ Α.Ε.» και με ποσοστό 49,00% στην εταιρεία εμπορίας αεροπορικών καυσίμων «Shell & MOH Aviation Fuels Α.Ε.». Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα από το 1926 και διαθέτει το αποκλειστικό δικαίωμα χρήσης στο δίκτυο των πρατηρίων της των σημάτων Shell πανελλαδικά, το οποίο έχει ανανεωθεί με συμφωνητικό που υπεγράφη στις 24.3.2014 για χρονικό διάστημα 10 ετών (1.1.2014 – 31.12.2023). Επίσης, η Εταιρεία έχει το αποκλειστικό δικαίωμα χρήσης των σημάτων Shell για τις χώρες της Σερβίας, του Μαυροβουνίου, της Αλβανίας, της Π.Γ.Δ.Μ. και της Κύπρου. Επιπλέον, τον Ιανουάριο του 2017 η Εταιρεία εξαγόρασε την εταιρείας «Lukoil Cyprus Ltd» στην Κύπρο, η οποία μετονομάστηκε σε «Coral Energy Products (Cyprus) Ltd» και η οποία διαθέτει 31 πρατήρια καυσίμων, ενώ στα τέλη του Οκτωβρίου 2017 ξεκίνησε να λειτουργεί και το πρώτο πρατήριο με σήμα Shell στην Σερβία. Πιο συγκεκριμένα, οι κύριοι τομείς δραστηριότητας του Ομίλου είναι οι ακόλουθοι: Α) ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ <i>1. Τομέας Πρατηρίων- Τομέας Λιανικής (Πρατήρια)</i> Ο Όμιλος την 15.04.2018 διαθέτει συνολικά 733 πρατήρια στην Ελλάδα, εκ των οποίων τα 427 λειτουργούν ως συνεργαζόμενα, μέσω σύμβασης αποκλειστικής εμπορικής συνεργασίας και τα 306 είναι ιδιολειτουργούμενα, μέσω των θυγατρικών εταιρειών «ΕΡΜΗΣ Α.Ε.Μ.Ε.Ε.» (216 πρατήρια) και «ΜΥΡΤΕΑ Α.Ε.» (90 πρατήρια). Επιπλέον, στο εξωτερικό διαθέτει συνολικά 32 πρατήρια (31 στην Κύπρο και 1 στη Σερβία).

		<i>2.Εμπορική Δραστηριότητα - Τομέας Χονδρικής</i> Ο Όμιλος εξυπηρετεί πανελλαδικά ή και εκτός της Ελληνικής επικράτειας (Σερβία, Π.Γ.Δ.Μ., Βουλγαρία, Αλβανία) ένα μεγάλο εύρος πελατών χονδρικής, προμηθεύοντας με καύσιμα τον ευρύτερο εμπορικό τομέα από τον κλάδο βιομηχανίας, του γενικού εμπορίου, των κατασκευών και των μεταφορών έως εμπόρους υγρών καυσίμων. <i>3. Τομέας Χημικών</i> Η δραστηριότητα του Τομέα Χημικών συνίσταται στην αποθήκευση και διανομή των προϊόντων που απευθύνονται σε χημικές βιομηχανίες. Ο Όμιλος είναι ο αποκλειστικός διανομέας μεγάλων παραγωγών χημικών προϊόντων (SHELL CHEMICALS, EXXON-MOBIL CHEMICALS, CEPSA, BASF) στην Ελλάδα. Τα προϊόντα μεταφέρονται με ειδικά χημικά δεξαμενόπλοια στις ιδιόκτητες εγκαταστάσεις της Εταιρείας στο Πέραμα Αττικής απ' όπου διανέμονται στην Ελλάδα και τις άλλες χώρες της Νότιοανατολικής Ευρώπης. Η γκάμα των χημικών προϊόντων (μονομερή, διαλύτες, αρωματικά, εστέρες, κετόνες, αλκοόλες, γλυκόλες, πολυόλες ισοκυανικά κλπ) της Coral καλύπτει τις ανάγκες όλων των κλάδων της βιομηχανίας <i>4. Τομέας Ναυτιλίας</i> Ο Όμιλος προμηθεύει επίσης καύσιμα ναυτιλίας και παρέχει τη δυνατότητα εφοδιασμού όλων των τύπων πλοίων από ποντοπόρα έως και μικρά αλιευτικά σκάφη, προσφέροντας καύσιμα- από μαζούτ 30cst έως 380 cst και πετρέλαιο (High and Low Sulphur Fuel Oil, Grades RMG180, RMG380, RMK500+ and Marine Gas Oil 0,1%) τα οποία είναι πλήρως συμβατά με τα πρότυπα που έχουν οριστεί από οργανισμούς όπως ο «ASTM» και ο «ISO»). Οι παραδόσεις πραγματοποιούνται με πλωτά μέσα αλλά και με βυτιοφόρα σε όλη την Ελλάδα. Τέλος, η Εταιρεία διαθέτει και εφοδιαστικό πλοίο, το οποίο είναι εξοπλισμένο με μετρητή μάζας (Mass Flow Metering System - MFMS). <i>5. Τομέας Φυσικού Αερίου</i> Η Εταιρεία από το Νοέμβριο του 2016 είναι κάτοχος άδειας προμήθειας φυσικού αερίου, που έχει εκδοθεί από τη Ρυθμιστική Αρχή Ενέργειας («Ρ.Α.Ε.»). με ισχύ για 20 έτη και της επιτρέπει να προμηθεύει φυσικό αέριο σε επιλέγοντες πελάτες μέσω συστήματος μεταφοράς ή δικτύου διανομής. Η Εταιρεία συμμετείχε ως προμηθευτής στις ετήσιες δημοπρασίες της ΔΕΠΑ για τα έτη 2017 και 2018, μέσω των οποίων κατοχύρωσε ποσότητες Φυσικού Αερίου προς μεταπώληση σε Βιομηχανικούς Πελάτες, όπως η Μότορ Όιλ και η ELPEDISON για τα έτη 2017 και 2018. <i>6. Εμπορία Ασφάλτου</i> Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στον τομέα ασφάλτου στην Ελλάδα, διαθέτοντας προϊόντα με αμιγώς συνδετικά υλικά συμβατικού τύπου, τροποποιημένα με πολυμερή - ή άλλου τύπου - πρόσμικτα είτε συνθετικά προοριζόμενα για παραγωγή έγχρωμων ασφαλομιγμάτων και μονωτικά υλικά ασφαλικής βάσης προοριζόμενα για πληθώρα χρήσεων, ιδανικά δε, για εφαρμογές που αφορούν σφράγιση αρμών.
B.16	Να αναφερθεί εάν και από ποιον ο εκδότης κατέχεται ή ελέγχεται, άμεσα ή έμμεσα, στο βαθμό που ο εκδότης γνωρίζει τις σχετικές πληροφορίες, και να περιγραφεί η	Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, η Εκδότρια είναι θυγατρική με ποσοστό 100% της «Μότορ Όιλ (Ελλάς) Διυλιστήρια Κορίνθου Α.Ε» η οποία είναι ανώνυμη εταιρεία με έδρα στο Μαρούσι, έχει συσταθεί στην Ελλάδα σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η «Μότορ Όιλ (Ελλάς) Διυλιστήρια Κορίνθου Α.Ε» αποτελεί την απόλυτη ελέγχουσα πλειοψηφία των μετοχών της Εκδότριας, ασκώντας όλα τα δικαιώματα ψήφου που πηγάζουν από τον κ.ν. 2190/1920. Η Εταιρεία εκτιμά ότι η φύση του ελέγχου που ασκείται από την «Μότορ Όιλ» δεν ασκείται με τρόπο καταχρηστικό. Προς διασφάλιση αυτού, η Εταιρεία φροντίζει να τηρεί όλους τους προβλεπόμενους από την κείμενη νομοθεσία περί εταιρικής διακυβέρνησης μηχανισμούς.

	φύση αυτού του ελέγχου.	
B.17	Να αναφερθούν οι βαθμοί πιστοληπτικής ικανότητας που απονεμήθηκαν στον εκδότη ή στους χρεωστικούς τίτλους του μετά από αίτημα του εκδότη ή με τη συνεργασία του κατά τη διαδικασία βαθμολόγησης.	Η Εταιρεία ανέθεσε την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας της, σε σχέση με την πιθανότητα εμφάνισης ασυνέπειας ή και πτώχευσής της σε χρονικό ορίζοντα ενός (1) έτους. Στο πλαίσιο της εν λόγω ανάθεσης, έλαβε την από 21.11.2017 πιστοληπτική διαβάθμιση με βαθμό «BB» από την εταιρεία με επωνυμία «ICAP Group A.E.» (Λεωφ. Ελ. Βενιζέλου 2, 17676 Καλλιθέα).
Ενότητα Γ – Κινητές αξίες		
ΣΤΟΙΧΕΙΟ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗΣ	
Γ.1	Περιγραφή του είδους και της κατηγορίας των κινητών αξιών που προσφέρονται ή/και εισάγονται προς διαπραγμάτευση, συμπεριλαμβανόμενου οποιουδήποτε αριθμού αναγνώρισης κινητών αξιών.	Οι ομολογίες που προσφέρονται, σύμφωνα με το Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου (εφεξής το «Πρόγραμμα ΚΟΔ»), είναι κοινές, ονομαστικές και άυλες (εφεξής οι «Ομολογίες») και θα είναι διαπραγματεύσιμες και εισηγμένες στην Οργανωμένη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εφεξής το «Χ.Α.») και καταχωρημένες στα ηλεκτρονικά αρχεία της Ε.Χ.Α.Ε. Το Κοινό Ομολογιακό Δάνειο (εφεξής το «ΚΟΔ» ή το «Ομολογιακό Δάνειο») θα ανέλθει έως €90 εκατ. Το σύνολο των προσφερόμενων Ομολογιών θα ανέλθει έως 90.000 κοινές ονομαστικές ομολογίες, ονομαστικής αξίας €1.000. Η τελική απόδοση, η τιμή διάθεσης (εφεξής η «Τιμή Διάθεσης») και το επιτόκιο (εφεξής το «Επιτόκιο») θα προσδιοριστεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχους και θα ανακοινωθεί κατόπιν διενέργειας διαδικασίας Βιβλίου Προσφορών (διαδικασία «Book Building») με ανακοίνωση στο ΗΔΤ. Η Εκδότρια έχει λάβει κατόπιν σχετικής αίτησης στο Χ.Α., τον κωδικό ISIN (International Security Identification Number) των Ομολογιών με στοιχεία GRC8161185B1.
Γ.2	Νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένες οι κινητές αξίες.	Οι Ομολογίες που θα εκδοθούν θα είναι εκπεφρασμένες σε Ευρώ.
Γ.5	Περιγραφή τυχόν περιορισμών στην ελεύθερη μεταβίβαση των κινητών αξιών.	Δεν ισχύει.
Γ.8	Περιγραφή των δικαιωμάτων που συνδέονται με τις κινητές αξίες. - συμπεριλαμβανόμενης της τάξης εξασφάλισης - συμπεριλαμβανόμενων των	Οι Ομολογίες παρέχουν τα δικαιώματα που αναφέρονται στους όρους έκδοσης των Ομολογιών και στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύουν. Οι Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες με εμπράγματα ή προσωπικές ασφάλειες και για τις απαιτήσεις τους εκ των Ομολογιών οι ομολογιούχοι αποτελούν εγχειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως ασφαλισμένους, δανειστές/πιστωτές της Εκδότριας. Ως εκ τούτου, σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης σε βάρος της Εκδότριας και της περιουσίας της ή σε περίπτωση ατομικής ή συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας αυτής (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας του Πτωχευτικού Κώδικα), οι επενδυτές ομολογιούχοι θα ικανοποιούνται για τις απαιτήσεις τους από το ΚΟΔ και τις Ομολογίες συμμετρως με όλους τους λοιπούς εγχειρόγραφους πιστωτές της Εκδότριας (δηλαδή κατά το λόγο των απαιτήσεων εκάστου) σύμφωνα με τα αναφερόμενα στην επόμενη παράγραφο.

	περιορισμών στα εν λόγω δικαιώματα Σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης σε βάρος της Εκδότριας και της περιουσίας της, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας, οι εγχειρόγραφοι πιστωτές σήμερα ικανοποιούνται κατά ποσοστό 10%, σε περίπτωση που οι απαιτήσεις τους συντρέχουν (α) με απαιτήσεις πιστωτών με γενικό προνόμιο (κατ' άρθρο 975 ΚΠολΔ) και πιστωτών με ειδικό προνόμιο (υποθήκη ή ενέχυρο) ή (β) μόνο με απαιτήσεις πιστωτών με ειδικό προνόμιο, (ενώ το υπόλοιπο 90% τίθεται στη διάθεση των πιστωτών με γενικό ή ειδικό προνόμιο, αναλόγως την περίπτωση) και για τυχόν υπερβάλλον μόνο μετά από την ικανοποίηση των απαιτήσεων των πιστωτών με γενικό ή ειδικό προνόμιο και εφόσον έχει απομείνει υπόλοιπο προς ικανοποίηση των απαιτήσεων αυτών. Σε περίπτωση που οι απαιτήσεις των εγχειρόγραφων πιστωτών συντρέχουν μόνο με απαιτήσεις πιστωτών με γενικό προνόμιο, οι πρώτες ικανοποιούνται κατά ποσοστό 30% και οι δεύτερες κατά ποσοστό 70%. 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 (σύμφωνα με τα ανωτέρω) προηγείται η ολοσχερής ικανοποίηση των απαιτήσεων του άρθρου 154(α) του Πτωχευτικού Κώδικα. Ανεξάρτητα από τα ανωτέρω, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 977Α ΚΠολΔ, που τέθηκε πρόσφατα σε ισχύ δυνάμει του Ν. 4512/2018, σε περίπτωση που οι απαιτήσεις των εγχειρόγραφων πιστωτών συντρέχουν με απαιτήσεις που (α) έχουν γεννηθεί εξολοκλήρου μετά την 17.1.2018 και (β) για την εξασφάλιση των οποίων έχει συσταθεί ενέχυρο ή υποθήκη επί μη βεβαρημένου κατά την ανωτέρω ημερομηνία πράγματος, οι απαιτήσεις των εγχειρόγραφων πιστωτών ικανοποιούνται μόνο μετά την ολοσχερή ικανοποίηση κατά σειρά των πιστωτών με υπερπρονόμιο (απαιτήσεις από παροχή εξαρτημένης εργασίας, σύμφωνα όμως με τις προϋποθέσεις της παρ. 2 του άρθρου 977Α ΚΠολΔ), των πιστωτών με ειδικό προνόμιο και των πιστωτών με γενικόπρονόμιο. Οι Ομολογίες δεν παρέχουν δικαιώματα ή πλεονεκτήματα οποιασδήποτε μορφής στους Ομολογιούχους πέραν των αναφερομένων στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύει, ούτε καθορίζεται οποιαδήποτε υποχρέωση ή προϋπόθεση, οικονομικής ή άλλης μορφής, εκπληρωτέα από την Εκδότρια, πέραν των αναφερομένων στο Πρόγραμμα του ΚΟΔ ως εκάστοτε ισχύει. Το Πρόγραμμα ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύει, που περιέχει τους όρους, δεσμεύει τον Ομολογιούχο και κάθε καθολικό ή ειδικό διάδοχό του. Δεν επιτρέπεται η τροποποίηση των όρων του ΚΟΔ με όρους που είναι δυσμενέστεροι των αρχικών, εκτός εάν η Συνέλευση των Ομολογιούχων έχει δώσει την έγκρισή της που θα έχει ληφθεί, με την επιφύλαξη των ειδικότερων όρων του Προγράμματος ΚΟΔ, κατόπιν απόφασης της Αυξημένης Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων. Κατά τη διάρκεια ισχύος του ΚΟΔ, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους έναντι της Εκδότριας και των τρίτων και ενεργεί για την προάσπιση των συμφερόντων των Ομολογιούχων σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3156/2003 στο βαθμό που εφαρμόζονται, το Πρόγραμμα του ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύει και τις αποφάσεις της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων Δανειστών. Η ανωτέρω αναφερόμενη εξουσία του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων να εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους με την επιφύλαξη των όρων του Προγράμματος του ΚΟΔ ως εκάστοτε ισχύει, παύει με την παραίτηση ή αντικατάσταση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων την οριστική εξόφληση κάθε απαίτησης των Ομολογιούχων που απορρέουν από το ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύει. Τέλος, σημειώνεται ότι δεν υπάρχουν περιορισμοί δικαιωμάτων.
Γ.9	- το ονομαστικό επιτόκιο Το Επιτόκιο του ΚΟΔ, το οποίο θα ανακοινωθεί από την Εκδότρια κατόπιν διενέργειας διαδικασίας Βιβλίου Προσφορών (διαδικασία «Book Building») με ανακοίνωση στο ΗΔΤ, θα παραμείνει σταθερό καθ' όλη την πενταετή διάρκειά του ΚΟΔ. Συγκεκριμένα, το Επιτόκιο θα προσδιοριστεί βάσει της τελικής απόδοσης και

	- Αναφορά της απόδοσης - την ημερομηνία κατά την οποία οι τόκοι καθίστανται πληρωτέοι και την ημερομηνία πληρωμής των τόκων - εάν το επιτόκιο δεν είναι σταθερό, περιγραφή του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου στο οποίο βασίζεται - ημερομηνία λήξης και τρόπος απόσβεσης του δανείου, περιλαμβανομένων των διαδικασιών εξόφλησης - όνομα του εκπροσώπου των κατόχων χρεωστικών τίτλων	της Τιμής Διάθεσης των Ομολογιών, όπως αυτή ανακοινωθεί το αργότερο την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά την περίοδο της Δημόσιας Προσφοράς. Η περίοδος εκτοκισμού (εφεξής η «Περίοδος Εκτοκισμού») αποτελεί τις χρονικές περιόδους κατά τη διάρκεια των οποίων γίνεται ο υπολογισμός των τόκων των Ομολογιών, οι οποίες θα έχουν διάρκεια έξι (6) μηνών. Κάθε Ομολογία έχει διαδοχικές εξάμηνες Περιόδους Εκτοκισμού. Κάθε Περίοδος Εκτοκισμού Ομολογίας αρχίζει την επόμενη ημέρα της λήξεως της προηγούμενης Περιόδου Εκτοκισμού και λήγει έξι (6) μήνες μετά από αυτή. Η πρώτη Περίοδος Εκτοκισμού αρχίζει από την ημερομηνία έκδοσης των Ομολογιών («Ημερομηνία Έκδοσης») και η τελευταία λήγει κατά την ημερομηνία αποπληρωμής των Ομολογιών (βλ. παρακάτω «Ημερομηνία Λήξης»). Αν μια Περίοδος Εκτοκισμού λήγει σε μη Εργάσιμη Ημέρα, η λήξη παρατείνεται για την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα του ιδίου ημερολογιακού μήνα, διαφορετικά (δηλαδή αν δεν υπάρχει επόμενη Εργάσιμη Ημέρα του ιδίου ημερολογιακού μήνα) η Περίοδος Εκτοκισμού λήγει την αμέσως προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα του ιδίου ημερολογιακού μήνα. Αν μία Περίοδος Εκτοκισμού υπερβαίνει την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, θα συντρίνεται ώστε να λήγει κατά την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου. Δεν ισχύει Ημερομηνία Λήξης του Δανείου αποτελεί η αντίστοιχη ημερομηνία του έτους 2023 με την Ημερομηνία Εκδόσεως, δηλαδή η πέμπτη (5η) επέτειος της Ημερομηνίας Εκδόσεως των Ομολογιών, οπότε και η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ταυτοχρόνως και ολοσχερώς, το κεφάλαιο του Δανείου εκάστης Ομολογίας, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό την Ομολογία ποσών και τυχόν εξόδων και φόρων. Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει οριστεί βάσει των όρων της Σύμβασης Διορισμού η εταιρεία «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ».
Γ.10	- Εάν η πληρωμή των τόκων που παράγει η κινητή αξία συνδέεται με παράγωγο(-α) μέσο(-α), να δοθούν σαφείς και πλήρεις εξηγήσεις που να επιτρέπουν	Δεν ισχύει.

	στους επενδυτές να κατανοήσουν τον τρόπο με τον οποίο η επένδυσή τους επηρεάζεται από την αξία του ή των υποκείμενων παράγωγων μέσων, ιδίως στις περιπτώσεις στις οποίες οι κίνδυνοι είναι περισσότερο εμφανείς.	
Γ.11	Διευκρίνιση εάν οι προσφερόμενες κινητές αξίες αποτελούν ή θα αποτελέσουν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής προς διαπραγμάτευση, ενόψει της διανομής τους σε ρυθμιζόμενη αγορά ή σε άλλες ισοδύναμες αγορές με διευκρίνιση των εν λόγω αγορών.	Η Επιτροπή Εισαγωγών και Λειτουργίας Αγορών του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εφεξής το «Χ.Α.»), κατά τη συνεδρίαση της 23.04.2018, ενέκρινε την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση έως 90.000 κοινών ονομαστικών ομολογιών της Εταιρείας στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α., υπό την αίρεση έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και της επιτυχούς ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς των Ομολογιών της, σύμφωνα με τους όρους που ειδικότερα θα γνωστοποιηθούν από την Εταιρεία (εφεξής η «Δημόσια Προσφορά»).

Ενότητα Δ – Κίνδυνοι		
ΣΤΟΙΧΕΙΟ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗΣ	
Δ.2	Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στον Εκδότη.	Οι βασικοί κίνδυνοι που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων: • Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με πολιτικές και οικονομικές συνθήκες, καθώς και με τις συνθήκες της αγοράς και τις δημοσιονομικές και πολιτικές εξελίξεις στην Ελλάδα. Σε μακροοικονομικό επίπεδο, η υλοποίηση του Τρίτου Προγράμματος οικονομικής προσαρμογής της ελληνικής οικονομίας εξακολουθεί να υπόκειται σε μια σειρά από προϋποθέσεις, ενώ η εφαρμογή του δεν μπορεί να εγγυηθεί την προσδοκώμενη επιστροφή της ελληνικής οικονομίας σε εδραιωμένη τροχιά βιώσιμης ανάπτυξης, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει σε σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις για την επιχειρηματική δραστηριότητα, για τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου. • Οι ενδεχόμενες επιπτώσεις του αποτελέσματος του δημοψηφίσματος της 23ης Ιουνίου 2016 για την έξοδο του Ηνωμένου Βασιλείου από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία ενεργοποίησης της

		διαδικασίας την 29η Μαρτίου 2017, για την Ελλάδα δεν δύνανται να προβλεφθούν και θα μπορούσαν να αποδειχθούν σημαντικές, ιδιαίτερα εάν την απόφαση του Ηνωμένου Βασιλείου ακολουθήσουν χώρες της ευρωζώνης, επηρεάζοντας τη συνοχή και τον τρόπο λειτουργίας των χωρών μελών της ευρωζώνης και της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Το ενδεχόμενο αυτό δύναται να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στην ελληνική οικονομία τα αποτελέσματα της Εταιρείας και την ικανότητά της να ανταποκριθεί στις οικονομικές της συμφωνίες και σε άλλες υποχρεώσεις που απορρέουν από δανειακές συμβάσεις, συμπεριλαμβανομένων και των υποχρεώσεων που απορρέουν από το Χρέος. • Ενδεχόμενη μη συμμόρφωση των εταιρειών του Ομίλου με περιοριστικές ρήτρες (covenants) και άλλες διατάξεις σε υφιστάμενες ή μελλοντικές συμβάσεις χρηματοδότησής τους θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σταυροειδή αθέτηση των υποχρεώσεων (cross-default) των χρηματοδοτικών συμβάσεων, η οποία θα μπορούσε να θέσει σε κίνδυνο την ικανότητα των εταιρειών του Ομίλου να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους, επηρεάζοντας αρνητικά την οικονομική κατάσταση του Ομίλου, και κατ' επέκταση να τεθεί σε κίνδυνο η ικανότητα της Εταιρείας να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος. • Οι υποχρεώσεις εξυπηρέτησης του συνολικού χρέους του Ομίλου από τυχόν περαιτέρω χρηματοδοτική μόχλευση στο μέλλον θα μπορούσαν να έχουν σημαντική επίδραση στον Όμιλο και στη λειτουργία του και ενδέχεται να καταστήσουν δυσχερή την εξυπηρέτηση του εκάστοτε δανεισμού της, συμπεριλαμβανομένου του Χρέους έναντι των Ομολογιούχων. • Τυχόν ακραία μεταβολή της τιμής του αργού πετρελαίου, των προϊόντων διύλισης πετρελαίου και της συναλλαγματικής ισοτιμίας μεταξύ αμερικανικού δολαρίου και ευρώ ενδέχεται να έχουν δυσμενείς επιπτώσεις στην χρηματοοικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου και την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων αναφορικά με το Χρέος καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογίων της Εκδότριας στο Χ.Α. • Το φορολογικό σύστημα στην Ελλάδα υφίσταται συχνές τροποποιήσεις, οι οποίες ενδέχεται στο μέλλον να επηρεάσουν δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων αναφορικά με το Χρέος. • Τα σήματα Shell, δυνάμει των οποίων η Εταιρεία ασκεί την επιχειρηματική της δραστηριότητα λιανικής πώλησης καυσίμου διά του δικτύου πρατηρίων, δεν ανήκουν στην Εταιρεία, αλλά το δικαίωμα χρήσης τους έχει παραχωρηθεί στην Εταιρεία από τη Shell Brands International A.G. Τυχόν απώλεια από την Εταιρεία του εν λόγω δικαιώματος χρήσης, λόγω καταγγελίας της συμβάσεως παραχώρησης χρήσης σήματος ή κατ' άλλο τρόπο, δύναται να έχει ουσιώδη δυσμενή επιρροή στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας και των θυγατρικών της και κατ' επέκταση στην ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της προς τους Ομολογιούχους αναφορικά με το Χρέος. Η επιχειρηματική λειτουργία του Ομίλου εξαρτάται από την κατοχή των αναγκαίων αδειών εμπορίας πετρελαιοειδών και αδειών για τη λειτουργία των εγκαταστάσεων του καθώς και από τη συμμόρφωσή του με τους όρους αυτών, και ενδεχόμενη απώλεια των αδειών αυτών ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και την ικανότητα της
--	--	--

		Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, • Η Εταιρεία βασίζεται στη Μητρική εταιρεία στην οικονομική δραστηριότητα. Ενδεχόμενη, απώλεια του Ελέγχου από το μοναδικό μέτοχο MOTOP ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. θα μπορούσε να οδηγήσει σε καταγγελία 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, και ενδεχομένως την απαίτηση άμεσης εξόφλησης του συνόλου του δανεισμού τους και, κατά συνέπεια, να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων αναφορικά με το Χρέος. • Η Εταιρεία εκτίθεται σε ένα ευρύ φάσμα κινδύνων για την υγεία, την ασφάλεια και εκτεταμένων υποχρεώσεων εκ της κείμενης νομοθεσίας περί προστασίας του περιβάλλοντος και τυχόν μη διαχείριση των κινδύνων αυτών θα μπορούσε να οδηγήσει σε νομικές ευθύνες και διακοπή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων αναφορικά με το Χρέος • Η εισαγωγή ανταγωνιστικών τεχνολογιών ανανεώσιμων καυσίμων ή υβριδικών και ηλεκτρικών κινητήρων ενδέχεται να έχει αντίκτυπο στη ζήτηση για τα προϊόντα της Εταιρείας. • Οι αντιμονοπωλιακοί νόμοι και ο νόμος περί ανταγωνισμού μπορούν να απαγορεύσουν στην Εταιρεία την πραγματοποίηση εξαγορών ή την συμμετοχή της σε ορισμένες εμπορικές πρακτικές και μπορεί επίσης να εκθέσουν νομικά την Εταιρεία με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων αναφορικά με το Χρέος και να επηρεαστεί η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α. • Η επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας υπόκειται σε κρατική εποπτεία στις τιμές των καυσίμων. • Η Εταιρεία αντιμετωπίζει κινδύνους ιδιοκτησίας και ευθύνης και δεν ασφαλίζεται έναντι όλων των πιθανών ζημιών. • Ο κλάδος των υγρών καυσίμων χαρακτηρίζεται από φαινόμενα νοθείας, λαθρεμπορίας και παράνομης εμπορίας και διακίνησης καυσίμων, που ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς την λειτουργία της Εταιρείας και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α. • Τυχόν αποτυχία του Ομίλου ως προς την επιτυχή διατήρηση ή ενίσχυση της εμπορικής του φήμης θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την δυνατότητα της Εταιρείας να διατηρήσει και να προσελκύει πελάτες, η απώλεια των οποίων θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητες της Εταιρείας, την οικονομική της κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές της, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων αναφορικά με το Χρέος και η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α. • Ο έντονος ανταγωνισμός που επικρατεί στον κλάδο, καθώς και τυχόν περαιτέρω ενίσχυση του ανταγωνισμού, ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου με αποτέλεσμα να επηρεασθεί ενδεχομένως η ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων αναφορικά με το Χρέος και η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α. • Η Μητρική εταιρεία έχει τη δυνατότητα να ασκεί σημαντική επιρροή
--	--	---

		στις αποφάσεις, τη διοίκηση, τη λειτουργία, την επιχειρηματική δραστηριότητα και τη στρατηγική της Εταιρείας με αποτέλεσμα να επηρεαστεί ενδεχομένως η ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων αναφορικά με το Χρέος και η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α. • Σε περίπτωση που επέλθει οποιοδήποτε εκ των κινδύνων όπως αυτοί αναφέρονται υπό το παρόν στοιχείο Δ.2 και ως αποτέλεσμα αυτού επηρεαστεί ουσιωδώς δυσμενώς η επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, η χρηματοοικονομική θέση ή/και οι ταμειακές ροές του Ομίλου, η Εκδότρια δεσμεύεται ότι θα εξετάσει εναλλακτικούς τρόπους χρηματοδότησης, όπως αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ή/και εξεύρεση πρόσθετου τραπεζικού δανεισμού υπό την επιφύλαξη των περιοριστικών όρων του παρόντος ΚΟΔ. Σε περίπτωση που οι ως άνω ενέργειες της Εκδότριας δεν τελεσφορήσουν, τότε ενδέχεται να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων αναφορικά με το Χρέος.
Δ.3	Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στις κινητές αξίες.	Οι βασικοί κίνδυνοι που ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά τις Ομολογίες που προσφέρονται και γίνονται δεκτές σε διαπραγμάτευση, προκειμένου να αξιολογηθεί ο κίνδυνος της αγοράς που συνδέεται με αυτές τις Ομολογίες είναι οι κάτωθι: • Τυχόν επιδείνωση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Εταιρείας ενδέχεται να επηρεάσει την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α. • 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. • Η συμμετοχή στο ΚΟΔ και η απόκτηση των Ομολογιών ενδέχεται να μην είναι κατάλληλη επένδυση για όλους τους ενδιαφερόμενους επενδυτές. Πιθανοί επενδυτές δεν πρέπει να επενδύσουν στην απόκτηση των Ομολογιών εκτός εάν διαθέτουν την εμπειρία και εξειδίκευση (είτε μόνοι αυτοτελώς είτε μέσω ενός χρηματοοικονομικού, φορολογικού ή άλλου συμβούλου) να εκτιμήσουν την εκπλήρωση υποχρεώσεων από τις Ομολογίες υπό συνεχώς μεταβαλλόμενες συνθήκες, την κατ' αποτέλεσμα μεταβολή της αξίας των Ομολογιών και το αποτέλεσμα που θα έχει η εν λόγω επένδυση στο σύνολο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου τους. • Η επένδυση σε εταιρικές ομολογίες εμπεριέχει κινδύνους, όπως ιδίως η πτώχευση της Εκδότριας, πιθανή αδυναμία αποπληρωμής των ομολογιών, κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο, και κίνδυνο ρευστότητας της αγοράς. Επιπλέον, οι Ομολογίες, δεν είναι εξασφαλισμένες με άλλες ασφάλειες, εμπράγματα ή προσωπικές, και για τις απαιτήσεις τους εκ των Ομολογιών, οι ομολογιούχοι αποτελούν εγγειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως ασφαλισμένους πιστωτές της Εταιρείας. • Η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α. ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις, όχι μόνο για λόγους που έχουν σχέση με τη δραστηριότητα και τη χρηματοοικονομική της κατάσταση αλλά και ως αποτέλεσμα πλήθους παραγόντων, ορισμένοι εκ των οποίων εκφεύγουν του ελέγχου της Εταιρείας. • Οι αγορές της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. είναι περισσότερο ασταθείς από αγορές λοιπών χρηματιστηρίων και η εμπορευσιμότητα των Ομολογιών ενδέχεται να είναι περιορισμένη με

		αποτέλεσμα η δυνατότητα μελλοντικής ρευστοποίησης των Ομολογιών της Εκδότριας στην αγορά να μην είναι εγγυημένη. • Σε περίπτωση ενεργοποίησης της υποχρέωσης της Εκδότριας περί Προσφοράς Αγοράς Ομολογιών, σύμφωνα με τον όρο 14.1(ν)(Γ) του Προγράμματος ΚΟΔ, ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά η τιμή διαπραγμάτευσης ή/και να μειωθεί η ρευστότητα των Ομολογιών της Εκδότριας στην οργανωμένη αγορά του Χ.Α. • Οι Ομολογιούχοι συγκροτούν ομάδα, συνέρχονται σε Συνέλευση και λαμβάνουν αποφάσεις με απαρτία και πλειοψηφία, που ορίζεται στους όρους του ΚΟΔ. Οι Ομολογιούχοι εκπροσωπούνται έναντι της Εκδότριας και τρίτων δια του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων. Ελλοχεύει πάντα ο κίνδυνος οι αποφάσεις της συνέλευσης των Ομολογιούχων ή/και οι ενέργειες και αποφάσεις του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων να βρίσκονται σε αντίθεση με τις επιθυμίες και τα συμφέροντα του μεμονωμένου επενδυτή Ομολογιούχου. • Το φορολογικό σύστημα στην Ελλάδα υφίσταται συχνές τροποποιήσεις και υπάρχει αβεβαιότητα ως προς την αντιμετώπιση συγκεκριμένου είδους εισοδήματος από τις Ομολογίες. Ως εκ τούτου, υφίσταται κίνδυνος, σε περίπτωση τυχόν αλλαγής ή διαφορετικής ερμηνείας του φορολογικού πλαισίου, πρόσθετης ή αυξημένης φορολογικής επιβάρυνσης στα έσοδα από τις Ομολογίες ή τη μεταβίβασή τους, καθώς και περιορισμού της καθαρής ονομαστικής απόδοσης αυτών και της αξίας της επένδυσης του επενδυτή ομολογιούχου αναφορικά με τις Ομολογίες.
--	--	---

Ενότητα Ε – Προσφορά		
ΣΤΟΙΧΕΙΟ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗΣ	
E.2β	Λόγοι της προσφοράς και της χρήσης των εσόδων όταν αυτοί διαφέρουν από την πραγματοποίηση κέρδους ή/και την αντιστάθμιση ορισμένων κινδύνων.	Τα αντληθέντα κεφάλαια σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της Έκδοσης θα ανέλθουν σε €90 εκατ. Οι δαπάνες έκδοσης εκτιμώνται σε έως €1.591,7 χιλ. και θα αφαιρεθούν από τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια. Τα συνολικά καθαρά αντληθέντα κεφάλαια (μετά την αφαίρεση των δαπανών έκδοσης) θα χρησιμοποιηθούν από την Εκδότρια στο σύνολό τους για την αποπληρωμή μέρους του Υφιστάμενου Ομολογιακού Δανείου της Εκδότριας. Η αποπληρωμή θα πραγματοποιηθεί εντός του 2018. Μετά το τέλος της Δημόσιας Προσφοράς και πριν την έναρξη διαπραγμάτευσης των Ομολογιών, η Εκδότρια δεσμεύεται να ενημερώσει το επενδυτικό κοινό, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και την Ε.Χ.Α.Ε. σχετικά με την οριστική διαμόρφωση του προορισμού των κεφαλαίων, με βάση την κάλυψη της Έκδοσης. Η ενημέρωση αυτή θα δημοσιευθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών της Ε.Χ.Α.Ε. Σημειώνεται ότι βάσει των όρων του Προγράμματος ΚΟΔ σε περίπτωση κάλυψης του ΚΟΔ σε ποσό μικρότερο των €70 εκατ., η έκδοση του ΚΟΔ και της χρηματοδότησης εν γένει θα ματαιωθεί από την Εκδότρια και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής εκάστου επενδυτή θα αποδεσμευθεί ατόκως.
E.3	Περιγραφή των όρων και προϋποθέσεων της προσφοράς.	Δυνάμει της από 10.01.2018 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας και της σχετικής απόφασης του Δ.Σ. της, η οποία λήφθηκε κατά τη συνεδρίαση της 23.04.2018, σε συνδυασμό με το άρθρο 12 του Καταστατικού της, η Εκδότρια, μεταξύ άλλων, αποφάσισε: (α) την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου από την Εταιρεία, συνολικού

		ποσού έως € 90 εκατ., διάρκειας πέντε (5) ετών, διαιρούμενου σε έως 90.000 άυλες, κοινές, ονομαστικές ομολογίες με ονομαστική αξία €1.000, καθώς και την έγκριση των ειδικότερων όρων του Ομολογιακού Δανείου, οι οποίοι αποτελούν το Πρόγραμμα ΚΟΔ, σύμφωνα με τις εφαρμοζόμενες διατάξεις του Ν.3156/2003, (β) ότι οι Ομολογίες θα διατεθούν προς κάλυψη μέσω Δημόσιας Προσφοράς στο σύνολο του επενδυτικού κοινού με χρήση της υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π. του Χρηματιστηρίου Αθηνών, θα καταχωρηθούν στο ΣΑΤ και θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α., (γ) ότι η κατανομή των Ομολογιών στους ενδιαφερόμενους επενδυτές θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τα κριτήρια και τα ποσοστά κατανομής σε κάθε κατηγορία επενδυτών θα αποτυπωθούν αναλυτικά στο Ενημερωτικό Δελτίο, και (δ) να διορίσει την εταιρεία «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ » ως εκπρόσωπο των ομολογιούχων του Δανείου. Σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 2 της Απόφασης 19/776/13.2.2017 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ο προσδιορισμός της τιμής, της απόδοσης και του επιτοκίου των Ομολογιών, θα γίνει με τη διαδικασία του βιβλίου προσφορών (διαδικασία «Book Building») (εφεξής το «Βιβλίο Προσφορών») το οποίο θα τηρηθεί από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους. Το Βιβλίο Προσφορών θα διενεργηθεί μέσω διαδικασίας Η.ΒΙ.Π., στην οποία συμμετέχουν αποκλειστικά Ειδικοί Επενδυτές. Το εύρος απόδοσης θα οριστεί από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους και θα δημοσιευθεί σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 14 του Ν. 3401/2005 το αργότερο την προτεραιότητα της έναρξης της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς, ώστε να γνωστοποιηθεί στο επενδυτικό κοινό. Η ανώτατη τιμή του εύρους της απόδοσης δύναται να υπερβαίνει την κατώτατη έως 150 μονάδες βάσης. Η Δημόσια Προσφορά και εγγραφή των ενδιαφερόμενων επενδυτών θα διαρκέσει τρεις (3) εργάσιμες ημέρες, κατά τα οριζόμενα στην υπ' αρ. 19/776/13.02.2017 Απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Κάθε επενδυτής μπορεί να εγγράφεται και υποβάλλει Αίτηση-Κάλυψης για μία (1) τουλάχιστον προσφερόμενη Ομολογία ή για ακέραιο αριθμό Ομολογιών. Ανώτατο όριο εγγραφής για κάθε επενδυτή είναι το σύνολο της Δημόσιας Προσφοράς, δηλαδή έως 90.000 Ομολογίες. Ελάχιστο ποσό εγγραφής είναι τα €1.000. Η αξία της συμμετοχής για τους Ιδιώτες Επενδυτές ορίζεται ως το γινόμενο του αριθμού των αιτούμενων ομολογιών επί την ονομαστική αξία εκάστης ομολογίας που είναι €1.000. Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. θα αποτελεί ο τίτλος της μίας (1) Ομολογίας. Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον Ευρώ εβδομήντα εκατομμύρια (€70.000.000), θα ματαιωθεί η έκδοση του Ομολογιακού Δανείου και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής που έχει δεσμευθεί για έκαστο Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί ατόκως το αργότερο εντός δύο (2) εργάσιμων ημερών. Εάν η ζήτηση από τους Ειδικούς Επενδυτές καλύψει την Έκδοση μέχρι και το ανώτατο όριο του εύρους της απόδοσης αλλά ταυτόχρονα καλύπτεται σημαντικό τμήμα της Έκδοσης σε χαμηλότερο επίπεδο
--	--	---

		απόδοσης, δύναται να επιλεγεί η χαμηλότερη απόδοση ακόμα και αν αυτό έχει ως αποτέλεσμα μικρότερο ύψος αντληθέντων κεφαλαίων εφόσον αυτό υπερβαίνει το ελάχιστο ύψος των €70 εκατ., το οποίο και ορίζεται ως προϋπόθεση έκδοσης των Ομολογιών. Σε ενδεχόμενη μερική κάλυψη του Δανείου, ήτοι εάν η συνολική προτεινόμενη κάλυψη του Δανείου στην τελική απόδοση όπως αυτή προσδιορίζεται μέσω του Βιβλίου Προσφορών κυμανθεί μεταξύ €70.000.0000 – 89.999.999 χιλ. ενδέχεται να πραγματοποιηθεί μερική ικανοποίηση των Ιδιωτών Επενδυτών (όπως περιγράφεται κατωτέρω), καθώς και των Ειδικών Επενδυτών επί των Ομολογιών που ενεγράφησαν, παρόλο που η συνολική ζήτηση ήταν επαρκής για την κάλυψη του συνόλου της Έκδοσης. Μετά τον προσδιορισμό της τελικής απόδοσης, του Επιτοκίου και της Τιμής Διάθεσης, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι θα καθορίσουν το ύψος της Έκδοσης και στη συνέχεια, θα πραγματοποιηθεί η κατανομή των Ομολογιών στους επενδυτές, ως εξής: • Ποσοστό τουλάχιστον 30% των Ομολογιών της Δημόσιας Προσφοράς (ήτοι κατ' ελάχιστο 27.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 90.000 Ομολογιών) θα διατεθεί για την ικανοποίηση των εγγραφών των Ιδιωτών Επενδυτών, και • Το υπόλοιπο 70% των Ομολογιών (ήτοι κατά μέγιστο 63.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 90.000 Ομολογιών) θα κατανεμηθεί μεταξύ των Ειδικών Επενδυτών και των Ιδιωτών Επενδυτών. Κατανομή σε Ειδικούς Επενδυτές: Για την κατανομή των Ομολογιών στους Ειδικούς Επενδυτές, που θα συμμετάσχουν στη διαδικασία του Βιβλίου Προσφορών, θα πραγματοποιηθεί αξιολόγηση των υποβληθεισών προσφορών, κατά την οποία θα συνεκτιμηθούν τα εξής ενδεικτικά κριτήρια: • ο εκτιμώμενος, κατά την κρίση των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, χρονικός ορίζοντας διακράτησης των Ομολογιών ανά Ειδικό Επενδυτή, με απόδοση υψηλότερου συντελεστή κατανομής σε εκείνους τους Ειδικούς Επενδυτές, οι οποίοι εκτιμάται ότι θα διακρατήσουν τις Ομολογίες για μακρότερο διάστημα. • Το ύψος της προσφοράς. • Η προσφερόμενη απόδοση. • Ο χρόνος υποβολής της αντίστοιχης Αίτησης Κάλυψης, κατά τρόπο ώστε να αποδοθεί υψηλότερος συντελεστής κατανομής σε εκείνες που υποβλήθηκαν νωρίτερα. • Η απόδοση υψηλότερου συντελεστή κατανομής σε Ειδικούς Επενδυτές που υπέβαλαν Αιτήσεις Κάλυψης απευθείας σε σχέση με εκείνους που υπέβαλαν Αιτήσεις Κάλυψης μέσω διαμεσολαβητή, εκτός εάν παρασχεθούν τα στοιχεία των τελικών Ειδικών Επενδυτών. Κατανομή σε Ιδιώτες Επενδυτές: Μετά τον προσδιορισμό του συνολικού αριθμού των ομολογιών που θα κατανεμηθούν στους Ιδιώτες Επενδυτές (ήτοι ποσοστό τουλάχιστον 30% και τυχόν επιπλέον που προκύπτει από τη διαδικασία κατανομής) από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου, θα πραγματοποιηθεί κατανομή ανά Ιδιώτη Επενδυτή αναλογικά (pro rata) με βάση το ύψος της ζήτησης. Εάν, με εφαρμογή της αναλογικής κατανομής, οι ομολογίες που πρόκειται να κατανεμηθούν σε Ιδιώτη Επενδυτή προσδιορίζονται σε πλήθος ως αριθμός με δεκαδικά ψηφία, ο αριθμός αυτός στρογγυλοποιείται στον πλησιέστερο χαμηλότερο ακέραιο αριθμό (χωρίς δηλαδή να ληφθούν υπόψη δεκαδικά ψηφία). Εάν, λόγω στρογγυλοποίησης του πλήθους των προς κατανομή
--	--	---

		Ομολογιών, σύμφωνα με τα ανωτέρω, προκύπτουν αδιάθετες ομολογίες, οι οποίες πρέπει να κατανεμηθούν σε Ιδιώτες Επενδυτές, κατανέμεται από μία επιπλέον ακέραιη μονάδα διαπραγμάτευσης (μία Ομολογία) στους 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.
E.4	Περιγραφή τυχόν συμφερόντων που επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση / προσφορά, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων συμφερόντων.	Δεν υφίσταται σύγκρουση συμφερόντων.
E.7	Εκτιμώμενα έξοδα που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη ή τον προσφέροντα.	Δεν χρεώνονται έξοδα στον επενδυτή από την Εκδότρια.

2. Παράγοντες Κινδύνου

Η επένδυση στις Ομολογίες της Εκδότριας υπόκειται σε μια σειρά κινδύνων. Προτού λάβουν οποιαδήποτε επενδυτική απόφαση σχετικά με τις Ομολογίες της Εκδότριας, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους παράγοντες κινδύνου που περιγράφονται κατωτέρω μαζί με τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, συμπεριλαμβανομένων των οικονομικών καταστάσεων και των σημειώσεων αυτών. Οι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω αποτελούν εκείνους(ες) που γνωρίζει η Εκδότρια 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 Εκδότριας θεωρεί ότι σχετίζονται με την επένδυση στις Ομολογίες της.

Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα ή οποιαδήποτε από τις αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω, ενδέχεται να υπάρξουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις για την Εταιρεία ή/και τον Όμιλο, τη χρηματοοικονομική τους θέση, τα λειτουργικά αποτελέσματά τους και εν γένει την οικονομική τους κατάσταση και κατά συνέπεια την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

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

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

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

Η Εκδότρια έχει συσταθεί ως ανώνυμη εταιρεία με βάση τον κ.ν. 2190/1920 και η έδρα της διοίκησής της βρίσκεται στην Ελλάδα. Το 96,8% των πωλήσεων του Ομίλου κατά τη χρήση 2016 προέρχεται από την Ελλάδα, με το υπόλοιπο 3,2% να προέρχεται από την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου στο εξωτερικό και ειδικότερα στις χώρες Π.Γ.Δ.Μ., Αλβανία και Βουλγαρία. Επίσης, το 95,1% των πωλήσεων του Ομίλου κατά την περίοδο 1.1-31.12.2017 προέρχεται από την Ελλάδα, με το υπόλοιπο

4,9% να προέρχεται από την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου στο εξωτερικό - Π.Γ.Δ.Μ., Αλβανία, Βουλγαρία και Κύπρος (πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις χρήσης 2017).

Η δραστηριότητα του Ομίλου στην Ελλάδα επηρεάζεται από τη ζήτηση του τομέα μεταφορών, των βιομηχανικών πελατών της και τη ζήτηση από τον οικιακό τομέα που με τη σειρά τους επηρεάζονται από τις κρατούσες οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα, όπως τα επίπεδα της ανεργίας, τα επιτόκια, τα επίπεδα πληθωρισμού, τα ποσοστά φορολόγησης και το ύψος της μεταβολής του ΑΕΠ.

Επιπλέον, η οικονομική ύφεση, η οικονομική αβεβαιότητα και η τυχόν αντίληψη μέρους των πελατών του Ομίλου ότι οι οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα χειροτερεύουν, μπορούν να προκαλέσουν μείωση στη ζήτηση των προϊόντων που παρέχει ο Όμιλος και σε αγορές εκτός Ελλάδος.

Η Ελληνική οικονομία, σε πρωτόγνωρες συνθήκες οικονομικής κρίσης από το 2008 έως και το 2013, απώλεσε σωρευτικά το 26% του Ακαθάριστου Εγχώριου Προϊόντος, ενώ στη διάρκεια των ετών αυτών το Ελληνικό Δημόσιο αντιμετώπισε σημαντική πίεση στα δημοσιονομικά του και έχασε την πρόσβασή του στις χρηματαγορές.

Ενόψει της αδυναμίας της να χρηματοδοτηθεί από τις αγορές, η Ελληνική Δημοκρατία συνήψε δύο Προγράμματα για την παροχή Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης, το πρώτο με τα Κράτη Μέλη της Ευρωζώνης και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο το Μάιο του 2010 και το δεύτερο τον Μάρτιο του 2012 με το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (European Financial Stability Fund). Με τα Προγράμματα αυτά η Ελληνική Δημοκρατία δεσμεύτηκε για την υιοθέτηση διαρθρωτικών μέτρων που αποσκοπούσαν στην αποκατάσταση της ανταγωνιστικότητας και στην προώθηση της οικονομικής ανάπτυξης της Χώρας. Αποτέλεσμα των μέτρων αυτών ήταν η σταδιακή βελτίωση των δημοσιονομικών της Χώρας και η αναστροφή του οικονομικού κλίματος με την Ελληνική οικονομία να εμφανίζει σημάδια ανάκαμψης. Μετά, ωστόσο, από μια βραχύβια ανάκαμψη το 2014, η Ελληνική οικονομία εισήλθε εκ νέου σε ύφεση το 2015 όπου ο ρυθμός μεταβολής του ΑΕΠ διαμορφώθηκε σε -0,2%. Το πρώτο εξάμηνο του 2016, η ύφεση ήταν ηπιότερη του αναμενομένου ενώ η οικονομία παρουσίασε θετικό ρυθμό ανάπτυξης το δεύτερο εξάμηνο του ίδιου έτους. Συνολικά για το 2016, το ΑΕΠ σε σταθερές τιμές έτους 2010 αυξήθηκε κατά 0,3%¹.

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

¹ <http://www.bankofgreece.gr/BogEkdoseis/ekthdkth2016.pdf>- σελ. 19 έκθεσης Διοικητή Τραπέζης της Ελλάδος για το έτος 2016

(ΦΕΚ Α' 65/2015) ο Πρόεδρος της Δημοκρατίας, επέβαλε τραπεζική αργία την 28^η Ιουνίου 2015 και συνακόλουθα, επεβλήθησαν περιορισμοί στην κίνηση των κεφαλαίων,

Σε αυτό το πλαίσιο και σε συνέχεια περαιτέρω διαπραγματεύσεων με τους Θεσμούς, η Ελληνική Δημοκρατία συμφώνησε σε ένα πρόγραμμα με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας («ESM») για την παροχή περαιτέρω ενίσχυσης της σταθερότητας, που συνοδεύεται από το Τρίτο Πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής («Τρίτο Πρόγραμμα»). Το Τρίτο Πρόγραμμα έχει ως στόχο να καλύψει τις εξωτερικές χρηματοδοτικές ανάγκες της Ελλάδας μέχρι τα μέσα του 2018² και να ενθαρρύνει την επιστροφή της χώρας σε πορεία βιώσιμης ανάπτυξης.

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

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

Στην περίπτωση που τελικά το Τρίτο Πρόγραμμα δεν επιφέρει τα επιθυμητά αποτελέσματα ή η Ελληνική Δημοκρατία και οι Θεσμοί αδυνατούν να συνεχίσουν να συμφωνούν ως προς μια βιώσιμη δημοσιονομική προσαρμογή της Ελλάδας, είναι πιθανό να αναβιώσει ο κίνδυνος της αποσταθεροποίησης της Ελληνικής οικονομίας και της εν γένει εγχώριας οικονομικής δραστηριότητας.

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

² Πηγή: EU Commission – 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

Οι ενδεχόμενες επιπτώσεις του αποτελέσματος του δημοψηφίσματος της 23ης Ιουνίου 2016 για την έξοδο του Ηνωμένου Βασιλείου από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία ενεργοποίησης της διαδικασίας την 29η Μαρτίου 2017, για την Ελλάδα δεν δύνανται να προβλεφθούν και θα μπορούσαν να αποδειχθούν σημαντικές, ιδιαίτερα εάν την απόφαση του Ηνωμένου Βασιλείου ακολουθήσουν χώρες της ευρωζώνης, επηρεάζοντας τη συνοχή και τον τρόπο λειτουργίας των χωρών μελών της ευρωζώνης και της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Το ενδεχόμενο αυτό δύναται να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στην ελληνική οικονομία τα αποτελέσματα της Εταιρείας και την ικανότητά της να ανταποκριθεί στις οικονομικές της συμφωνίες και σε άλλες υποχρεώσεις που απορρέουν από δανειακές συμβάσεις, συμπεριλαμβανομένων και των υποχρεώσεων που απορρέουν από το Χρέος.

Το αποτέλεσμα του δημοψηφίσματος της 23ης Ιουνίου 2016 στο Ηνωμένο Βασίλειο («Η.Β.») για έξοδο της χώρας από την Ευρωπαϊκή Ένωση («Ε.Ε.»), με ημερομηνία ενεργοποίησης της διαδικασίας την 29η Μαρτίου 2017, αναμένεται να έχει σημαντικές επιπτώσεις στα κράτη της Ε.Ε., περιλαμβανομένης και της Ελλάδας αλλά και στον υπόλοιπο κόσμο, σε οικονομικό και σε πολιτικό επίπεδο, και ιδιαίτερα στους τομείς του εμπορίου, των επενδύσεων, του τραπεζικού και χρηματοοικονομικού τομέα και της αγοράς εργασίας. Ειδικότερα για την Ελλάδα, οι επιπτώσεις του αποτελέσματος του δημοψηφίσματος για αποχώρηση του Η.Β. από την Ε.Ε. θα μπορούσαν να αποδειχθούν σημαντικές και ενδέχεται να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στις προοπτικές της ελληνικής οικονομίας, τόσο άμεσα μέσω του εμπορίου, της ναυτιλίας και του τουρισμού, όσο και έμμεσα μέσω της επιβράδυνσης της οικονομίας της Ευρωζώνης.

Η πρόσφατη κρίση δημόσιου χρέους πολλών χωρών της Ευρωζώνης, όπως η Ελλάδα, η Ιταλία, η Κύπρος, η Ιρλανδία, η Ισπανία και η Πορτογαλία, σε συνδυασμό με τον κίνδυνο μετάδοσης σε άλλες, πιο σταθερές, χώρες, ιδίως στη Γαλλία και στη Γερμανία, έχει εγείρει μεγάλη αβεβαιότητα σχετικά με τη σταθερότητα και τη συνολική κατάσταση της Ευρωπαϊκής Νομισματικής Ένωσης. Η ανησυχία ότι η κρίση δημόσιου χρέους της Ευρωζώνης των 19 χωρών, σε συνδυασμό με την απόφαση του δημοψηφίσματος στο Η.Β. να αποχωρήσει από την Ε.Ε., θα μπορούσε να επιδεινωθεί και ενδέχεται να οδηγήσει στην επαναφορά των εθνικών νομισμάτων σε μία ή περισσότερες χώρες της Ευρωζώνης ή, στην περίπτωση ιδιαίτερα δύσκολων συνθηκών, στην εγκατάλειψη του Ευρώ ως κοινού νομίσματος.

Οποιαδήποτε μελλοντική περαιτέρω επιδείνωση των οικονομικών και πολιτικών συνθηκών σε χώρες μέλη της Ε.Ε. και της Ευρωζώνης, θα μπορούσε να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στην ελληνική οικονομία και, συνεπώς, και στην εγχώρια οικονομική δραστηριότητα, με συνέπεια την επιδείνωση των πωλήσεων και των ταμειακών ροών του Ομίλου που ενδέχεται, να επηρεάσουν δραστικά την ικανότητά του να ανταποκριθεί στις εμπορικές του συμφωνίες και στις οικονομικές και άλλες υποχρεώσεις που απορρέουν από τις διάφορες δανειακές συμβάσεις, συμπεριλαμβανομένων και των κοινοπρακτικών δανείων και, κατ' επέκταση, την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

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

Η Εκδότρια, στο πλαίσιο της κάλυψης των τρεχουσών χρηματοδοτικών αναγκών για κεφάλαιο κίνησης και για την υλοποίηση των επενδυτικών σχεδίων που αφορούν στη δραστηριότητά της, έχει συνάψει συμβάσεις βραχυπρόθεσμου δια αλληλόχρεων λογαριασμών ή μακροπρόθεσμου δανεισμού με τακτή ημερομηνία αποπληρωμής με έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου.

Ειδικότερα, την 31.12.2017, ο Όμιλος έχει τραπεζικά δάνεια ύψους €170.062 χιλ. τα οποία αναλύονται ως εξής: (α) βραχυπρόθεσμα δάνεια ύψους €43.551 χιλ. και δόσεις ομολογιακών δανείων €10.000 χιλ. οι οποίες είναι πληρωτέες μέσα σε 12 μήνες από την ημερομηνία της Ενοποιημένης Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης 31.12.2017 και (β) μακροπρόθεσμες δόσεις ομολογιακού δανείου ύψους €116.511 χιλ., που αφορά σε αναχρηματοδότηση αντίστοιχου υφιστάμενου δανεισμού. Το υπόλοιπο των τραπεζικών δανείων την 31.12.2016 ανήλθε σε €150.203 χιλ.

Οι πιστώτριες τράπεζες στις περιπτώσεις του βραχυπρόθεσμου δανεισμού έχουν δικαίωμα καταγγελίας για τους συνήθεις λόγους σε τέτοιου είδους συμβάσεις, μεταξύ των οποίων και η αθέτηση υποχρεώσεων από πλευράς της Εκδότριας. Μεταξύ αυτών περιλαμβάνονται και σταυροειδή δικαιώματα καταγγελίας (cross default) σύμφωνα με τα οποία η εκ μέρους της Εκδότριας αθέτηση όρων λοιπών χρηματοδοτικών συμβάσεων, όπως το Υφιστάμενο Ομολογιακό Δάνειο, ενεργοποιεί το δικαίωμα των δανειστριών τραπεζών να καταγγείλουν τις συμβάσεις βραχυπρόθεσμου δανεισμού. Η Εκδότρια, σύμφωνα με τους όρους του ανωτέρω Υφιστάμενου Ομολογιακού Δανείου, έχει αναλάβει την τήρηση χρηματοοικονομικών δεικτών, οι οποίοι υπολογίζονται σε ετήσια βάση επί των οικονομικών αποτελεσμάτων της και αφορούν στην τήρηση αριθμοδεικτών λόγου Συνολικός Καθαρός Τραπεζικός Δανεισμός προς EBITDA και EBITDA προς Καθαροί Χρεωστικοί Τόκοι (για περισσότερες πληροφορίες βλ. Ενότητα 3.5.2 «Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης»).

Επιπλέον, η Εταιρεία υποχρεούται να συμμορφώνεται με το χρηματοοικονομικό δείκτη Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις προς EBITDA $\leq 4,90$ στις περιπτώσεις των όρων 14.1 (iv), 14.1 (viii) (α) και (β), 14.1 (xii) (B) και 15.5 (x) του Προγράμματος ΚΟΔ (βλ. ενότητα 4.2.2.2 «Όροι του ΚΟΔ»).

Τυχόν μη συμμόρφωση με οποιαδήποτε από τις περιοριστικές ρήτρες σε υφιστάμενες συμφωνίες χρηματοδότησης ή μελλοντικές συμφωνίες χρηματοδότησης που ενδεχομένως θα προβλέπουν συμμόρφωση σε περιοριστικές ρήτρες θα μπορούσε να οδηγήσει σε σταυροειδή αθέτηση των υποχρεώσεων (cross-default) και εν συνεχεία καταγγελία 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, και ενδεχομένως την απαίτηση άμεσης εξόφλησης του συνόλου του δανεισμού τους και, κατά συνέπεια, να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων αναφορικά με το Χρέος.

Οι υποχρεώσεις εξυπηρέτησης του συνολικού χρέους του Ομίλου από τυχόν περαιτέρω χρηματοδοτική μόχλευση στο μέλλον θα μπορούσαν να έχουν σημαντική επίδραση στον Όμιλο και στη λειτουργία του και ενδέχεται να καταστήσουν δυσχερή την εξυπηρέτηση του εκάστοτε δανεισμού της, συμπεριλαμβανομένου του Χρέους έναντι των Ομολογιούχων.

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 περαιτέρω χρηματοδοτική μόχλευση προκειμένου ενδεικτικά και όχι περιοριστικά να αποπληρώσει υφιστάμενο δανεισμό, να χρηματοδοτήσει νέες επενδύσεις ή να αναζητήσει κεφάλαιο κίνησης. Ως εκ τούτου, σε περίπτωση περαιτέρω μόχλευσης του Ομίλου στο μέλλον ενδέχεται:

- να καταστεί δυσχερής για την Εκδότρια η εκπλήρωση των υποχρεώσεων της σε σχέση με το ΚΟΔ,
- να αναγκαστεί η Εκδότρια ή οι θυγατρικές 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 περιορίσει την ευελιξία του Ομίλου στην άντληση κεφαλαίων, προκειμένου να χρηματοδοτεί τη δραστηριότητά του και να εξυπηρετεί τις τρέχουσες ανάγκες αυτού, όπως 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,
- να περιορίσει τη δυνατότητα του Ομίλου να δανειστεί πρόσθετα κεφάλαια, και να ληφθούν μέτρα από τις δανείστριες τράπεζες λόγω αθέτησης των υποχρεώσεων της για τήρηση των οικονομικών δεικτών και εν γένει μη εκπλήρωσης των υποχρεώσεων της Εκδότριας έναντι αυτών.

Για την παράθεση των περιοριστικών ρητρών (covenants), δείτε Ενότητα 4.2.2.2 «Όροι του ΚΟΔ»).

Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω και δεδομένων των ανωτέρω υποχρεώσεων που έχει αναλάβει ο Όμιλος, ενδέχεται στο μέλλον να περιοριστεί η δυνατότητα του Ομίλου να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του προς τους προμηθευτές, να χρηματοδοτεί επενδύσεις και λοιπές πληρωμές, συμπεριλαμβανομένων των καταβολών τυχόν μερισμάτων, να προβαίνει ελεύθερα σε συναλλαγές με τις εταιρείες εντός του

Ομίλου, γεγονός που, δύναται να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την οικονομική του κατάσταση στην περίπτωση που ο Όμιλος δεν διαθέτει επαρκή κεφάλαια ή άλλους πόρους για να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του, με αποτέλεσμα να επηρεάσει την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων αναφορικά με το Χρέος.

Τυχόν ακραία μεταβολή της τιμής του αργού πετρελαίου, των προϊόντων διύλισης πετρελαίου και της συναλλαγματικής ισοτιμίας μεταξύ αμερικανικού δολαρίου και ευρώ ενδέχεται να έχουν δυσμενείς επιπτώσεις στην χρηματοοικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου και την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων αναφορικά με το Χρέος καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α.

Η οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα των εργασιών της Εταιρείας επηρεάζονται από τις εξελίξεις στην αγορά των βασικών αγαθών (commodities) και στην χρηματοοικονομική αγορά, βάσει του απόλυτου επιπέδου παραγωγής και της μεταβολής της τιμής του αργού πετρελαίου και των προϊόντων διύλισης πετρελαίου και του σχετικού περιθωρίου αναφοράς. Η Εταιρεία επηρεάζεται επίσης από τη συναλλαγματική ισοτιμία μεταξύ αμερικανικού δολαρίου και ευρώ, δεδομένου ότι το κυρίαρχο λειτουργικό νόμισμα που χρησιμοποιείται στις περισσότερες αγορές πρώτων υλών και στον καθορισμό των τιμών πώλησης παραμένει το δολάριο ΗΠΑ, ενώ το νόμισμα αναφοράς της Εταιρείας είναι το ευρώ.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, ο Όμιλος δεν χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά προϊόντα για την αντιστάθμιση των ανωτέρω κινδύνων. Η Εταιρεία φροντίζει ώστε οι αγορές της να βρίσκονται σε αντιστοιχία με τις αναμενόμενες πωλήσεις της.

Τυχόν ακραία μεταβολή της τιμής του αργού πετρελαίου, των προϊόντων διύλισης πετρελαίου και της συναλλαγματικής ισοτιμίας μεταξύ αμερικανικού δολαρίου και ευρώ ενδέχεται να έχουν δυσμενείς επιπτώσεις στην χρηματοοικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου, καθώς και την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων αναφορικά με το Χρέος καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α.

Το φορολογικό σύστημα στην Ελλάδα υφίσταται συχνές τροποποιήσεις, οι οποίες ενδέχεται στο μέλλον να επηρεάσουν δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων αναφορικά με το Χρέος.

Οι επενδυτές θα πρέπει να λάβουν υπόψη τους ότι το ελληνικό φορολογικό σύστημα είναι αφενός περίπλοκο, αφετέρου δε τα τελευταία χρόνια υφίσταται συνεχείς τροποποιήσεις, με πλέον αξιοσημείωτη την δραστική τροποποίηση με την ψήφιση και εφαρμογή νέου κώδικα φορολογίας εισοδήματος (Ν. 4172/2013) με ισχύ από 01.01.2014. Όλες οι προϊσχύουσες σχετικές φορολογικές διατάξεις έχουν πάψει να ισχύουν, με αποτέλεσμα η μέχρι πρότινος ισχύουσα φορολογική πρακτική να

μην μπορεί να αποτελέσει προηγούμενη βάση και για τη νέα. Οι φορολογικές αρχές καθώς και τα ελληνικά δικαστήρια ενδέχεται να ερμηνεύσουν διατάξεις του νέου κώδικα φορολογίας εισοδήματος και του κώδικα φορολογικής διαδικασίας (Ν. 4174/2013) κατά τρόπο που δεν είναι δυνατό να προβλεφθεί.

Με το Ν. 2127/93 ρυθμίζεται η επιβολή ειδικού φόρου κατανάλωσης στα πετρελαιοειδή. Με το άρθρο 22 του νόμου 3634/2008 εξομοιώθηκε ο συντελεστής ειδικού φόρου κατανάλωσης πετρελαίου εσωτερικής καύσης που χρησιμοποιείται ως πετρέλαιο θέρμανσης με τον αντίστοιχο του πετρελαίου κίνησης. Επιπλέον, με το άρθρο 23 του ίδιου νόμου επιβλήθηκε εφάπαξ φόρος επί των αποθεμάτων πετρελαίου εσωτερικής καύσης-θέρμανσης που είχε στην κυριότητά του κάθε επιτηδευματίας την 14.02.2008.

Επιπλέον με το Ν. 3054/2002 ορίζεται ειδική εισφορά ένα κόμμα δύο τοις εκατό (1,2%) στην προ εισφορών και φόρων αξία των πετρελαιοειδών προϊόντων που διακινούν οι α) κάτοχοι Άδειας Εμπορίας, β) οι κάτοχοι Άδειας Λιανικής Εμπορίας, γ) οι προμηθευτικοί συνεταιρισμοί ή κοινοπραξίες πρατηριούχων και δ) οι μεγάλοι τελικοί καταναλωτές για τις απευθείας αγορές τους από τους κατόχους Άδειας Διύλισης στη χώρα ή από εισαγωγές τους, εκτός από τα καύσιμα των Ένοπλων Δυνάμεων, τα αεροπορικά καύσιμα, τα καύσιμα της ακτοπλοΐας και τα καύσιμα της διεθνούς ναυσιπλοΐας.

Η εισφορά αυτή υπολογίζεται και εισπράττεται κατά τη διαδικασία εκτελωνισμού των πετρελαιοειδών προϊόντων και συνιστά πόρο του Ειδικού Λογαριασμού, που διατίθεται για την επιδότηση κατόχων Άδειας Εμπορίας, που αναλαμβάνουν την κάλυψη των αναγκών σε πετρελαιοειδή των προβληματικών περιοχών της χώρας, κάλυψη κοινωνικών σκοπών και άλλες συναφείς δραστηριότητες, ενώ παράλληλα ποσοστό 15% της εισφοράς διατίθεται για ετήσια ενίσχυση περιβαλλοντικών προγραμμάτων των δήμων στην περιφέρεια των οποίων είναι εγκατεστημένα και λειτουργούν τα διυλιστήρια.

Δεν μπορεί να αποκλειστεί ότι το Ελληνικό Δημόσιο θα εισάγει και στο μέλλον νέες νομοθετικές ρυθμίσεις φορολογικής ή εταιρικής φύσης, προκειμένου να αντιμετωπίσει την αρνητική συγκυρία που σχετίζονται με την δημοσιονομική κρίση και οι οποίες μπορεί να επιβαρύνουν περαιτέρω τον Όμιλο.

Επιπλέον, οι εταιρείες χονδρικής πώλησης προκαταβάλουν του φόρους με αποτέλεσμα να απαιτούνται επιπλέον κεφάλαια κίνησης και να δημιουργούνται προβλήματα ρευστότητας.

Ως εκ τούτου, υφίσταται κίνδυνος, σε περίπτωση τυχόν αλλαγής ή διαφορετικής ερμηνείας του φορολογικού πλαισίου, όπως π.χ. περαιτέρω αύξηση της εταιρικής φορολογίας, αυξημένος Φ.Π.Α. , αυξημένος Ειδικός Φόρος Κατανάλωσης, έκτακτες εισφορές, αύξηση δασμών, κ.α., να επηρεαστούν δυσμενώς η επιχειρηματική δραστηριότητα, η χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων αναφορικά με το Χρέος.

Τα σήματα Shell, δυνάμει των οποίων η Εταιρεία ασκεί την επιχειρηματική της δραστηριότητα λιανικής πώλησης καυσίμου διά του δικτύου πρατηρίων, δεν ανήκουν στην Εταιρεία, αλλά το δικαίωμα χρήσης τους έχει παραχωρηθεί στην Εταιρεία από τη Shell Brands International A.G. Τυχόν απώλεια από την Εταιρεία του εν λόγω δικαιώματος χρήσης, λόγω καταγγελίας της συμβάσεως παραχώρησης χρήσης σήματος ή κατ' άλλο τρόπο, δύναται να έχει ουσιώδη δυσμενή επιρροή στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας και των θυγατρικών της και κατ' επέκταση στην ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της προς τους Ομολογιούχους αναφορικά με το Χρέος.

Η Εταιρεία ασκεί το σύνολο της επιχειρηματικής της δραστηριότητας για τη λιανική πώληση καυσίμου μέσω δικτύου πρατηρίων με τα σήματα Shell (τα «Εξουσιοδοτημένα Πρατήρια»). Τα εν λόγω σήματα δεν ανήκουν στην Εταιρεία, αλλά στην εταιρεία Shell Brands International A.G. (η «Shell International»), η οποία δυνάμει της από 26 Μαρτίου 2014 συμβάσεως παραχώρησης χρήσης σήματος (η «Σύμβαση Παραχώρησης Χρήσης Σήματος») έχει παράσχει στην Εταιρεία άδεια χρήσης των σημάτων Shell στα Εξουσιοδοτημένα Πρατήρια.

Η διάρκεια της Συμβάσεως Παραχώρησης Χρήσης Σήματος λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2023. Σύμφωνα με τους όρους της Συμβάσεως Παραχώρησης Χρήσης Σήματος η Εταιρεία καταβάλλει χρηματικό αντάλλαγμα («Royalties») στη Shell International για τη χρήση των σημάτων Shell, όπως προβλέπεται στη Σύμβαση Παραχώρησης Χρήσης Σήματος. Στην εν λόγω Σύμβαση καθορίζεται μοναδιαία τιμή «δικαιωμάτων ανά λίτρο» επί των πωλούμενων ποσοτήτων καυσίμων μέσω των Εξουσιοδοτημένων Πρατηρίων, ελάχιστη ανά τρίμηνο αμοιβή, καθώς επίσης προβλέπεται γνωστοποίηση των σχετικών ποσοτήτων ανά τρίμηνο, που υπόκεινται σε επαλήθευση.

Περαιτέρω, η Shell International έχει δικαίωμα καταγγελίας της εν λόγω σύμβασης οποτεδήποτε σε περίπτωση επέλευσης ορισμένων γεγονότων όπως, μεταξύ άλλων, τυχόν μεταβολής ελέγχου της Εταιρείας, αδυναμίας διατήρησης του δικτύου των Εξουσιοδοτημένων Πρατηρίων της Εταιρείας ή του επιπέδου του συνολικού όγκου των καυσίμων που πωλούνται στα Εξουσιοδοτημένα Πρατήρια (για περισσότερες πληροφορίες, βλ. Ενότητα 3.16 «Σημαντικές Συμβάσεις»).

Σε περίπτωση απώλειας του δικαιώματος χρήσης των σημάτων Shell, η Εταιρεία δεν θα καταβάλλει εφεξής το εν λόγω χρηματικό αντάλλαγμα («Royalties») στη Shell International.

Σημειώνεται, πάντως, ότι η τυχόν απώλεια του εν λόγω δικαιώματος χρήσης των σημάτων Shell της Εταιρείας, λόγω καταγγελίας της Συμβάσεως Παραχώρησης Χρήσης Σήματος ή κατ' άλλο τρόπο, δύναται να έχει ουσιώδη δυσμενή επιρροή στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας και των θυγατρικών της και κατ' επέκταση στην ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της προς τους Ομολογιούχους αναφορικά με το Χρέος.

Η επιχειρηματική λειτουργία του Ομίλου εξαρτάται από την κατοχή των αναγκαίων αδειών εμπορίας πετρελαιοειδών και αδειών για τη λειτουργία των εγκαταστάσεων του καθώς και από τη συμμόρφωσή του με τους όρους αυτών, και ενδεχόμενη απώλεια των αδειών αυτών ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων

Για τη λειτουργία της Εταιρείας και των θυγατρικών της, ο Όμιλος διαθέτει τις απαιτούμενες από το νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο άδειες

Ειδικότερα, η Εταιρεία διαθέτει: α) άδεια εμπορίας κατηγορίας Α' (πετρελαιοειδών προϊόντων), β) άδεια εμπορίας κατηγορίας Β1' (αφορολόγητων ναυτιλιακών καυσίμων), γ) άδεια εμπορίας κατηγορίας Δ' και δ) άδεια προμήθειας φυσικού αερίου. Η θυγατρική Coral Products and Trading A.E. διαθέτει άδεια εμπορίας πετρελαιοειδών προϊόντων κατηγορίας Β1 (αφορολόγητων ναυτιλιακών καυσίμων) και η Shell & MOH Aviation Fuels AE διαθέτει άδεια εμπορίας πετρελαιοειδών προϊόντων κατηγορίας Β2 (αφορολόγητων αεροπορικών καυσίμων). Επίσης, οι θυγατρικές EPMHS A.E.M.E.E. και ΜΥΡΤΕΑ Α.Ε. διαθέτουν άδειες λειτουργίας πρατηρίων παροχής καυσίμων και ενέργειας δημόσιας χρήσεως για πρατήρια η καθεμία τους ως πρατηριούχος. Επιπλέον η θυγατρική EPMHS A.E.M.E.E. διαθέτει και άδεια πωλητή πετρελαίου θέρμανσης (πωλητής λιανικής) (βλ. ενότητα 3.7.1.4 «Άλλες Άδειες»).

Επίσης, η Εταιρεία διαθέτει άδειες λειτουργίας ιδιόκτητων εγκαταστάσεων αποθήκευσης υγρών καυσίμων στην Αλεξανδρούπολη, στο Καλοχώρι, στον Άγιο Ονούφριο Χανίων, στη Ν.Καρβάλη και στο Δ.Περάματος (βλ. ενότητα 3.7.1.3 «Άδειες Λειτουργίας»). Τυχόν αλλαγές ή/και αυστηροποίηση του νομοθετικού και κανονιστικού πλαισίου στο οποίο υπόκειται η λειτουργία της Εταιρείας, οι οποίες επιβάλλονται από το ελληνικό ή κοινοτικό δίκαιο και τυχόν αδυναμία της Εταιρείας να ανταποκριθεί άμεσα σε αυτές, ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς τη λειτουργία της Εταιρείας.

Οι ως άνω διοικητικές άδειες τελούν υπό όρους, η παραβίαση των οποίων δύναται να οδηγήσει στην επιβολή διοικητικών προστίμων σε βάρος της Εταιρείας ή ακόμη και σε ανάκλησή τους σε ακραίες περιπτώσεις. Η Εταιρεία συμμορφώνεται με τους όρους των ανωτέρω αδειών, ωστόσο δεν μπορεί να αποκλειστεί η επέλευση γεγονότων που είναι πέραν του ελέγχου της Εταιρείας που δύναται να συνεπάγονται την παραβίαση όρου εκ των ως άνω διοικητικών αδειών και εν τέλει την ανάκληση της. Περαιτέρω, ορισμένες εκ των διοικητικών αδειών της Εταιρείας, όπως οι άδειες εμπορίας (βλ. ενότητα 3.7.1.2 «Άδειες εμπορίας»), εκδίδονται για ορισμένο χρόνο (πέντε έτη) και κατά τη λήξη τους θα πρέπει να ανανεωθούν ή επανεκδοθούν από την εκάστοτε αρμόδια αρχή.

Παρόλο που η Διοίκηση του Ομίλου εκτιμά πως δύναται να ανταποκρίνεται στις όποιες νομοθετικές απαιτήσεις προκύπτουν και ότι θα λαμβάνει τις ανανεώσεις των αδειών οι οποίες λήγουν, όποτε συντρέχει τέτοια περίπτωση, δεν μπορεί να αποκλειστεί το ενδεχόμενο οι αρμόδιες αρχές να κρίνουν

διαφορετικά, είτε επειδή δεν πληρούνται οι ισχύουσες προϋποθέσεις είτε επειδή εν τω μεταξύ ορίστηκαν νέοι αυστηρότεροι όροι απόκτησης αυτών.

Τυχόν μη ανανέωση των αδειών που θα έχουν λήξει ή ακόμη και ανάκληση των αδειών που βρίσκονται σε ισχύ, λόγω θέσπισης νέων αυστηρότερων προϋποθέσεων, ή λόγω παραβάσεων του ν. 3054/2002 εκ μέρους της Εταιρείας, θα έχει ως συνέπεια να επηρεασθεί αρνητικά η χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου καθώς και η ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων αναφορικά με το Χρέος.

Η Εταιρεία βασίζεται στη Μητρική εταιρεία στην οικονομική δραστηριότητα. Ενδεχόμενη, απώλεια του Ελέγχου από τον μοναδικό μέτοχο ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. θα μπορούσε να οδηγήσει σε καταγγελία 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, και ενδεχομένως την απαίτηση άμεσης εξόφλησης του συνόλου του δανεισμού τους και, κατά συνέπεια, να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων αναφορικά με το Χρέος.

Οι εταιρείες εμπορίας πετρελαιοειδών προμηθεύονται καύσιμα από τις δύο επιχειρήσεις διύλισης πετρελαίου που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα «ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.» και «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.» καθώς και μέσω εισαγωγών από το εξωτερικό. Την 31.12.2017, η Εταιρεία προμηθεύεται το 61% των καυσίμων από την μητρική εταιρεία «ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.» ενώ το υπόλοιπο 39% προέρχεται κατά το μεγαλύτερο μέρος του από εισαγωγές που πραγματοποιεί η Εταιρεία στις εγκαταστάσεις της, καθώς και από ποσότητες που περιστασιακά προμηθεύεται από τρίτους προμηθευτές (άλλες εγχώριες εταιρείες εμπορίας υγρών καυσίμων) είτε λόγω αιχμής στη ζήτηση συγκεκριμένων προϊόντων (π.χ. πετρελαίου θέρμανσης) είτε λόγω δυσκολίας εφοδιασμού περιφερειακών εγκαταστάσεων της Εταιρείας λόγω καιρικών συνθηκών. Οι συναλλαγές αυτές πραγματοποιούνται σε όρους αγοράς (on an arm's length basis).

Ενόσω η ενδεχόμενη απώλεια του βασικού προμηθευτή ή η τροποποίηση των όρων συνεργασίας μεταξύ της Εταιρείας και της Μότορ Όιλ (Ελλάς) Διυλιστήρια Κορίνθου Α.Ε. ενδέχεται να επηρεάσει προσωρινά την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα της Εταιρείας, η διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι η Εταιρεία διατηρεί εναλλακτικές δυνατότητες εφοδιασμού της, από τρίτες εταιρείες στην Ελλάδα και το εξωτερικό, καθώς και τη δυνατότητα πραγματοποίησης εισαγωγών έτοιμων προϊόντων, ώστε να είναι σε θέση να καλύψει τις ανάγκες της.

Περαιτέρω την 31.12.2017, ο Όμιλος έχει βραχυπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια ύψους €170.062 χιλ. Οι εν λόγω συμβάσεις τραπεζικών δανείων περιλαμβάνουν δικαίωμα καταγγελίας υπέρ των δανειστριών τραπεζών σε περίπτωση που η μητρική εταιρεία «ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ

ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.» απωλέσει τον Έλεγχο επί της Εταιρείας, όπως ορίζεται στις συμβάσεις αυτές (βλ. Γλωσσάρι).

Ενδεχόμενη απώλεια του Ελέγχου της μητρικής εταιρείας «ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.» θα μπορούσε να οδηγήσει σε καταγγελία των υφιστάμενων χρηματοδοτικών συμβάσεων και του ΚΟΔ με συνέπεια την αναστολή της χρηματοδότησης από τους δανειστές ή και ακόμη και σε καταγγελία των συμβάσεων χρηματοδότησης των εταιρειών του Ομίλου, και ενδεχομένως την απαίτηση άμεσης εξόφλησης του συνόλου του δανεισμού τους και, κατά συνέπεια, να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων αναφορικά με το Χρέος.

Η Εταιρεία εκτίθεται σε ένα ευρύ φάσμα κινδύνων για την υγεία, την ασφάλεια και εκτεταμένων υποχρεώσεων εκ της κείμενης νομοθεσίας περί προστασίας του περιβάλλοντος και τυχόν μη διαχείριση των κινδύνων αυτών θα μπορούσε να οδηγήσει σε νομικές ευθύνες και διακοπή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων αναφορικά με το Χρέος.

Λόγω του αντικειμένου της δραστηριότητας, η Εταιρεία και ο Όμιλός της χειρίζεται εύφλεκτες και εκρηκτικές ουσίες, όπως πετρέλαιο, βενζίνη και υγροποιημένα αέρια πετρελαίου αποθηκευμένα υπό πίεση, καθώς και τοξικές ουσίες, όπως η μεθανόλη. Ως αποτέλεσμα, η Εταιρεία αντιμετωπίζει κινδύνους στις καθημερινές της δραστηριότητες που σχετίζονται με τεχνικές αποτυχίες και απώλεια περιορισμού υδρογονανθράκων και άλλων επικίνδυνων υλικών στους αποθηκευτικούς χώρους, τα βυτιοφόρα οχήματα και τα πρατήριά της. Η μη διαχείριση αυτών των κινδύνων μπορεί να οδηγήσει σε τραυματισμό, απώλεια ζωής, ζημίες στα πρατήρια ή στους αποθηκευτικούς της χώρους και θα μπορούσε να οδηγήσει σε νομικές ευθύνες και διακοπή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων.

Επίσης, οι δραστηριότητες και τα προϊόντα της Εταιρείας υπόκεινται σε εκτεταμένες υποχρεώσεις εκ της κείμενης νομοθεσίας περί προστασίας του περιβάλλοντος και των καταναλωτών και σε κανονισμούς που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η φύση ορισμένων δραστηριοτήτων εκθέτει την Εταιρεία σε κινδύνους περιβαλλοντικού κόστους και υποχρεώσεων που προκύπτουν από την αποθήκευση, τη μεταφορά και την πώληση προϊόντων που μπορούν να θεωρηθούν ως μολυσματικά όταν απελευθερώνονται στο περιβάλλον.

Η Εταιρεία στο πλαίσιο αντιμετώπισης των ανωτέρων κινδύνων ακολουθεί το στόχο «Μηδέν Ατυχήματα, καμία Επιβάρυνση στο Περιβάλλον», διαθέτει πολιτικές πρόληψης μεγάλων ατυχημάτων, ασφαλείας και προστασίας, φροντίδας προϊόντων (product stewardship), ασφαλούς οδήγησης αλλά και μη χρήσης αλκοόλ και ναρκωτικών και μη καπνίσματος ενώ είναι πιστοποιημένη κατά ISO 9001

(Ποιότητα), ISO 14001 (Περιβάλλον) και OHSAS 18001 (Υγεία & Ασφάλεια). Η διαχείριση της Υγείας, Ασφάλειας, Περιβάλλοντος, Προστασίας και Ποιότητας («ΥΑΠΠΠ») δομείται μέσα σε ένα κανονιστικό πλαίσιο από υποχρεωτικά πρότυπα και οδηγίες, το οποίο περιγράφει τις υποχρεωτικές δράσεις και ενέργειες όλων των στελεχών, υπαλλήλων και συνεργατών της Εταιρείας σε όλες τις δραστηριότητες κατά την παραλαβή, την αποθήκευση, την διακίνηση και την πώληση.

Λόγω της φύσης των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων τους, οι εταιρείες εμπορίας πετρελαιοειδών, όπως και η Εταιρεία, μπορεί να υπόκεινται σε όλο και πιο αυστηρές περιβαλλοντικές και άλλες κανονιστικές απαιτήσεις, ιδίως λαμβάνοντας υπόψη τη νομοθεσία για τη ρύπανση του αέρα και της θάλασσας και τη συμμόρφωσή τους με αυτή. Η εισαγωγή νέων περιβαλλοντικών πρωτοβουλιών θα μπορούσε να οδηγήσει σε σημαντικές πρόσθετες δαπάνες ή ακόμα και τερματισμό συγκεκριμένων δραστηριοτήτων. Μία τέτοια εξέλιξη ενδέχεται να επηρεάσει σημαντικά την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα της Εταιρείας και την ικανότητα να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων αναφορικά με το Χρέος. Στις ίδιες συνέπειες θα μπορούσε να οδηγήσει και η τυχόν καταδίκη της Εταιρείας για παραβάσεις της νομοθεσίας περί προστασίας του περιβάλλοντος, η οποία προβλέπει ιδιαίτερα υψηλά πρόστιμα και ποινικές κυρώσεις για τους νομίμους εκπροσώπους.

Η εισαγωγή ανταγωνιστικών τεχνολογιών ανανεώσιμων καυσίμων ή υβριδικών και ηλεκτρικών κινητήρων ενδέχεται να έχει αντίκτυπο στη ζήτηση για τα προϊόντα της Εταιρείας.

Πολλές εταιρείες διερευνούν τρόπους ανάπτυξης τεχνολογιών για την παραγωγή καυσίμων υψηλής ποιότητας με χρήση ανανεώσιμων πηγών ενέργειας και πρώτων υλών. Ταυτόχρονα, τα οχήματα που κινούνται με υβριδικά συστήματα και ηλεκτροκινητήρες αρχίζουν να κερδίζουν μερίδιο της αγοράς. Ειδικότερα, το ποσοστό των νέων αυτοκινήτων που λειτουργούν με υβριδικό ηλεκτροκινητήρα, στην Ελλάδα το 2016 ανήλθε σε 2,0% έναντι 1,1% το 2015. (Πηγή: Ευρωπαϊκή Ένωση Κατασκευαστών Αυτοκινήτων «European Automotive Manufactures Authority (ACEA)» <http://www.acea.be/statistics/article/trends-in-fuel-type-of-new-cars-between-2015-and-2016-by-country>).

Τα υβριδικά οχήματα περιλαμβάνουν ηλεκτρικό κινητήρα και κινητήρα βενζίνης ή ντίζελ, που είναι μικρότεροι από ότι αν χρησιμοποιούνται αποκλειστικά ως πηγή ενέργειας και χρησιμοποιούν την αναγεννητική πέδηση.

Οχήματα που μπορούν να φορτιστούν από οικιακές ηλεκτρικές πρίζες αρχίζουν επίσης να εισάγονται στην αγορά. Η σχετική οικονομία αυτών των οχημάτων εξαρτάται από τον τρόπο με τον οποίο παράγεται η ηλεκτρική ενέργεια και το πόσο κοστίζει. Μια γρήγορη εισαγωγή ή διάχυση νέων τεχνολογιών παραγωγής ανανεώσιμων καυσίμων ή νέων οχημάτων που κινούνται με υβριδικά συστήματα και ηλεκτρικούς κινητήρες όσο αυξάνεται η ζήτηση για τα προϊόντα αυτά ενδέχεται να έχουν επιπτώσεις στην ζήτηση των προϊόντων της Εταιρείας με αποτέλεσμα να επηρεαστούν η

οικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα των εργασιών της Εταιρείας και η ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων αναφορικά με το Χρέος.

Οι αντιμονοπωλιακοί νόμοι και ο νόμος περί ανταγωνισμού μπορούν να απαγορεύσουν στην Εταιρεία την πραγματοποίηση εξαγορών ή την συμμετοχή της σε ορισμένες εμπορικές πρακτικές και μπορεί επίσης να εκθέσουν νομικά την Εταιρεία με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων αναφορικά με το Χρέος και να επηρεαστεί η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α.

Οι νόμοι περί ανταγωνισμού και οι σχετικές κανονιστικές πολιτικές στην Ελλάδα και στις χώρες στις οποίες η Εταιρεία λειτουργεί ευνοούν τον αυξημένο ανταγωνισμό και ενδέχεται να απαγορεύσουν στην Εταιρεία να προβεί σε εξαγορές ή να συνεχίζει να ασκεί συγκεκριμένες πρακτικές εφόσον η Εταιρεία θα κατέχει σημαντικό μερίδιο αγοράς στους τομείς που δραστηριοποιείται στο μέλλον.

Επιπλέον, η Εταιρεία (και οι λοιπές του Ομίλου) κατά την άσκηση και ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της, υπόκειται στους περιορισμούς της νομοθεσίας του Ελεύθερου Ανταγωνισμού. Τυχόν εμπλοκή της σε υπόθεση παραβίασης των Κανόνων του Ελεύθερου Ανταγωνισμού, εμπεριέχει τον κίνδυνο επιβολής ιδιαίτερα υψηλών προστίμων από την Επιτροπή Ανταγωνισμού, και άσκησης αγωγών αποζημιώσεων από ζημιωθέντες ιδιώτες.

Οποιαδήποτε ενδεχόμενη παραβίαση των αντιμονοπωλιακών νόμων και των πολιτικών ανταγωνισμού ενδέχεται να εκθέσει την Εταιρεία σε πολιτικές αγωγές και ποινική δίωξη, συμπεριλαμβανομένων των προστίμων, καθώς και την καταβολή αποζημιώσεων με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων αναφορικά με το Χρέος και να επηρεαστεί η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α.

Η επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας υπόκειται σε κρατική εποπτεία στις τιμές των καυσίμων

Σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο οι τιμές των πετρελαιοειδών προϊόντων, που διατίθενται στην εγχώρια αγορά, διαμορφώνονται σε όλη την επικράτεια της χώρας ελεύθερα από τους ασκούντες την εμπορία των προϊόντων αυτών.

Επίσης, με κοινή απόφαση των Υπουργών Οικονομίας και Οικονομικών και Ανάπτυξης μετά από γνώμη της Ρ.Α.Ε. επιτρέπεται για την αντιμετώπιση δυσμενών επιπτώσεων που μπορεί να προκληθούν στην οικονομία της χώρας λόγω υψηλών διεθνών τιμών του αργού πετρελαίου και των πετρελαιοειδών προϊόντων ή εξαιτίας της αδικαιολόγητης, κατά τους κανόνες του υγιούς ανταγωνισμού και κατά τις ειδικές συνθήκες της διεθνούς και εγχώριας αγοράς πετρελαιοειδών, διαμόρφωσης των τιμών των πετρελαιοειδών προϊόντων, να επιβληθούν γενικά ή τοπικά ανώτατες τιμές πώλησης ανά καταναλωτή

για όλα ή ορισμένα από τα πετρελαιοειδή προϊόντα μέχρι 60 ημέρες τον χρόνο σε περιορισμένη γεωγραφική περιοχή («πλαφόν λιανικών τιμών»).

Τυχόν επιβολή τέτοιων περιορισμών ενδέχεται να επηρεάσουν την κερδοφορία και γενικότερα τη χρηματοοικονομική διάρθρωση όλων των εταιρειών που δραστηριοποιούνται στον κλάδο, συμπεριλαμβανομένης της Εταιρείας, και κατ' επέκταση την ικανότητά της να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων αναφορικά με το Χρέος.

Η Εταιρεία αντιμετωπίζει κινδύνους ιδιοκτησίας και ευθύνης και δεν ασφαλίζεται έναντι όλων των πιθανών ζημιών.

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας ενδέχεται να επηρεαστούν από πολλούς κινδύνους ιδιοκτησίας και ευθύνης, όπως φυσικές καταστροφές (πλημμύρες ή σεισμούς, εμφύλιους πολέμους ή αναταραχή και τρομοκρατία) που μπορεί να έχουν ως αποτέλεσμα διακοπή επιχειρηματικής δραστηριότητας και ατυχήματα. Η πλήρης ασφαλιστική κάλυψη για ορισμένους κινδύνους είτε δεν είναι καθόλου διαθέσιμη είτε δεν είναι διαθέσιμη με εμπορικά εύλογους όρους. Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, η Εταιρεία διατηρεί στο σύνολό τους ασφαλισμένα τα ακίνητα, τον εξοπλισμό και τα αποθέματα στην τρέχουσα αξία τους

Η Εταιρεία ασφαλίζει τα περιουσιακά της στοιχεία από κάθε ξαφνική, απρόβλεπτη ή τυχαία ζημιά, περιλαμβάνοντας ενδεικτικά, τον κίνδυνο πυρκαγιάς, έκρηξης, φυσικών καταστροφών, τρομοκρατικών ενεργειών, καταστροφής μηχανημάτων (κτίρια, περιεχόμενα, εξοπλισμούς καθώς και πετρελαϊκά προϊόντα αποθηκευμένα ή κατά τη μεταφορά τους).

Επιπλέον, η Εταιρεία είναι ασφαλισμένη έναντι τρίτων, εργοδοτών, δημόσιας ευθύνης, ευθύνη διευθυντών και συμβούλων, για ευθύνη για τα προϊόντα και τους περιβαλλοντικούς κινδύνους από κάθε τυχαίο και απρόβλεπτο γεγονός.

Ενώ η Εταιρεία ασφαλίζεται έναντι των προαναφερθέντων κινδύνων, θα μπορούσε να υποστεί βλάβη από απρόβλεπτα γεγονότα ή υποχρεώσεις, για τα οποία η υπάρχουσα ασφαλιστική της κάλυψη ενδέχεται να είναι ανεπαρκής, καθόσον οι ασφαλιστικές συμβάσεις περιλαμβάνουν παγίως συμβατικούς όρους για τον ποσοτικό και ποιοτικό περιορισμό της ασφαλιστικής ευθύνης ή ακόμη εξαιρούν ρητά από την κάλυψή τους ορισμένους κινδύνους. Παραδείγματος χάριν, πάγιες εξαιρέσεις των ασφαλιστικών καλύψεων, ήτοι κίνδυνοι που δεν καλύπτονται από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια αποτελούν οι παρακάτω κίνδυνοι :

-Ζημιές από πυρηνικά, βιολογικά, ηλεκτρομαγνητικά όπλα, ραδιενέργεια

-Ζημιές από πόλεμο (εμφύλιο ή μη, εισβολή εχθρού, επανάσταση, κυβερνοπόλεμο)

-Οικονομικές/ αποθετικές ζημιές (διαφυγόντα κέρδη)

-Σταδιακή μόλυνση της Γης, του αέρα ή του υπεδάφους

-Βαριά αμέλεια του ασφαλιζόμενου

Οποιαδήποτε ανεπάρκεια της ασφαλιστικής κάλυψης ή της παρατεταμένης διένεξης με έναν ασφαλιστικό φορέα ως προς την έκταση της ασφαλιστικής κάλυψης μπορεί να έχει σημαντική δυσμενή επίδραση στην οικονομική κατάσταση της Εταιρείας και στα αποτελέσματα των εργασιών της.

Ο κλάδος των υγρών καυσίμων χαρακτηρίζεται από φαινόμενα νοθείας, λαθρεμπορίας και παράνομης εμπορίας και διακίνησης καυσίμων, που ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς τη λειτουργία της Εταιρείας και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Η Εταιρεία κατά τη δραστηριότητά της υπόκειται στις διατάξεις του ν. 2960/2001 (περί λαθρεμπορίας), καθώς επίσης και στις διατάξεις του ν. 4177/2013 και ν. 3054/2002 (για την πώληση μη κανονικών/νοθευμένων καυσίμων). Παρότι ο Όμιλος διαθέτει και εφαρμόζει τις κατάλληλες διαδικασίες αλλά και το απαραίτητο σύστημα ελέγχου, αποσκοπώντας στην τήρηση των ως άνω διατάξεων με τον έλεγχο των διαδικασιών και τη συμπεριφορά των –συνεργατών του, δεν μπορεί να αποκλειστεί η πιθανότητα να υπάρξουν στο μέλλον φαινόμενα λαθρεμπορίας ή/και νοθείας καυσίμων από συνεργάτες της Εταιρείας, τα οποία ενδέχεται να συνεπάγονται κατά της Εταιρείας την επιβολή διοικητικών προστίμων ή και μέτρων, όπως η αναστολή ή/και η διακοπή λειτουργίας των εγκαταστάσεών της, ή ακόμη και την αδυναμία ανανέωσης αδειών λειτουργίας.

Τυχόν αδυναμία αποτελεσματικής αντιμετώπισης των φαινομένων αυτών ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τη λειτουργία και τα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας με αποτέλεσμα να επηρεαστούν επηρεαστεί η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α.

Τυχόν αποτυχία του Ομίλου ως προς την επιτυχή διατήρηση ή ενίσχυση της εμπορικής του φήμης θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την δυνατότητα της Εταιρείας να διατηρήσει και να προσελκύει πελάτες, η απώλεια των οποίων θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητες της Εταιρείας, την οικονομική της κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές της, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων αναφορικά με το Χρέος και η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Η φήμη και το όνομα της Εταιρείας στην Ελλάδα και στο εξωτερικό είναι σημαντικό άυλο περιουσιακό στοιχείο.

Το εμπορικό σήμα και η φήμη της εταιρείας ενδέχεται να επηρεαστούν από την ποιότητα του προϊόντος, την τήρηση των προτύπων υγείας και ασφάλειας και τις περιβαλλοντικές της επιδόσεις. Οποιαδήποτε ζημία στο όνομα ή τη φήμη της Εταιρείας μπορεί να έχει αρνητικό σημαντικό αντίκτυπο στην οικονομική κατάσταση της Εταιρείας και τα αποτελέσματα των εργασιών της.

Πιθανή διασπορά αρνητικής φημολογίας για τον Όμιλο, τα συνδεόμενα με αυτόν φυσικά ή νομικά πρόσωπα ή των προϊόντων εν γένει, οι οποίες θα μπορούσαν ενδεικτικά να αφορούν σε πραγματικές ή

μη πραγματικές πρακτικές ή και τον τρόπο με τον οποίο ο Όμιλος διεξάγει ή θεωρείται ότι διεξάγει τις δραστηριότητές του, δύναται να έχει άμεσο αντίκτυπο στη δραστηριότητα της Εταιρείας, ενώ μπορεί, σε ακραίες περιπτώσεις, να έχει ως συνέπεια ακόμη και την απώλεια του δικαιώματος χρήσης ευφώνως γνωστών σημάτων, υπό τα οποία ο Όμιλος διεξάγει την επιχειρηματική του δραστηριότητα, όπως των σημάτων Shell. Παρά το γεγονός ότι ο κίνδυνος αυτός ενδέχεται να είναι εκτός της σφαίρας ελέγχου της Εταιρείας, τυχόν αρνητική δημοσιότητα και αρνητική άποψη της κοινής γνώμης για τον Όμιλο θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την δυνατότητα της Εταιρείας να διατηρήσει και να προσελκύει πελάτες, η απώλεια των οποίων θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητες της Εταιρείας, την οικονομική της κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές της και, κατ' επέκταση, την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Ο έντονος ανταγωνισμός που επικρατεί στον κλάδο, καθώς και τυχόν περαιτέρω ενίσχυση του ανταγωνισμού, ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου με αποτέλεσμα να επηρεασθεί ενδεχομένως η ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων αναφορικά με το Χρέος και η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Ο κλάδος της εμπορίας πετρελαιοειδών χαρακτηρίζεται από έντονο ανταγωνισμό και χαμηλά περιθώρια κέρδους.

Τα υγρά καύσιμα που παραλαμβάνουν οι εταιρείες εμπορίας είναι τυποποιημένα, κατά συνέπεια ο ανταγωνισμός εστιάζεται στην ανάπτυξη από αυτές διαφοροποιημένων προϊόντων, στην ανάπτυξη του δικτύου διανομής, στις προωθητικές ενέργειες, στην εξυπηρέτηση και στην τιμολογιακή πολιτική της κάθε εταιρείας.

Ο ανταγωνισμός των επιχειρήσεων χονδρικής εμπορίας είναι έντονος λόγω του μεγάλου αριθμού επιχειρήσεων στην ελληνική αγορά (ειδικότερα των επιχειρήσεων με άδεια εμπορίας τύπου Α).

Τυχόν αδυναμία του Ομίλου να ανταποκριθεί στις απαιτήσεις του διαρκώς αυξανόμενου ανταγωνισμού θα μπορούσε να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί ενδεχομένως η ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων αναφορικά με το Χρέος και να επηρεαστεί η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α.

Η Μητρική εταιρεία έχει τη δυνατότητα να ασκεί σημαντική επιρροή στις αποφάσεις, τη διοίκηση, τη λειτουργία, την επιχειρηματική δραστηριότητα και τη στρατηγική της Εταιρείας με αποτέλεσμα να επηρεαστεί ενδεχομένως η ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων αναφορικά με το Χρέος και η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, η Μητρική εταιρεία κατέχει άμεσα το σύνολο (100%) του μετοχικού κεφαλαίου, ασκώντας όλα τα δικαιώματα ψήφου που πηγάζουν από τον Κ.Ν. 2190/1920 και η αλλαγή στη μετοχική σύνθεση της Εταιρείας, ενδέχεται να έχει δυσμενείς συνέπειες στη λειτουργία και την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας.

Η Μητρική εταιρεία εκλέγει το σύνολο των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και μέσω αυτών ασκεί επιρροή στη στελέχωση της Εταιρείας, εν γένει.

Ως εκ τούτου, η Μητρική Εταιρεία έχει τη δυνατότητα να επηρεάζει σε σημαντικό βαθμό τις αποφάσεις, τη διοίκηση, τη λειτουργία, τις επιχειρηματικές δραστηριότητες, τις προοπτικές και τη στρατηγική της Εταιρείας και εν γένει να ασκεί τον έλεγχο αυτών, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των αποφάσεων περί εκλογής των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, διανομής μερίσματος, αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, συγχωνεύσεων, εξαγορών και λοιπών συναφών εταιρικών πράξεων, καθώς και της στελέχωσης, αμοιβών και λοιπών επιχειρηματικών αποφάσεων για τη δραστηριότητα, τη λειτουργία και εν γένει τις υποθέσεις της Εταιρείας με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α.

Εναλλακτικοί τρόποι χρηματοδότησης σε περίπτωση που η Εκδότρια αντιμετωπίσει οποιοδήποτε εκ των κινδύνων, όπως αυτοί αναφέρονται στην παρούσα ενότητα 2.1.

Σημειώνεται ότι σε περίπτωση που επέλθει οποιοδήποτε εκ των κινδύνων, όπως αυτοί αναφέρονται στην παρούσα ενότητα 2.1 «Παράγοντες Κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων», και ως αποτέλεσμα αυτού επηρεαστεί ουσιωδώς δυσμενώς η επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, η χρηματοοικονομική θέση ή/και οι ταμειακές ροές του Ομίλου, η Εκδότρια, δεσμεύεται ότι θα εξετάσει εναλλακτικούς τρόπους χρηματοδότησης, όπως αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ή/και εξεύρεση πρόσθετου τραπεζικού δανεισμού υπό την επιφύλαξη των περιοριστικών όρων του παρόντος ΚΟΔ. Σε περίπτωση που οι ως άνω ενέργειες της Εκδότριας δεν τελεσφορήσουν, τότε ενδέχεται να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων αναφορικά με το Χρέος.

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

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

Η αξία τίτλων σταθερών επιτοκίου έχει θετική συσχέτιση με την πιστοληπτική διαβάθμιση της Εκδότριας. Η Εκδότρια ανέθεσε την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητάς της, σε σχέση με την πιθανότητα εμφάνισης ασυνέπειας ή και πτώχευσής της σε χρονικό ορίζοντα ενός έτους. Στο πλαίσιο

της εν λόγω ανάθεσης, έλαβε την από 21.11.2017 πιστοληπτική διαβάθμιση με βαθμό «BB» από την εταιρεία με επωνυμία «ICAP Group A.E.». Σημειώνεται ότι στο Πρόγραμμα του εν λόγω Ομολογιακού Δανείου προβλέπεται ότι η Εταιρεία υποχρεούται να τηρεί πιστοληπτική διαβάθμιση από πιστοποιημένο οίκο αξιολόγησης καθ' όλη την διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου.

Η πιστοληπτική διαβάθμιση της Εκδότριας υπόκειται τόσο σε άμεση αναθεώρηση, όσο και σε έμμεση ως συνέπεια της αντίληψης των συμμετεχόντων στις αγορές κεφαλαίων για το πιστοληπτικό προφίλ της χώρας δραστηριότητας, του κλάδου στον οποίο ανήκει το αντικείμενο εκμετάλλευσης αλλά και εναλλακτικών χρηματοοικονομικών τίτλων και περιουσιακών στοιχείων συγκριτικά με την πορεία μακροοικονομικών μεγεθών. Ενδεχόμενη επιδείνωση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Εταιρείας δύναται να οδηγήσει σε κλιμάκωση των απαιτούμενων αποδόσεων λόγω αύξησης του κινδύνου μη αποπληρωμής και άρα σε μείωση της αξίας διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α..

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.

Σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, οι προσφερόμενες Ομολογίες θα έχουν σταθερό επιτόκιο, το οποίο θα ανακοινωθεί από την Εκδότρια κατόπιν διενέργειας διαδικασίας Βιβλίου Προσφορών (διαδικασία «Book Building») με ανακοίνωση στο ΗΔΤ και, θα παραμείνει σταθερό καθ' όλη την πενταετή διάρκειά του. 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.

Η συμμετοχή στο ΚΟΔ και η απόκτηση των Ομολογιών ενδέχεται να μην είναι κατάλληλη επένδυση για όλους τους ενδιαφερόμενους επενδυτές. Πιθανοί επενδυτές δεν πρέπει να επενδύσουν στην απόκτηση των Ομολογιών εκτός εάν διαθέτουν την εμπειρία και εξειδίκευση (είτε μόνοι αυτοτελώς είτε μέσω ενός χρηματοοικονομικού, φορολογικού ή άλλου συμβούλου) να εκτιμήσουν την εκπλήρωση υποχρεώσεων από τις Ομολογίες υπό συνεχώς μεταβαλλόμενες

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

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

- Να έχουν επαρκείς γνώσεις και εμπειρία για να προβούν σε ουσιαστική αξιολόγηση της επένδυσης στις υπό έκδοση Ομολογίες, των πλεονεκτημάτων και των κινδύνων που εμπεριέχονται στην επένδυση σε αυτές, και των πληροφοριών και εγγράφων που περιέχονται ή ενσωματώνονται μέσω αναφοράς στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.
- Να είναι γνώστες και να έχουν πρόσβαση σε κατάλληλα εργαλεία ανάλυσης προκειμένου να δύνανται να αξιολογήσουν, υπό την παρούσα συγκεκριμένη, ιδιαίτερη οικονομική συγκυρία και τα υφιστάμενα πραγματικά περιστατικά, την επένδυση στις εν λόγω Ομολογίες, και τις επιπτώσεις της πορείας αυτών στο συνολικό χαρτοφυλάκιο επενδύσεων τους.
- Να διαθέτουν επαρκείς οικονομικούς πόρους και ρευστότητα προκειμένου να ανταπεξέλθουν σε όλους τους κινδύνους της επένδυσης στις εν λόγω Ομολογίες, συμπεριλαμβανομένης της περίπτωσης όπου το νόμισμα στο οποίο καταβάλλονται κεφάλαιο ή/και τόκοι υπό τις Ομολογίες θα είναι διαφορετικό από το νόμισμα του ενδιαφερόμενου επενδυτή.
- Να κατανοήσουν σε βάθος τους όρους του από 23.04.2018 Προγράμματος ΚΟΔ, οι οποίοι εγκρίθηκαν με την από 23.04.2018 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, και των Ομολογιών, και να είναι εξοικειωμένοι με τη συμπεριφορά της αγοράς, στην οποία θα διαπραγματεύονται οι Ομολογίες.
- Να είναι σε θέση να αξιολογούν (είτε μόνοι τους, αυτοτελώς, είτε μέσω ενός χρηματοοικονομικού συμβούλου) πιθανά σενάρια που αφορούν οικονομικούς, επιτοκιακούς, φορολογικούς και λοιπούς παράγοντες που δύνανται να επηρεάσουν τις επενδύσεις τους και την ικανότητά τους να ανταπεξέλθουν στους κινδύνους που απορρέουν από την εν λόγω επένδυση στις Ομολογίες.

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

Η επένδυση σε εταιρικές ομολογίες εμπεριέχει κινδύνους, όπως ιδίως η πτώχευση της Εκδότριας, πιθανή αδυναμία αποπληρωμής των ομολογιών, κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας της αγοράς. Επιπλέον, οι Ομολογίες, δεν είναι εξασφαλισμένες με άλλες ασφάλειες, εμπράγματα ή προσωπικές, και για τις απαιτήσεις τους

εκ των Ομολογιών, οι ομολογιούχοι αποτελούν εγχειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως ασφαλισμένους πιστωτές της Εταιρείας.

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

Με την έκδοση του ΚΟΔ, η Εταιρεία αναλαμβάνει έναντι των ομολογιούχων, μεταξύ άλλων, την υποχρέωση καταβολής κεφαλαίου και τόκων, κατά την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου και κατά την Ημερομηνία Καταβολής Τόκων αντιστοίχως, όπως οι όροι αυτοί ορίζονται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ. Οι Ομολογίες παρέχουν τα δικαιώματα που αναφέρονται στους όρους έκδοσης των Ομολογιών και στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύουν. Επιπλέον, οι Ομολογίες, δεν είναι εξασφαλισμένες με άλλες ασφάλειες, εμπράγματα ή προσωπικές, και για τις απαιτήσεις τους εκ των Ομολογιών, οι ομολογιούχοι αποτελούν εγχειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως ασφαλισμένους πιστωτές της Εταιρείας. Ως εκ τούτου, σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης σε βάρος της Εταιρείας και της περιουσίας της ή σε περίπτωση ατομικής ή συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας αυτής (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας του Πτωχευτικού Κώδικα), οι επενδυτές ομολογιούχοι θα ικανοποιούνται για τις απαιτήσεις τους από το ΚΟΔ και τις Ομολογίες συμμέτρως με όλους τους λοιπούς εγχειρόγραφους πιστωτές της Εταιρείας μόνο κατά ποσοστό 10% και για τυχόν υπερβάλλον μόνο μετά από την ικανοποίηση των απαιτήσεων των πιστωτών της Εταιρείας, που κατέχουν εμπράγματα ασφάλεια ή γενικό ή ειδικό προνόμιο και εφόσον έχει απομείνει υπόλοιπο προς ικανοποίηση των απαιτήσεων αυτών.

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

Η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α. ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις, όχι μόνο για λόγους που έχουν σχέση με τη δραστηριότητα και τη χρηματοοικονομική της κατάσταση αλλά και ως αποτέλεσμα πλήθους παραγόντων, ορισμένοι εκ των οποίων εκφεύγουν του ελέγχου της Εταιρείας.

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

- Εγχώριες και διεθνείς οικονομικές και πολιτικές εξελίξεις.
- Αλλαγές των γενικών συνθηκών της χρηματιστηριακής αγοράς.
- Μειωμένη ζήτηση για εταιρικές ομολογίες και ιδίως τις Ομολογίες έκδοσης της Εκδότριας.
- Οι μεταβολές στην αντίληψη των επενδυτών για τον τομέα δραστηριοποίησης της Εκδότριας ή/και τις προοπτικές του.
- Η γενικότερη αστάθεια των αγορών του Χ.Α. ή/και η γενικότερη απόδοσή τους.

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

Οι αγορές της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. είναι περισσότερο ασταθείς από αγορές λοιπών χρηματιστηρίων και η εμπορευσιμότητα των Ομολογιών ενδέχεται να είναι περιορισμένη με αποτέλεσμα η δυνατότητα μελλοντικής ρευστοποίησης των Ομολογιών της Εκδότριας στην αγορά να μην είναι εγγυημένη.

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

Σε περίπτωση ενεργοποίησης της υποχρέωσης της Εκδότριας περί Προσφοράς Αγοράς Ομολογιών, σύμφωνα με τον όρο 14.1(v)(Γ) του Προγράμματος ΚΟΔ, ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά η τιμή διαπραγμάτευσης ή/και να μειωθεί η ρευστότητα των Ομολογιών της Εκδότριας στην οργανωμένη αγορά του Χ.Α..

Στον όρο 14.1(v) του Προγράμματος ΚΟΔ, ορίζεται ότι εάν η Εκδότρια ή θυγατρική της προβεί σε Εκποίηση Περιουσιακού Στοιχείου (όπως ορίζεται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ), η οποία υπερβαίνει τα € 30εκ. σωρευτικά για τη διάρκεια του ΚΟΔ, πέραν των οριζόμενων στην παρ. (Α) του όρου 14.1(v) του Προγράμματος ΚΟΔ, τότε τα επιπλέον των 30 εκ. καθαρά έσοδα σε μετρητά από την εν λόγω Εκποίηση Περιουσιακού Στοιχείου (τα «Καθαρά Έσοδα σε Μετρητά») θα χρησιμοποιούνται, υπό προϋποθέσεις, από την Εκδότρια εντός τριακοσίων εξήντα πέντε (365) ημερών από την είσπραξή τους, για τη διενέργεια προσφοράς προς όλους τους Ομολογιούχους για την αγορά Ομολογιών ονομαστικής αξίας ίσης με το υπόλοιπο του Λογαριασμού Προσφοράς Αγοράς Ομολόγων (η «Προσφορά Αγοράς Ομολογιών»). Η τιμή προσφοράς για τις Ομολογίες σε κάθε Προσφορά Αγοράς Ομολογιών θα ισούται με το 100% της ονομαστικής αξίας, πλέον δεδουλευμένων και μη καταβεβλημένων τόκων κατά την ημερομηνία αγοράς και θα καταβάλλεται σε μετρητά.

Εφόσον η Εκδότρια προβεί σε Προσφορά Αγοράς Ομολογιών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον όρο 14.1(v) του Προγράμματος ΚΟΔ, και αναλόγως του βαθμού, στον οποίο η Προσφορά Αγοράς Ομολογιών θα γίνει αποδεκτή από τους Ομολογιούχους, ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά η τιμή διαπραγμάτευσης ή/και να μειωθεί η ρευστότητα των Ομολογιών της Εκδότριας στην οργανωμένη αγορά του Χ.Α.

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

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

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

Επίσης, κατά τη διάρκεια του ΚΟΔ, οι Ομολογιούχοι εκπροσωπούνται έναντι της Εκδότριας και τρίτων από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, ο οποίος ενεργεί για λογαριασμό τους σύμφωνα με τις

διατάξεις του ν. 3156/2003, τους όρους και το πρόγραμμα του ΚΟΔ και τις αποφάσεις της συνέλευσης των Ομολογιούχων.

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

Ελλοχεύει πάντα ο κίνδυνος οι αποφάσεις της συνέλευσης των Ομολογιούχων ή/και οι ενέργειες και αποφάσεις του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων να βρίσκονται σε αντίθεση με τις επιθυμίες και τα συμφέροντα του μεμονωμένου επενδυτή Ομολογιούχου.

Το φορολογικό σύστημα στην Ελλάδα υφίσταται συχνές τροποποιήσεις και υπάρχει αβεβαιότητα ως προς την αντιμετώπιση συγκεκριμένου είδους εισοδήματος από τις Ομολογίες. Ως εκ τούτου, υφίσταται κίνδυνος, σε περίπτωση τυχόν αλλαγής ή διαφορετικής ερμηνείας του φορολογικού πλαισίου, πρόσθετης ή αυξημένης φορολογικής επιβάρυνσης στα έσοδα από τις Ομολογίες ή τη μεταβίβασή τους, καθώς και περιορισμού της καθαρής ονομαστικής απόδοσης αυτών και της αξίας της επένδυσης του επενδυτή ομολογιούχου αναφορικά με τις Ομολογίες.

Οι επενδυτές θα πρέπει να λάβουν υπόψη τους ότι το ελληνικό πλαίσιο φορολογίας εισοδήματος υφίσταται συχνές τροποποιήσεις με πλέον αξιοσημείωτη την εκ βάθρων τροποποίηση με την ψήφιση και εφαρμογή νέου κώδικα φορολογίας εισοδήματος (ν. 4172/2013) με ισχύ από 1η Ιανουαρίου 2014. Με δεδομένη την εκ βάθρων αλλαγή των μέχρι πρότινος ισχυουσών φορολογικών διατάξεων με την εφαρμογή του νέου κώδικα φορολογίας εισοδήματος δεν μπορεί να αναζητηθεί βάση για την ερμηνεία των νέων διατάξεων στις προϊσχύσασες. Οι δε φορολογικές αρχές και τα ελληνικά δικαστήρια ενδέχεται να ερμηνεύσουν τις διατάξεις του νέου κώδικα φορολογίας εισοδήματος και του κώδικα φορολογικής διαδικασίας (ν. 4174/2013, ως ισχύει) κατά τρόπο που δεν είναι δυνατό να προβλεφθεί. Δε μπορεί να αποκλειστεί οποιαδήποτε πρόσθετη φορολογική επιβάρυνση στα έσοδα από τις Ομολογίες που θα μπορούσε να περιορίσει την ονομαστική απόδοση αυτών. Ως αποτέλεσμα της εν λόγω τροποποίησης, υπάρχει αβεβαιότητα ως προς τη φορολογική αντιμετώπιση σύμφωνα με το Ελληνικό Δίκαιο συγκεκριμένου είδους εισοδήματος που γεννάται από την απόκτηση ή/και μεταβίβαση των Ομολογιών. Επιπλέον, βάσει των όρων του Προγράμματος ΚΟΔ, σε περίπτωση μεταβολής του υφιστάμενου φορολογικού συστήματος ή/και μεταβολής της φορολογικής πρακτικής, οι επιβαρύνσεις δεν θα βαρύνουν την Εκδότρια, αλλά τον εκάστοτε επενδυτή, κατά περίπτωση. Ως εκ τούτου, υφίσταται κίνδυνος ότι, σε περίπτωση τυχόν αλλαγής ή διαφορετικής ερμηνείας του φορολογικού πλαισίου η οποία συνεπάγεται πρόσθετη ή αυξημένη φορολογική επιβάρυνση στα έσοδα από τις Ομολογίες ή τη μεταβίβασή τους, θα μπορούσε να περιοριστεί η καθαρή ονομαστική απόδοση αυτών και εν γένει να επηρεαστεί δυσμενώς η επένδυση του επενδυτή ομολογιούχου αναφορικά με τις Ομολογίες.

3. Έγγραφο Αναφοράς

3.1 Γενικά Πληροφοριακά Στοιχεία

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αφορά:

- i. Στη Δημόσια Προσφορά κοινών ομολογιών (εφεξής οι «Ομολογίες»), εκδοθεισών σύμφωνα με τον κ.ν. 2190/1920 και το ν. 3156/2003, από την εταιρεία με την επωνυμία «CORAL ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΚΑΙ ΧΗΜΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ» (εφεξής η «Εταιρεία» ή η «Εκδότρια»), σύμφωνα με το από 23.04.2018 Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου (εφεξής το «Πρόγραμμα ΚΟΔ») έως €90 εκατ. μετά Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων (εφεξής η «Έκδοση»), και
- ii. στην εισαγωγή των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Αγοράς του Χ.Α. (εφεξής η «Εισαγωγή»).

Με την από 10.01.2018 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και την από 23.04.2018 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, μεταξύ άλλων, αποφασίστηκε η Έκδοση, η Εισαγωγή και εξειδικεύθηκαν οι όροι του κοινού ομολογιακού δανείου (εφεξής το «ΚΟΔ» ή το «Ομολογιακό Δάνειο»).

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

Η Επιτροπή Εισαγωγών και Λειτουργίας Αγορών του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εφεξής το «Χ.Α.»), κατά τη συνεδρίαση της 23.04.2018, ενέκρινε την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση έως 90.000 κοινών ονομαστικών ομολογιών της Εταιρείας στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α., υπό την αίρεση έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και της επιτυχούς ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς των Ομολογιών της, σύμφωνα με τους όρους που ειδικότερα θα γνωστοποιηθούν από την Εταιρεία (εφεξής η «Δημόσια Προσφορά»).

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την από 23.04.2018, απόφασή του ενέκρινε το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου, μόνο όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και του ν.3401/2005, όπως ισχύουν.

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται από τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει και η οποία

αφορά στον Όμιλο, στη Δημόσια Προσφορά και στην εισαγωγή των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αποτελείται από α) το Περιληπτικό Σημείωμα, β) τους Παράγοντες Κινδύνου, γ) το Έγγραφο Αναφοράς, και δ) το Σημείωμα Χρεωστικού Τίτλου.

Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες, μπορούν να απευθύνονται κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία της Εκδότριας στη διεύθυνση Ηρώδου Αττικού 12^Α Μαρούσι, 15124, τηλ.: 210 94 76 000 (Υπεύθυνη των Υπηρεσιών Εταιρικών Ανακοινώσεων και Εξυπηρέτησης Ομολογιούχων: Χαλδαίου Χρυσούλα).

3.2 Υπεύθυνα Πρόσωπα

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

- Γεώργιος Χατζόπουλος του Νικολάου Γενικός Διευθυντής
- Γεώργιος Πρωτοψάλτης του Δημητρίου Οικονομικός Διευθυντής

Η διεύθυνση των ανωτέρω είναι η διεύθυνση της Εταιρείας, Ηρώδου Αττικού 12^Α Μαρούσι, 15124, τηλ.: 210 94 76 000.

Η Εταιρεία, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, τα φυσικά πρόσωπα από την πλευρά της Εταιρείας που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου, ο Σύμβουλος Έκδοσης, ήτοι η «ALPHA BANK A.E.», Σταδίου 40, 10252 Αθήνα, (εφεξής ο «Σύμβουλος Έκδοσης»), οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, ήτοι η «ALPHA BANK A.E.», Σταδίου 40, 10252 Αθήνα και η «ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.», Λ. Κηφισίας 66, 15125 Μαρούσι, (εφεξής οι «Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι»), οι Κύριοι Ανάδοχοι, ήτοι η «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.», Όθωνος 8, 10557 Αθήνα και η «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.», Αμερικής 4, 10564 Αθήνα (εφεξής οι «Κύριοι Ανάδοχοι»), καθώς και οι λοιποί Ανάδοχοι, ήτοι η «BETA ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.», Λ.Αλεξάνδρας 29, 11473 Αθήνα, η «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.», Αιγιάλειας 32 & Παραδείσου, 15125 Μαρούσι, η «EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.», Παλαιολόγου 7, 15232 Χαλάνδρι, η «ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.», Πανεπιστημίου 39, 10564 Αθήνα, και η «ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.», Εθνικής Αντιστάσεως 57B, 15231 Χαλάνδρι (εφεξής οι «Λοιποί Ανάδοχοι»), βεβαιώνουν ότι το Ενημερωτικό Δελτίο έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και το ν. 3401/2005, όπως ισχύουν.

Ο Σύμβουλος Έκδοσης, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, οι Κύριοι Ανάδοχοι και οι Λοιποί Ανάδοχοι δηλώνουν ότι πληρούν όλες τις προϋποθέσεις της παραγράφου 3 του άρθρου 6 του ν. 3401/2005, ήτοι έχουν άδεια για την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας της αναδοχής χρηματοπιστωτικών μέσων ή της

τοποθέτησης χρηματοπιστωτικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης σύμφωνα με την περίπτωση 7 του Τμήματος Α του Παραρτήματος Ι του Ν. 4514/2018.

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

Η ελεγκτική εταιρεία Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών (Α.Μ. ΣΟΕΛ Ε120) δηλώνει ότι, σύμφωνα με το άρθρο 6 του Ν.3401/2005, και το άρθρο 2 της Απόφασης 3/398/22.9.2006 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και την παρ. 1.2 του Παραρτήματος IV και V του Κανονισμού της Επιτροπής (ΕΚ) αρ. 809/2004, όπως ισχύουν, είναι υπεύθυνη για τις ακόλουθες διακριτές ενότητες του Ενημερωτικού Δελτίου:

- B.12 Επιλεγμένες Ιστορικές Κύριες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τον Εκδότη*
- 3.3.2 Ελεγκτικές Εργασίες της Ελεγκτικής Εταιρείας Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών*
- 3.4 Νόμιμοι Ελεγκτές - Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές*
- 3.4.1 Εκθέσεις Ελέγχου των Οικονομικών Χρήσεων 2016 και 2017*
- 3.5 Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες*
- 3.5.1 Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2016-2017*
- 3.5.2 Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης*
- 3.6.2 Επενδύσεις*
- 3.6.2.1 Τρέχουσες Επενδύσεις*
- 3.6.2.2 Σκοπούμενες Επενδύσεις*
- 3.7.1.1 Κατανομή Εσόδων ανά Τομέα Δραστηριότητας και Γεωγραφική Περιοχή*
- 3.12 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις του Ομίλου, τη Χρηματοοικονομική του Θέση και τα Αποτελέσματά του*
- 3.12.1 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2016 και 2017*
- 3.12.1.1 Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης*
- 3.12.1.2 Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος*
- 3.12.1.3 Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων*
- 3.12.1.4 Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών*
- 3.12.2 Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις*

Για τις εν λόγω διακριτές ενότητες του Ενημερωτικού Δελτίου, η ελεγκτική εταιρεία Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών έχει λάβει γνώση και συμφωνεί με το περιεχόμενο σε αυτές τις ενότητες του Ενημερωτικού Δελτίου και βεβαιώνει υπεύθυνα ότι, αφού έλαβε κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτές τις ενότητες του Ενημερωτικού Δελτίου είναι, καθόσον γνωρίζει, αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του.

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

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

- της «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. - Χρηματιστήριο Αθηνών» (www.athexgroup.gr/el/web/guest/companies-new-listings),
- της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (www.hcmc.gr/el_GR/web/portal/elib/deltia),
- της Εταιρείας (<https://www.coralenergy.gr/%CE%B3%CE%B9%CE%B1-%CF%84%CE%BF%CE%BD-%CE%B9%CE%B4%CE%B9%CF%8E%CF%84%CE%B7/%CE%B1%CE%BD%CE%B1%CE%BA%CE%BF%CE%B9%CE%BD%CF%8E%CF%83%CE%B5%CE%B9%CF%82>),
- της «ALPHA BANK Α.Ε.» (<https://www.alpha.gr/page/default.asp?id=5224>),
- της «ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (www.nbgsecurities.com),
- της «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.» (<https://www.eurobank.gr/el/omilos/enimerosi-ependuton/enimerotika-deltia/enimerotika-deltia-sumboulos-anadoxos-trapeza-eurobank-ergasias-ae>),
- της «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.» (<http://www.piraeusbankgroup.com/coral>),
- της «ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (http://www.betasecurities.com/doc_download/Coral_Corporate_Bond_prospectus.pdf),
- της «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» (<http://www.ibg.gr/enimerotika-kai-pliroforiaka-deltia>),
- της «EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (<http://www.euroxx.gr/gr/content/article/coral>),
- της «ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (<http://www.cyclos.gr/%CE%B1%CE%BD%CE%B1%CE%BA%CE%BF%CE%B9%CE%BD%CF%8E%CF%83%CE%B5%CE%B9%CF%82-%CE%AC%CF%81%CE%B8%CF%81%CE%B1.asp>), και
- της «ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (<http://www.pantelakis.gr/Pantelakis/services/coral>).

Επίσης, το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο και σε έντυπη μορφή δωρεάν στα γραφεία της Εταιρείας, του Συμβούλου Έκδοσης και Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, των Κυρίων Αναδόχων και στο δίκτυο των Λοιπών Αναδόχων.

3.3 Γνωμοδοτήσεις εμπειρογνομόνων

3.3.1 Νομικός Έλεγχος

Για τους σκοπούς της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με το ν. 3401/2005 και τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύουν, κατόπιν εντολής των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και του Συμβούλου Έκδοσης, διενεργήθηκε από τη «Δικηγορική

Εταιρεία Κουταλίδη» (Α.Μ.Δ.Σ.Α. 80016), οδός Βαλαωρίτου αρ. 4, Αθήνα 10671, τηλ.: 210 36 07 811 (εφεξής ο «Νομικός Ελεγκτής») νομικός έλεγχος (εφεξής ο «Νομικός Έλεγχος»). Αντικείμενο του Νομικού Ελέγχου είναι η Εκδότρια, οι θυγατρικές εταιρείες «ΕΡΜΗΣ Α.Ε.Μ.Ε.Ε.» και «ΜΥΡΤΕΑ Α.Ε.», «Coral Products and Trading Α.Ε.» (εφεξής οι «Θυγατρικές») και η συγγενής εταιρεία «Shell & MOH Aviation Fuels Α.Ε.» (εφεξής η «Συγγενής Εταιρεία») για τη χρονική περίοδο 01.01.2015 έως την 23.04.2018.

Ο Νομικός Έλεγχος πραγματοποιήθηκε στο πλαίσιο της επικείμενης Δημόσιας Προσφοράς και της Εισαγωγής σύμφωνα με την από 23.04.2018 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας και την από 10.01.2018 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και με βάση τον κατάλογο αιτούμενων εγγράφων που υποβλήθηκε στην Εκδότρια, καθώς και αντίστοιχες συμπληρωματικές πληροφορίες που ζητήθηκαν κατά τη διάρκεια του Νομικού Ελέγχου. Τα αιτηθέντα έγγραφα και στοιχεία που παρασχέθηκαν θεωρήθηκαν επαρκή με βάση τη συνήθη πρακτική στο πλαίσιο διενέργειας Νομικού Ελέγχου.

Σημειώνεται ότι ο Νομικός Έλεγχος οριοθετήθηκε με βάση συγκεκριμένα ποιοτικά και ποσοτικά κριτήρια και παραμέτρους, όπως εξειδικεύονται στην από 28.09.2017 εντολή των Συντονιστών Αναδόχων και του Συμβούλου Έκδοσης προς τον Νομικό Ελεγκτή. Ενδεικτικά, σύμφωνα με την εντολή, ο Νομικός Έλεγχος διενεργήθηκε:

- Επί ακινήτων ιδιοκτησίας της Εταιρείας των Θυγατρικών και της Συγγενούς Εταιρείας εφόσον αυτά: (α) είχαν κατά τον χρόνο διενέργειας του Νομικού Ελέγχου αντικειμενική αξία που υπερέβαινε το €1 εκ. και (β) χρησιμοποιούνται για τη στέγαση παραγωγικών δραστηριοτήτων της Εταιρείας ή/και των Θυγατρικών και της Συγγενούς Εταιρείας, ενώ διενεργήθηκε αποκλειστικά επί τη βάσει των σχετικών πιστοποιητικών από τα αρμόδια υποθηκοφυλακεία και κτηματολογικά γραφεία περί μετεγγραφής, βαρών, διεκδικήσεων, κατασχέσεων, μισθωτηρίων κτλ. όπως αυτά παρασχέθηκαν από την Εταιρία και τις Θυγατρικές και τη Συγγενή Εταιρεία και άνευ ανεξάρτητης επιτόπιας έρευνας στα οικεία υποθηκοφυλακεία και κτηματολογικά γραφεία.
- Επί συμβάσεων που έχουν συνάψει η Εταιρεία οι Θυγατρικές και η Συγγενής Εταιρεία με τρίτους ή με συνδεδεμένες εταιρείες, διεπόμενες από το Ελληνικό δίκαιο, με οικονομική αξία τουλάχιστον €1 εκατ. καθώς και οποιαδήποτε άλλη σύμβαση η οποία μπορεί να δημιουργήσει για οποιοδήποτε μέλος του ομίλου της Εταιρείας υποχρέωση που θα μπορούσε να επηρεάσει σημαντικά την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των κατόχων των ομολογιών και
- Επί εκκρεμών δικαστικών υποθέσεων της Εταιρείας των Θυγατρικών και της Συγγενούς Εταιρείας με αντικείμενο άνω του €1 εκ. ανά υπόθεση, καθώς και επί υποθέσεων με

προσδιορισμένο οικονομικό αντικείμενο μικρότερο του €1 εκ., εφόσον το ουσιαστικό τους αντικείμενο υπερβαίνει το συγκεκριμένο όριο ή εμφανίζουν κίνδυνο έγερσης συναφών ομοειδών αξιώσεων με υψηλότερο σωρευτικό αποτέλεσμα.

Από τον Νομικό Έλεγχο που διενεργήθηκε στην Εκδότρια, τις θυγατρικές και τη Συγγενή Εταιρεία με βάση τα έγγραφα, πιστοποιητικά, επιστολές, δηλώσεις, βεβαιώσεις και λοιπά στοιχεία που έθεσε στη διάθεση του Νομικού Ελεγκτή η Εκδότρια για την ίδια, τις θυγατρικές και τη Συγγενή Εταιρεία, ο Νομικός Ελεγκτής συνέταξε την από 23.04.2018 Έκθεση Νομικού Ελέγχου (εφεξής η «Έκθεση Νομικού Ελέγχου»).

Ο Νομικός Ελεγκτής παρέχει τη συναίνεσή του, έτσι ώστε η Έκθεση Νομικού Ελέγχου να αποτελεί έγγραφο στη διάθεση του επενδυτικού κοινού (βλ. ενότητα 3.17 «Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού»).

Από τον Νομικό Έλεγχο δεν προέκυψαν ευρήματα που θα καθιστούσαν τις πληροφορίες του Ενημερωτικού Δελτίου ανακριβείς ή παραπλανητικές. Επιπλέον, ο Νομικός Έλεγχος βεβαίωσε μεταξύ άλλων ότι:

1. Πληρούνται όλες οι νομικές προϋποθέσεις εισαγωγής των ομολογιών, έτσι όπως αυτές αναφέρονται στο Ν. 3371/2005 και τον Κανονισμό του Χ.Α. όπως σήμερα ισχύουν, ήτοι:
(α) η νομική κατάσταση της Εταιρείας είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς τους οποίους υπόκειται, ιδίως, όσον αφορά στην ίδρυσή της και την καταστατική της λειτουργία, (β) Οι ομολογίες του ΚΟΔ εκδίδονται σύμφωνα με τον Ν. 3156/2003 και η νομική κατάσταση των ομολογιών, όταν εκδοθούν σύμφωνα με τους όρους του από προγράμματος ΚΟΔ (το «Πρόγραμμα ΚΟΔ»), οι όροι του οποίου εγκρίθηκαν δυνάμει της από 23.04.2018 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, θα είναι σύμφωνη με τον ανωτέρω νόμο, καθώς και τους λοιπούς νόμους και κανονισμούς στους οποίους υπόκεινται, και (γ) οι ομολογίες, όταν εκδοθούν, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, θα είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες, ελεύθερα μεταβιβάσιμες, άυλες και δυνάμενες να καταχωρηθούν στο Σ.Α.Τ.
2. Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει όλες τις προβλεπόμενες από τη νομοθεσία διατάξεις της εταιρικής διακυβέρνησης και διαθέτει επαρκή εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας, ο οποίος περιλαμβάνει το ελάχιστο περιεχόμενο που προβλέπεται στο Ν.3016/2002.
3. Η Εταιρεία συμμορφώνεται με τις διατάξεις του άρθρου 44 του Ν. 4449/2017 (Επιτροπή Ελέγχου) και του Ν.3873/2010 όσον αφορά τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης,

Το πλήρες κείμενο της Έκθεσης Νομικού Ελέγχου είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό.

Η «Δικηγορική Εταιρεία Κουταλίδη» και οι εταίροι της, ως φυσικά πρόσωπα, δηλώνουν ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέονται και δεν διατηρούν οποιοδήποτε σημαντικό συμφέρον ή σχέση, με την Εταιρεία, με εξαίρεση ότι η αμοιβή για τη διενέργεια του Νομικού Ελέγχου και

της υποστήριξης των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και του Συμβούλου έκδοσης για τη σκοπούμενη Δημόσια Προσφορά θα καταβληθεί από την Εταιρεία.

3.3.2 Ελεγκτικές Εργασίες της Ελεγκτικής Εταιρείας Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Κατόπιν σχετικής εντολής των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και Συμβούλου Έκδοσης, διενεργήθηκαν από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές κ. Δημήτριο Κουτσό Κουτσόπουλο (ΑΜ ΣΟΕΛ 26751) και κ. Ανδρέα Μπαρλίκα (ΑΜ ΣΟΕΛ 13991), της ελεγκτικής εταιρείας Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών (ΑΜ ΣΟΕΛ Ε 120), οδός Φραγκοκκλησιάς 3α και Γρανίκου, Μαρούσι 15125, τηλ. 210 67 81 100, οι ακόλουθες πρόσθετες ελεγκτικές εργασίες και προσυμφωνημένες διαδικασίες (οι οποίες εφεξής αποκαλούνται από κοινού ο «Ειδικός Οικονομικός Λογιστικός Έλεγχος»):

Α. Συντάχθηκαν Εκθέσεις Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων 2016 και 2017, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εκδότρια βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου και σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος IV του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων. Οι εν λόγω εκθέσεις παρατίθενται αυτούσιες στην ενότητα 3.4.1 «Εκθέσεις Ελέγχου των Οικονομικών Χρήσεων 2016 και 2017».

Β. Συντάχθηκε Έκθεση Ευρημάτων προσυμφωνημένων διαδικασιών επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο με βάση το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση», η οποία είναι διαθέσιμη στο επενδυτικό κοινό (βλ. ενότητα 3.17 «Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού»). Από τη διενέργεια των εν λόγω διαδικασιών από τη Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, όπως περιγράφονται στην από 23.04.2018 έκθεσή τους, δεν προέκυψαν ευρήματα που θα καθιστούσαν τις πληροφορίες του Ενημερωτικού Δελτίου, όπου σχετίζονται με τις εν λόγω διαδικασίες και ενότητες, ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Γ. Συντάχθηκε έκθεση αξιολόγησης επί του εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας και του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εκδότριας σε σχέση με τα οριζόμενα στα άρθρα 7 και 8 του Νόμου 3016/2002, και στο άρθρο 44 του Νόμου 4449/2017, που διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο 3000 (Έργα Διασφάλισης πέραν του Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης) και η οποία είναι διαθέσιμη στο επενδυτικό κοινό (βλ. ενότητα 3.17 «Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού»). Με βάση την εργασία της Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, όπως περιγράφεται στην από 23.04.2018 έκθεσή τους, κατά τη γνώμη τους, η Εταιρεία έχει συμμορφωθεί με τις υποχρεώσεις που προκύπτουν από τα άρθρα 7 και 8 του Νόμου 3016/2002 και το άρθρο 44 του Νόμου 4449/2017, από κάθε ουσιώδη άποψη.

Η ελεγκτική εταιρεία «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» δηλώνει ότι τόσο αυτή όσο και οι μέτοχοι και μέλη της διοίκησής της δεν διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εκδότρια και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του ν. 4308/2014, ως ισχύει) που επηρεάζουν την ιδιότητά της ως ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία.

3.3.3 Έκθεση Πιστοληπτικής Διαβάθμισης

Η Εταιρεία είχε ζητήσει να λάβει πιστοληπτική διαβάθμιση από την εταιρεία με επωνυμία «ICAP Group A.E.», που βρίσκεται στη διεύθυνση Λεωφ. Ελ. Βενιζέλου 2, 17676 Καλλιθέα, και έχει ως αντικείμενο την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητάς της σε σχέση με την πιθανότητα εμφάνισης ασυνέπειας ή και πτώχευσής της σε χρονικό ορίζοντα ενός έτους. Στο πλαίσιο της εν λόγω ανάθεσης, έλαβε την από 21.11.2017 πιστοληπτική διαβάθμιση με βαθμό «BB»(βλ. αναλυτικότερα κεφ. 4.5.1 «Πιστοληπτική Διαβάθμιση της Εκδότριας»).

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, κατά τη Συνεδρίαση της 7ης Ιουλίου 2011, ενέκρινε την εγγραφή της ICAP Group A.E. ως «Οργανισμού 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-ESMA, η οποία είναι η αρμόδια ευρωπαϊκή εποπτική αρχή για τα CRAs, είναι η τρίτη κατά σειρά μετά τις αναγνωρίσεις της Τράπεζας της Ελλάδος και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας.

Σύμφωνα με δήλωση της Εκδότριας, η εν λόγω έκθεση πιστοληπτικής διαβάθμισης περιλαμβάνεται, με τη μορφή και το πλαίσιο στο οποίο περιλαμβάνεται, με τη σύμφωνη γνώμη της ICAP Group A.E.

Η εταιρεία ICAP δηλώνει ότι οι υπάλληλοί της που συμμετείχαν στην απόδοση της αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας με ημερομηνία 21.11.2017 δεν συνδέονται και δε διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εκδότρια ή/και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες με εξαίρεση ότι η αμοιβή για την παρούσα έκθεση πιστοληπτικής διαβάθμισης θα καταβληθεί από την Εκδότρια.

3.4 Νόμιμοι Ελεγκτές – Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Κατωτέρω παρουσιάζονται οι Εκθέσεις Ελέγχου των Τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών της Εταιρείας.

3.4.1 Εκθέσεις Ελέγχου των Οικονομικών Χρήσεων 2016 και 2017

Ακολούθως, παρατίθενται αυτούσιες οι Εκθέσεις Ελέγχου επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τις χρήσεις 2016 και 2017, των ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών Ανδρέα Μπαρλίκια (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13991) και Δημητρίου Κουτσού Κουτσόπουλου (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 26751), αντίστοιχα.

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2016

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας CORAL ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΚΑΙ ΧΗΜΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ

Έκθεση Ελέγχου επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας CORAL ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΚΑΙ ΧΗΜΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από τις ενοποιημένες καταστάσεις χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2016 και της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015, τις ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών των χρήσεων που έληξαν τις ημερομηνίες αυτές, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας CORAL ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΚΑΙ ΧΗΜΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ και των θυγατρικών αυτής (ο Όμιλος) κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2016 και κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ενοποιημένες ταμειακές τους ροές για τις χρήσεις που έληξαν τις ημερομηνίες αυτές σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία και τις ενοποιούμενες θυγατρικές της σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ευθύνες της διοίκησης επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

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

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.

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

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

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015, σημειώνουμε ότι:

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43^α και 107Α του Κωδ.Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο

αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων που έληξαν την 31/12/2016 και την 31/12/2015.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την εταιρεία CORAL ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΚΑΙ ΧΗΜΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 3 Απριλίου 2018

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ανδρέας Χ. Μπαρλίκας

Αρ. Μ. ΣΟΕΛ 13991

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

Αρ. Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2017

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας CORAL ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΚΑΙ ΧΗΜΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ

Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας CORAL ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΚΑΙ ΧΗΜΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2017, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας CORAL ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΚΑΙ ΧΗΜΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ και των θυγατρικών αυτής (ο Όμιλος) κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ενοποιημένες ταμειακές τους ροές για τη

χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία και τις ενοποιούμενες θυγατρικές της σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ευθύνες της διοίκησης επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα

εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

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

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

έκφραση γνώμης επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Είμαστε υπεύθυνοι για την καθοδήγηση, την επίβλεψη και την εκτέλεση του ελέγχου της Εταιρείας και των θυγατρικών της. Παραμένουμε αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ελεγκτική μας γνώμη.

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

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015, σημειώνουμε ότι:

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και 107Α του Κωδ.Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2017.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την εταιρεία CORAL ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΚΑΙ ΧΗΜΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 4 Απριλίου 2018

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δημήτριος Κουτσός Κουτσόπουλος

Αρ. Μ. ΣΟΕΛ 26751

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

Αρ. Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120

3.5 Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες

3.5.1 Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2016-2017

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις χρήσεις 01.01-31.12.2016 και 01.01-31.12.2017, όπως αυτές αποτυπώνονται στις ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016 και 2017, αντίστοιχα. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν από την Εκδότρια βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου και σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος IV του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, εγκρίθηκαν από το Δ.Σ. της Εταιρείας την 02.04.2018 και 03.04.2018, αντίστοιχα και ελέγχθηκαν από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών. Σημειώνεται ότι οι ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017 τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας.

Ακολούθως, παρατίθενται πίνακες με επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις χρήσεις 2017 και 2016.

Επιλεγμένα Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος			
<i>Ποσά σε χιλ. €</i>	1.1-31.12.2017	1.1-31.12.2016	Μεταβολή %
Κύκλος εργασιών	1.938.818	1.620.207	19,7%
Κόστος πωληθέντων	(1.773.973)	(1.460.406)	21,5%
Μεικτά αποτελέσματα	164.845	159.801	3,2%
Έξοδα διάθεσης	(134.106)	(121.255)	10,6%
Έξοδα διοίκησης	(11.909)	(10.965)	8,6%
Άλλα λειτουργικά έσοδα	11.132	10.322	7,8%
Λοιπά κέρδη/(ζημιές)	93	288	-67,7%
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	30.055	38.192	-21,3%
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(13.569)	(11.642)	16,6%
Έσοδα από επενδύσεις	466	145	221,4%
Κέρδη από απόκτηση συμμετοχής	1.837	0	μ/υ
Κέρδη από συγγενείς εταιρείες	3.729	3.667	1,7%
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων	22.518	30.362	-25,8%
Φόρος εισοδήματος	(5.962)	(9.460)	-37,0%
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης μετά από φόρους	16.556	20.902	-20,8%
Λοιπά συνολικά εισοδήματα			
Στοιχεία που δεν θα ταξινομηθούν μελλοντικά στην κατάσταση αποτελεσμάτων			
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) από συνταξιοδοτικά προγράμματα	(953)	39	-2.543,6%
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	(10)	(40)	-75,0%
Φόρος εισοδήματος	277	0	μ/υ
Συγκεντρωτικό συνολικό εισόδημα χρήσης	15.870	20.901	-24,1%

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

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεως 2017, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεως 2016, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Όπως προκύπτει από τον παραπάνω πίνακα, ο κύκλος εργασιών του Ομίλου, κατά το 2017, ανήλθε σε €1.938.818 χιλ. έναντι €1.620.207 χιλ. κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2016, σημειώνοντας αύξηση 19,7%. Η εν λόγω αύξηση αποδίδεται κυρίως στην αύξηση των πωλήσεων προϊόντων από €1.175.534 χιλ. το 2016 σε €1.355.705 χιλ. το 2017, ήτοι κατά 15,3%.

Το 2017, το μικτό κέρδος του Ομίλου ανήλθε σε €164.845 χιλ. έναντι €159.801 χιλ. το 2016, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 3,2%. Αντίστοιχα, το μικτό περιθώριο κέρδους μειώθηκε από 9,9% το 2016 σε 8,5% το 2017. Η μεταβολή αυτή αποδίδεται στην αύξηση των πωλήσεων του ναυτιλιακού καυσίμου το 2017 σε σχέση με το 2016, το οποίο όμως έχει χαμηλότερο περιθώριο κέρδους.

Τα έξοδα διάθεσης παρουσίασαν αύξηση κατά 10,6% από €121.255 χιλ. το 2016 σε €134.106 χιλ. το 2017, η οποία οφείλεται κυρίως στους εξής παράγοντες: αύξηση των εξόδων διάθεσης του δικτύου των πρατηρίων στην Ελλάδα κατά €4.247 χιλ. λόγω της αύξησης του αριθμού των ιδιολειτουργούμενων πρατηρίων και των αμοιβών διαχείρισής τους, αύξηση κατά €4.075 χιλ. από μεταφορικά έξοδα της θυγατρικής εταιρείας «Coral Products and Trading A.E.» (ανενεργή το 2016), αύξηση κατά €3.029 χιλ. από την δραστηριότητα της «Coral Energy Products (Cyprus) Ltd» (δεν υπήρχε κατά το 2016).

Τα έξοδα διοίκησης παρουσίασαν αύξηση κατά 8,6% από €10.965 χιλ. το 2016 σε €11.909 χιλ. το 2017 κυρίως λόγω των νέων θυγατρικών που εξαγοράστηκαν ή δημιουργήθηκαν κατά το 2017. Συγκεκριμένα, η επίδραση των νέων εταιρειών στα έξοδα διοίκησης ανέρχεται σε ποσό €1.929 χιλ., εκ των οποίων τα €1.788 χιλ. αφορούν στην «Coral Energy Products (Cyprus) Ltd».

Τα άλλα λειτουργικά έσοδα περιλαμβάνουν κυρίως έσοδα από ενοίκια, έσοδα προνομίων και χρήσης σημάτων, έσοδα εξυπηρέτησης (έσοδα από άλλες εταιρείες που εξυπηρετούνται από εγκαταστάσεις του Ομίλου), έσοδα από πελάτες κάρτας (fleet card), καθώς και έσοδα από εμπορικούς αντιπροσώπους (προμήθειες από τη διάθεση προϊόντων τρίτων στα πρατήρια). Η αύξηση από €10.322 χιλ. το 2016 σε €11.132 χιλ. το 2017, ήτοι κατά 7,8% αποδίδεται κυρίως στην αύξηση των λοιπών εσόδων από αποθήκευτρα και έσοδα προνομίων, καθώς και στα λοιπά έσοδα των νέων θυγατρικών που εξαγοράστηκαν ή δημιουργήθηκαν κατά το 2017, τα οποία ανέρχονται σε ποσό €433 χιλ..

Τα λοιπά κέρδη μειώθηκαν από €288 χιλ. το 2016 σε €93 χιλ. το 2017. Η μεταβολή αυτή οφείλεται κυρίως σε αύξηση των εξόδων από συναλλαγματικές διαφορές.

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα διαμορφώθηκαν για το 2017 σε €13.569 χιλ. έναντι €11.642 χιλ. το 2016, ήτοι αυξημένα κατά 16,6%. Η αύξηση αποδίδεται κυρίως στην αύξηση των εξόδων προμήθειας από την χρήση πιστωτικών καρτών στο δίκτυο των πρατηρίων κατά €1.579 χιλ., καθώς και από χρηματοοικονομικά έξοδα των θυγατρικών εταιρειών που εξαγοράστηκαν ή δημιουργήθηκαν κατά το 2017 συνολικού ποσού €210 χιλ., τα οποία δεν υπήρχαν στην αντίστοιχη περίοδο του 2016.

Τα κέρδη από απόκτηση 100% συμμετοχής ποσού €1.837 χιλ. αφορούν στην εξαγορά της «Lukoil Cyprus Ltd». Τα εν λόγω κέρδη προέκυψαν καθώς η καθαρή θέση της εξαγοραζόμενης εταιρείας ήταν

μεγαλύτερη από το καταβληθέν τίμημα, κυρίως λόγω της εύλογης αξίας των στοιχείων του ενεργητικού που αποκτήθηκαν. Σημειώνεται ότι τα αποτελέσματα της εξαγορασθείσας εταιρείας ήταν συνεχιζόμενα ζημιογόνα τα τελευταία χρόνια κάτι το οποίο συντέλεσε στη μείωση του καταβληθέντος τιμήματος (βλ. σχετικά Ενότητα 3.8.1 «Ο Όμιλος και οι Συμμετοχές του»).

Επιπλέον, τα κέρδη από συγγενείς εταιρείες αυξήθηκαν σε €3.729 χιλ. το 2017 από €3.667 χιλ. το 2016, και αφορούν στην αναλογία του Ομίλου επί των οικονομικών αποτελεσμάτων των ενοποιούμενων με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης «Shell & Moh Aviation Fuels A.E.» και «RAPI A.E.».

Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω τα κέρδη προ φόρων του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €22.518 χιλ. το 2017 έναντι €30.362 χιλ. το 2016.

Σε επίπεδο Ομίλου, τα αποτελέσματα προ τόκων, φόρων, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων και απομειώσεων (EBITDA) (ανήλθαν σε €43.990 χιλ. το 2017, σημειώνοντας μείωση κατά 11,4% έναντι του 2016, λόγω της αύξησης των εξόδων από τις εταιρείες που εξαγοράσθηκαν/ιδρύθηκαν εντός του 2017, η οποία εν μέρει αντισταθμίστηκε από της αύξηση του μικτού κέρδους (βλ. ανωτέρω). Αντίστοιχα, το περιθώριο EBITDA για τον Όμιλο διαμορφώθηκε στο 2,3% το 2017 έναντι 3,1% την προηγούμενη χρήση. Για περισσότερες πληροφορίες βλ. Ενότητα 3.5.2 «Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης».

Επιλεγμένα Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης Ομίλου			
Ποσά σε χιλ. €	31.12.2017	31.12.2016	Μεταβολή %
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Πάγιο Ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	135.680	108.178	25,4%
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	10.187	11.992	-15,1%
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	7.728	7.800	-0,9%
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	17.385	17.767	-2,2%
Σύνολο Πάγιου Ενεργητικού	170.980	145.737	17,3%
Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Αποθέματα	99.681	74.477	33,8%
Πελάτες και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	113.995	102.916	10,8%
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	23.005	42.176	-45,5%
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	236.681	219.569	7,8%
Σύνολο Ενεργητικού	407.661	365.306	11,6%
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	80.151	80.151	0,0%
Αποθεματικά	26.488	24.470	8,2%
Αποτελέσματα εις νέον	8.981	(2.188)	-510,5%
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους	115.620	102.433	12,9%
Δικαιώματα μειοψηφίας	2.684	0	μ/υ
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	118.304	102.433	15,5%
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Δάνεια	116.511	114.216	2,0%
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	1.675	2.786	-39,9%

Επιλεγμένα Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης Ομίλου			
Ποσά σε χιλ. €	31.12.2017	31.12.2016	Μεταβολή %
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	6.147	4.899	25,5%
Προβλέψεις	2.057	1.003	105,1%
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.310	4.971	6,8%
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	131.700	127.875	3,0%
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	103.408	93.029	11,2%
Δάνεια	53.551	35.987	48,8%
Φόροι εισοδήματος	0	4.835	-100,0%
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	50	110	-54,5%
Προβλέψεις	648	1.037	-37,5%
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	157.657	134.998	16,8%
Σύνολο Υποχρεώσεων	289.357	262.873	10,1%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	407.661	365.306	11,6 %

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

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεως 2017, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεως 2016, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Το σύνολο του Πάγιου ενεργητικού διαμορφώθηκε σε €170.980 χιλ. την 31.12.2017, έναντι €145.737 χιλ. την 31.12.2016, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 17,3%, κυρίως λόγω της αύξησης των Ενσώματων παγίων και Άυλων περιουσιακών στοιχείων. Συγκεκριμένα, το σύνολο των ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων διαμορφώθηκε σε €145.867 χιλ. την 31.12.2017, έναντι €120.170 χιλ. την 31.12.2016, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 21,4%, κυρίως λόγω των κεφαλαιουχικών επενδύσεων της Εταιρείας που αφορούν σε βελτίωση εγκαταστάσεων και πρατηρίων, καθώς και των προσθηκών από την εξαγορά θυγατρικής στην Κύπρο και την ίδρυση νέας θυγατρικής εταιρείας στη Σερβία.

Τα λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία του Ενεργητικού του Ομίλου, τα οποία περιλαμβάνουν κυρίως Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις μειώθηκαν την 31.12.2017 έναντι της 31.12.2016 κατά €454 χιλ. Η παρατηρούμενη μείωση οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μείωση των μακροπρόθεσμων εμπορευματικών πιστώσεων.

Το Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού διαμορφώθηκε σε €236.681 χιλ. την 31.12.2017, έναντι €219.569 χιλ. την 31.12.2016, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 7,8%.

Η αξία των Αποθεμάτων του Ομίλου αυξήθηκε κατά 33,8% την 31.12.2017 έναντι της 31.12.2016, ήτοι από €74.477 χιλ. την 31.12.2016 σε €99.681 χιλ. την 31.12.2017. Η αύξηση αυτή αποδίδεται στην συνεχιζόμενη αύξηση των διεθνών τιμών καυσίμων καθώς και στην αύξηση των αποθεμάτων ασφαλείας, των διακρατούμενων αποθεμάτων προκειμένου ο Όμιλος να ανταποκριθεί στην αύξηση των όγκων πωλήσεων (λόγω και των νέων δραστηριοτήτων) και του ΕΦΚ των καυσίμων.

Οι Πελάτες και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις αυξήθηκαν συνολικά κατά 10,8% την 31.12.2017 έναντι 31.12.2016. Η αύξηση αυτή αποδίδεται στην ενσωμάτωση, εντός του 2017, δραστηριοτήτων που

δεν υπήρχαν («Coral Energy Products (Cyprus) Ltd» και «Coral SRB doo Beograd») ή ήταν ανενεργές το 2016 (Coral Products and Trading A.E.)

Επιπρόσθετα, κατά την 31.12.2017 ο Όμιλος παρουσιάζει τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις ύψους €2.294 χιλ. (το αντίστοιχο ποσό για την 31.12.2016 ήταν σχεδόν μηδενικό) καθώς η προκαταβολή του φόρου που καταβλήθηκε για τα κέρδη του 2017 βάσει της δήλωσης φόρου εισοδήματος χρήσεως 2016, ήταν μεγαλύτερη από τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος που τελικά προέκυψε για τα κέρδη της χρήσης 2017.

Σημειώνεται ότι ο Όμιλος έχει διενεργήσει τις απαιτούμενες προβλέψεις για τις επισφαλείς εμπορικές απαιτήσεις, προκειμένου να αντιμετωπίσει ενδεχόμενες ζημίες από το συγκεκριμένο κίνδυνο, οι οποίες ανήλθαν στο ποσό των €29.845 χιλ. στις 31.12.2017 έναντι ποσού €26.468 χιλ. στις 31.12.2016, καθώς η Εταιρεία για την κάλυψη πιθανών ζημιών από επισφαλείς πελάτες διενήργησε, εντός του 2017, περαιτέρω πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις, ποσού €1.293 χιλ., ενώ από την εξαγορά της «Lukoil Cyprus Ltd» (νυν Coral Energy Products (Cyprus) Ltd) προστέθηκαν προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις ποσού € 2.207 χιλ.

Το σύνολο των Ιδίων κεφαλαίων την 31.12.2017 ποσού €118.304 χιλ. αναλύεται σε ποσό €115.620 χιλ., το οποίο αποδίδεται στους μετόχους της Εταιρείας και σε ποσό €2.684 χιλ. το οποίο αποδίδεται στους μετόχους μειοψηφίας. Τα Δικαιώματα μειοψηφίας που κατανέμει ο Όμιλος προκύπτουν από την πώληση του 25% της «MEDPROFILE LTD» (βλ. σχετικά ενότητα 3.8.1 «Ο Όμιλος και οι Συμμετοχές του»).

Το Σύνολο Μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων αυξήθηκε κατά 3,0% στις 31.12.2017 έναντι 31.12.2016, κυρίως λόγω της αύξησης των μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων από €114.216 χιλ. την 31.12.2016 σε €116.511 χιλ. την 31.12.2017, ως αποτέλεσμα της ανανέωσης μακροπρόθεσμου δανεισμού ύψους €12.000 χιλ. και της μεταφοράς σε βραχυπρόθεσμο δανεισμό δόσης ομολογιακού δανείου ύψους €10.000 χιλ., η οποία είναι πληρωτέα τον Σεπτέμβριο 2018.

Οι Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις κατά την τρέχουσα χρήση και προηγούμενη χρήση αφορούν κυρίως σε εγγυήσεις που έχουν ληφθεί από πελάτες στα πλαίσια της επιχειρηματικής δραστηριότητας. Επίσης, σε αυτές περιλαμβάνεται ποσό €603 χιλ. την 31.12.2017 και €734 χιλ. την 31.12.2016, το οποίο αφορά σε υποχρέωση προς εταιρείες του Ομίλου, για αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης. Τα κονδύλια προβλέψεων τα οποία περιλαμβάνονται στις Βραχυπρόθεσμες και Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις αφορούν ενδεχόμενες υποχρεώσεις αποζημιώσεων για επίδικες υποθέσεις αξιώσεων τρίτων για τις οποίες ο Όμιλος είναι πιθανό ότι δε θα δικαιωθεί κατά κύριο λόγο. Οι εν λόγω προβλέψεις παρουσίασαν συνολική αύξηση κατά 32,6% (από €2.040 χιλ. στις 31.12.2016 σε €2.704 χιλ. στις 31.12.2017), ως συνδυαστικό αποτέλεσμα της εξαγοράς της εταιρείας «Lukoil Cyprus Ltd» (νυν Coral Energy Products (Cyprus) Ltd) και των προβλέψεων που αυτή είχε σχηματίσει, καθώς και της αναστροφής πρόβλεψης της Εταιρείας σχετικά με υπόθεση η οποία είχε θετική έκβαση. Το

μακροπρόθεσμο μέρος των εν λόγω προβλέψεων ανέρχεται σε €2.057 χιλ. την 31.12.2017 και €1.003 χιλ. την 31.12.2016, ενώ το βραχυπρόθεσμο μέρος σε €648 χιλ. την 31.12.2017 και €1.037 χιλ. την 31.12.2016.

Το σύνολο των Βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων αυξήθηκε κατά 16,8% στις 31.12.2017 έναντι της χρήσης 31.12.2016, κυρίως ως συνδυαστικό αποτέλεσμα της αύξησης του υπολοίπου των Προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων κατά €10.379 χιλ., της αύξησης των βραχυπρόθεσμων δανείων κατά €17.564 χιλ. και της μείωσης οφειλόμενου φόρου εισοδήματος κατά €4.835 χιλ.

Ειδικότερα, όσον αφορά στους Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις, αναφέρεται ότι το υπόλοιπο των προμηθευτών αυξήθηκε από €29.114 χιλ. την 31.12.2016 σε €46.640 χιλ. την 31.12.2017 λόγω της αύξησης των διεθνών τιμών των καυσίμων και των νέων δραστηριοτήτων («Coral Energy Products (Cyprus) Ltd» και «Coral SRB doo Beograd»). Ωστόσο, η προαναφερόμενη αύξηση αντισταθμίστηκε από τη μείωση κατά 13,1% στο υπόλοιπο ποσών οφειλόμενων σε συνδεδεμένα μέρη (από €40.904 χιλ. στις 31.12.2016 σε €35.539 χιλ. στις 31.12.2017, η οποία αποδίδεται σε μειωμένες αγορές που πραγματοποιήθηκαν τον Δεκέμβριο του 2017 από τη Μητρική εταιρεία και του χρονισμού των πληρωμών τους με αποτέλεσμα το ανοιχτό υπόλοιπο προς τη Μητρική εταιρεία «Μότορ Όιλ (Ελλάς) Διυλιστήρια Κορίνθου Α.Ε» να είναι μικρότερο κατά €3 εκ..

Επιπλέον, η αύξηση του υπολοίπου των βραχυπρόθεσμων δανείων κατά 48,8% στις 31.12.2017 έναντι της 31.12.2016, οφείλεται, εκτός των όσων αναφέρονται παραπάνω, σε σύναψη βραχυπρόθεσμων δανείων των θυγατρικών εταιρειών «Coral Products and Trading A.E.» ποσού €5.500 χιλ και «Coral SRB Doo Beograd» ποσού €2.523 χιλ, τα οποία δεν υπήρχαν στο 2016 καθώς και στη χρήση λογαριασμού υπερανάληψης από την Εταιρεία.

Ο οφειλόμενος φόρος εισοδήματος κατά την 31.12.2016 αποδόθηκε εντός της χρήσης 2017, ενώ ο αντίστοιχος φόρος εισοδήματος κατά την 31.12.2017 ανέρχεται σε ποσό €7.868 χιλ., το οποίο όμως είναι μικρότερο από την προκαταβολή του φόρου που έχει καταβληθεί, με αποτέλεσμα συμψηφιστικά να προκύπτει απαίτηση που εμφανίζεται στους «Πελάτες και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις».

Επιλεγμένα Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών Ροών Ομίλου		
Ποσά σε χιλ. €	1.1-31.12.2017	1.1-31.12.2016
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(10.190)	32.402
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(28.531)	(12.451)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	19.551	(3.049)
Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(19.171)	16.902
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην έναρξη της χρήσης	42.176	25.274
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στη λήξη της χρήσης	23.005	42.176

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις
Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεως 2017, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεως 2016, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Οι ταμειακές ροές του Ομίλου από λειτουργικές δραστηριότητες στη χρήση 2017 εμφανίζονται αρνητικές -€10.190 χιλ. (εκροές), έναντι θετικών ροών ποσού €32.402 χιλ. (εισροές) στη χρήση 2016, γεγονός που αποδίδεται σε αυξημένη ανάγκη για κεφάλαιο κίνησης σε συνδυασμό με μειωμένη λειτουργική κερδοφορία και αυξημένες καταβολές φόρου εισοδήματος το 2017 έναντι του 2016.

Οι ταμειακές εκροές του Ομίλου από επενδυτικές δραστηριότητες ποσού €28.531 χιλ. το 2017 και €12.451 χιλ. το 2016 αφορούν κυρίως το κόστος αγοράς ενσώματων παγίων και μηχανολογικού εξοπλισμού.

Οι ταμειακές ροές του Ομίλου από χρηματοδοτικές δραστηριότητες αφορούν στην ανάληψη και την αποπληρωμή δανείων και διαμορφώθηκαν σε εισροές €19.551 χιλ. στη χρήση 2017, έναντι εκροών €3.049 χιλ. στη χρήση 2016.

Κατά δήλωση της Εκδότριας, καμία σημαντική αρνητική μεταβολή δεν επηρέασε τις προοπτικές της από την ημερομηνία των τελευταίων δημοσιευμένων ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων ήτοι από 31.12.2017 έως την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Επιπλέον, δεν υπάρχουν σημαντικές μεταβολές στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση από την 01.01.2018 έως την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

3.5.2 Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης

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

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

Επιπλέον, παρουσιάζονται οι δείκτες «Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις προς EBITDA» και «EBITDA προς Καθαροί Χρεωστικοί Τόκοι». Οι δείκτες χρησιμοποιούνται ευρέως προκειμένου να παρουσιάσουν τη σχέση κερδών με το επίπεδο καθαρού δανεισμού του Ομίλου και τη δυνατότητα εξυπηρέτησης του χρέους.

Οι Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι υποκαθιστούν άλλα μεγέθη που έχουν υπολογισθεί σύμφωνα με τα οριζόμενα στα Δ.Π.Χ.Α., καθώς και άλλους ιστορικούς χρηματοοικονομικούς δείκτες.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης (ΕΔΜΑ), οι οποίοι υπολογίσθηκαν με βάση τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017 και 2016:

Ποσά σε χιλ. €	1.1-31.12.2017	1.1-31.12.2016
----------------	----------------	----------------

Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων (*)	116.511	114.216
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων (*)	53.551	35.987
Σύνολο δανείων (α)	170.062	150.203
Διαθέσιμα στο ταμείο	5.563	7.064
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	17.442	35.112
Σύνολο Ταμειακών Διαθεσίμων και Ισοδυνάμων (β) (*)	23.005	42.176
Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις (α)-(β)	147.057	108.027
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης (γ) (**)	30.055	38.192
Αποσβέσεις (δ) (***)	13.935	11.444
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων αποσβέσεων και απομειώσεων (EBITDA) (γ) + (δ)	43.990	49.636
Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις / EBITDA	3,34	2,18

Ποσά σε χιλ. €	1.1-31.12.2017	1.1-31.12.2016
Κύκλος εργασιών (**)	1.938.818	1.620.207
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων αποσβέσεων και απομειώσεων (EBITDA)	43.990	49.636
Περιθώριο EBITDA (EBITDA / Κύκλος εργασιών)	2,3%	3,1%

Ποσά σε χιλ. €	1.1-31.12.2017	1.1-31.12.2016
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων αποσβέσεων και απομειώσεων (EBITDA)	43.990	49.636
Χρηματοοικονομικά έξοδα (ε) (**)	13.569	11.642
Μείον: Έσοδα από επενδύσεις (στ) (**)	(466)	(145)
Καθαροί Χρεωστικοί Τόκοι (ε) – (στ)	13.103	11.497
EBITDA προς Καθαροί Χρεωστικοί Τόκοι	3,36	4,32

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεως 2017, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεως 2016, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

(*) Περιλαμβάνονται στην Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.

(**) Περιλαμβάνονται στην Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

(***) Περιλαμβάνονται στην Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών.

Ο τρόπος υπολογισμού των παραπάνω δεικτών παρατίθεται κατωτέρω:

Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις	Υπολογίζεται ως το άθροισμα των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων μείον ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων (EBITDA)	Ο Όμιλος ορίζει το μέγεθος EBITDA ως τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης προσαυξημένα με τις συνολικές αποσβέσεις (ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων).
Καθαροί Χρεωστικοί Τόκοι	Ο Όμιλος ορίζει ως Καθαροί Χρεωστικοί Τόκοι, τα χρηματοοικονομικά έξοδα μειωμένα με τα έσοδα από τόκους.
Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις προς EBITDA	Υπολογίζεται ως ο λόγος των Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων (βλ. ανωτέρω) προς τα Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων

Περιθώριο EBITDA	Υπολογίζεται ως ο λόγος των Κερδών προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων (EBITDA) προς τον Κύκλο εργασιών
EBITDA προς Καθαροί Χρεωστικοί Τόκοι	Υπολογίζεται ως ο λόγος των Κερδών προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων (EBITDA) προς τους Καθαρούς Χρεωστικούς Τόκους (βλ. ανωτέρω)

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία με βάση τις Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεως 2017, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

3.6 Πληροφορίες για την Εκδότρια

3.6.1 Σύντομο Ιστορικό και Ανάπτυξη

Η Εταιρεία ιδρύθηκε το 1995, προερχόμενη από τον μετασχηματισμό των εγκατεστημένων στην Ελλάδα από το 1926 και 1974 υποκαταστημάτων των εταιρειών Shell Company (Hellas) Limited και Shell Chemicals (Hellas) Limited.

Τον Ιούλιο του 2010 μετά την ολοκλήρωση της εξαγοράς της «Shell Hellas A.E.» από την «Motor Oil Hellas», η Εταιρεία μετονομάστηκε σε «CORAL ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΚΑΙ ΧΗΜΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ» με διακριτικό τίτλο «CORAL A.E.». Η Εταιρεία ενεγράφη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο στις 2/10/2012 και έλαβε αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 122222201000. Η Εταιρεία δραστηριοποιείται κυρίως στην εμπορία και διανομή ευρείας γκάμας πετρελαϊκών προϊόντων μέσω του δικτύου των πρατηρίων της.

Η διάρκεια της Εταιρείας, σύμφωνα με το Καταστατικό της, έχει ορισθεί σε πενήντα (50) έτη. Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται Μαρούσι, επί της Ηρώδου Αττικού 12^Α, 151 24, τηλ. 210 94 76000.

Τα κυριότερα επιχειρηματικά γεγονότα αρχικά ως Shell Hellas A.E. και έπειτα ως CORAL A.E. περιγράφονται κατωτέρω:

- Στις 3 Μαΐου 1926 ιδρύεται στο Λονδίνο η Shell Company Hellas Ltd.
- Το 1929, κατασκευάζονται στο Πέραμα οι εγκαταστάσεις.
- Το 1986, η Shell Hellas εξαγοράζει τη MINOΓΚΑΖ, εταιρεία που κατέχει το 11% της αγοράς υγραερίου, και στη συνέχεια ιδρύει την Shell Gas AEBEY. Επιπλέον, η Shell εισάγει, για πρώτη φορά, αμόλυβδη βενζίνη για καταλυτικά αυτοκίνητα.
- Το 2000, η Shell Hellas αποκτά τον τομέα καυσίμων της TEXACO στην Ελλάδα.
- Το 2001, η Shell Gas εξαγοράζει τη BP Gas.
- Το 2002, τα διαφοροποιημένα καύσιμα Shell V-Power και V-Power Racing 99+, συστήνονται στην ελληνική αγορά.
- Το 2003, η Εταιρεία παρουσιάζει το Shell Diesel 2004. Το προϊόν αυτό βασίζεται στην επαναστατική τεχνολογία GTL.
- Το 2010, ολοκληρώνεται η συμφωνία εξαγοράς των δραστηριοτήτων της Shell στην Ελλάδα από τον όμιλο της Μότορ Όιλ (Ελλάς) Διυλιστήρια Κορίνθου Α.Ε. Η Shell Hellas μετονομάζεται σε

Coral A.E. και η Shell Gas σε Coral Gas A.E.B.E.Y. Ο τομέας των λιπαντικών μεταφέρεται στην εταιρεία Πετρόπουλος Α.Ε., ενώ ο τομέας των αεροπορικών καυσίμων λειτουργεί μέσω μίας νέας κοινοπραξίας με την επωνυμία Shell & MOH Aviation Fuels A.E.

- Το 2011, λανσάρεται στην αγορά η βενζίνη Shell V-Power 97 καθώς και τα καύσιμα Shell Fuel Save Unleaded και Shell Fuel Save Diesel. Τα γραφεία της Coral A.E. εγκαθίστανται στο Μαρούσι και τον Περισσό.
- Το 2012, πιστοποιούνται όλα τα στάδια, από την αποθήκευση και τη διακίνηση όλων των προϊόντων της εταιρείας, μέχρι την παράδοσή τους στους πελάτες, βάσει των προτύπων ISO 9001 για την διαχείριση της Ποιότητας, ISO 14001 για την Περιβαλλοντική διαχείριση και OHSAS 18001 για την διαχείριση Υγείας και Ασφάλειας.
- Το 2014 ιδρύεται η Coral Products and Trading AE, με σκοπό την εμπορία καυσίμων και λιπαντικών ναυτιλίας.
- Το 2015 ιδρύεται η Coral Innovations AE, με σκοπό την ανάπτυξη δραστηριότητας ηλεκτρονικού εμπορίου και συναλλαγών.
- Το 2017, η Coral AE εξαγοράζει το δίκτυο πρατηρίων υγρών καυσίμων της Lukoil Cyprus Ltd στην Κύπρο και η οποία μετονομάστηκε αργότερα σε Coral Energy Products (Cyprus) Ltd).
- Το 2017 ιδρύεται η Coral SRB doo Beograd με σκοπό την εκμετάλλευση πρατηρίων υγρών καυσίμων και τη χονδρική και λιανική εμπορία υγρών καυσίμων στη Σερβία.

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

3.6.2 Επενδύσεις

3.6.2.1 Τρέχουσες Επενδύσεις

Οι επενδύσεις που πραγματοποίησε ο Όμιλος, από 01.01.2018 – 28.02.2018, ανήλθαν στο ποσό των €1.231 χιλ. και αφορούν τα εξής:

Τρέχουσες επενδύσεις (€ χιλ.) 01.1.2018 - 28.02.2018

1.	Προσθήκες πρατηρίων	683
2.	Εργασίες ανακαίνισης πρατηρίων	298
3.	Απόκτηση λογισμικού	84
4.	Βελτιώσεις σε εγκαταστάσεις	166
	Σύνολο	1.231

Πηγή: Εταιρεία

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

3.6.2.2 Σκοπούμενες Επενδύσεις

Ο Όμιλος πρόκειται να προχωρήσει σε επενδύσεις που αφορούν:

- Στην προσθήκη νέων πρατηρίων στο δίκτυό του και στην ανακατασκευή υφιστάμενων πρατηρίων,
- Στην επέκταση σε νέες αγορές,
- Στις εγκαταστάσεις με σκοπό τη βελτιστοποίηση / αυτοματοποίηση συστημάτων, και
- Στις αυξήσεις συμμετοχών

Τομέας επένδυσης		2018 (€ χιλ.)
1.	Προσθήκη νέων πρατηρίων και ανακατασκευή υφιστάμενων πρατηρίων	15.958
2.	Επέκταση σε αγορές εξωτερικού	11.164
3.	Λογισμικό / Μηχανογράφηση, / Βελτιώσεις εγκαταστάσεων	7.253
4.	Αυξήσεις συμμετοχών	130
	Σύνολο	34.505

Πηγή: Εταιρεία

Όσον αφορά στις αυξήσεις συμμετοχών αφορούν σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου, ήτοι €100 χιλ. από αύξηση του κεφαλαίου της «Coral SRB Doo Beograd» και €30 χιλ. ως υποχρέωση καταβολής από το καταστατικό της «Coral-Fuels Doel Skorje».

Η επέκταση σε αγορές εξωτερικού αφορά σε Σερβία, Κύπρο, Μαυροβούνιο, Αλβανία και Σκόπια και αφορά σε ανάπτυξη δικτύου πρατηρίων και υποστήριξης τεχνικών υπηρεσιών.

Οι επενδύσεις σε λογισμικό και μηχανογράφηση αφορούν κυρίως σε αναβαθμίσεις στο λειτουργικό σύστημα που χρησιμοποιείται από τον Όμιλο και το δίκτυο πρατηρίων, ενώ οι βελτιώσεις εγκαταστάσεων αφορούν σε αναβάθμιση των παγίων εγκαταστάσεων της Εταιρείας (προβλήτες, δεξαμενές), καθώς και έργα ασφαλείας.

Οι παραπάνω επενδύσεις θα πραγματοποιηθούν με ίδια και ενδεχομένως με ξένα κεφάλαια (π.χ. νέος δανεισμός) της Εταιρείας.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

3.7 Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου

3.7.1 Κύρια Δραστηριότητα

Η εταιρεία «CORAL ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΚΑΙ ΧΗΜΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ» με διακριτικό τίτλο «CORAL A.E.» αποτελεί τη συνέχεια της «Shell Hellas A.E.», η οποία μετονομάστηκε τον Ιούλιο του 2010 μετά την ολοκλήρωση της εξαγοράς της από την «Μότορ Όιλ». Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα από το 1926 και διαθέτει το αποκλειστικό δικαίωμα χρήσης των σημάτων Shell σε πρατήρια πανελλαδικά, το οποίο έχει ανανεωθεί με συμφωνητικό που υπεγράφη στις 26.3.2014 για χρονικό διάστημα 10 ετών (1.1.2014 – 31.12.2023).

Στις βασικές δραστηριότητες του Ομίλου περιλαμβάνονται η διανομή και εμπορία, χονδρική και λιανική, πετρελαιοειδών προϊόντων, όπως βενζίνη, πετρέλαιο και λιπαντικά, τα οποία διατίθενται μέσω των πρατηρίων του καθώς και πωλήσεις πετρελαιοειδών προϊόντων σε βιομηχανικούς πελάτες και μεταπωλητές πετρελαίου θέρμανσης. Επιπρόσθετα, οι δραστηριότητες του Ομίλου στον εμπορικό τομέα καλύπτουν τους τομείς των χημικών, της ναυτιλίας, του φυσικού αερίου και της ασφάλτου. Ειδικότερα, η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 100% στις εταιρείες «ΕΡΜΗΣ Α.Ε.Μ.Ε.Ε.» και «ΜΥΡΤΕΑ Α.Ε.» οι οποίες εκμεταλλεύονται τα πρατήρια καυσίμων, στην εταιρεία «Coral Products and Trading A.E.» η οποία εμπορεύεται ναυτιλιακά καύσιμα, καθώς και στην εταιρεία «Coral Innovations A.E.», η οποία δραστηριοποιείται στον κλάδο του ηλεκτρονικού εμπορίου. Επίσης, έχει παρουσία μέσω θυγατρικών στην Κύπρο («Coral Energy Products (Cyprus) Ltd»), στη Σερβία («Coral SRB doo Beograd»), στην Π.Γ.Δ.Μ. («Coral-Fuels Doel Skopje»), στο Μαυροβούνιο («Coral Montenegro Doo Podgorica») και συμμετέχει με ποσοστό 37,49% στην εταιρεία διαχείρισης εγκαταστάσεων πετρελαιοειδών «RAPI A.E.» και με ποσοστό 49,00% στην εταιρεία εμπορίας αεροπορικών καυσίμων «Shell & MOH Aviation Fuels A.E.».

Ο Όμιλος έχει το αποκλειστικό δικαίωμα χρήσης των σημάτων Shell (βλ. ενότητα «3.16 Σημαντικές Συμβάσεις») για τις χώρες της Σερβίας, του Μαυροβουνίου, της Αλβανίας, της Π.Γ.Δ.Μ. και της Κύπρου. Επιπλέον, τον Ιανουάριο του 2017, η Εταιρεία εξαγόρασε την εταιρεία «Lukoil Cyprus Ltd» στην Κύπρο, η οποία μετονομάστηκε σε «Coral Energy Products (Cyprus) Ltd» και η οποία διαθέτει 31 πρατήρια καυσίμων, ενώ στα τέλη του Οκτωβρίου 2017 ξεκίνησε να λειτουργεί και το πρώτο πρατήριο με σήμα Shell στην Σερβία. Πιο συγκεκριμένα, οι κύριοι τομείς δραστηριότητας του Ομίλου είναι οι ακόλουθοι:

A) ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

1. Τομέας Πρατηρίων- Τομέας Λιανικής (Πρατήρια)

Ο Όμιλος την 15.04.2018 διαθέτει συνολικά 733 πρατήρια στην Ελλάδα, εκ των οποίων τα 427 λειτουργούν ως συνεργαζόμενα, μέσω σύμβασης αποκλειστικής εμπορικής συνεργασίας και τα 306 είναι ιδιολειτουργούμενα, μέσω των θυγατρικών εταιρειών «ΕΡΜΗΣ Α.Ε.Μ.Ε.Ε.» (216 πρατήρια) και «ΜΥΡΤΕΑ Α.Ε.» (90 πρατήρια). Επιπλέον, στο εξωτερικό διαθέτει συνολικά 32 πρατήρια (31 στην Κύπρο και 1 στη Σερβία).

Ο κύκλος εργασιών του τομέα λιανικής (πρατήρια) αντιπροσώπευε την 31.12.2017 το 48,3% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών.

Στα πρατήρια του Ομίλου υπό το σήμα της Shell προσφέρονται τα κάτωθι προϊόντα και υπηρεσίες:

- Διαφοροποιημένα καύσιμα με το αναγραφόμενο σήμα «Vpower»:
 - ο Shell Vpower 97: Καύσιμο με περισσότερα από 97 οκτάνια, το οποίο διαθέτει και Τεχνολογία Μείωσης Τριβών (Friction Modification Technology).
 - ο Shell Vpower Racing 100: Καύσιμο 100 οκτανίων το οποίο διαθέτει και Τεχνολογία Μείωσης Τριβών (Friction Modification Technology).
 - ο Shell Vpower Diesel: καύσιμο με τεχνολογία GTL (Gas to Liquids) από φυσικό αέριο, ενώ διαθέτει και σημαντικά αυξημένο αριθμό κετανίων σε σχέση με το απλό πετρέλαιο κίνησης.
- Πρόγραμμα Loyalty μέσω της κάρτας «Smart» και του «Smart Club» το οποίο διαθέτει περισσότερους από 800.000 εγγεγραμμένους και ενεργούς χρήστες.
- Ειδικά Συστατικά Οικονομίας Καυσίμου «FuelSave» στα βασικά προϊόντα (αμόλυβδη 95 και πετρέλαιο κίνησης), τα οποία επιτρέπουν την εξοικονόμηση καυσίμου χωρίς επιπλέον κόστος.
- Λιπαντικά Shell: Στα πρατήρια Shell διατίθενται τα λιπαντικά «Shell Helix» και «Shell Rimula», για ΙΧ επιβατηγά οχήματα με βενζινοκινητήρες και μικρούς πετρελαιοκινητήρες, και για επαγγελματικά οχήματα με πετρελαιοκινητήρες βαρέων εφαρμογών.

Επιπρόσθετα, ο Όμιλος προσφέρει τις κάτωθι υπηρεσίες :

- Αναβαθμισμένα καταστήματα στο ιδιολειτουργούμενο δίκτυο πρατηρίων. Συγκεκριμένα, την 15.04.2018 λειτουργούν 40 αναβαθμισμένα «Smart Shops» και 26 με σήμα «AB», στα οποία διατίθενται και προϊόντα όπως: προϊόντα καπνού, καφέ, αξεσουάρ αυτοκινήτου, ανανέωση χρόνου ομιλίας καρτοκινητών κτλ.
- Καταστήματα εστίασης με το σήμα «I Love Café»: Κατά την 15.04.2018 λειτουργούν ήδη 24 καταστήματα και 7 επιπλέον βρίσκονται στο στάδιο της κατασκευής.
- Σημεία περιποίησης αυτοκινήτου και μοτοσυκλέτας με το σήμα «Mr. Plinto» τα οποία προσφέρουν εξειδικευμένες υπηρεσίες καθαρισμού και περιποίησης αυτοκινήτου και μοτοσυκλέτας.

- Η Coral διαθέτει στην Ελλάδα την κάρτα καυσίμων «Coral Pass», ενώ γίνονται δεκτές στα πρατήρια Shell και οι διεθνείς κάρτες «euroShell», «UTA», «DKV» και «AS24».
- Υπηρεσίες λήψης και αποστολής δεμάτων μέσω των θυρίδων των εταιρειών ταχυμεταφορών «ACS» και «DHL».

Ως προς τη συνεργασία με τα πρατήρια υγρών καυσίμων, η Εταιρεία συνάπτει συμβάσεις αποκλειστικής συνεργασίας με πρατήρια που φέρουν τα σήματά της και προμηθεύονται καύσιμα αποκλειστικά από αυτήν, αλλά και με Ανεξάρτητα Πρατήρια («ΑΠ») που προμηθεύονται καύσιμα από διάφορους προμηθευτές της επιλογής τους. Τα πρατήρια του δικτύου της Εταιρείας διακρίνονται σε τρεις κατηγορίες, ανάλογα με το καθεστώς λειτουργίας τους, και ακολούθως υπάρχουν υποδείγματα συμβάσεων με πρατηριούχους. Όλες οι σχετικές συμβάσεις που έχει συνάψει η Εταιρεία είναι γραπτές (άρ. 28 παρ.1 Ν. 4177/2013) (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.16 «Σημαντικές Συμβάσεις» παρ. 4 «Συμβάσεις με πρατήρια»).

Ο τομέας των πρατηρίων λιανικής χαρακτηρίζεται από υψηλή ένταση ανταγωνισμού καθώς δραστηριοποιούνται 15 εταιρείες πετρελαιοειδών στην Ελληνική επικράτεια. Οι κύριοι ανταγωνιστές είναι οι εταιρείες ΕΚΟ και BP, οι οποίες έχουν κοντινό επίπεδο παρεχόμενων υπηρεσιών και αναπτύσσουν δίκτυο ιδιολειτουργούμενων πρατηρίων (περίπου 200 πρατήρια σε όλη την Ελλάδα).

Οι κύριοι παράγοντες οι οποίοι επιδρούν στην μεταβλητότητα των τιμών πώλησης των πρατηρίων είναι οι διεθνείς τιμές καυσίμων, που χρησιμοποιούνται στην Ελλάδα ημερησίως για τον υπολογισμό της τιμής βάσης καυσίμων, όπως και η ισοτιμία του Ευρώ με το Δολλάριο.

2.Εμπορική Δραστηριότητα - Τομέας Χονδρικής

Ο Όμιλος εξυπηρετεί πανελλαδικά ή και εκτός της Ελληνικής επικράτειας (Σερβία, Π.Γ.Δ.Μ., Βουλγαρία, Αλβανία) ένα μεγάλο εύρος πελατών χονδρικής, προμηθεύοντας με καύσιμα τον ευρύτερο εμπορικό τομέα από τον κλάδο βιομηχανίας, του γενικού εμπορίου, των κατασκευών και των μεταφορών έως εμπόρους υγρών καυσίμων. Το δίκτυο διανομής στην Ελλάδα αποτελείται από μεταπωλητές θέρμανσης και πώληση σε τελικούς πελάτες απευθείας.

Ο κύκλος εργασιών του τομέα χονδρικής αντιπροσώπευε την 31.12.2017 το 46,4% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών.

Βασικοί ανταγωνιστές του Ομίλου στον τομέα της χονδρικής πώλησης καυσίμων είναι οι εταιρείες ΕΚΟ, BP, ΕΛΙΝ και AEGEAN. Οι τιμές χονδρικής επηρεάζονται από τις διεθνείς τιμές του πετρελαίου και την ισοτιμία του Ευρώ με το Δολλάριο.

Οι κλάδοι που εξυπηρετεί ο Όμιλος είναι οι εξής:

- Κλάδος Μεταφορών και Κατασκευών
- Κλάδος Βιομηχανίας, Γενικού Εμπορίου & Τουρισμού
- Κλάδος Εμπόρων Θέρμανσης και ελεύθερων πρατηρίων υγρών καυσίμων

3. Τομέας Χημικών

Η δραστηριότητα του Τομέα Χημικών συνίσταται στην αποθήκευση και διανομή των προϊόντων που απευθύνονται σε χημικές βιομηχανίες. Η Εταιρεία είναι ο αποκλειστικός διανομέας μεγάλων παραγωγών χημικών προϊόντων (SHELL CHEMICALS, EXXON-MOBIL CHEMICALS, CEPESA, BASF) στην Ελλάδα. Τα προϊόντα μεταφέρονται με ειδικά χημικά δεξαμενόπλοια στις ιδιόκτητες εγκαταστάσεις της Εταιρείας στο Πέραμα Αττικής απ' όπου διανέμονται στην Ελλάδα και τις άλλες χώρες της Νότιοανατολικής Ευρώπης.

Οι πωλήσεις του τομέα χημικών πραγματοποιούνται πανελλαδικά, και η πώληση γίνεται απευθείας σε τελικούς πελάτες. Οι τιμές των χημικών επηρεάζονται από παράγοντες όπως η διαθεσιμότητα των προϊόντων στις αγορές, οι διεθνείς τιμές του πετρελαίου, οι διεθνείς τιμές των χημικών, καθώς και η προσφορά και η ζήτηση. Οι κυριότεροι ανταγωνιστές στον τομέα των Χημικών είναι οι εταιρείες AKFA, ΕΛΠΕ, BASF, INEOS, ARKEM και DOW.

Η γκάμα των χημικών προϊόντων (μονομερή, διαλύτες, αρωματικά, εστέρες, κετόνες, αλκοόλες, γλυκόλες, πολυόλες ισοκυανικά κλπ) της Coral καλύπτει τις ανάγκες όλων των κλάδων της βιομηχανίας.

4. Τομέας Ναυτιλίας

Ο Όμιλος προμηθεύει επίσης καύσιμα ναυτιλίας και παρέχει τη δυνατότητα εφοδιασμού όλων των τύπων πλοίων από ποντοπόρα έως και μικρά αλιευτικά σκάφη, προσφέροντας καύσιμα- από μαζούτ 30cst έως 380 cst και πετρέλαιο (High and Low Sulphur Fuel Oil, Grades RMG180, RMG380, RMK500+ and Marine Gas Oil 0,1%) τα οποία είναι πλήρως συμβατά με τα πρότυπα που έχουν οριστεί από οργανισμούς όπως ο «ASTM» και ο «ISO»). Οι παραδόσεις πραγματοποιούνται με πλωτά μέσα αλλά και με βυτιοφόρα σε όλη την Ελλάδα.

Τέλος, ο Όμιλος διαθέτει και εφοδιαστικό πλοίο, το οποίο είναι εξοπλισμένο με μετρητή μάζας (Mass Flow Metering System - MFMS), ο οποίος εγγυάται ακρίβεια στην παραδιδόμενη ποσότητα, περιορίζει την αβεβαιότητα στις μετρήσεις πυκνότητας-θερμοκρασίας και μειώνει σημαντικά τον χρόνο παράδοσης.

Ο Όμιλος έχει παρουσία σε όλα τα μεγάλα λιμάνια της Ελλάδας ενώ οι πωλήσεις πραγματοποιούνται απευθείας σε πλοιοκτήτες ή/και μέσω πρακτόρων («trader»).

Κύριοι ανταγωνιστές του Ομίλου είναι οι εταιρείες EKO και Aegean, ενώ παράγοντες που επιδρούν στην μεταβλητότητα των τιμών πώλησης είναι το κόστος του προϊόντος, τα μεταβλητά κόστη της Εταιρείας (π.χ. μεταφορικά) και το μεικτό κέρδος.

5. Τομέας Φυσικού Αερίου

Η Εταιρεία από το Νοέμβριο του 2016 είναι κάτοχος της υπ' αριθ. 415/3.11.2016 άδειας προμήθειας φυσικού αερίου, που έχει εκδοθεί από τη Ρυθμιστική Αρχή Ενέργειας («Ρ.Α.Ε.») με ισχύ για 20 έτη και

της επιτρέπει να προμηθεύει φυσικό αέριο σε Επιλέγοντες* πελάτες μέσω συστήματος μεταφοράς ή δικτύου διανομής.

Οι πωλήσεις του φυσικού αερίου πραγματοποιούνται πανελλαδικά και απευθείας στους τελικούς καταναλωτές. Βασικοί ανταγωνιστές του Ομίλου στον φυσικό αέριο είναι εταιρείες ΔΕΠΑ, η ΗΡΩΝ, η PROTERGIA, η ΕΠΑ ΑΤΤΙΚΗΣ και η ΕΠΑ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ/ ΘΕΣΣΑΛΙΑΣ («ZENITH»).

Η Εταιρεία συμμετείχε ως προμηθευτής στις ετήσιες δημοπρασίες της ΔΕΠΑ για τα έτη 2017 και 2018, μέσω των οποίων κατοχύρωσε ποσότητες φυσικού αερίου προς μεταπώληση σε βιομηχανικούς πελάτες, όπως η Μότορ Όιλ και η ELPEDISON για τα έτη 2017 και 2018.

Λόγω της απελευθέρωσης της λιανικής αγοράς φυσικού αερίου η οποία έχει επέλθει από 01.01.2018, η Εταιρεία σκοπεύει να αναπτύξει και την εμπορική δραστηριότητα των λιανικών πωλήσεων, δηλαδή της πώλησης φυσικού αερίου απευθείας σε οικιακούς και εμπορικούς πελάτες. Στους μελλοντικούς της σχεδιασμούς περιλαμβάνεται και η ανάπτυξη των πωλήσεων συμπιεσμένου φυσικού αερίου (CNG - Compressed Natural Gas), ως καύσιμου σε κινητήρες για οχήματα χερσαίας μεταφοράς, μέσω του δικτύου των πρατηρίων της και μέσω εξουσιοδοτημένων συνεργατών.

*** Επιλέγοντες Πελάτες:** Πελάτης ο οποίος δικαιούται να επιλέγει τρόπο προμήθειας Φυσικού Αερίου σύμφωνα με τα άρθρα 2 και 25 ν. 3428/2005 (ΦΕΚ Α' 313/05) και το άρθρο 24 του ν. 3175/2003 (ΦΕΚ 207 Α').

6. Εμπορία Ασφάλτου

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στον τομέα ασφάλτου στην Ελλάδα διαθέτοντας προϊόντα με αμιγώς συνδετικά υλικά συμβατικού τύπου, τροποποιημένα με πολυμερή - ή άλλου τύπου - πρόσμικτα είτε συνθετικά προοριζόμενα για παραγωγή έγχρωμων ασφαλτομιγμάτων και μονωτικά υλικά ασφαλτικής βάσης προοριζόμενα για πληθώρα χρήσεων, ιδανικά δε, για εφαρμογές που αφορούν σφράγιση αρμών.

Οι πωλήσεις πραγματοποιούνται πανελλαδικά απευθείας σε τελικούς πελάτες (τεχνικές εταιρείες). Οι τιμές πώλησης επηρεάζονται από την ισχύουσα τιμή της ασφάλτου καθώς και από τα εκάστοτε κόστη μεταφοράς και αποθήκευσης. Κύριοι ανταγωνιστές της Εταιρείας αναφορικά με το συγκεκριμένο κλάδο αποτελούν οι εταιρείες ΕΚΟ, ΑΤΛΑΝΤΙΣ, NET OIL και BITUMINA.

Β) Εφοδιασμός και Μεταφορά

Η Εταιρεία προμηθεύεται καύσιμα από το διυλιστήριο της Μότορ Όιλ στην Κόρινθο (κατά ποσοστό 61%) (βλ. ενότητα «3.16 Σημαντικές Συμβάσεις»), ενώ εισάγει το υπόλοιπο 39% κυρίως από την Μαύρη Θάλασσα και την Ανατολική Μεσόγειο. (Πηγή: Εταιρεία)

Ο Όμιλος διαθέτει πέντε (5) ιδιόκτητες εγκαταστάσεις αποθήκευσης με συνολική χωρητικότητα 150.493 m² και συνολικά 72 δεξαμενές, όπως φαίνεται στον κάτωθι πίνακα:

ΑΑ	Άδεια Λειτουργίας	Εκδούσα Αρχή	Τοποθεσία Εγκαταστάσεων Αποθήκευσης	Συνολική Χωρητικότητα Μονάδας (m ³)	Αριθμός Δεξαμενών
----	-------------------	--------------	---	---	----------------------

1.	Αρ. Πρωτ.: 3584/ 691Π7ΛΒ-59Α	Δ/ νση Ανάπτυξης ΕΒΡΟΥ	ΠΑΡΑΛΙΑ ΜΑΙΣΤΡΟΥ ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΥΠΟΛΗ	7.860	6
2.	Αρ. Πρωτ.: 15/Φ.14.2.2461/6/15469	Δ/νση Ανάπτυξης ΠΕ Θεσσαλονίκης	ΚΑΛΟΧΩΡΙ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ	30.567	11
3.	Φ14/122-Αρ. Πρωτ 59/ 24-01-2011 Φ14/122-Αρ. Πρωτ. 49/05-02-2016 Αδεια Εγκατάστασης για επέκταση της αποθηκευτικής ικανότητας σε 7300M3	ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑ ΚΡΗΤΗΣ/ ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ/ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΗΣ ΕΝΟΤΗΤΑΣ ΧΑΝΙΩΝ/ ΤΜΗΜΑ ΧΟΡΗΓΗΣΗΣ ΑΔΕΙΩΝ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΚΑΙ ΦΥΣΙΚΩΝ ΠΟΡΩΝ	ΑΓΙΟΣ ΟΝΟΥΦΡΙΟΣ ΧΑΝΙΩΝ	7.300	8
4.	Αρ. Πρωτ.: Φ14.39/05/957	Δ/νση Ανάπτυξης ΠΕ Καβάλας	ΝΕΑ ΚΑΡΒΑΛΗ ΚΑΒΑΛΑΣ	10.827	5
5.	Αρ. Πρωτ.: Δ3/Β/15295	ΥΠΕΚΑ	ΠΕΡΑΜΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	93.939	42
	Σύνολο			150.493	72

Πηγή: Στοιχεία από Εταιρεία

Η Εταιρεία κατέχει τις απαιτούμενες από τους νόμους 3054/2002 και 3982/2011, όπως ισχύουν, άδειες εμπορίας πετρελαιοειδών και λειτουργίας των ως άνω εγκαταστάσεών τους. Η κατοχή των αδειών της Εταιρείας τελεί υπό την προϋπόθεση της διαρκούς συμμόρφωσης της με τους όρους χορήγησής τους. Επιπλέον, ο Όμιλος διαθέτει μία μισθωμένη εγκατάσταση αποθήκευσης από την εταιρεία Avin-oil ΑΕ, στο Πέραμα Αττικής (Περιοχή Ικονίου) με συνολική χωρητικότητα 21.411m³. Η Εταιρεία βάσει συμβάσεων εξυπηρέτησης που διατηρεί με τρίτους, χρησιμοποιεί για την αποθήκευση και τη διακίνηση των προϊόντων της, τις εγκαταστάσεις της Avin-oil ΑΕ στους Αγίους Θεοδώρους Κορινθίας και στην Καβάλα, της Mamidoil-Jetoil ΑΕ στο Καλοχώρι Θεσσαλονίκης και την εγκατάσταση της RAPI ΑΕ στη Ρόδο. από κοινού με την BP, χωρητικότητας 7.876 m³. Η Εταιρεία έχει, επίσης, στην κυριότητα της

ακίνητα σε διάφορες περιοχές της Ελλάδας, όπου κατά κύριο λόγο λειτουργούν πρατήριά της, (όπως π.χ. Αττική, Θεσσαλονίκη, Ρόδο, Ναύπλιο), σε κανένα εκ των οποίων δεν έχει εγγραφεί οποιοδήποτε εμπράγματο βάρος, κατάσχεση ή διεκδικητική αγωγή.

Η Εταιρεία ασφαλίζει επαρκώς το σύνολο των ακινήτων και κινητών περιουσιακών της στοιχείων έχοντας συνάψει ασφαλιστήρια συμβόλαια πυρός, αστικής ευθύνης, απώλειας χρημάτων και μεταφοράς που αφορούν τις εγκαταστάσεις, τον εξοπλισμό και το εμπόρευμα της Εταιρείας και των θυγατρικών της καθώς και σύμβαση ασφάλισης πιστώσεων. Όλες οι εγκαταστάσεις διαθέτουν σύστημα εισροών/εκροών, σύστημα ανάκτησης ατμών (Vapor recovery), σύστημα ηλεκτρονικής φόρτωσης (tank auto gauging) και τις πιστοποιήσεις «ISO 9001», «14001», «OHSAS 18001» και «Biofuels Sustainability System».

Όσον αφορά την μεταφορά, διαθέτει ιδιόκτητο στόλο από 28 ΙΧ βυτία και 46 υπαλλήλους μεταφοράς ή/και οδηγούς, ενώ ο συνολικός στόλος μεταφοράς ΙΧ και ΔΧ ανέρχεται σε 218 βυτία.

Γ) Ποιότητα, Ασφάλεια, Περιβάλλον

Πιστοποιήσεις

Ολόκληρη η εφοδιαστική αλυσίδα, από τη παραλαβή έως και τα πρατήρια, έχει πιστοποιηθεί για όλα τα προϊόντα πετρελαιοειδών, λιπαντικών και χημικών με τα πρότυπα:

- ISO 9001:2015 για την ποιότητα των προσφερόμενων προϊόντων και υπηρεσιών,
- ISO14001:2015 για το περιβάλλον, και
- OHSAS 18001:2007 για τις διαδικασίες που ακολουθεί η εταιρεία στον τομέα της Υγείας και της Ασφάλειας στην εργασία.

Οι πιστοποιήσεις έγιναν από τη «Bureau Veritas Certification» (BV Cert.) και έχουν ισχύ έως τον Ιανουάριο του 2019.

Επιπρόσθετα τα πρατήρια στους αυτοκινητόδρομους (ΣΕΑ) έχουν πιστοποιηθεί με τα πρότυπα:

- ISO 9001:2015 για την ποιότητα των προσφερόμενων προϊόντων και υπηρεσιών και
- OHSAS 18001:2007 για τις διαδικασίες που ακολουθεί η εταιρεία στον τομέα της Υγείας και της Ασφάλειας στην εργασία.

Οι πιστοποιήσεις έγιναν από τη «TUV Austria Hellas» και έχουν ισχύ έως το Δεκέμβριο 2020.

Ποιοτικός και Ποσοτικός έλεγχος καυσίμων

Η Εταιρεία εφαρμόζει ένα πλήρες σύστημα ποιοτικού ελέγχου των καυσίμων σε όλα τα πρατήριά της, με καθημερινούς έκτακτους ελέγχους και με την εισαγωγή ειδικού μοριακού ιχνηθέτη στα διαφοροποιημένα της καύσιμα.

Συγκεκριμένα, έκτακτοι καθημερινοί έλεγχοι πραγματοποιούνται σε όλο το δίκτυο πρατηρίων με το σήμα Shell στην Ελλάδα από τέσσερις (4) ειδικά εξοπλισμένες κινητές μονάδες ελέγχου Πρατηρίων (εφεξής οι «Κινητές Μονάδες»), όπως:

- Προσδιορισμός της πυκνότητας των καυσίμων,
- Προσδιορισμός των κρατικών ιχνηθετών καυσίμων,
- Προσδιορισμός με οκτανιόμετρο midIR της ένδειξης οκτανίων (RON) στις βενζίνες (μεθοδολογία αντίστοιχη των ΚΕΔΑΚ),
- Ανίχνευση προσθέτων σε όλα τα διαφοροποιημένα προϊόντα (Fuel Save, V-Power), και
- Δειγματοληψία και πλήρεις αναλύσεις στα σύγχρονα Εργαστήρια της Εταιρείας (σε περίπτωση που απαιτούνται επιπρόσθετοι έλεγχοι).

Η εισαγωγή του μοριακού ιχνηθέτη αποσκοπεί επίσης στον ποιοτικό έλεγχο των καυσίμων, καθώς επιτρέπει την επαλήθευση της ταυτότητας του προϊόντος και των μοναδικών του χαρακτηριστικών. Ειδικότερα, ο μοριακός ιχνηθέτης εισάγεται στα καύσιμα σε απειροελάχιστες ποσότητες (χιλιοστόγραμμα / ανά κυβικό μέτρο PPB), δεν ανιχνεύεται παρά μόνο με εξειδικευμένα όργανα, δεν μπορεί να αφαιρεθεί ούτε και να παραμορφωθεί και έτσι δίνεται η δυνατότητα για ταυτοποίηση των καυσίμων με εξαιρετική ακρίβεια.

Ως προς τον ποσοτικό έλεγχο των καυσίμων, οι προαναφερόμενες Κινητές Μονάδες ελέγχουν επίσης αιφνιδιαστικά τα πρατήρια διασφαλίζοντας ότι οι αντλίες δίνουν τη σωστή ποσότητα καυσίμου:

- Διενεργώντας ποσοτικό έλεγχο με χρήση διαπιστευμένων ογκομετρικών δοχείων (λιτρόμετρα) στις αντλίες καυσίμων,
- Επιβεβαιώνοντας ότι υπάρχει σωστή σφράγιση των αντλιών καυσίμων (σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία από τα διαπιστευμένα συνεργεία ρύθμισης/σφράγισης αντλιών), και
- Επιβεβαιώνοντας ότι τα μέσα ελέγχου των πρατηρίων (λιτρόμετρα) είναι κατάλληλα για χρήση.

Ο ποσοτικός έλεγχος των καυσίμων πραγματοποιείται επιπλέον, μέσω του συστήματος εισροών – εκροών που έχει τοποθετηθεί σε όλα τα πρατήρια με το σήμα Shell (σύμφωνα με την σχετική νομοθεσία). Με το σύστημα αυτό, παρακολουθούνται συνεχώς όλες οι συναλλαγές των αντλιών και γίνεται σύγκριση με το απόθεμα δεξαμενών καυσίμων. Σε περίπτωση που υπάρξει ποσοτική απόκλιση μεγαλύτερη από τα επιτρεπτά όρια, γίνεται αυτόματη ενεργοποίηση συναγερμού και ειδοποίηση του Υπουργείου, ειδική ομάδα ελέγχου του οποίου διενεργεί έκτακτους ελέγχους στα πρατήρια.

Τέλος, σε ό,τι αφορά τους οικιακούς καταναλωτές (πετρέλαιο θέρμανσης & πετρέλαιο κίνησης), η χρήση του πρωτοποριακού δακτυλίου «Smart Ring» αποτελεί μια καινοτόμο μέθοδο ηλεκτρονικού ποσοτικού ελέγχου για τους ανεφοδιασμούς του σπιτιού ή του σκάφους με καύσιμα. Εμπεριέχει τα μοναδικά στοιχεία του πελάτη και η διαδικασία ανεφοδιασμού μέσω αυτού, έχει σχεδιαστεί ώστε να αποτρέπει

τυχόν ποσοτικές αποκλίσεις μεταξύ της παραγγελίας και της πραγματικής ποσότητας που παραλαμβάνει ο πελάτης.

3.7.1.1 Κατανομή Εσόδων ανά Τομέα Δραστηριότητας και Γεωγραφική Περιοχή

Η κατανομή των εσόδων του Ομίλου ανά τομέα δραστηριότητας, κατά τα έτη 2016 και 2017, εμφανίζεται ως εξής:

Ποσά σε χιλ. €	1.1-31.12.2017	% επί των Εσόδων	1.1-31.12.2016	% επί των Εσόδων	Μεταβολή %
Καύσιμα	1.865.706	96,2%	1.559.991	96,3%	19,6%
Λιπαντικά	6.978	0,4%	9.676	0,6%	-27,9%
Χημικά	26.975	1,4%	25.134	1,6%	7,3%
Φυσικό αέριο / Υγραέριο	26.824	1,4%	12.489	0,8%	114,8%
Λοιπά	12.335	0,6%	12.917	0,8%	-4,5%
Σύνολο	1.938.818	100,0%	1.620.207	100,0%	19,7%

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

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεως 2017, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεως 2016, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Αντίστοιχα, στον πίνακα που ακολουθεί εμφανίζεται η γεωγραφική κατανομή των εσόδων του Ομίλου για τα έτη 2016 και 2017:

Ποσά σε χιλ. €	1.1-31.12.2017	% επί των Εσόδων	1.1-31.12.2016	% επί των Εσόδων	Μεταβολή %
Εξωτερικό	94.587	4,9%	51.300	3,2%	84,4%
Εσωτερικό	1.844.231	95,1%	1.568.907	96,8%	17,5%
Σύνολο	1.938.818	100,0%	1.620.207	100,0%	19,7%

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

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεως 2017, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεως 2016, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Κατά το 2016, οι πωλήσεις στο εξωτερικό αφορούν σε εξαγωγές της Εταιρείας (κυρίως προς Βαλκανικές χώρες) και όχι σε δραστηριότητα στο εξωτερικό. Κατά το 2017, λόγω της εξαγοράς της «Lukoil Cyprus Ltd», η οποία μετονομάστηκε σε «Coral Energy Products (Cyprus) Ltd» και της ίδρυσης της «Coral SRB Doo Beograd», έχει προκύψει δραστηριότητα στο εξωτερικό. Κατά συνέπεια, από το σύνολο των πωλήσεων στο εξωτερικό ύψους €94.587 χιλ. τη χρήση 2017, ποσό €26.912 χιλ. αφορά σε εξαγωγές της Εταιρείας, ενώ το υπόλοιπο ποσό €67.675 χιλ. στη δραστηριότητα των δύο προαναφερόμενων θυγατρικών.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

3.7.1.2 Άδειες Εμπορίας

Η Εταιρεία διαθέτει τις κάτωθι άδειες εμπορίας:

- Άδεια εμπορίας κατηγορίας Α' (πετρελαιοειδών προϊόντων) σύμφωνα με την με αρ. πρωτ. ΔΥδρογ/Ε/Φ.8/οικ.171049/25.01.2016 απόφαση του Υπουργού Περιβάλλοντος & Ενέργειας. Η συγκεκριμένη άδεια εμπορίας πετρελαιοειδών χορηγήθηκε για χρονικό διάστημα πέντε (5) ετών και έχει ισχύ για ολόκληρη την επικράτεια.
- Άδεια εμπορίας κατηγορίας Β1' (αφορολόγητων ναυτιλιακών καυσίμων) σύμφωνα με την με αρ. πρωτ. Δ2/Α/Φ.8/28528/30.12.2010 απόφαση του Υπουργού Περιβάλλοντος, Ενέργειας και Κλιματικής Αλλαγής. Η συγκεκριμένη άδεια εμπορίας πετρελαιοειδών χορηγήθηκε για χρονικό διάστημα δέκα (10) ετών και έχει ισχύ για ολόκληρη την επικράτεια. Η εν λόγω άδεια εμπορίας τροποποιήθηκε ως προς τους αποθηκευτικούς χώρους με την με αρ. πρωτ. ΔΥδρογ/Ε/Φ.8/172110/12.04.2017 άδεια.
- Άδεια εμπορίας κατηγορίας Δ' (ασφάλτου) σύμφωνα με την με αρ. πρωτ. Δ2/Α/Φ.8/27755/19.12.2011 απόφαση του Υπουργού Περιβάλλοντος, Ενέργειας και Κλιματικής Αλλαγής. Με την εν λόγω απόφαση ανανεώθηκε από την λήξη ισχύος της δηλ. από 09.07.2011 η άδεια εμπορίας πετρελαιοειδών προϊόντων κατηγορίας Δ' της Εταιρείας η οποία είχε χορηγηθεί με την με αριθμό πρωτοκόλλου Δ2/Α/Φ.8/9051/9.7.2003 απόφαση του Υπουργού Ανάπτυξης. Ειδικότερα, η εν λόγω ανανέωση έχει ισχύ για χρονικό διάστημα δέκα(10) ετών και έχει ισχύ για ολόκληρη την επικράτεια.
- Άδεια Προμήθειας Φυσικού Αερίου σύμφωνα με την υπ' αριθ. 415/3.11.2016 απόφαση της Ρυθμιστικής Αρχής Ενέργειας (Ρ.Α.Ε.), με ισχύ για 20 έτη.

Επιπλέον, η θυγατρική Coral Products and Trading A.E. διαθέτει άδεια εμπορίας πετρελαιοειδών προϊόντων κατηγορίας Β1 (αφορολόγητων ναυτιλιακών καυσίμων) σύμφωνα με την με αρ. πρωτ. ΔΥδρογ/Ε/Φ.8/181290/12.07.2016 απόφαση του Υπουργού Περιβάλλοντος & Ενέργειας. Η συγκεκριμένη άδεια εμπορίας πετρελαιοειδών χορηγήθηκε για χρονικό διάστημα πέντε (5) ετών και έχει ισχύ για ολόκληρη την επικράτεια.

Περαιτέρω, η Shell & MOH Aviation Fuels AE διαθέτει άδεια εμπορίας πετρελαιοειδών προϊόντων κατηγορίας Β2 (αφορολόγητων αεροπορικών καυσίμων) σύμφωνα με την με αρ. πρωτ. ΔΥδρογ/Ε/Φ.8/οικ. 174189/17.03.2016 απόφαση του Υπουργού Περιβάλλοντος & Ενέργειας. Η συγκεκριμένη άδεια εμπορίας πετρελαιοειδών χορηγήθηκε για χρονικό διάστημα πέντε (5) ετών και έχει ισχύ για ολόκληρη την επικράτεια.

3.7.1.3 Άδειες Λειτουργίας

Η Εταιρεία διαθέτει πέντε (5) ιδιότητες εγκαταστάσεις αποθήκευσης υγρών καυσίμων όπως κατωτέρω:

Α. Εγκαταστάσεις στον Δήμο Αλεξανδρούπολης

Σχετικά με τις εν λόγω εγκαταστάσεις η Εταιρεία διαθέτει:

- Άδεια Λειτουργίας σύμφωνα με την με αρ. πρωτ. 3584/20.08.2015 απόφαση του Περιφερειάρχη Ανατολικής Μακεδονίας & Θράκης αναφορικά με τις εγκαταστάσεις αποθήκευσης υγρών καυσίμων της Εταιρείας, συνολικής χωρητικότητας 7.860 κ.μ. που βρίσκονται στο ΒΙΟΠΑ Αλεξανδρούπολης, Δ. Αλεξανδρούπολης, Π.Ε. Έβρου. Με την εν λόγω άδεια τροποποιήθηκε η αρχική με αρ. πρωτ. 1315/ΔΒΕ/Φ14.3/52/02.10.2002 άδεια λειτουργίας ως προς τον φορέα λειτουργίας των εν λόγω εγκαταστάσεων και ειδικότερα ως νέος φορέας λειτουργίας ορίστηκε η Εταιρεία σε αντικατάσταση της «Εγκαταστάσεις πετρελαιοειδών Ρόδου-Αλεξανδρούπολης Α.Ε.» (δ.τ. «R.A.P.I.»).
- Έγκριση περιβαλλοντικών όρων σύμφωνα με την με αρ. πρωτ. 595/10.04.2012 απόφαση της Διεύθυνσης Περιβάλλοντος & Χωρικού Σχεδιασμού Ανατολικής Μακεδονίας & Θράκης, με διάρκεια ισχύος έως 30.04.2017 και είναι σε διαδικασία ανανέωσης.

Β. Εγκαταστάσεις στην περιοχή Καλοχωρίου του Δήμου Εχεδώρου του Ν. Θεσσαλονίκης

Σχετικά με τις εν λόγω εγκαταστάσεις η Εταιρεία διαθέτει:

- Ενιαία άδεια εγκατάστασης και λειτουργίας σύμφωνα με την με αρ. πρωτ. 15/Φ.14.2.2461/6/15469/25.10.2010 απόφαση του Νομάρχη Θεσσαλονίκης αναφορικά με τις εγκαταστάσεις αποθήκευσης και διακίνησης υγρών καυσίμων της Εταιρείας, συνολικής χωρητικότητας 30.567 κ.μ. που βρίσκονται στην εκτός σχεδίου περιοχή Καλοχωρίου, Δ. Εχεδώρου, Ν. Θεσσαλονίκης. Με την εν λόγω άδεια τροποποιήθηκε η με αρ. πρωτ. 15/Φ.14.2.2461/4/6499/29.06.2010 ενιαία άδεια εγκατάστασης και λειτουργίας λόγω αλλαγής επωνυμίας του κατόχου αυτής από Shell Hellas ΑΕ σε Coral ΑΕ.
- Έγκριση περιβαλλοντικών όρων σύμφωνα με την με αρ. πρωτ. 3786/05.06.2015 απόφαση της Γενικής Διεύθυνσης Χωροταξικής και Περιβαλλοντικής Πολιτικής της Αποκεντρωμένης Διοίκησης Μακεδονίας-Θράκης, με διάρκεια ισχύος έως 18.10.2019.

Γ. Εγκαταστάσεις στην περιοχή Αγίου Ονουφρίου του Δήμου Χανίων

Σχετικά με τις εν λόγω εγκαταστάσεις η Εταιρεία διαθέτει:

- Άδεια εγκατάστασης σύμφωνα με την με αρ. πρωτ. 149/05.02.2016 απόφαση του Αντιπεριφερειάρχη Χανίων για την επέκταση της αποθηκευτικής ικανότητας των δεξαμενών καυσίμων της Εταιρείας που βρίσκονται στον Άγιο Ονούφριο του Δήμου Χανίων. Μετά την επέκταση, η συνολική αποθηκευτική ικανότητα των οκτώ δεξαμενών ανέρχεται σε 7.300 κ.μ. Η εν λόγω άδεια χορηγήθηκε για διάρκεια αορίστου χρόνου.

Δ. Εγκαταστάσεις στη Νέα Καρβάλη του Δήμου Καβάλας του Ν. Καβάλας

Σχετικά με τις εν λόγω εγκαταστάσεις η Εταιρεία διαθέτει:

- Ενιαία άδεια εγκατάστασης και λειτουργίας σύμφωνα με την με αρ. πρωτ. Φ14.39/05/3149/13.10.2017 απόφαση του Αντιπεριφερειάρχη Π.Ε. Καβάλας λόγω κτηριακής και μηχανολογικής επέκτασης στη μονάδα αποθήκευσης και διακίνησης υγρών καυσίμων, συνολικής χωρητικότητας 10.827 κ.μ., που βρίσκεται στη Νέα Καρβάλη του Δήμου Καβάλας του Νομού Καβάλας. Η εν λόγω άδεια χορηγήθηκε για διάρκεια αορίστου χρόνου.
- Έγκριση περιβαλλοντικών όρων σύμφωνα με την με αρ. πρωτ. 1177/11.04.2017 απόφαση του Γενικού Γραμματέα της Αποκεντρωμένης Διοίκησης Μακεδονίας-Θράκης, με διάρκεια ισχύος έως 30.04.2027.

Ε. Εγκαταστάσεις στον Δήμο Περάματος

Σχετικά με τις εν λόγω εγκαταστάσεις η Εταιρεία διαθέτει:

- Άδεια λειτουργίας σύμφωνα με την υπ' αριθ. Φ14 ΠΕΡ 741/Β 1916/19.4.1999 απόφαση της Διεύθυνσης Ανάπτυξης Περιφερειακής Ενότητας Πειραιώς αναφορικά με τις εγκαταστάσεις αποθήκευσης υγρών χημικών στο Πέραμα Αττικής, όπως η εν λόγω άδεια έχει τροποποιηθεί με την υπ' αριθ. 6600/Φ14 ΠΕΡ 741/16.07.2013 απόφαση στο όνομα της Εταιρείας. Η υπόψη άδεια λειτουργίας ισχύει για αόριστο χρονικό διάστημα. Δυνάμει της με αρ. πρωτ. 10647/Φ14 ΠΕΡ 741/16.10.2014 απόφασης του Αντιπεριφερειάρχη Πειραιά, χορηγήθηκε στην Εταιρεία άδεια λειτουργίας αορίστου διάρκειας ύστερα από χορηγηθείσα άδεια εγκατάστασης μηχανολογικού εκσυγχρονισμού τριών (3) υπέργειων δεξαμενών συνολικής χωρητικότητας 153m³ με αλλαγή περιεχομένου αποθήκευσης από υγρά χημικά σε πετρέλαιο θέρμανσης.
- Άδεια λειτουργίας σύμφωνα με την με αρ. πρωτ. οικ. 23334/18.12.2014 απόφαση του Υφυπουργού Περιβάλλοντος και Ενέργειας αναφορικά με τις εγκαταστάσεις με αλλαγή περιεχομένου αποθήκευσης υγρών καυσίμων, ορυκτελαίων και χημικών προϊόντων, καθώς και ανάμιξης και συσκευασίας ορυκτελαίων, που βρίσκονται στο Πέραμα Αττικής. Η εν λόγω άδεια λειτουργίας ισχύει για αόριστο χρονικό διάστημα.
- Έγκριση περιβαλλοντικών όρων σύμφωνα με την με αρ. πρωτ. Φ4705/5175/ΠΕΡΙΒ.9/14/07.01.2015 διαπιστωτική πράξη του Γενικού Διευθυντή Χωροταξικής και Περιβαλλοντικής Πολιτικής, με διάρκεια ισχύος έως 09.03.2020. Με την εν λόγω πράξη διαπιστώθηκε η παράταση της ισχύος της με αρ. πρωτ. Φ1626/9111/Περιβ.9/09/09.03.2010 απόφασης έγκρισης περιβαλλοντικών όρων της Διεύθυνσης ΠΕΧΩ της Περιφέρειας Αττικής.

Σημειώνεται ότι, πέραν των προαναφερομένων αδειών λειτουργίας για τις ανωτέρω πέντε (5) ιδιόκτητες εγκαταστάσεις της, η Εταιρεία διαθέτει την με αρ. πρωτ. 5170/Φ.14/3652/17.06.2015 άδεια λειτουργίας αορίστης διάρκειας αναφορικά με τον παράκτιο σταθμό ανεφοδιασμού υγρών καυσίμων θαλασσίων σκαφών άνω των οκτώ (8) μέτρων, αποθηκευτικού όγκου δεξαμενών 60m³ εντός της χερσαίας ζώνης του λιμένα Λιναριάς Σκύρου Ν. Ευβοίας. Δυνάμει της με αρ. πρωτ.

2316/94494/15.06.2015 απόφασης του Γενικού Γραμματέα Αποκεντρωμένης Διοίκησης Θεσσαλίας – Στερεάς Ελλάδας εγκρίθηκαν οι περιβαλλοντικοί όροι για τη δημιουργία υδατοδρομίου και την τροποποίηση του σταθμού ανεφοδιασμού με υγρά καύσιμα σκαφών και οχημάτων.

3.7.1.4 Άλλες άδειες

Η θυγατρική ΕΡΜΗΣ Α.Ε.Μ.Ε.Ε. διαθέτει τις κάτωθι άδειες:

- Άδειες λειτουργίας πρατηρίων παροχής καυσίμων και ενέργειας δημόσιας χρήσεως για τα πρατήρια που εκμεταλλεύεται ως πρατηριούχος.
- Άδεια πωλητή πετρελαίου θέρμανσης (πωλητής λιανικής), σύμφωνα με την με αρ. πρωτ. 8815/11.04.2014 απόφαση του Αντιπεριφερειάρχη Π.Ε. Βορείου Τομέα Αθηνών, όπως η απόφαση αυτή τροποποιήθηκε δυνάμει των με αρ. πρωτ. 32436/10.12.2014 και 15959/23.08.2016 αποφάσεων της ίδιας εκδούσας αρχής. Η εν λόγω άδεια εκδόθηκε για χρονική διάρκεια τεσσάρων (4) ετών.

Η θυγατρική εταιρεία «ΜΥΡΤΕΑ Α.Ε.» διαθέτει άδειες λειτουργίας πρατηρίων παροχής καυσίμων και ενέργειας δημόσιας χρήσεως για τα πρατήρια που εκμεταλλεύεται ως πρατηριούχος.

3.7.2 Σήματα και domain names

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί το σήμα «CORAL» κατά παραχώρηση από την μητρική της εταιρεία ΜΟΗ. Δυνάμει συμβάσεων παραχωρήσεως χρήσεως σημάτων που έχουν συναφθεί με την δικαιούχο «SHELL BRANDS INTERNATIONAL A.G.» η Εταιρεία και οι θυγατρικές της είναι δικαιούχοι χρήσεως σημάτων της Shell στην Ελλάδα, την Κύπρο, τη Σερβία, την Π.Γ.Δ.Μ., την Αλβανία και το Μαυροβούνιο (βλ. Ενότητα 3.16 «Σημαντικές Συμβάσεις»).

Τα εμπορικά Σήματα της Εταιρείας στην Ελλάδα είναι τα κάτωθι:

A/A	Περιγραφή Σήματος	Κλάσεις	Δικαιούχος	Ημ/νία Κατάθεσης	Ημ/νία Λήξης
1.	SMART RING (210837): λεκτικό & απεικόνιση	6, 9 & 35	Εταιρεία	12.11.2010	12.11.2020
2.	Mr. Plinto (217641): λεκτικό, απεικόνιση με ορισμένη έγχρωμη σύνθεση	37	Εταιρεία	13.07.2012	13.07.2022

A/A	Περιγραφή Σήματος	Κλάσεις	Δικαιούχος	Ημ/νία Κατάθεσης	Ημ/νία Λήξης
3.	Coral Auto S1 (217634): λεκτικό & αριθμός	4	Εταιρεία	13.07.2012	13.07.2022
4.	Coral Marine (217635): λεκτικό	4	Εταιρεία	13.07.2012	13.07.2022
5.	Coral Auto M1 (217636): λεκτικό & αριθμός	4	Εταιρεία	13.07.2012	13.07.2022
6.	Coral Diesel M3 (217638): λεκτικό & αριθμός	4	Εταιρεία	13.07.2012	13.07.2022
7.	Coral Diesel M2 (217639): λεκτικό & αριθμός	4	Εταιρεία	13.07.2012	13.07.2022
8.	Coral Diesel M1 (217640): λεκτικό & αριθμός	4	Εταιρεία	13.07.2012	13.07.2022
9.	NITPO (222938): λεκτικό	4	Εταιρεία	04.10.2013	04.10.2023
10.	NITRO (222937): λεκτικό	4	Εταιρεία	04.10.2013	04.10.2023
11.	SUPER AGO (225012): λεκτικό	4	Εταιρεία	14.02.2014	14.02.2024
12.	SUPER ADO (225011): λεκτικό	4	Εταιρεία	14.02.2014	14.02.2024
13.	ADO (225010): λεκτικό	4	Εταιρεία	14.02.2014	14.02.2024
14.	Mr. Plinto (228135): λεκτικό	37	Εταιρεία	05.11.2014	05.11.2024
15.	(228136): απεικόνιση με ορισμένη έγχρωμη σύνθεση	37	Εταιρεία	05.11.2014	05.11.2024
16.	I love café (228807): λεκτικό, απεικόνιση με ορισμένη έγχρωμη σύνθεση	16, 21, 30 & 43	Εταιρεία	17.10.2014	17.10.2024
17.	I love café (228806): λεκτικό, απεικόνιση με ορισμένη έγχρωμη σύνθεση	16, 21, 30 & 43	Εταιρεία	17.10.2014	17.10.2024
18.	Mr. Plinto (231535): λεκτικό, απεικόνιση με	37	Εταιρεία	07.04.2015	07.04.2025

A/A	Περιγραφή Σήματος	Κλάσεις	Δικαιούχος	Ημ/νία Κατάθεσης	Ημ/νία Λήξης
	ορισμένη έγχρωμη σύνθεση				
19.	Plinto (231536): λεκτικό, απεικόνιση με ορισμένη έγχρωμη σύνθεση	37	Εταιρεία	07.04.2015	07.04.2025
20.	Coral Innovations (230270): λεκτικό, απεικόνιση με ορισμένη έγχρωμη σύνθεση	9, 35, 39, 41 & 42	Εταιρεία	23.01.2015	23.01.2025
21.	egnomi (230892): λεκτικό, απεικόνιση με ορισμένη έγχρωμη σύνθεση	9, 42	Εταιρεία	02.03.2015	02.03.2025
22.	Smart SHOP (230893): λεκτικό, απεικόνιση με ορισμένη έγχρωμη σύνθεση	43	Εταιρεία	02.03.2015	02.03.2025
23.	Coral e-Legal (232130): λεκτικό, απεικόνιση με ορισμένη έγχρωμη σύνθεση	45	Εταιρεία	14.05.2015	14.05.2025
24.	SmartPAY (234355): λεκτικό, απεικόνιση με ορισμένη έγχρωμη σύνθεση	36	Εταιρεία	22.10.2015	22.10.2025
25.	SmartPAY (234356): λεκτικό & απεικόνιση	36	Εταιρεία	22.10.2015	22.10.2025

Επίσης, η Εταιρεία και οι θυγατρικές της έχουν κατοχυρώσει τα παρακάτω 21 domain names:

α/α	Domain names
1.	coralenergy.gr (owner MOTOP ΟΙΛ ΕΛΛΑΣ- χρήση από CORAL AE)
2.	ceg.gr
3.	allsmart.gr
4.	chooseyourface.com

5.	coralinnovations.com
6.	coralinnovations.gr
7.	coralnet.gr
8.	drivingchallenge.gr
9.	egnomi.com
10.	ilovecafe.gr
11.	mrplinto.com
12.	mysmartclub.gr
13.	scocos.gr
14.	shellsmart.gr
15.	smarteshop.gr
16.	smartpay.gr
17.	smartpoints.gr
18.	coralmarine.gr
19.	ermisaemee.gr
20.	myrtea.gr
21.	shell-moh.com

3.7.3 Νομοθετικό Πλαίσιο

3.7.3.1 Εισαγωγή

Το νομοθετικό πλαίσιο που ρυθμίζει τα θέματα της ελληνικής πετρελαϊκής αγοράς αναλύεται διεξοδικά στον Ν. 3054/2002 και ορίζει, όπως και ο προϊσχύσας Ν. 1571/1985, τρία βασικά επίπεδα άσκησης εμπορίας πετρελαιοειδών (α) Διύλισης, (β) Εμπορίας και (γ) Λιανικής Εμπορίας με αντίστοιχες άδειες.

Η Άδεια Διύλισης επιτρέπει τη διύλιση και διάθεση πετρελαιοειδών προϊόντων στην εγχώρια αγορά σε κατόχους Άδειας Εμπορίας, σε μεγάλους τελικούς καταναλωτές, στις Ένοπλες Δυνάμεις, σε προμηθευτικούς συνεταιρισμούς ή κοινοπραξίες πρατηριούχων και σε κατόχους άδειας Λιανικής Εμπορίας (οι εν λόγω κάτοχοι ταυτίζονται με τους κατόχους άδειας λειτουργίας πρατηρίων υγρών καυσίμων και άδειας λειτουργίας πρατηρίου πώλησης υγραερίων αποκλειστικά για κίνηση οχημάτων μέσω αντλιών).

Η Άδεια Εμπορίας επιτρέπει την διάθεση πετρελαιοειδών προϊόντων σε κατόχους Άδειας Εμπορίας ή Λιανικής Εμπορίας ή σε μεγάλους τελικούς καταναλωτές και τελικούς καταναλωτές με ίδιους αποθηκευτικούς χώρους. Προβλέπονται έξι (6) είδη Αδειών Εμπορίας:

A- Άδεια Εμπορίας πετρελαιοειδών προϊόντων που περιλαμβάνει όλα τα υγρά καύσιμα που πωλούνται στην εσωτερική αγορά με τις εξαιρέσεις που προβλέπονται από τον νόμο.

B1 - Άδεια Εμπορίας αφορολόγητων ναυτιλιακών καυσίμων

B2 – Άδεια Εμπορίας αφορολογήτων αεροπορικών καυσίμων.

Γ - Άδεια Εμπορίας υγραερίων

Δ - Άδεια Εμπορίας ασφάλτου και

Ε – Άδεια Εμπορίας πετρελαιοειδών προϊόντων για τα νησιά του Αιγαίου, πλην Κρήτης, Ρόδου και νησιών Αργοσαρωνικού, για όλα τα προϊόντα εκτός υγραερίων, ασφάλτου και καυσίμων αεροσκαφών, σε εταιρείες με αποθηκευτικούς χώρους

Η Άδεια Λιανικής Εμπορίας επιτρέπει την διάθεση πετρελαιοειδών προϊόντων σε τελικούς καταναλωτές. Προβλέπονται τέσσερα (4) είδη Αδειών Λιανικής Εμπορίας:

- α. Άδεια λειτουργίας πρατηρίου υγρών καυσίμων.
- β. Άδεια λειτουργίας πρατηρίου πώλησης υγραερίου αποκλειστικά για κίνηση οχημάτων μέσω αντλιών
- γ. Άδεια Πωλητή πετρελαίου θέρμανσης.
- δ. Άδεια Διανομής εμφιαλωμένου υγραερίου

Η ευρύτερη αγορά λιανικής πώλησης υγρών καυσίμων περιλαμβάνει τις πωλήσεις βενζίνης, πετρελαίου κίνησης, πετρελαίου θέρμανσης και υγραερίου κίνησης στον τελικό καταναλωτή που πραγματοποιούνται, κατά κύριο λόγο, από τα πρατήρια υγρών καυσίμων. Τα πρατήρια υγρών καυσίμων διαχωρίζονται σε α) αυτά που φέρουν το σήμα μιας εκ των εταιριών εμπορίας και προμηθεύονται αποκλειστικά από αυτή (δηλαδή καμία άλλη εταιρεία εμπορίας, χονδρέμπορος ή διυλιστήριο δεν δύναται να τα προμηθεύσει) και β) στα καλούμενα Ανεξάρτητα Πρατήρια (Α.Π.), τα οποία δεν φέρουν σήμα συγκεκριμένης εταιρείας και μπορούν να προμηθεύονται προϊόν είτε απευθείας από τα διυλιστήρια είτε από εταιρίες εμπορίας. Τα πρατήρια του δικτύου των εταιριών εμπορίας διαχωρίζονται σε τρεις (3) βασικές κατηγορίες, ανάλογα με το καθεστώς λειτουργίας τους:

(1) COCOs (company owned company operated), τα οποία είναι ιδιο-διαχειριζόμενα πρατήρια, δηλαδή πρατήρια που ανήκουν στην εταιρεία εμπορίας και τα διαχειρίζεται η ίδια ή ελεγχόμενη από αυτήν θυγατρική (έχοντας έτσι τη δυνατότητα ελέγχου και της τιμής μεταπώλησης),

(2) CODOs, (company owned dealer operated/ managed), τα οποία είναι πρατήρια που ανήκουν στην εταιρεία εμπορίας και τα διαχειρίζεται όμως τρίτος πρατηριούχος ως ανεξάρτητος επιχειρηματίας, ο οποίος και καθορίζει την τιμή μεταπώλησης και

(3) DODOs (dealer owned dealer operated/ managed), τα οποία ανήκουν στον πρατηριούχο και τα διαχειρίζεται ο ίδιος ως ανεξάρτητος επιχειρηματίας, καθορίζοντας ελεύθερα την τιμή μεταπώλησης.

3.7.3.2 Άσκηση Εμπορίας Πετρελαιοειδών Προϊόντων

Ως πετρελαιοειδή προϊόντα ορίζονται τα πάσης φύσεως προϊόντα της διύλισης του αργού πετρελαίου, στα οποία περιλαμβάνονται και τα ημικατεργασμένα προϊόντα, και τα οποία κατατάσσονται στις ακόλουθες κατηγορίες:

- Κατηγορία I (Ελαφρά κλάσματα): Βενζίνες Αυτοκινήτων, Καύσιμα Αεροπλάνων (βενζίνη αεροπλάνων, καύσιμα αεριοπροωθούμενων τύπου βενζίνης),
- Κατηγορία II (Μεσαία κλάσματα): Πετρέλαιο Εσωτερικής Καύσης Ντίζελ (gas - oil, diesel - oil) που χρησιμοποιείται ως καύσιμο κινητήρων (πετρέλαιο κίνησης), Πετρέλαιο Εσωτερικής Καύσης Ντίζελ (gas - oil, diesel - oil) που χρησιμοποιείται ως καύσιμο θέρμανσης (πετρέλαιο θέρμανσης) και δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιείται ως καύσιμο κινητήρων, Πετρέλαιο Εσωτερικής Καύσης Ντίζελ (gas - oil, diesel - oil) που χρησιμοποιείται για άλλες χρήσεις εκτός από καύσιμο κινητήρων ή θέρμανσης, Φωτιστικό Πετρέλαιο, Καύσιμο Αεριοπροωθούμενων τύπου κηροζίνης),
- Κατηγορία III (Βαρέα Κλάσματα): Πετρέλαιο Εξωτερικής Καύσης Μαζούτ (fuel-oil-oil), Απασφαλτωμένο Μαζούτ (vacuum gas-oil),
- Κατηγορία IV Άσφαλτος
- Κατηγορία V (Υγραέρια-LPG): Βουτάνιο, Προπάνιο και μίγμα των δύο,
- Κατηγορία VI Νάφθα, Πετρελαϊκό κωκ, λιπαντικά.

Ως πετρελαιοειδή προϊόντα θεωρούνται επίσης και τα υγρά και αέρια Βιοκαύσιμα και τα Άλλα Ανανεώσιμα Καύσιμα που υποκαθιστούν προϊόντα διύλισης του αργού πετρελαίου στις αντίστοιχες κατηγορίες και χρήσεις που αναφέρονται ανωτέρω είτε αυτούσια είτε σε μίγμα με προϊόντα διύλισης του αργού πετρελαίου.

Η άσκηση των δραστηριοτήτων Διύλισης, Διάθεσης Βιοκαυσίμων, Εμπορίας, Λιανικής Εμπορίας, Μεταφοράς με Αγωγό πετρελαιοειδών προϊόντων και Εμφιάλωσης υγραερίων επιτρέπεται μόνον εφόσον έχει χορηγηθεί η αντίστοιχη άδεια. Οι άδειες Διύλισης, Εμπορίας, Διάθεσης Βιοκαυσίμων και Μεταφοράς με αγωγό αργού πετρελαίου και πετρελαιοειδών προϊόντων χορηγούνται με απόφαση του Υπουργού Ανάπτυξης, ενώ οι Άδειες Λιανικής Εμπορίας πετρελαιοειδών προϊόντων και εμφιάλωσης υγραερίων χορηγούνται από την αρμόδια Νομαρχιακή Αυτοδιοίκηση.

Η Άδεια Εμπορίας αργού πετρελαίου και πετρελαιοειδών προϊόντων χορηγείται μόνο σε νομικά πρόσωπα με τη μορφή της ανώνυμης εταιρείας ή εταιρείας περιορισμένης ευθύνης ή ιδιωτικής κεφαλαιουχικής εταιρείας ή άλλης αντίστοιχης μορφής, εφόσον το πρόσωπο εδρεύει σε κράτος - μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Ο κάτοχος της άδειας μπορεί να διαθέτει πετρελαιοειδή προϊόντα απευθείας σε κατόχους άδειας εμπορίας ή λιανικής εμπορίας ή σε μεγάλους τελικούς καταναλωτές ή σε τελικούς καταναλωτές που διαθέτουν ίδιους αποθηκευτικούς χώρους χωρίς διακρίσεις, με απρόσκοπτο τρόπο, εξασφαλίζοντας την ποιότητα των προϊόντων, την ασφάλεια των εγκαταστάσεων, την προστασία του

περιβάλλοντος και την διαφάνεια των τιμολογήσεων. Η εν λόγω Άδεια Εμπορίας ισχύει για όλη την επικράτεια.

Για τις κατωτέρω κατηγορίες πετρελαιοειδών προϊόντων χορηγείται χωριστή άδεια κατά κατηγορία ως εξής:

Α. Άδεια εμπορίας πετρελαιοειδών προϊόντων. Στην άδεια αυτή δεν περιλαμβάνεται η εμπορία ναυτιλιακών και αεροπορικών καυσίμων, υγραερίων και ασφάλτου.

Β1. Άδεια εμπορίας αφορολόγητων ναυτιλιακών καυσίμων.

Β2. Άδεια εμπορίας αφορολόγητων αεροπορικών καυσίμων.

Γ. Άδεια Εμπορίας υγραερίων.

Δ. Άδεια εμπορίας ασφάλτου.

Ε. Άδεια Εμπορίας πετρελαιοειδών προϊόντων για τα νησιά του Αιγαίου, πλην Κρήτης, Ρόδου και νησιών Αργοσαρωνικού, για όλα τα προϊόντα εκτός υγραερίων, ασφάλτου και καυσίμων αεροσκαφών.

Θα πρέπει να υπογραμμισθεί ότι οι προϋποθέσεις χορήγησης εκάστης εκ των ανωτέρω αδειών του ν. 3054/2002 ρυθμίζονται από τον Κανονισμό Αδειών (Απόφαση Υφυπουργού Ανάπτυξης με αριθμό Δ2/16570/07.09.2005 όπως έχει δημοσιευθεί στο με αριθμό 1306/Β/16.09.2005 Φ.Ε.Κ. και έχει έκτοτε τροποποιηθεί).

3.7.3.3 Αποθέματα Ασφαλείας

Το συνολικό επίπεδο αποθεμάτων πετρελαίου, το οποίο τηρείται προς όφελος της χώρας στην επικράτεια της Ευρωπαϊκής Ένωσης και σε μόνιμη βάση, προκειμένου να καλύπτονται οι ανάγκες της εσωτερικής αγοράς σε περιόδους σοβαρών διαταραχών του εφοδιασμού, στα πλαίσια και των ενωσιακών ή διεθνών υποχρεώσεων της χώρας, αντιστοιχεί σε τουλάχιστον 90 ημέρες μέσω ημερήσιων καθαρών εισαγωγών.

Σύμφωνα με το άρθρο 12 του Ν. 3054/2002 υποχρέωση τήρησης αποθεμάτων ασφαλείας, ανεξάρτητα από το είδος της άδειας που κατέχουν, έχουν:

- Όσοι εισάγουν αργό πετρέλαιο, πετρελαιοειδή ή ημικατεργασμένα προϊόντα προς κατανάλωση στην εγχώρια αγορά.
- Οι Μεγάλοι Τελικοί Καταναλωτές, που εισάγουν Πετρελαιοειδή Προϊόντα για ίδια κατανάλωση. Το ύψος αποθέματος ασφαλείας του υπόχρεου ισούται με τα 90/365 των καθαρών εισαγωγών που πραγματοποίησε στην εγχώρια αγορά κατά το προηγούμενο ημερολογιακό έτος.

Τα πιο πάνω όρια μπορεί να μεταβάλλονται με απόφαση του Υπουργού Ανάπτυξης, λαμβανομένων υπόψη των ενωσιακών και των διεθνών υποχρεώσεων της χώρας.

Οι υπόχρεοι τήρησης αποθεμάτων ασφαλείας μπορούν, κατόπιν συμφωνίας, να αναθέτουν σε τρίτο, που διαθέτει πιστοποιημένες αποθήκες τήρησης αποθεμάτων ασφαλείας, την τήρηση μέρους ή του συνόλου των ποσοτήτων που υποχρεούνται να τηρούν.

3.7.3.4 Τιμολόγηση

Οι τιμές των πετρελαιοειδών προϊόντων που διατίθενται στην εγχώρια αγορά διαμορφώνονται σε όλη την επικράτεια της χώρας ελεύθερα από τους ασκούντες την εμπορία των προϊόντων αυτών. Για λόγους προστασίας του ανταγωνισμού, οι κάτοχοι Άδειας Διύλισης και Άδειας Διάθεσης Βιοκαυσίμων υποχρεούνται να γνωστοποιούν στο Υπουργείο Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού και στην Ρ.Α.Ε. τον τρόπο με τον οποίο διαμορφώνονται οι εργοστασιακές (ex factory) τιμές των πετρελαιοειδών προϊόντων. Για τους ίδιους λόγους, οι εταιρείες εμπορίας πετρελαιοειδών υποχρεούνται να γνωστοποιούν στον Υπουργό Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού με κοινοποίηση στη Ρ.Α.Ε. τις πραγματικές (συμπεριλαμβανομένων τυχόν εκπτώσεων ή άλλων διακανονισμών πληρωμής) τιμές στις οποίες διαθέτουν τα πετρελαιοειδή προϊόντα στους κατόχους Αδείας Λιανικής Εμπορίας ή στους τελικούς καταναλωτές ανά περιοχή.

Επίσης με κοινή απόφαση των Υπουργών Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού και Οικονομικών, μετά από γνώμη της Ρ.Α.Ε., επιτρέπεται για την αντιμετώπιση δυσμενών επιπτώσεων που μπορεί να προκληθούν στην οικονομία της χώρας λόγω υψηλών διεθνών τιμών του αργού πετρελαίου και των πετρελαιοειδών προϊόντων ή εξαιτίας της αδικαιολόγητης, κατά τους κανόνες του υγιούς ανταγωνισμού και κατά τις ειδικές συνθήκες της διεθνούς και εγχώριας αγοράς πετρελαιοειδών, διαμόρφωσης των τιμών των πετρελαιοειδών προϊόντων, να επιβληθούν γενικά ή τοπικά ανώτατες τιμές πώλησης στον καταναλωτή για όλα ή ορισμένα από τα πετρελαιοειδή προϊόντα.

3.7.3.5 Ποινικές - Διοικητικές κυρώσεις

Σημειώνεται ότι η χωρίς νόμιμη άδεια διύλιση, αποθήκευση, εμπορία, διακίνηση, παράδοση, προμήθεια, εφοδιασμός, εμφιάλωση ή πώληση αργού πετρελαίου ή πετρελαιοειδών ή άλλων ενεργειακών προϊόντων τιμωρείται με φυλάκιση τουλάχιστον τριών (3) ετών και χρηματική ποινή δέκα χιλιάδων (10.000) έως πενήντα χιλιάδων (50.000) Ευρώ. Πέραν των ποινικών κυρώσεων είναι δυνατόν να επιβάλλονται με απόφαση του Υπουργού Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού και διοικητικές κυρώσεις, όπως η επιβολή προστίμου από € 5.000 έως € 1.500.000, ανάλογα με τη συχνότητα και τη βαρύτητα της παράβασης. Τα επιβαλλόμενα πρόστιμα βεβαιώνονται και εισπράττονται κατά τις διατάξεις του Κ.Ε.Δ.Ε. και συνιστούν κατά ποσοστό 50% πόρο του Ειδικού Λογαριασμού Πετρελαιοειδών.

Σε περιπτώσεις σοβαρών παραβάσεων των διατάξεων της ισχύουσας νομοθεσίας μπορεί να αφαιρείται προσωρινά ή οριστικά η άδεια, να επιβάλλεται προσωρινή ή οριστική διακοπή λειτουργίας των εγκαταστάσεων και να διαταράσσεται η προσωρινή ή οριστική σφράγιση της.

3.7.3.6 Άδειες Εγκατάστασης

Η ίδρυση και λειτουργία εγκαταστάσεων και οι απαιτούμενες άδειες ρυθμίζονται από το Ν. 3982/2011 και το Ν.3325/2005 για τις εγκαταστάσεις εντός Αττικής. Ο Ν. 3982/2011 προβλέπει κατ' αρχήν την υποχρέωση λήψης άδειας εγκατάστασης για την εγκατάσταση, επέκταση ή τον εκσυγχρονισμό των μεταποιητικών και συναφών προς αυτές δραστηριοτήτων που περιγράφονται από αυτό, με την επιφύλαξη του άρθρου 20 του Ν.3982/2011 στο οποίο ορίζεται ότι: «1. Δεν απαιτείται άδεια για την εγκατάσταση δραστηριοτήτων των παραγράφων 1, 2, 3, 4 και 5 του άρθρου 17 σε ΒΙΠΕ που έχουν οργανωθεί σύμφωνα με το ν. 4458/1965, σε Βιομηχανικές και Επιχειρηματικές Περιοχές, που έχουν οργανωθεί σύμφωνα με το ν. 2545/1997, καθώς και σε Επιχειρηματικά Πάρκα, που οργανώνονται σύμφωνα με τα άρθρα 41 έως 64.

2. Απαλλάσσονται από την υποχρέωση εφοδιασμού με άδεια εγκατάστασης για επέκταση ή εκσυγχρονισμό του μηχανολογικού εξοπλισμού οι φορείς που έχουν εφοδιασθεί με άδεια λειτουργίας, εφόσον από την επέκταση ή τον εκσυγχρονισμό:

α) Δεν μεταβάλλεται ο βαθμός όχλησης, προκειμένου για επαγγελματικά εργαστήρια, αποθήκες και μονάδες χαμηλής όχλησης εκτός αν απαιτείται τροποποίηση των περιβαλλοντικών όρων.

β) Δεν επέρχεται αύξηση της εγκατεστημένης ισχύος, που αναφέρεται στην άδεια λειτουργίας των μονάδων μέσης και υψηλής όχλησης, σε ποσοστό μεγαλύτερο του 20% ανά τριετία από την έναρξη της λειτουργίας ή την προηγούμενη επέκταση ή εκσυγχρονισμό. Η αύξηση αυτή, με την προϋπόθεση ότι δεν επέρχεται μεταβολή του βαθμού όχλησης της μονάδας, δεν μπορεί, σε κάθε περίπτωση, να υπερβεί τα 600 kW κινητήριας και θερμικής ισχύος.

Οι διατάξεις της παραγράφου αυτής δεν εφαρμόζονται για: α) τις μονάδες επεξεργασίας εύφλεκτων, εκρηκτικών, διαβρωτικών, οξειδωτικών και τοξικών ουσιών και αερίων υπό πίεση, ανεξαρτήτως της επεξεργαζόμενης ποσότητας, β) τις αποθήκες όπου φυλάσσεται ποσότητα ανώτερη των 100 Kg εύφλεκτων, διαβρωτικών, οξειδωτικών και τοξικών ουσιών, γ) τις αποθήκες εκρηκτικών που υπερβαίνουν τα όρια της παρ. 2δ' του άρθρου 1 της κ.υ.α. 3329/15.2.1989 (Β'132), όπως εκάστοτε ισχύει και δ) τις αποθήκες όπου φυλάσσεται ποσότητα αερίων υπό πίεση ανώτερη των 200 Kg.. Η διαδικασία έκδοσης των προβλεπόμενων αδειών διαφοροποιείται ανάλογα με τον χαρακτηρισμό της δραστηριότητας ως χαμηλής, μέσης ή υψηλής. Ειδικότερα:

Για την εγκατάσταση, επέκταση ή εκσυγχρονισμό των δραστηριοτήτων χαμηλής όχλησης η Διεύθυνση Ανάπτυξης της οικείας Περιφερειακής Ενότητας χορηγεί άδεια εγκατάστασης με την προσκόμιση των απαραίτητων δικαιολογητικών και εγκρίσεων. Μετά την χορήγηση της άδειας και μέσα σε 15 ημέρες η

ως άνω Διεύθυνση διενεργεί επιθεώρηση. Για τη λειτουργία τους υποβάλλεται στη Διεύθυνση Υπεύθυνη Δήλωση, συνοδευόμενη από τα απαιτούμενα δικαιολογητικά, με την οποία δηλώνεται η έναρξη της λειτουργίας σύμφωνα με τους όρους της άδειας εγκατάστασης. Η λειτουργία της μονάδας επιτρέπεται από της υποβολής της δηλώσεως. Η Διεύθυνση Ανάπτυξης υποχρεούται, μέσα σε 15 ημέρες από την κατάθεση της δήλωσης, να ενεργήσει επιθεώρηση, για τη διαπίστωση της τήρησης ή μη των όρων της άδειας εγκατάστασης ή της βεβαίωσης συμβατότητας.

Για την εγκατάσταση, επέκταση ή εκσυγχρονισμό των δραστηριοτήτων μέσης όχλησης η Διεύθυνση Ανάπτυξης της οικείας Περιφερειακής Ενότητας χορηγεί άδεια εγκατάστασης ύστερα από επιθεώρηση. Για την λειτουργία τους ισχύουν οι διατάξεις της προηγούμενης παραγράφου, με την προϋπόθεση υποβολής από το φορέα με την Υπεύθυνη Δήλωση εγγυητικής επιστολής, η οποία επιστρέφεται με την ολοκλήρωση της επιθεώρησης, εφόσον προκύπτει η σαφής τήρηση των όρων της άδειας εγκατάστασης. Αν ο φορέας δεν επιθυμεί την υποβολή εγγυητικής επιστολής, υποβάλλει στην αδειοδοτούσα αρχή αντί της Υπεύθυνης Δήλωσης, αίτηση έκδοσης άδειας λειτουργίας συνοδευόμενη από τα απαιτούμενα δικαιολογητικά. Η αδειοδοτούσα αρχή ενεργεί επιθεώρηση μέσα δύο μήνες και χορηγεί άδεια λειτουργίας αορίστου χρόνου, εφόσον διαπιστωθεί ότι έχουν τηρηθεί οι όροι και περιορισμοί που αναγράφονται στην άδεια εγκατάστασης.

Για την εγκατάσταση, επέκταση ή εκσυγχρονισμό των δραστηριοτήτων υψηλής όχλησης η Διεύθυνση Ανάπτυξης της οικείας Περιφερειακής Ενότητας (για την Αττική αρμόδια είναι η Δ/νση Βιομηχανίας Ενέργειας & Φυσικών Πόρων) χορηγεί άδεια εγκατάστασης ύστερα από επιθεώρηση. Για τη λειτουργία τους, ο φορέας υποβάλλει στην αδειοδοτούσα αρχή αίτηση έκδοσης άδειας λειτουργίας συνοδευόμενη από τα απαιτούμενα δικαιολογητικά. Η αδειοδοτούσα αρχή ενεργεί επιθεώρηση μέσα σε τρεις μήνες και χορηγεί άδεια λειτουργίας αορίστου χρόνου, εφόσον διαπιστωθεί ότι έχουν τηρηθεί οι όροι και περιορισμοί που αναγράφονται στην άδεια εγκατάστασης. Για εγκαταστάσεις πετρελαιοειδών με αποθηκευτική ικανότητα μεγαλύτερη των 50.000 m³ αρμόδια υπηρεσία αδειοδότησης είναι η Δ/νση Υδρογονανθράκων του ΥΠΕΝ.

3.7.3.7 Φόροι

Με το Ν.2127/93 ρυθμίζεται η επιβολή ειδικού φόρου κατανάλωσης στα πετρελαιοειδή. Με το άρθρο 22 του νόμου 3634/2008 εξομοιώθηκε ο συντελεστής ειδικού φόρου κατανάλωσης πετρελαίου εσωτερικής καύσης που χρησιμοποιείται ως πετρέλαιο θέρμανσης με τον αντίστοιχο του πετρελαίου κίνησης. Επιπλέον, με το άρθρο 23 του ίδιου νόμου επιβλήθηκε εφάπαξ φόρος επί των αποθεμάτων πετρελαίου εσωτερικής καύσης-θέρμανσης που είχε στην κυριότητά του κάθε επιτηδευματίας την 14.02.2008.

Επιπλέον με το Ν.3054/2002 ορίζεται ειδική εισφορά ένα κόμμα δύο τοις εκατό (1,2%) στην προ εισφορών και φόρων αξία των πετρελαιοειδών προϊόντων που διακινούν οι α) κάτοχοι Άδειας Εμπορίας, β) οι κάτοχοι Άδειας Λιανικής Εμπορίας, γ) οι προμηθευτικοί συνεταιρισμοί ή κοινοπραξίες

πρατηριούχων και δ) οι μεγάλοι τελικοί καταναλωτές για τις απευθείας αγορές τους από τους κατόχους Άδειας Διύλισης στη χώρα ή από εισαγωγές τους, εκτός από τα καύσιμα των Ένοπλων Δυνάμεων, τα αεροπορικά καύσιμα, τα καύσιμα της ακτοπλοΐας και τα καύσιμα της διεθνούς ναυσιπλοΐας.

Η εισφορά αυτή υπολογίζεται και εισπράττεται κατά τη διαδικασία εκτελωνισμού των πετρελαιοειδών προϊόντων.

3.8 Οργανωτική Διάρθρωση

3.8.1 Ο Όμιλος και οι Συμμετοχές του

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, η τελευταία δεν συμμετέχει σε επιχειρήσεις ή σε άλλη εταιρεία οποιασδήποτε μορφής, πλην των όσων παρατίθενται στον κατωτέρω πίνακα, στον οποίο παρουσιάζονται οι άμεσες και οι έμμεσες συμμετοχές της Εταιρείας ως αυτές είχαν την 31.12.2016 και 31.12.2017:

Εταιρεία	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής 31.12.2017	Ποσοστό συμμετοχής 31.12.2016	Αντικείμενο Συμμετοχής	Μέθοδος Ενοποίησης	Σχέση συμμετοχής
ΜΥΡΤΕΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΑΠΟΘΗΚΕΥΣΕΩΣ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΙΩΝ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ (με δ.τ. «ΜΥΡΤΕΑ Α.Ε.»)	ΜΑΡΟΥΣΙ, ΑΤΤΙΚΗ	100,00%	100,00%	ΕΜΠΟΡΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ	Ολική	Άμεση
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ Ο "ΕΡΜΗΣ" (με δ.τ. «ΕΡΜΗΣ Α.Ε.Μ.Ε.»)	ΜΑΡΟΥΣΙ, ΑΤΤΙΚΗ	100,00%	100,00%	ΕΜΠΟΡΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ	Ολική	Άμεση
CORAL PRODUCTS AND TRADING ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΩΝ ΚΑΥΣΙΜΩΝ, ΛΙΠΑΝΤΙΚΩΝ, ΝΑΥΤΙΚΩΝ ΕΦΟΔΙΩΝ, ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ, ΧΗΜΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ, ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ (με δ.τ. «Coral Products and Trading A.E.»)	ΜΑΡΟΥΣΙ, ΑΤΤΙΚΗ	100,00%	100,00%	ΕΜΠΟΡΙΑ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΩΝ ΚΑΥΣΙΜΩΝ	Ολική	Άμεση
CORAL INNOVATIONS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ, ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΚΑΙ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΛΟΓΙΣΜΙΚΟΥ, ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΤΥΟΥ (με δ.τ. «Coral Innovations A.E.»)	ΠΕΡΙΣΣΟΣ, ΑΤΤΙΚΗ	100,00%	100,00%	ΕΜΠΟΡΙΑ, ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΚΑΙ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗ ΛΟΓΙΣΜΙΚΟΥ, ΠΑΡΟΧΗ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	Ολική	Άμεση

Εταιρεία	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής 31.12.2017	Ποσοστό συμμετοχής 31.12.2016	Αντικείμενο Συμμετοχής	Μέθοδος Ενοποίησης	Σχέση συμμετοχής
ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΡΟΔΟΥ ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΥΠΟΛΕΩΣ Α.Ε. (με δ.τ. «ΡΑΡΑ Α.Ε.»)	ΜΑΡΟΥΣΙ, ΑΤΤΙΚΗ	37,49%	37,49%	ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΗ	Καθαρή Θέση	Άμεση
SHELL & MOH ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΩΝ ΚΑΥΣΙΜΩΝ (με δ.τ. «Shell and MOH Aviation Fuels A.E.»)	ΜΑΡΟΥΣΙ, ΑΤΤΙΚΗ	49,00%	49,00%	ΕΜΠΟΡΙΑ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΩΝ ΚΑΥΣΙΜΩΝ	Καθαρή Θέση	Άμεση
MEDPROFILE LTD	ΛΕΥΚΩΣΙΑ, ΚΥΠΡΟΣ	75,00%	-	ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	Ολική	Άμεση
CORAL ENERGY PRODUCTS (CYPRUS) LTD	ΛΕΥΚΩΣΙΑ, ΚΥΠΡΟΣ	75,00%	-	ΕΜΠΟΡΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ	Ολική	Έμμεση
MEDSYMPAN LTD	ΛΕΥΚΩΣΙΑ, ΚΥΠΡΟΣ	100,00%	-	ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	Ολική	Άμεση
CORAL SRB DOO BEOGRAD (με δ.τ. «Coral SRB»)	ΒΕΛΙΓΡΑΔΙ ΣΕΡΒΙΑ	100,00%	-	ΕΜΠΟΡΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ	Ολική	Έμμεση
CORAL – FUELS DOEL SKOPJE	ΣΚΟΠΙΑ, Π.Γ.Δ.Μ.	100,00%	-	ΕΜΠΟΡΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ	Ολική	Έμμεση
CORAL MONTENEGRO DOO PODGORICA	ΠΟΝΤΓΚΟΡΙΤΣΑ, ΜΑΥΡΟΒΟΥΝΙΟ	100,00%	-	ΕΜΠΟΡΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ	Ολική	Έμμεση

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεως 2017, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεως 2016, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Στις 3 Ιανουαρίου 2017, η Εταιρεία ολοκλήρωσε την εξαγορά του συνόλου των μετοχών της «Lukoil Cyprus Ltd» από την εδρεύουσα στην Ολλανδία εταιρεία «Lukoil Europe Holdings B.V.» και το τίμημα που καταβλήθηκε ήταν € 9.260 χιλ. Η εξαγορά της «Lukoil Cyprus Ltd» εξυπηρετεί το στρατηγικό σχεδιασμό του Ομίλου για είσοδο στην αγορά καυσίμων της Κύπρου, παρέχοντας τη δυνατότητα απόκτησης ενός ήδη υφιστάμενου δικτύου πρατηρίων και συνεπώς άμεση σημαντική παρουσία στην αγορά, που διευκολύνει την προοπτική περαιτέρω ανάπτυξης.

Με την παρούσα εξαγορά, ο Όμιλος εγκαθίδρυσε την παρουσία του στην αγορά πετρελαιοειδών της Κύπρου. Το ποσό των €1.837 χιλ. το οποίο αναγνωρίστηκε ως κέρδος από απόκτηση συμμετοχής στα αποτελέσματα χρήσεως του Ομίλου, προέκυψε καθώς η καθαρή θέση της εξαγοραζόμενης εταιρείας ήταν μεγαλύτερη από το καταβληθέν τίμημα, ως αποτέλεσμα κυρίως της εύλογης αξίας των στοιχείων του ενεργητικού που αποκτήθηκαν. Σημειώνεται ότι τα αποτελέσματα της εξαγορασθείσας εταιρείας ήταν συνεχιζόμενα ζημιογόνα τα τελευταία χρόνια κάτι το οποίο συντέλεσε στη μείωση του καταβληθέντος τιμήματος. Η τεχνογνωσία της Εταιρείας στον χώρο των πετρελαιοειδών σε συνδυασμό

με τις σκοπούμενες επενδύσεις για την ανάπτυξη του δικτύου και τη χρηστή διοίκηση αποτελούν τους παράγοντες στους οποίους θα στηριχτεί η θετική πορεία της εταιρείας.

Το σύνολο των μετοχών της «Lukoil Cyprus Ltd» εισφέρθηκαν από την Εταιρεία ως αύξηση συμμετοχής στη θυγατρική «MEDPROFILE LTD» (εταιρεία συμμετοχών η οποία ιδρύθηκε στο πρώτο τρίμηνο του 2017). Η εξαγορασθείσα «Lukoil Cyprus Ltd» μετονομάστηκε σε «Coral Energy Products (Cyprus) Ltd».

Όσον αφορά στη «MEDPROFILE LTD», η Εταιρεία μεταβίβασε το 25% των μετοχών της «MEDPROFILE LTD», στην εταιρεία «Raselton Holdings Ltd», διατηρώντας το υπόλοιπο 75%. Το αποτέλεσμα της μεταβίβασης ήταν ζημία ποσού €2.365 χιλ και επιβάρυνε τα αποτελέσματα χρήσεως της Εταιρείας.

Επιπλέον, τον Ιούνιο 2017, η Εταιρεία ίδρυσε κατά 100% τις εταιρείες «MEDSYMPAN LTD» (Κύπρος) και «Coral SRB doo Beograd» (Σερβία). Σημειώνεται ότι το Νοέμβριο 2017, η Εταιρεία εισέφερε το σύνολο της συμμετοχής της στην «Coral SRB doo Beograd» στην κατά 100% θυγατρική της «MEDSYMPAN LTD».

Επίσης, κατά το τέταρτο τρίμηνο 2017, ολοκληρώθηκε από την εταιρεία «MEDSYMPAN LTD» η ίδρυση των κατά 100% θυγατρικών εταιρειών «Coral Montenegro Doo Podgorica» (Μαυροβούνιο) και «Coral-Fuels Doel Skorje» (Σκόπια).

Τέλος, η συνδεδεμένη εταιρεία Shell & MOH Aviation Fuels A.E. συμμετέχει κατά 50% στην εταιρεία GISSCO Ελληνική Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Υπηρεσιών Αποθήκευσης Καυσίμων και Εφοδιασμού Αεροσκαφών και κατά 33,33% στην εταιρεία SAFCO Ανώνυμη Εταιρεία Εφοδιασμού και Παροχής Υπηρεσιών Αεροδρομίου Σπάτων, οι οποίες δραστηριοποιούνται στη παροχή υπηρεσιών επίγειας εξυπηρέτησης αεροσκαφών σε ελληνικά αεροδρόμια, καθώς και κατέχει το 100% της Βουλγαρικής εταιρείας Shell & Moh Aviation Fuels Bulgaria E.O.O.D. που δραστηριοποιείται στην διάθεση αεροπορικών καυσίμων στο διεθνές αεροδρόμιο της Σόφιας.

3.8.2 Ο Όμιλος στον οποίο Ανήκει η Εκδότρια

Η Εκδότρια είναι θυγατρική με ποσοστό 100% της «Μότορ Όιλ (Ελλάς) Διυλιστήρια Κορίνθου Α.Ε» η οποία είναι ανώνυμη εταιρεία με έδρα στο Μαρούσι, έχει συσταθεί στην Ελλάδα σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η «Μότορ Όιλ (Ελλάς) Διυλιστήρια Κορίνθου Α.Ε» αποτελεί την απόλυτη ελέγχουσα πλειοψηφία των μετοχών της Εκδότριας, ασκώντας όλα τα δικαιώματα ψήφου που πηγάζουν από τον κ.ν. 2190/1920.

Η «Μότορ Όιλ (Ελλάς) Διυλιστήρια Κορίνθου Α.Ε» δραστηριοποιείται στον κλάδο των πετρελαιοειδών και της ενέργειας και οι κύριες δραστηριότητές της αφορούν τη διύλιση αργού πετρελαίου και την εμπορία προϊόντων πετρελαίου.

Συμμετοχές του Ομίλου Motor Oil την 31.12.2017

Επωνυμία Εταιρίας	Συμμετοχή Άμεση/Έμμεση	Μέθοδος Ενοποίησης
AVIN OIL A.B.E.N.E.Π.	100,00%	Ολική
ΜΑΚΡΑΙΩΝ Α.Ε.	100,00%	Ολική
ABIN ΑΚΙΝΗΤΑ Α.Ε.	100,00%	Ολική
CORAL ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΚΑΙ ΧΗΜΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ	100,00%	Ολική
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ "Ο ΕΡΜΗΣ"	100,00%	Ολική
ΜΥΡΤΕΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΑΠΟΘΗΚΕΥΣΕΩΣ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΙΩΝ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	100,00%	Ολική
CORAL PRODUCTS AND TRADING A.E.	100,00%	Ολική
CORAL INNOVATIONS A.E.	100,00%	Ολική
CORAL GAS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΥΓΡΑΕΡΙΟΥ	100,00%	Ολική
OFC ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΟΥ ΚΑΥΣΙΜΟΥ Α.Ε.	92,06%	Ολική
ΗΛΕΚΤΡΟΠΑΡΑΓΩΓΗ ΣΟΥΣΑΚΙΟΥ Α.Ε.	100,00%	Ολική
NUR-MOH ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΗΛΙΟΘΕΡΜΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	50,00%	Καθαρή Θέση
Μ ΚΑΙ Μ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΥΣΙΚΟΥ ΑΕΡΙΟΥ	50,00%	Καθαρή Θέση
SHELL & MOH ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΩΝ ΚΑΥΣΙΜΩΝ	49,00%	Καθαρή Θέση
ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΡΟΔΟΥ ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΥΠΟΛΕΩΣ Α.Ε.	37,49%	Καθαρή Θέση
KOPINΘΟΣ POWER A.E.	35,00%	Καθαρή Θέση
IREON INVESTMENTS LIMITED (πρώην MOTOR OIL (CYPRUS) LIMITED)	100,00%	Ολική
MOTOR OIL TRADING A.E.	100,00%	Ολική
MOTOR OIL MIDDLE EAST DMCC	100,00%	Ολική
BUILDING FACILITY SERVICES- ΠΑΡΟΧΗ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	100,00%	Ολική
MOTOR OIL FINANCE PLC	100,00%	Ολική
L.P.C. A.E.	100,00%	Ολική
ΕΝΔΙΑΛΕ Α.Ε.	100,00%	Ολική
ΚΕΠΕΔ Α.Ε.	90,00%	Ολική
ΕΛΤΕΠΕ ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ	100,00%	Ολική
ARCELIA HOLDINGS LTD	100,00%	Ολική
BULVARIA OOD	100,00%	Ολική
CYROM	100,00%	Ολική
CYCLON LUBRICANTS DOO BEOGRAD	100,00%	Ολική
CYTOP A.E.	100,00%	Ολική
AL DERA AL AFRIQUE JV	60,00%	Ολική
MOTOR OIL VEGAS UPSTREAM LTD	65,00%	Ολική
MV UPSTREAM TANZANIA LTD	65,00%	Ολική
MVU BRAZOS CORP.	65,00%	Ολική
ΔΙΩΡΥΓΑ GAS A.E.	100,00%	Ολική
MEDPROFILE LTD	75,00%	Ολική

CORAL ENERGY PRODUCTS (CYPRUS) LTD	75,00%	Ολική
CORINTHIAN OIL LTD	100,00%	Ολική
VEGAS WEST OBAYED LTD	65,00%	Ολική
MEDSYMPAN	100,00%	Ολική
CORAL SRB LLC	100,00%	Ολική
CORAL-FUELS DOEL SKOPJE	100,00%	Ολική
CORAL MONTENEGRO DOO PODGORICA	100,00%	Ολική
CORAL GAS CYPRUS LTD	100,00%	Ολική

Πηγή: Στοιχεία από Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις ομίλου Μότορ Όιλ για τη χρήση 2017

Την περίοδο 1970-1972 η «Μότορ Όιλ (Ελλάς) Διυλιστήρια Κορίνθου Α.Ε.» («Μότορ Όιλ») συστήνει και ξεκινά τη λειτουργία του διυλιστηρίου το οποίο διαθέτει μονάδα διύλισης αργού πετρελαίου, διυλιστήριο παραγωγής βασικών λιπαντικών, προβλήτα με σταθμό φόρτωσης, σταθμούς φόρτωσης βυτιοφόρων οχημάτων. Σήμερα η Μότορ Όιλ παράγει και διαθέτει πετρελαιοειδή προϊόντα και λιπαντικά που πληρούν τις Ευρωπαϊκές και διεθνείς προδιαγραφές. Επίσης, λειτουργεί τα Διυλιστήρια Κορίνθου, τα οποία διαθέτουν ονομαστική δυναμικότητα (nameplate) 172.000 βαρελιών την ημέρα, παράγει ένα ευρύ φάσμα προϊόντων, από υγραέρια, βενζίνες και μεσαία κλάσματα έως μαζούτ, ασφάλτους και λιπαντικά, καθώς και ειδικά προϊόντα (specialties) σύμφωνα με συγκεκριμένες απαιτήσεις πελατών.

Στο βιομηχανικό συγκρότημα της Μότορ Όιλ, το οποίο είναι εγκατεστημένο στο εμπορικό σταυροδρόμι της ανατολικής Μεσογείου, διατίθεται επίσης αποθηκευτική δυναμικότητα 2,6 εκατ. κυβικών μέτρων όπου εξυπηρετεί τις λειτουργικές ανάγκες των διυλιστηρίων αλλά και υποστηρίζει συμφωνίες αποθήκευσης πρώτων υλών και προϊόντων ή και κατεργασίας/ανταλλαγής αυτών. Η λειτουργία των Διυλιστηρίων εξυπηρετείται μέσω 6 προβλητών στον ιδιόκτητο λιμένα της Μότορ Όιλ, ο οποίος μπορούν να φιλοξενήσουν έως και δεξαμενόπλοια τύπου «ULCC». Επιπλέον, μέσω του σταθμού φόρτωσης βυτιοφόρων οχημάτων τα προϊόντα της Μότορ Όιλ παραδίδονται στην ηπειρωτική Ελλάδα και την περιοχή της ευρύτερης Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

Επιπλέον, η Μότορ Όιλ συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της «KOPINΘΟΣ POWER Α.Ε.» με ποσοστό 35%. Αντικείμενο της εν λόγω εταιρείας είναι η παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας. Επιπρόσθετα, η Μότορ Όιλ συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας «Μ και Μ Α.Ε. ΦΥΣΙΚΟΥ ΑΕΡΙΟΥ» με ποσοστό 50%. Αντικείμενο της εν λόγω εταιρείας είναι η διανομή και εμπορία φυσικού αερίου.

Για τη χρήση 2017, ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών της Μότορ Όιλ ανήλθε σε €7.843 εκατ. έναντι €6.357 εκατ. κατά τη χρήση 2016, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 23,4%. Σε επίπεδο λειτουργικών αποτελεσμάτων (δηλ. κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων), κατά τη χρήση 2017, ο όμιλος της Μότορ Όιλ παρουσίασε αύξηση κατά 2,1%, ήτοι €516 εκατ. έναντι €505 εκατ. κατά τη χρήση 2016. Τα ίδια κεφάλαια του ομίλου της Μότορ Όιλ για τη χρήση 2017 ανήλθαν στο ποσό των €1.018 εκατ. βελτιωμένα κατά €195 εκατ. σε σχέση με το 2016 (€824 εκατ.). (πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις ομίλου Μότορ Όιλ για τη χρήση 2017)

Για τις πιο σημαντικές επιμέρους δραστηριότητες, ο τομέας της δραστηριότητας του διυλιστηρίου παρουσίασε το 2017 αύξηση 26,9% με κύκλο εργασιών €5.815 εκατ. σε ενοποιημένο επίπεδο έναντι €4.582 εκατ. το 2016. Τα έσοδα από εμπορία/ πωλήσεις σε πρατήρια καυσίμων ανήλθαν το 2016 σε €3.517 εκατ. σημειώνοντας μείωση 6,4% σε σχέση με το 2016 που ανήλθαν σε €3.757 εκατ. Τέλος, ο τομέας της παροχής υπηρεσιών το 2017 είχε έσοδα €13,6 εκατ. έναντι €12,3 εκατ. το 2016. (πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις ομίλου Μότορ Όιλ για τη χρήση 2017)

3.8.3 Εξάρτηση της Εκδότριας από άλλες Οντότητες του Ομίλου ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) **ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.**

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, η Μότορ Όιλ (κατέχει το σύνολο (100%) του μετοχικού κεφαλαίου της Εκδότριας, ήτοι των 2.730.868 κοινών μετοχών και των αντίστοιχων δικαιωμάτων ψήφου της Εκδότριας, ονομαστικής αξίας €29,35 έκαστη και ασκεί τον έλεγχο στην Εκδότρια μέσω της εκλογής του συνόλου των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας.

Δυνάμει των σχετικών συμβάσεως προμήθειας (ετήσιας συνήθως διάρκειας) που έχουν συναφθεί μεταξύ τους με αγοραίους όρους (at arm's length), η μητρική εταιρεία Μότορ Όιλ είναι ο βασικός προμηθευτής της Εταιρείας σε υγρά καύσιμα που εμπορεύεται η τελευταία, καλύπτοντας τα τελευταία χρόνια περί το 65 – 70% των ετήσιων αναγκών της, με το υπόλοιπο 30 – 35% να προέρχεται κατά το μεγαλύτερο μέρος του από εισαγωγές που πραγματοποιεί η Εταιρεία στις εγκαταστάσεις της, καθώς και από ποσότητες που περιστασιακά προμηθεύεται από τρίτους προμηθευτές (άλλες εταιρείες εμπορίας υγρών καυσίμων) είτε λόγω αιχμής στη ζήτηση συγκεκριμένων προϊόντων (π.χ. πετρελαίου θερμάνσεως) είτε λόγω δυσκολίας εφοδιασμού περιφερειακών εγκαταστάσεων της Εταιρείας λόγω καιρικών συνθηκών.

Ενόσω η ενδεχόμενη απώλεια του βασικού προμηθευτή ή η τροποποίηση των όρων συνεργασίας μεταξύ της Εταιρείας και της Μότορ Όιλ, ενδέχεται να επηρεάσει προσωρινά την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα της Εταιρείας, η Εταιρεία διατηρεί τις δυνατότητες εφοδιασμού της από τρίτες εταιρείες στην Ελλάδα και το εξωτερικό, καθώς και τη δυνατότητα πραγματοποίησης εισαγωγών έτοιμων προϊόντων, ώστε να είναι σε θέση να καλύψει το σύνολο των αναγκών της σε σύντομο χρονικό διάστημα. Θα πρέπει εξ άλλου να σημειωθεί ότι προ της εξαγοράς του συνόλου των μετοχών της από την Μότορ Όιλ τον Ιούνιο του 2010, η Εταιρεία λειτουργούσε επί δεκαετίες στην Ελλάδα προμηθευόμενη τα προϊόντα εμπορίας της από όλα τα ελληνικά διυλιστήρια και πραγματοποιώντας εισαγωγές, δυνατότητα που εξακολουθεί να υπάρχει, ιδίως λαμβανομένου υπ' όψιν ότι οι κύριες εγκαταστάσεις της Εταιρείας στο Πέραμα και το Καλοχώρι είναι συνδεδεμένες με αγωγούς με τα διυλιστήρια Ασπροπύργου και τις εγκαταστάσεις των ΕΛΠΕ και JetOil στη Θεσσαλονίκη αντίστοιχα, ενώ όλες οι εγκαταστάσεις της Εταιρείας ανά την Ελλάδα έχουν δυνατότητα δια θαλάσσης εφοδιασμού τους με προϊόντα προερχόμενα από ελληνικά διυλιστήρια ή από εισαγωγές.

Πέραν των συμβάσεων προμηθείας προϊόντων, υφίστανται ενεργές συμβάσεις παροχής υπηρεσιών (service level agreements) από τη Μητρική προς την Εταιρεία για μηχανογραφική υποστήριξη, οι οποίες ευχερώς μπορούν να αντικατασταθούν με αντίστοιχες για παροχή των ίδιων υπηρεσιών από τρίτους παρόχους.

3.9 Πληροφορίες για τις Τάσεις

Η Εκδότρια δηλώνει ότι καμία σημαντική αρνητική μεταβολή δεν επηρέασε τις προοπτικές του Ομίλου από την ημερομηνία των τελευταίων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2017 έως και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εκδότριας δεν υπάρχει κάποια άλλη γνωστή τάση, αβεβαιότητα, αίτημα, δέσμευση ή γεγονός που ευλόγως να αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά τις προοπτικές της Εκδότριας και των λοιπών μελών του Ομίλου για την τρέχουσα χρήση πέραν της αβεβαιότητας λόγω της οικονομικής κατάστασης στην Ελλάδα καθώς και τυχόν ακραίων μεταβολών των διεθνών τιμών πετρελαίου, των προϊόντων διύλισης πετρελαίου και της συναλλαγματικής ισοτιμίας μεταξύ αμερικανικού δολαρίου και ευρώ.

3.10 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα της Εταιρείας είναι τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, καθώς και τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου και η Υπεύθυνη Εσωτερικού Ελέγχου.

Σύμφωνα με το άρθρο 12 του Καταστατικού της Εταιρείας, η Γενική Συνέλευση αποτελεί το ανώτατο όργανο της Εταιρείας, δικαιούται να αποφασίζει για κάθε εταιρική υπόθεση και αποφαινεται για όλα τα ζητήματα που υποβάλλονται σε αυτήν και είναι η μόνη αρμόδια να αποφασίζει επί των θεμάτων που κατά νόμον υπόκεινται στην αποκλειστική της αρμοδιότητα (αρ. 34 κ.ν. 2190/1920). Οι νόμιμες αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης υποχρεώνουν και τους απόντες ή διαφωνούντες μετόχους.

Η διεύθυνση των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Εταιρείας είναι η έδρα της Εταιρείας στο Δήμο Αμαρουσίου, επί της οδού Ηρώδου Αττικού 12^Α, Μαρούσι, Τ.Κ. 15124.

3.10.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Σύμφωνα με το άρθρο 18 του Καταστατικού της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από τρεις (3) έως έντεκα (11) συμβούλους.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας για θητεία τριών (3) ετών, που παρατείνεται αυτόματα μέχρι την πρώτη τακτική Γενική Συνέλευση μετά τη λήξη της θητείας τους, η οποία πάντως δεν μπορεί να υπερβεί την τετραετία. Τα μέλη του

Διοικητικού Συμβουλίου μπορούν να επανεκλεγούν απεριορίστως. Αν, για οποιοδήποτε λόγο, κενωθεί θέση συμβούλου, επιβάλλεται στους συμβούλους που απομένουν, εφόσον είναι τουλάχιστον τρεις, να προβούν σε εκλογή αναπληρωτή του για τον υπόλοιπο χρόνο της θητείας του. Η εκλογή αυτή υποβάλλεται προς έγκριση στην πρώτη συγκαλούμενη Γενική Συνέλευση, η οποία ή επικυρώνει τη γενόμενη εκλογή ή εκλέγει άλλο πρόσωπο. Οι πράξεις των προσωρινών συμβούλων που εκλέγονται από το Διοικητικό Συμβούλιο, λογίζονται πάντως έγκυρες και εάν ακόμα δεν επικυρωθεί η εκλογή τους από τη Γενική Συνέλευση. Στις συνεδριάσεις του Δ.Σ., καλούμενοι απ' αυτό, μπορούν να παρίστανται άνευ ψήφου υπάλληλοι ή συνεργάτες της Εταιρείας, καθώς και νομικοί ή τεχνικοί σύμβουλοι.

Το τρέχον Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξελέγη κατά την από 10.01.2018 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας και απαρτίζεται από 9 μέλη, εκ των οποίων τα 4 είναι εκτελεστικά και τα 5 μη εκτελεστικά μέλη (κατά την ημερομηνία του παρόντος έχει κατατεθεί στο Γ.Ε.Μ.Η. αίτηση καταχώρησης του ως άνω πρακτικού της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης ωστόσο εκκρεμεί η καταχώρηση και δημοσίευση της εν λόγω εκλογής των μελών του Δ.Σ της Εταιρείας στο Γ.Ε.Μ.Η.) Από τα μη εκτελεστικά μέλη τα 2 είναι ανεξάρτητα, κατά την έννοια των διατάξεων του Ν. 3016/2002.

Ειδικότερα, η σημερινή σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, όπως αυτή διαμορφώθηκε μετά από την συγκρότησή του σε σώμα δυνάμει της από 10.01.2018 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου (κατά την ημερομηνία του παρόντος έχει κατατεθεί στο Γ.Ε.Μ.Η. αίτηση καταχώρησης του ως άνω πρακτικού του Διοικητικού Συμβουλίου, ωστόσο εκκρεμεί η καταχώρηση και δημοσίευση της εν λόγω συγκρότησης σε σώμα του Δ.Σ της Εταιρείας στο Γ.Ε.Μ.Η.) έχει ως εξής:

ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ		
A/A	ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ
1	Ιωάννης Β. Βαρδινογιάννης	Πρόεδρος Δ.Σ. – Εκτελεστικό Μέλος
2	Γεώργιος Κ. Θωμαΐδης	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.– Εκτελεστικό Μέλος
3	Γεώργιος Ν. Χατζόπουλος	Γενικός Διευθυντής– Εκτελεστικό Μέλος
4	Ιωάννης Ν. Κοσμαδάκης	Μέλος – Μη Εκτελεστικό Μέλος
5	Πέτρος Τ. Τζαννετάκης	Μέλος– Μη Εκτελεστικό Μέλος
6	Σπυρίδων Π. Μπαλέζος	Μέλος– Μη Εκτελεστικό Μέλος
7	Νικόλαος Γ. Δικαίος	Μέλος και Γραμματέας του Συμβουλίου -Εκτελεστικό Μέλος
8	Νικόλαος Π.Τσαλαμανδρής	Μέλος – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
9	Σταύρος Ι. Καραγεωργίου	Μέλος – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Πηγή: Εταιρεία

Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, σύμφωνα με την από 10.01.2018 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, ορίστηκε σε τρία (3) έτη, δηλαδή μέχρι την 10.01.2021 και μπορεί να παραταθεί μέχρι την πρώτη Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας μετά τη λήξη της.

Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία, τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και το Καταστατικό της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο με απόφασή του καθορίζει τις αρμοδιότητες των εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών του, καθώς και τη σύσταση επιτροπών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αναθέτει την άσκηση οποιωνδήποτε από τις εξουσίες και αρμοδιότητές του εν όλω ή εν μέρει (εκτός από αυτές που απαιτούν συλλογική ενέργεια), καθώς και την εκπροσώπηση της Εταιρείας γενικώς, σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μέλη του ή όχι, υπαλλήλους της εταιρείας ή τρίτους, καθορίζοντας συγχρόνως και την έκταση ή τους όρους αυτής της ανάθεσης, μπορεί δε να ορίσει και τους αναπληρωτές τους σε περίπτωση απουσίας ή κωλύματός τους. Πάντως οι αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου τελούν υπό την επιφύλαξη των άρθρων 10 και 23α του Κ.Ν. 2190/1920, ως ισχύει.

Οι κυριότερες δραστηριότητες που ασκούν, εκτός της Εταιρείας, τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Εταιρείας, οι οποίες έχουν συναφές αντικείμενο με την Εταιρεία ή/και είναι σημαντικές για την Εταιρεία, είναι οι ακόλουθες:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΘΕΣΗ ΣΤΟ Δ.Σ. / ΜΕΤΟΧΟΣ
ΙΩΑΝΝΗΣ Β. ΒΑΡΔΙΝΟΓΙΑΝΝΗΣ	ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ
	CORAL GAS Α.Ε.Β.Ε.Υ.	ΠΡΟΕΔΡΟΣ
	AVINOIL Α.Ε.	ΠΡΟΕΔΡΟΣ
	BUILDING FACILITY SERVICES	ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΘΩΜΑΙΔΗΣ Κ. ΓΕΩΡΓΙΟΣ	ΕΡΜΗΣ ΑΕΜΕΕ	ΠΡΟΕΔΡΟΣ
	ΜΥΡΤΕΑ ΑΕ	ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
	CORAL GAS Α.Ε.Β.Ε.Υ.	ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
	AVINOIL Α.Ε.	ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
	MEDSYMPAN LTD	ΜΕΛΟΣ
ΧΑΤΖΟΠΟΥΛΟΣ Ν. ΓΕΩΡΓΙΟΣ	ΕΡΜΗΣ ΑΕΜΕΕ	ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
	ΜΥΡΤΕΑ ΑΕ	ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΙΩΑΝΝΗΣ Ν. ΚΟΣΜΑΔΑΚΗΣ	ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ (ΜΕΤΟΧΟΣ 0,046%)
	CORAL GAS Α.Ε.Β.Ε.Υ.	ΜΕΛΟΣ
	AVINOIL Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ
	ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΓΩΓΟΥ ΚΑΥΣΙΜΩΝ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.	ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΘΕΣΗ ΣΤΟ Δ.Σ. / ΜΕΤΟΧΟΣ
	M&M ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΥΣΙΚΟΥ ΑΕΡΙΟΥ	ΜΕΛΟΣ
	KOPINΘΟΣ POWER ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	ΠΡΟΕΔΡΟΣ
	SHELL & MOH AVIATION FUELS A.E.	ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
	CORAL ENERGY PRODUCTS (CYPRUS) LTD	ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΠΕΤΡΟΣ Τ. ΤΖΑΝΝΕΤΑΚΗΣ	MOTOR ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ (ΜΕΤΟΧΟΣ 0,006%)
	CORAL GAS Α.Ε.Β.Ε.Υ.	ΜΕΛΟΣ
	AVINOIL Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ
	MEDPROFILE LTD	ΜΕΛΟΣ
ΔΙΚΑΙΟΣ Γ. ΝΙΚΟΛΑΟΣ	ΜΥΡΤΕΑ ΑΕ	ΜΕΛΟΣ-ΓΡΑΜΜΑΤΕΑΣ
	CORAL GAS Α.Ε.Β.Ε.Υ.	ΜΕΛΟΣ-ΓΡΑΜΜΑΤΕΑΣ
	SHELL & MOH AVIATION FUELS BULGARIA EOOD	ΜΕΛΟΣ

Τρόπος Λειτουργίας Διοικητικού Συμβουλίου

Σύμφωνα με το άρθρο 20 του Καταστατικού της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο αμέσως μετά την εκλογή του συνέρχεται και συγκροτείται σε σώμα, εκλέγοντας τον Πρόεδρο και τον Γραμματέα του και, κατά την κρίση του, ένα ή περισσότερους Αντιπροέδρους. Ως Γραμματέας μπορεί να εκλεγεί οποιοδήποτε τρίτο και μη Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου φυσικό πρόσωπο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να εκλέξει ένα ή δύο Διευθύνοντες Συμβούλους από τα μέλη του και μόνο, καθορίζοντας συγχρόνως και τις αρμοδιότητές τους. Επίσης το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να εκλέγει Γενικό Διευθυντή ή Γενικούς Διευθυντές ή Αναπληρωτή Γενικό Διευθυντή ή Διευθυντές της εταιρείας καθορίζοντας τις αρμοδιότητές τους.

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου διευθύνει τις συνεδριάσεις. Τον Πρόεδρο όταν απουσιάζει ή κωλύεται, αναπληρώνει σε όλη την έκταση των αρμοδιοτήτων του ο Αντιπρόεδρος και αυτόν, όταν επίσης απουσιάζει ή κωλύεται ή δεν υπάρχει, ο Διευθύνων Σύμβουλος ή οποιοσδήποτε των συμβούλων, σύμφωνα με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου επ' αυτού.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει τουλάχιστον μία φορά το μήνα στην έδρα της Εταιρείας ή στο Δήμο Αθηναίων. Συγκαλείται οποτεδήποτε από τον Πρόεδρό του ή αν το ζητήσουν δύο μέλη του.

Σύμβουλος που απουσιάζει μπορεί να αντιπροσωπεύεται από άλλο σύμβουλο. Κάθε σύμβουλος μπορεί να αντιπροσωπεύει ένα μόνο σύμβουλο που απουσιάζει.

Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως, όταν παρευρίσκονται ή

αντιπροσωπεύονται σ' αυτό το ήμισυ πλέον ενός των συμβούλων, ουδέποτε όμως ο αριθμός των παρόντων συμβούλων μπορεί να είναι μικρότερος των τριών.

Οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των συμβούλων που είναι παρόντες και εκείνων που αντιπροσωπεύονται, εκτός από την περίπτωση της παραγράφου 2 του άρθρου 5 του παρόντος, όπου απαιτείται πλειοψηφία τουλάχιστον των δύο τρίτων (2/3) των μελών.

Για τις συζητήσεις και τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου τηρούνται πρακτικά, τα οποία υπογράφονται από τον προεδρεύοντα και τους Συμβούλους που παρίστανται στη συνεδρίαση. Οι Σύμβουλοι δεν έχουν το δικαίωμα να αρνηθούν την υπογραφή των πρακτικών των συνεδριάσεων στις οποίες παρέστησαν. Σε περίπτωση αρνήσεως καταχωρείται στα πρακτικά μία περίληψη της γνώμης του αρνούμενου Συμβούλου. Αντίγραφα και αποσπάσματα των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου επικυρώνονται από τον Πρόεδρο ή τον αναπληρωτή του ή από πρόσωπο οριζόμενο από το Διοικητικό Συμβούλιο με απόφασή του.

Στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να χορηγηθεί αποζημίωση για τη συμμετοχή τους σ' αυτό, που το ποσό της ορίζεται από την τακτική Γενική Συνέλευση με ειδική απόφαση. Εξαιρούνται οι αμοιβές που καταβάλλονται σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα οποία έχουν ειδική σύμβαση εργασίας ή εντολής με την εταιρεία.

Το άρθρο 22 του Καταστατικού ορίζει ότι απαγορεύεται στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και στους Διευθυντές της Εταιρείας, να ενεργούν κατ' επάγγελμα, χωρίς άδεια της Γενικής Συνέλευσης, για δικό τους λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων, πράξεις που υπάγονται σε ένα από τους σκοπούς που επιδιώκει η Εταιρεία, ή να μετέχουν ως ομόρρυθμοι εταίροι σε Εταιρείες που επιδιώκουν τέτοιους σκοπούς. Ο περιορισμός αυτός δεν ισχύει για οποιεσδήποτε σχέσεις με τους μετόχους ή τις συγγενικές προς αυτούς εταιρείες.

Σε περίπτωση παραβάσεως της παραπάνω διατάξεως, η Εταιρεία έχει το δικαίωμα για αποζημίωση, σύμφωνα με το άρθρο 23 παράγραφοι 2 και 3 του Κ.Ν. 2190/1920.

Σημειώνεται ότι το άρθρο 10 του Καταστατικού της Εταιρείας αναφορικά με τα δικαιώματα μειοψηφίας προβλέπει για ορισμένα θέματα αυξημένα ποσοστά καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου σε σχέση με τις αντίστοιχες διατάξεις των άρθρων 39 και 40 του κ.ν. 2190/1920 προκειμένου να ασκηθούν τα αντίστοιχα δικαιώματα μειοψηφίας. Ειδικότερα, προβλέπεται σε περίπτωση αιτήσεως μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου: α) Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υποχρεωμένο να συγκαλεί έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, ορίζοντας ημέρα συνεδριάσής της, που να μην απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από την ημέρα που επιδόθηκε η αίτηση στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Στην αίτηση πρέπει να προσδιορίζεται με ακρίβεια το αντικείμενο της ημερησίας διατάξεως, β) Ο Πρόεδρος της Συνελεύσεως είναι υποχρεωμένος να αναβάλει για μία μόνο φορά τη λήψη αποφάσεων τακτικής ή έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως, ορίζοντας ημέρα συνεδριάσεως για τη λήψη τους εκείνη που ορίζεται στην αίτηση των

μετόχων, που όμως δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από τριάντα ημέρες από την ημέρα της αναβολής, γ) Όταν η σχετική αίτηση υποβληθεί στην Εταιρία πέντε ολόκληρες ημέρες πριν από την τακτική Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υποχρεωμένο: i) Να ανακοινώνει στην Γενική Συνέλευση τα ποσά, που μέσα στην τελευταία διετία καταβλήθηκαν για οποιαδήποτε αιτία από την Εταιρεία σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή στους Διευθυντές ή άλλους υπαλλήλους της, καθώς και κάθε άλλη παροχή της Εταιρείας στα πρόσωπα αυτά, ή κάθε άλλη σύμβαση της Εταιρείας που καταρτίσθηκε για οποιαδήποτε αιτία με τα ίδια πρόσωπα, ii) Να παρέχει τις συγκεκριμένες πληροφορίες που του ζητούνται σχετικά με τις υποθέσεις της Εταιρείας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερησίας διατάξεως. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί να δώσει τις πληροφορίες που του ζητούνται για αποχρώντα λόγο, αναγράφοντας τη σχετική αιτιολογία στα πρακτικά, δ) Η λήψη αποφάσεως για οποιοδήποτε θέμα της ημερησίας διάταξης της Γενικής Συνελεύσεως γίνεται με ονομαστική κλήση.

Σε περίπτωση αιτήσεως μετόχων που εκπροσωπούν το ένα τρίτο (1/3) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, η οποία υποβάλλεται στην Εταιρεία μέσα στην προθεσμία της προηγούμενης παραγράφου (πέντε ολόκληρες ημέρες πριν από την τακτική Γενική Συνέλευση) και εφόσον οι μέτοχοι αυτοί δεν εκπροσωπούνται στο Διοικητικό Συμβούλιο, το τελευταίο έχει την υποχρέωση να παράσχει σ' αυτούς ή σε εκπρόσωπό τους κατά την Γενική Συνέλευση, ή αν προτιμά, πριν από αυτή, πληροφορίες σχετικά με την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί να δώσει τις πληροφορίες που του ζητούνται για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, αναγράφοντας τη σχετική αιτιολογία στα πρακτικά. ότι Σημειώνεται ότι σύμφωνα με το άρθρο 39 παρ. 9 του κ.ν. 2190/1920, το καταστατικό μπορεί να μειώσει μόνο (όχι όμως πέραν του ημίσεος) τα ποσοστά του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου που απαιτούνται για την άσκηση των δικαιωμάτων μειοψηφίας συνεπώς ως προς τα ως άνω θέματα απαιτούνται τελικά τα εκ του νόμου προβλεπόμενα κατώτερα ποσοστά καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Σύμφωνα με το άρθρο 11 του Καταστατικού της Εταιρείας, Μέτοχοι που εκπροσωπούν τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) του καταβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, έχουν δικαίωμα να ζητούν έλεγχο της Εταιρείας από το αρμόδιο Δικαστήριο της περιφέρειας στην οποία εδρεύει η Εταιρεία. Ο έλεγχος διατάσσεται, αν πιθανολογείται ότι με τις πράξεις που καταγγέλλονται παραβιάζονται οι διατάξεις των νόμων ή του Καταστατικού ή των αποφάσεων της Γενικής Συνελεύσεως. Οι πράξεις που καταγγέλλονται πρέπει να έχουν γίνει σε χρόνο που δεν υπερβαίνει τη διετία από τη χρονολογία έγκρισης των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης μέσα στην οποία τελέσθηκαν. Μέτοχοι της Εταιρείας, που εκπροσωπούν το ένα τρίτο (1/3) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της Εταιρείας από το κατά την προηγούμενη παράγραφο αρμόδιο δικαστήριο, εφόσον από την όλη πορεία των εταιρικών υποθέσεων γίνεται πιστευτό, ότι η Διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων δεν ασκείται όπως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διαχείριση. Η διάταξη αυτή δεν εφαρμόζεται όσες φορές η μειοψηφία που ζητά τον έλεγχο εκπροσωπείται στο Διοικητικό Συμβούλιο

της Εταιρείας.

Δεδομένου ότι κατά την ημερομηνία του παρόντος η Εταιρεία έχει ένα μοναδικό μέτοχο, οι διατάξεις των ως άνω άρθρων 10 και 11 του Καταστατικού της Εταιρείας δεν τυγχάνουν εφαρμογής.

3.10.2 Επιτροπές της Εκδότριας

Στην Εταιρεία λειτουργούν η Επιτροπή Οργάνωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης και Αποδοχών και η Επιτροπή Ελέγχου.

Επιτροπή Οργάνωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης και Αποδοχών

Η Επιτροπή Οργάνωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης και Αποδοχών είναι επιτροπή που λειτουργεί στο πλαίσιο του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, στην οποία το τελευταίο έχει αφενός αναθέσει τα θέματα στελέχωσης και αμοιβών, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι τα ανώτατα διευθυντικά στελέχη και οι Σύμβουλοι ανταμείβονται κατά τρόπο συνεπή με τη μισθολογική πολιτική της Εταιρείας, τον ανταγωνισμό, το ισχύον θεσμικό πλαίσιο απασχόλησης και τα συμφέροντα των μετόχων και αφετέρου τον έλεγχο της εφαρμογής των περί εταιρικής διακυβέρνησης διατάξεων, την ενημέρωση της Διοίκησης της Εταιρείας για τις εξελίξεις του ισχύοντος κανονιστικού πλαισίου και την πρόταση πρακτικών βέλτιστης εταιρικής διακυβέρνησης προς τη Διοίκηση.

Η υφιστάμενη σύνθεση της Επιτροπής Οργάνωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης και Αποδοχών αποτελείται από τρία (3) μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Η Επιτροπή Οργάνωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης και Αποδοχών αποτελείται από τα ακόλουθα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας, δυνάμει της από 10.1.2018 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας: Θωμάϊδης Γεώργιος του Κων/νου, Χατζόπουλος Γεώργιος του Νικολάου, Δικαίος Νικόλαος του Γεωργίου.

Επιτροπή Ελέγχου

Σκοπός και Αρμοδιότητες

Η Επιτροπή Ελέγχου συστήθηκε με πρωταρχικό σκοπό την παροχή βοήθειας στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, ώστε να εκπληρώσει τις εποπτικές αρμοδιότητές του, που σχετίζονται με την διαδικασία της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, με την αποτελεσματικότητα των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου, με την διασφάλιση της ποιότητας και διαχείρισης κινδύνων που σχετίζονται με την Εταιρεία, με την ανεξαρτησία των ορκωτών ελεγκτών λογιστών, καθώς και με την επισκόπηση του υποχρεωτικού ελέγχου των ετήσιων και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Συγκεκριμένα, η Επιτροπή Ελέγχου, μεταξύ άλλων:

- α) ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο για το αποτέλεσμα του υποχρεωτικού ελέγχου και επεξηγεί πώς συνέβαλε ο υποχρεωτικός έλεγχος στην ακεραιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και ποιος ήταν ο ρόλος της επιτροπής ελέγχου στην εν λόγω διαδικασία,

- β) παρακολουθεί τη διαδικασία χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και υποβάλλει συστάσεις ή προτάσεις για την εξασφάλιση της ακεραιότητάς της,
- γ) παρακολουθεί την αποτελεσματικότητα των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου, διασφάλισης της ποιότητας και διαχείρισης κινδύνων της επιχείρησης και, κατά περίπτωση, του τμήματος εσωτερικού ελέγχου της, όσον αφορά τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Εταιρείας, χωρίς να παραβιάζει την ανεξαρτησία αυτής,
- δ) παρακολουθεί τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων και ιδίως την απόδοσή του,
- ε) επισκοπεί και παρακολουθεί την ανεξαρτησία των ορκωτών ελεγκτών λογιστών ή των ελεγκτικών εταιρειών και ιδίως την καταλληλότητα της παροχής μη ελεγκτικών υπηρεσιών στην Εταιρεία,
- στ) είναι υπεύθυνη για τη διαδικασία επιλογής ορκωτών ελεγκτών λογιστών ή ελεγκτικών εταιρειών και προτείνει τους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές ή τις ελεγκτικές εταιρείες που θα διοριστούν.

Επιπρόσθετα, η Επιτροπή Ελέγχου παρακολουθεί και επιθεωρεί την ορθή λειτουργία της υπηρεσίας εσωτερικού ελέγχου σύμφωνα με τα επαγγελματικά πρότυπα και το ισχύον νομικό και κανονιστικό πλαίσιο, και αξιολογεί το έργο, την επάρκειά και την αποτελεσματικότητά της, χωρίς ωστόσο να επηρεάζει την ανεξαρτησία της.

Εφόσον κριθεί σκόπιμο, η Επιτροπή Ελέγχου υποβάλλει προτάσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο, ώστε η υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου να διαθέτει τα απαραίτητα μέσα, να είναι επαρκώς στελεχωμένη με δυναμικό με επαρκείς γνώσεις, εμπειρία και εκπαίδευση, να μην υπάρχουν περιορισμοί στο έργο της και να έχει την προβλεπόμενη ανεξαρτησία.

Σύνθεση

Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελεί επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, σύμφωνα με τους ορισμούς του άρθρου 44 παρ. 1 εδ. β του ν. 4449/2017, και απαρτίζεται από τρία (3) μέλη, τα οποία είναι μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Στην πλειονότητά τους είναι ανεξάρτητα από την Εταιρεία. Όλα τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου ορίζονται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής ορίζεται από τα μέλη της (ή εκλέγεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων) και είναι επίσης ανεξάρτητος από την Εταιρεία.

Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου, στο σύνολό τους διαθέτουν αποδεδειγμένα επαρκή γνώση του τομέα εμπορίας πετρελαιοειδών και συναφών χημικών προϊόντων, στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία. Τουλάχιστον ένα (1) μέλος της Επιτροπής Ελέγχου της Εταιρείας διαθέτει, εν προκειμένω, αποδεδειγμένα επαρκή γνώση στην ελεγκτική και λογιστική, όπως απαιτείται από τις διατάξεις του άρθρου 44, παρ. 1, τελευταίο εδάφιο του Ν.4449/2017, ώστε να είναι σε θέση η Επιτροπή Ελέγχου, να εκπληρώσει συγκεκριμένες αρμοδιότητες που σχετίζονται με την παράγραφο 3, του άρθρου 44, του

N.4449/2017. Συγκεκριμένα, κατά δήλωση της Εταιρείας τις ανωτέρω προϋποθέσεις καλύπτει ο κ. Σπυρίδων Μπαλέζος, όντας απόφοιτος του Αμερικανικού Κολλεγίου Deree, με μεταπτυχιακές σπουδές M.B.A. στο Southern New Hampshire University των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής και περαιτέρω ειδίκευση στο Harvard University στον τομέα Corporate Finance & Banking. Από το 1994 έως σήμερα, εργάζεται στον όμιλο Μότορ Όιλ, αναλαμβάνοντας καθήκοντα στους τομείς της χρηματοπιστωτικής διαχείρισης, του εταιρικού σχεδιασμού, της διαχείρισης κεφαλαίων και του ελέγχου πιστώσεων, ως μέλος της σχετικής επιτροπής (Credit Committee) της Μότορ Όιλ. Επί πλέον, κατά τη διάρκεια της εργασίας του στη Μότορ Όιλ απέκτησε εμπειρία άνω των δεκαεπτά (17) ετών σε θέματα κατάρτισης και ελέγχου οικονομικών καταστάσεων, ισοζυγίων, οικονομικών ελέγχων, παρακολούθησης λογαριασμών και αποτελεσμάτων χρήσεως, καθώς και, συμμετείχε σε ειδικά έργα, όπως η εισαγωγή μετοχών της εταιρείας στο Χρηματιστήριο και η έκδοση ομολογιακού δανείου, αποκτώντας σημαντική εμπειρία και σε έργα εξαγορών, όπου διενεργείται ενδελεχής οικονομικός έλεγχος.

Η αξιολόγηση των υποψήφιων μελών της Επιτροπής Ελέγχου διενεργείται, κάθε φορά, από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Η θητεία των μελών είναι ετήσια και ανανεώνεται ετησίως στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων. Η Επιτροπή Ελέγχου δύναται να έχει και ένα (1) αναπληρωματικό μέλος.

Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από τα ακόλουθα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά και μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας, τα οποία εξελέγησαν με την από 10.01.2018 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας:

1. Πρόεδρος - Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ: Τσαλαμανδρής Νικόλαος,
2. Μέλος - Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ: Καραγεωργίου Σταύρος,
3. Μέλος - Μη εκτελεστικό Μέλος ΔΣ: Μπαλέζος Σπυρίδων.

3.10.3 Συγκρούσεις Συμφερόντων στο Επίπεδο των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων

Δεν υφίστανται συγκρούσεις ή δυνητικές συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ των υποχρεώσεων που έχει έναντι της Εταιρείας οποιοδήποτε πρόσωπο ανήκει στα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και των ιδιωτικών συμφερόντων ή/και άλλων υποχρεώσεων του προσώπου αυτού.

3.10.4 Εταιρική Διακυβέρνηση

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δηλώνει ότι η Εταιρεία έχει υιοθετήσει και συμμορφώνεται πλήρως με το υφιστάμενο νομοθετικό πλαίσιο περί εταιρικής διακυβέρνησης που ισχύει στην Ελλάδα και ειδικότερα σύμφωνα με το ν. 2190/1920, ν.3016/2002, και ν.4449/2017 (Επιτροπή Ελέγχου), όπως ισχύουν, και ότι έχει εκπονήσει και εφαρμόζει Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, ο οποίος συντάχθηκε κατ' εφαρμογή του ν. 4403/2016.

Η Εταιρεία έχει εκπονήσει και καταρτίσει Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, ο οποίος εγκρίθηκε και τέθηκε σε ισχύ με την από 10.01.2018 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης περιλαμβάνονται κεφάλαια σχετικά με το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, την Πολιτική Αμοιβών Στελεχών Διοίκησης και Μελών Δ.Σ., τις Γενικές Συνελεύσεις – Σχέσεις με Μετόχους – Επενδυτές, τη Λογοδοσία και τον Έλεγχο. Ο ισχύων Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης με την ένδειξη Ιανουάριος 2018 είναι διαθέσιμος μέσω της εταιρικής ιστοσελίδας της Εταιρείας (<https://www.coralenergy.gr/για-τον-ιδιώτη/γενικές-επιχειρησιακές-αρχές/>).

Περαιτέρω, η Εταιρεία διαθέτει Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας, ο οποίος εγκρίθηκε και τέθηκε σε ισχύ με την από 10.01.2018 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Ο εσωτερικός κανονισμός λειτουργίας διαθέτει το ελάχιστο περιεχόμενο που αναφέρεται στο άρθρο 6 του ν.3016/2002, όπως ισχύει σήμερα.

3.10.4.1 Εσωτερικός Έλεγχος

Αποστολή και Ρόλος

Ο Εσωτερικός Έλεγχος της Εταιρείας είναι μια ανεξάρτητη, αντικειμενική, διασφαλιστική και συμβουλευτική δραστηριότητα, σχεδιασμένη να προσθέτει αξία και να βελτιώνει τις λειτουργίες του οργανισμού. Βοηθάει την Εταιρεία να επιτύχει τους σκοπούς της, υιοθετώντας μια συστηματική, επαγγελματική προσέγγιση στην αξιολόγηση και βελτίωση της αποτελεσματικότητας διαχείρισης κινδύνων, των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου (διαδικασίες) και της εταιρικής διακυβέρνησης. Ενισχύει και προστατεύει την αξία του οργανισμού, παρέχοντας αντικειμενική άποψη, συμβουλές και πληροφόρηση.

Συγκεκριμένα, ο ρόλος της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας είναι ο συνεχής έλεγχος και η βελτίωση των λειτουργιών και των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και των θυγατρικών της. Στοχεύει στο να βοηθήσει τα μέλη του Δ.Σ. και της Διοίκησης για την αποτελεσματική εκτέλεση των καθηκόντων τους παρέχοντάς τους ανεξάρτητες και αντικειμενικές αναλύσεις, αξιολογήσεις, σχόλια και προτάσεις σχετικές με τις ελεγχόμενες δραστηριότητες.

Συμμόρφωση με Επαγγελματικά Πρότυπα & Ανεξαρτησία και Αντικειμενικότητα

Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου λειτουργεί σύμφωνα με το Πλαίσιο Διεθνών Επαγγελματικών Προτύπων (International Professional Practice Framework) του Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών (Institute of Internal Auditors), το οποίο περιλαμβάνει: α) τις Βασικές Αρχές (Core Principles), β) τον Ορισμό του Εσωτερικού Ελέγχου (Definition of Internal Auditing), γ) τα Διεθνή Πρότυπα για την επαγγελματική πρακτική του εσωτερικού ελέγχου (Standards) και δ) τον Κώδικα Δεοντολογίας (Code of Ethics).

Η λειτουργία εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας είναι ανεξάρτητη και οι εσωτερικοί ελεγκτές είναι αντικειμενικοί κατά την εκτέλεση του έργου τους εποπτεύονται δε από ένα (1) έως τρία (3) μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 7 του ν. 3016/2002. Προκειμένου να επιτευχθεί ο απαραίτητος βαθμός ανεξαρτησίας, ο εσωτερικός έλεγχος έχει άμεση και απρόσκοπτη πρόσβαση στην ανώτερη διοίκηση, το διοικητικό συμβούλιο και την Επιτροπή Ελέγχου (λειτουργική σχέση αναφοράς). Αυτό κατορθώνεται μέσω της επικοινωνίας.

Η αντικειμενικότητα απαιτεί να μην επηρεάζεται η κρίση των ελεγκτών για θέματα ελέγχου από άλλους. Κατά δήλωση της Εταιρείας, οι εσωτερικοί ελεγκτές είναι ελεύθεροι από κάθε παρέμβαση κατά τον προσδιορισμό του πλαισίου του εσωτερικού ελέγχου, κατά την εκτέλεση των εργασιών και κατά την κοινοποίηση των αποτελεσμάτων τους. Επιπλέον, δηλώνεται ότι είναι ανεξάρτητοι και δεν υπάγονται ιεραρχικά σε καμία άλλη υπηρεσιακή μονάδα της εταιρείας, ότι είναι πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης και ότι δεν έχουν οριστεί ως εσωτερικοί ελεγκτές μέλη του διοικητικού συμβουλίου, διευθυντικά στελέχη τα οποία έχουν και άλλες εκτός του εσωτερικού ελέγχου αρμοδιότητες ή συγγενείς των παραπάνω μέχρι και του δεύτερου βαθμού εξ αίματος ή εξ αγχιστείας. Η Εταιρεία από την εισαγωγή της στο Χ.Α. θα ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για οποιαδήποτε μεταβολή στα πρόσωπα ή την οργάνωση του εσωτερικού ελέγχου εντός δέκα (10) εργάσιμων ημερών από τη μεταβολή αυτήν.

Αρμοδιότητες

Η Διεύθυνση εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας έχει, ενδεικτικά, τις ακόλουθες αρμοδιότητες:

- Παρακολουθεί την εφαρμογή και τη συνεχή τήρηση του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας και του καταστατικού της Εταιρείας, καθώς και της εν γένει νομοθεσίας που αφορά την εταιρεία και ιδιαίτερα του νομοθετικού πλαισίου των ανωνύμων εταιρειών, της εταιρικής διακυβέρνησης και των συναφών νόμων. Πιο συγκεκριμένα, η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου εκτελεί τα καθήκοντά της με σκοπό να διαφυλάξει μέσω ελέγχων ότι οι λειτουργίες και οι δραστηριότητες της Εταιρείας και των θυγατρικών της υλοποιούνται σύμφωνα με το καταστατικό, τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας, τις αποφάσεις του Δ.Σ. και της Διοίκησης της Εταιρείας και τα εγκεκριμένα εγχειρίδια Περιγραφών Θέσεων, Αρμοδιοτήτων και Διαδικασιών, τις Δικαιοδοσίες εγκρίσεων και το οργανόγραμμα της Εταιρείας, όπως επίσης πιστοποιεί μέσω ελέγχου την πιστή τήρηση των υποχρεώσεων της Εταιρείας έναντι του ΧΑ και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τη συμμόρφωσή της με την κείμενη Νομοθεσία.
- Αναφέρει στο διοικητικό συμβούλιο της Εταιρείας, περιπτώσεις σύγκρουσης των ιδιωτικών συμφερόντων των μελών του διοικητικού συμβουλίου ή των διευθυντικών στελεχών με τα συμφέροντα της Εταιρείας, τις οποίες διαπιστώνει κατά την άσκηση των καθηκόντων της.
- Οι εσωτερικοί ελεγκτές οφείλουν να ενημερώνουν εγγράφως, μια (1) φορά τουλάχιστον το τρίμηνο, το Διοικητικό Συμβούλιο (Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου), για τον διενεργούμενο από αυτούς έλεγχο και να παρίστανται στις γενικές συνελεύσεις των μετόχων.

- Οι εσωτερικοί ελεγκτές παρέχουν, μετά από έγκριση του διοικητικού συμβουλίου της Εταιρείας, οποιαδήποτε πληροφορία ζητηθεί εγγράφως από τις Εποπτικές Αρχές, συνεργάζονται με αυτές και διευκολύνουν με κάθε δυνατό τρόπο, το έργο παρακολούθησης, ελέγχου και εποπτείας που ασκούν.

Στις αρμοδιότητες της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου επίσης περιλαμβάνονται:

- Ο έλεγχος της αποτελεσματικότητας και προαγωγής της εξέλιξης των συστημάτων και διαδικασιών.
- Η πιστοποίηση της επάρκειας και ισχύς του συστήματος των οικονομικών και λειτουργικών ελέγχων.
- Η επιβεβαίωση της σωστής διαχείρισης των παγίων κεφαλαίων και των ανθρωπίνων πόρων της Εταιρείας.
- Η επιβεβαίωση της ακρίβειας και της αξιοπιστίας των οικονομικών και λειτουργικών πληροφοριών.

Επιπρόσθετα, το Δεκέμβριο κάθε ημερολογιακού έτους ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου παρουσιάζει στην Επιτροπή Ελέγχου το προτεινόμενο πρόγραμμα ελέγχων για το επόμενο έτος (πρόγραμμα ελέγχων). Το πρόγραμμα εγκρίνεται από την Επιτροπή Ελέγχου. Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου πραγματοποιεί ετησίως σειρά ελέγχων σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία, τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και το πρόγραμμα ελέγχων που εγκρίνεται κάθε Δεκέμβριο. Οι εκθέσεις ελέγχου αποστέλλονται στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου, τον Αντιπρόεδρο, τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου και το Γενικό Διευθυντή της Εταιρείας.

Για την επίτευξη των στόχων της παρέχεται στη Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου ανεξαρτησία στην εκτέλεση των αρμοδιοτήτων της και ελευθερία να ελέγχει οποιαδήποτε φάση της επαγγελματικής δραστηριότητας όσον αφορά πολιτικές, σχέδια, διαδικασίες, δραστηριότητες και ενέργειες της Εταιρείας και των θυγατρικών της. Κατά την άσκηση των καθηκόντων τους, οι εσωτερικοί ελεγκτές δικαιούνται να λάβουν γνώση οποιουδήποτε βιβλίου, εγγράφου, αρχείου, τραπεζικού λογαριασμού και χαρτοφυλακίου της Εταιρείας και να έχουν πρόσβαση σε οποιαδήποτε υπηρεσία της Εταιρείας.

Σύνθεση

Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας στελεχώνεται από τέσσερα (4) άτομα (ήτοι Βαμβούνη Σοφία, Διαμαντή Ζαχαρούλα, Θεοδώρου Ανδρέας, Πετροβίκη Ευριδίκη-Ιωάννα) πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης, τα οποία ορίστηκαν δυνάμει της από 10.1.2018 αποφάσεως του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, σύμφωνα με την οποία επιβεβαιώθηκε ότι τα ως άνω πρόσωπα πληρούν τα κριτήρια ανεξαρτησίας της παρ. 3 του άρθρου 7 του Ν. 3016/2002, ήτοι δεν αποτελούν μέλη του διοικητικού συμβουλίου, διευθυντικά στελέχη τα οποία έχουν και άλλες εκτός του εσωτερικού

ελέγχου αρμοδιότητες ή συγγενείς των παραπάνω μέχρι και του δεύτερου βαθμού εξ αίματος ή εξ αγχιστείας.

Υπεύθυνη Εσωτερικού Ελέγχου είναι η κα Βαμβούνη Σοφία δυνάμει της ως άνω αποφάσεως του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

3.10.4.2 Υπηρεσίες Εταιρικών Ανακοινώσεων και Εξυπηρέτησης Ομολογιούχων

Οι Υπηρεσίες Εταιρικών Ανακοινώσεων & Εξυπηρέτησης Ομολογιούχων της Εταιρείας επιλαμβάνονται αφενός των διαδικασιών συμμόρφωσης της Εταιρείας με τις υποχρεώσεις γνωστοποίησης και δημοσιοποίησης στοιχείων κατά τις ισχύουσες νομοθετικές διατάξεις και τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της επικοινωνίας της Εταιρείας με τις αρμόδιες αρχές, τα μέσα μαζικής επικοινωνίας και κάθε άλλο αρμόδιο φορέα, αλλά και για κάθε άλλη σχετική ενέργεια και αφετέρου των ενεργειών που απαιτούνται για την άμεση και ισότιμη πληροφόρηση των ομολογιούχων της εταιρείας, καθώς και την εξυπηρέτησή τους σχετικά με την άσκηση των δικαιωμάτων τους με βάση το νόμο και το καταστατικό.

Οι Υπηρεσίες Εταιρικών Ανακοινώσεων & Εξυπηρέτησης Ομολογιούχων έχουν, μεταξύ άλλων, τις ακόλουθες αρμοδιότητες:

- κατάρτιση και επικαιροποίηση καταλόγου μόνιμων κατόχων προνομιακών πληροφοριών, σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις των διατάξεων του άρθρου 18 του Κανονισμού (ΕΕ) υπ' αριθ. 596/2014 και της αποφάσεως 3/347/12.7.2005 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, στον οποίο θα συμπεριληφθούν τα ονόματα όλων των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου,
- κατάρτιση και επικαιροποίηση πρόσθετου καταλόγου, σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις των διατάξεων του άρθρου 18 του Κανονισμού (ΕΕ) υπ' αριθ. 596/2014 και της αποφάσεως 3/347/12.7.2005 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, με πρόσωπα, τα οποία εμπλέκονται στο έργο κατάρτισης των ενδιάμεσων και των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας,
- διασφάλιση διενέργειας της διαδικασίας που προβλέπεται στο άρθρο 18 παρ. 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014 περί έγγραφης αναγνώρισης από κάθε πρόσωπο που περιλαμβάνεται στους ανωτέρω καταλόγους, των νομοθετικών και κανονιστικών υποχρεώσεών του, καθώς και των κυρώσεων που επιβάλλονται σε περίπτωση πράξεων κατάχρησης προνομιακής πληροφορίας και παράνομης διακίνησης προνομιακής πληροφορίας, και παρακολούθηση των χρηματιστηριακών συναλλαγών που πραγματοποιούν τα πρόσωπα αυτά με αντικείμενο μετοχές της Εταιρείας,
- κατάρτιση καταλόγου υπόχρεων σε γνωστοποίηση συναλλαγών προσώπων, σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις των διατάξεων του άρθρου 19 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 και της αποφάσεως 3/347/12.7.2005 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, στον οποίο θα

συμπεριληφθούν τα ονόματα όλων των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και σύνταξη σχετικού εντύπου ενημέρωσης και αποστολή του στα ανωτέρω πρόσωπα προκειμένου να λάβουν πλήρη γνώση των υποχρεώσεών τους.

- γνωστοποίηση στο επενδυτικό κοινό των προνομιακών πληροφοριών που αφορούν άμεσα την Εταιρεία, καθώς και κάθε σημαντικής μεταβολής ή εξέλιξης που αφορά ήδη δημοσιοποιηθείσες προνομιακές πληροφορίες του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 και της αποφάσεως 3/347/12.7.2005 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς,
- δημοσιοποίηση, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014, στο επενδυτικό κοινό και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, των γνωστοποιήσεων που λαμβάνει η Εταιρεία από τα πρόσωπα που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα στην Εταιρεία και τα πρόσωπα που έχουν στενό δεσμό με τα ανωτέρω, όσο αφορά στις συναλλαγές που διενεργούνται για λογαριασμό τους και αφορούν μετοχές ή χρεωστικούς τίτλους της Εταιρείας ή παράγωγα ή άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα που είναι συνδεδεμένα με αυτές.

Υπεύθυνη των Υπηρεσιών Εταιρικών Ανακοινώσεων και Εξυπηρέτησης Ομολογιούχων είναι η κα Χαλδαίου Χρυσούλα.

3.11 Μετοχική Σύνθεση

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου:

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ		
Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	Ποσοστό Συμμετοχής
ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε	2.730.868	100,00%
Σύνολο	2.730.868	100,00%

Πηγή: Εταιρεία

Τα δικαιώματα των μετόχων ασκούνται σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και το Καταστατικό της Εταιρείας. Οι μέτοχοι της Εταιρείας ασκούν τα εκ του νόμου και του καταστατικού της Εταιρείας δικαιώματά τους, αναλόγως του ποσοστού του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας που κατέχουν. Η Εταιρεία δηλώνει ότι συμμορφώνεται με τις υποχρεώσεις περί εταιρικής διακυβέρνησης (βλ. ενότητα 3.10.4 «Εταιρική Διακυβέρνηση»), προκειμένου να διασφαλίζεται ότι ο έλεγχος που ασκεί η ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. δεν ασκείται με τρόπο καταχρηστικό.

Η Εταιρεία δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν έχει λάβει γνώση οποιασδήποτε συμφωνίας της οποίας η εφαρμογή θα μπορούσε, σε μεταγενέστερη ημερομηνία, να επιφέρει αλλαγές όσον αφορά στον έλεγχο της Εταιρείας και ότι δεν γνωρίζει πληροφορίες σχετικές με συμφωνίες μεταξύ του μετόχου της που να ρυθμίζουν θέματα άμεσου ή έμμεσου ελέγχου επ' αυτής.

3.12 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις του Ομίλου, τη Χρηματοοικονομική του Θέση και τα Αποτελέσματά του

3.12.1 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2016 και 2017

Στην παρούσα ενότητα παρουσιάζονται χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις χρήσεις 01.01–31.12.2017 και 01.01.2016–31.12.2016, όπως προκύπτουν από:

(α) τις ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τον ανεξάρτητο Ορκωτό Ελεγκτή–Λογιστή κο. Ανδρέα Μπαρλίκα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13991) της ελεγκτικής εταιρείας Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. Ε 120) (Φραγκοκκλησιάς 3^α & Γρανικού 15125 Μαρούσι) και έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. της Εταιρείας την 02.04.2018, και

(β) τις ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τον ανεξάρτητο Ορκωτό Ελεγκτή–Λογιστή κο. Δημήτριο Κουτσό Κουτσόπουλο (Α. Μ. ΣΟΕΛ 26751) της ελεγκτικής εταιρείας Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. Ε 120) (Φραγκοκκλησιάς 3^α & Γρανικού 15125 Μαρούσι), έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. της Εταιρείας την 03.04.2018 και τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας.

Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν από την Εκδότρια βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Α.) για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου και σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος IV του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων. Εν όψει της εισαγωγής των ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α., η Εταιρεία συνέταξε πρώτη φορά ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις βάσει των διατάξεων Δ.Π.Χ.Π. 10 για τη χρήση 2016.

3.12.1.1 Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

Επιλεγμένα Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης Ομίλου			
Ποσά σε χιλ. €	31.12.2017	31.12.2016	Μεταβολή %
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Πάγιο Ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	135.680	108.178	25,4%
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	10.187	11.992	-15,1%
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	7.728	7.800	-0,9%
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	17.385	17.767	-2,2%
Σύνολο Πάγιου Ενεργητικού	170.980	145.737	17,3%
Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Αποθέματα	99.681	74.477	33,8%
Πελάτες και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	113.995	102.916	10,8%
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	23.005	42.176	-45,5%
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	236.681	219.569	7,8%
Σύνολο Ενεργητικού	407.661	365.306	11,6%
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	80.151	80.151	0,0%
Αποθεματικά	26.488	24.470	8,2%
Αποτελέσματα εις νέον	8.981	(2.188)	-510,5%
Ιδία κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους	115.620	102.433	12,9%
Δικαιώματα μειοψηφίας	2.684	0	μ/υ
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	118.304	102.433	15,5%
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Δάνεια	116.511	114.216	2,0%
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	1.675	2.786	-39,9%
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	6.147	4.899	25,5%
Προβλέψεις	2.057	1.003	105,1%
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.310	4.971	6,8%
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	131.700	127.875	3,0%
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	103.408	93.029	11,2%
Δάνεια	53.551	35.987	48,8%
Φόροι εισοδήματος	0	4.835	-100,0%
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	50	110	-54,5%
Προβλέψεις	648	1.037	-37,5%
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	157.657	134.998	16,8%
Σύνολο Υποχρεώσεων	289.357	262.873	10,1%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	407.661	365.306	11,6 %

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

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεως 2017, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεως 2016, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

3.12.1.2 Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος

Επιλεγμένα Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος			
Ποσά σε χιλ. €	1.1-31.12.2017	1.1-31.12.2016	Μεταβολή %
Κύκλος εργασιών	1.938.818	1.620.207	19,7%
Κόστος πωληθέντων	(1.773.973)	(1.460.406)	21,5%
Μεικτά αποτελέσματα	164.845	159.801	3,2%
Έξοδα διάθεσης	(134.106)	(121.255)	10,6%
Έξοδα διοίκησης	(11.909)	(10.965)	8,6%
Άλλα λειτουργικά έσοδα	11.132	10.322	7,8%
Λοιπά κέρδη/(ζημιές)	93	288	-67,7%
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	30.055	38.192	-21,3%
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(13.569)	(11.642)	16,6%
Έσοδα από επενδύσεις	466	145	221,4%
Κέρδη από απόκτηση συμμετοχής	1.837	0	μ/υ
Κέρδη από συγγενείς εταιρείες	3.729	3.667	1,7%
Κέρδη /(Ζημιές) προ φόρων	22.518	30.362	-25,8%
Φόρος εισοδήματος	(5.962)	(9.460)	-37,0%
Καθαρά κέρδη /(ζημιές) χρήσης μετά από φόρους	16.556	20.902	-20,8%
Λοιπά συνολικά εισοδήματα			
Στοιχεία που δεν θα ταξινομηθούν μελλοντικά στην κατάσταση αποτελεσμάτων			
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) από συνταξιοδοτικά προγράμματα	(953)	39	-2.543,6%
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	(10)	(40)	-75,0%
Φόρος εισοδήματος	277	0	μ/υ
Συγκεντρωτικό συνολικό εισόδημα χρήσης	15.870	20.901	-24,1%

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

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεως 2017, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεως 2016, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

3.12.1.3 Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων						
Ποσά σε χιλ. €	Μετοχικό κεφάλαιο και υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων αποδιδόμενα στους μετόχους	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	80.151	20.278	(18.897)	81.532	-	81.532
Καθαρό κέρδος χρήσης	-	-	20.902	20.902	-	20.902
Αποθεματικά μερισμάτων	-	4.026	(4.026)	-	-	-
Μεταφορά	-	167	(167)	-	-	-
Λοιπά Συνολικά εισοδήματα	-	-	(1)	(1)	-	(1)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	80.151	24.470	(2.188)	102.433	-	102.433
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	80.151	24.470	(2.188)	102.433	-	102.433
Καθαρό κέρδος χρήσης	-	-	16.238	16.238	318	16.556
Αποθεματικά μερισμάτων	-	1.808	(1.808)	-	-	-
Μεταφορά	-	214	(214)	-	-	-
Λοιπά Συνολικά εισοδήματα	-	(4)	(682)	(686)	-	(686)
Προσθήκη από ίδρυση/εξαγορά θυγατρικής	-	-	(2.365)	(2.365)	2.365	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	80.151	26.488	8.981	115.620	2.684	118.304

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

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεως 2017, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεως 2016, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

3.12.1.4 Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου		
Ποσά σε χιλ. €	1.1 - 31.12.2017	1.1 - 31.12.2016
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Καθαρά κέρδη/ (ζημίες) χρήσης προ φόρων	22.518	30.362
Αποσβέσεις ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	11.522	9.096
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	2.413	2.348
Ζημίες / (κέρδη) από διαγραφή πάγιων στοιχείων	77	85
Προβλέψεις	1.605	656
Συναλλαγματικές διαφορές	152	(168)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	13.569	11.642
(Έσοδα - κέρδη)/έξοδα - ζημίες από επενδυτικές δραστηριότητες	(6.030)	(3.812)
	45.825	50.209
Μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης :		
(Αύξηση)/μείωση αποθεμάτων	(24.624)	(19.703)
(Αύξηση)/ μείωση απαιτήσεων	(7.184)	(9.005)
Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων	4.430	31.044
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	18.446	52.544
Καταβληθέντες τόκοι	(13.242)	(11.184)
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος	(15.395)	(8.958)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(10.190)	32.402
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(25.064)	(14.383)
Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων	(1.013)	(1.403)
Πωλήσεις ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	22	59
Τόκοι εισπραχθέντες	48	107
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	(6.325)	(37)
Μερίσματα εισπραχθέντα	3.801	3.206
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(28.531)	(12.451)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Δάνεια αναληφθέντα	26.551	0
Αποπληρωμή δανεισμού	(7.000)	(3.049)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	19.551	(3.049)
Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(19.171)	16.902
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην έναρξη της χρήσης	42.176	25.274
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στη λήξη της χρήσης	23.005	42.176

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις
Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεως 2017, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεως 2016, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

3.12.2 Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις

Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου παρουσιάζονται στους ακόλουθους πίνακες:

A/A	Επωνυμία	Ανέλεγκτες Χρήσεις (έτη)	Έδρα
1.	CORAL PRODUCTS AND TRADING A.E.	Για το 2015 και το 2016 (δεν υποχρεούτο να υπαχθεί στον έλεγχο του άρθρου 65 ^A του Ν.4174/2013 λόγω μηδενικού τζίρου)	ΗΡΩΔΟΥ ΑΤΤΙΚΟΥ 12Α ΜΑΡΟΥΣΙ Τ. Κ. 151 24
2.	CORAL INNOVATIONS A.E.	Για το 2015 δεν υποχρεούτο να υπαχθεί στον έλεγχο του άρθρου 65 ^A του Ν.4174/2013 λόγω μηδενικού τζίρου	ΓΕΩΡΓΙΟΥ ΑΒΕΡΩΦ 26-28 ΤΚ: 14232 ΝΕΑ ΙΩΝΙΑ
3.	CORAL ENERGY PRODUCTS (CYPRUS) LTD	2012, 2013, 2014, 2015, 2016 και 2017	Irene Tower, 3 rd floor 178 Athalassas Avenue 2025 Strovolos, Cyprus

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία

Για τις χρήσεις 2011-2013, οι ελληνικές ανώνυμες εταιρείες, που οι ετήσιες χρηματοοικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στην παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994, το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Από το 2014 και μετά, οι εν λόγω εταιρείες υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό» που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65Α παρ.1 του Ν.4174/2013. Το αποτέλεσμα των ανωτέρω ελέγχων οδηγεί στην έκδοση φορολογικού πιστοποιητικού, το οποίο, εφόσον πληρούνται οι σχετικές προϋποθέσεις, υποκαθιστά τον έλεγχο από τη δημόσια αρχή, η οποία όμως διατηρεί το δικαίωμα μεταγενέστερου ελέγχου χωρίς να περαιώνει τις φορολογικές της υποχρεώσεις για την οικεία διαχειριστική χρήση. Από τη χρήση 2016, με σχετική τροπολογία, ο συγκεκριμένος έλεγχος κατέστη πλέον προαιρετικός. Ο Όμιλος επέλεξε να συνεχίσει να λαμβάνει το Ετήσιο Πιστοποιητικό όπως προβλέπονται από τα ανωτέρω.

Για τις χρήσεις 2011, 2012, 2013, 2014, 2015 και 2016, οι εταιρείες του Ομίλου που υποχρεούνταν σε Έλεγχο φορολογικής συμμόρφωσης από τακτικούς ελεγκτές έχουν ελεγχθεί από τον εκλεγμένο κατά Κ.Ν. 2190/1920 τακτικό ελεγκτή, σύμφωνα με το άρθρο 82 του ν. 2238/1994 και άρθρο 65^A ν. 4174/13 και έχουν εκδοθεί οι σχετικές Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης. Σε κάθε περίπτωση και σύμφωνα με την ΠΟΛ. 1006/05.01.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης. Συνεπώς, οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο.

Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων ο έλεγχος φορολογικής συμμόρφωσης όλων των εταιρειών του Ομίλου από τον τακτικό ελεγκτή της χρήσης 2017 δεν έχει ολοκληρωθεί. Ωστόσο δεν αναμένεται να προκύψουν σημαντικές περαιτέρω επιβαρύνσεις.

Επίσης, εκτιμάται από τη Διοίκηση του Ομίλου ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές, αν τελικά πραγματοποιηθούν, δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση του Ομίλου.

3.13 Δικαστικές και Διαιτητικές Υποθέσεις

Οι δικαστικές και διαιτητικές υποθέσεις του Ομίλου αναλύονται στη Σημείωση 32 «Ενδεχόμενες υποχρεώσεις / Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις» των ετήσιων ελεγμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση 2017 οι οποίες έχουν συνταχθεί βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν αναρτηθεί βρίσκονται στη διάθεση του Επενδυτικού Κοινού (βλ. Ενότητα 3.17).

Παρακάτω παρατίθενται συνοπτικά οι υποθέσεις οι οποίες περιλαμβάνονται στην εν λόγω σημείωση των οικονομικών καταστάσεων:

α) Δικαστικές Υποθέσεις: την 31/12/2017 υφίστανται επίδικες απαιτήσεις τρίτων κατά του Ομίλου συνολικού ποσού € 8,15 εκατ. περίπου, οι οποίες αφορούν σε τελωνειακές υποθέσεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις έμμεσων φόρων, εργατικές υποθέσεις και λοιπές υποχρεώσεις σχετιζόμενες με την εμπορική δραστηριότητα του Ομίλου. Εκ του συνόλου των επίδικων απαιτήσεων τρίτων κατά του Ομίλου, το ποσό του € 3,63 εκατ. περίπου βαρύνουν την παλαιά μέτοχο «Shell» βάσει της συμφωνίας πώλησης της ελληνικής Εταιρείας «Shell Hellas A.E.» (νυν «Coral A.E.» στο νέο μέτοχο «Μότορ Όιλ Ελλάς Α.Ε. Διυλιστήρια Κορίνθου».

Οι νομικοί σύμβουλοι της Εταιρείας και η Διοίκηση εκτιμούν ότι η τελική υποχρέωση του Ομίλου θα ανέλθει στο ποσό των € 2,7 εκατ. περίπου (31/12/2016: € 2,04 εκατ.). Για το ποσό αυτό έχει σχηματιστεί ισόποση πρόβλεψη.

β) Πρόστιμο αξίας € 19.664.888 επιβλήθηκε με την υπ' αριθ. 421/V/25.11.2008 απόφασή της Επιτροπής Ανταγωνισμού σε βάρος της Εταιρείας «SHELL HELLAS AE» (νυν «CORAL AE») για επικαλούμενη παράβαση των άρθρων 1, παρ. 1 & 2 του ν.703/77 όπως ισχύει, και ειδικότερα για υποτιθέμενη εναρμονισμένη πρακτική στην εμπορία αμόλυβδης βενζίνης με την εταιρεία «BP HELLAS AE» κατά τη διάρκεια του 2003.

Σε περίπτωση αρνητικής εξέλιξης της εν λόγω υπόθεσης για την Εταιρεία, θα πρέπει να σημειωθεί ότι έχει συμφωνηθεί η πλήρης κάλυψη από την παλαιά μέτοχο «Shell». Η γνώμη της Διοίκησης και των νομικών συμβούλων της Εταιρείας είναι ότι η τελική έκβαση της υπόθεσης θα είναι ευνοϊκή για την Εταιρεία.

γ) Η Κυπριακή Επιτροπή Προστασίας του Ανταγωνισμού (ΕΠΑ) επέβαλε πρόστιμο ύψους € 1.391.409 στην Coral Energy Products (Cyprus) Ltd για παραβίαση των Κυπριακών κανόνων ανταγωνισμού λόγω συμφωνιών με τους πρατηριούχους της εν λόγω εταιρείας που περιείχαν όρους για άμεσο ή έμμεσο καθορισμό λιανικής τιμής πώλησης πετρελαϊκών προϊόντων. Το πρόστιμο δεν έχει καταβληθεί από την εταιρεία. Η εταιρεία έχει ασκήσει προσφυγή και αίτηση αναστολής. Το αποτέλεσμα είναι αβέβαιο, λόγω του ακυρωτικού χαρακτήρα της διαδικασίας.

Σε περίπτωση αρνητικής εξέλιξης της εν λόγω υπόθεσης για την εταιρεία (ήτοι την «Coral Energy Products (Cyprus) Ltd»), θα πρέπει να σημειωθεί ότι έχει συμφωνηθεί υπό προϋποθέσεις σχετική κάλυψη από τους παλαιούς μετόχους. Όπως αναφέρεται στις οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας, επί του παρόντος, η εταιρεία προχωρά στις ενδεδειγμένες νομικές ενέργειες τις οποίες προτίθεται να εξαντλήσει, ενώ δεν έχει υπάρξει γεγονός που να αίρει τις συμφωνηθείσες προϋποθέσεις κάλυψης από τους παλαιούς μετόχους, με συνέπεια να εκτιμάται ότι δεν θα υπάρξει εκταμίευση εκ μέρους της εταιρείας (ήτοι της «Coral Energy Products (Cyprus) Ltd»).

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω η Εταιρεία δηλώνει ότι τόσο η ίδια όσο και οι θυγατρικές της, για περίοδο δώδεκα μηνών που προηγούνται της Ημερομηνίας του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν είχαν καμία διοικητική, δικαστική ή διαιτητική διαδικασία (συμπεριλαμβανομένης κάθε τέτοιας διαδικασίας που εκκρεμεί ή ενδέχεται να κινηθεί εναντίον της Εταιρείας ή και του Ομίλου της και έχει περιέλθει σε γνώση της), η οποία μπορεί να έχει ή είχε προσφάτως σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία της Εταιρείας ή και του Ομίλου.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας αναφορικά με την επάρκεια των προβλέψεων του Ομίλου έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

3.14 Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση της Εκδότριας και του Ομίλου

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν έχει επέλθει καμία σημαντική αλλαγή στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση του Ομίλου της, από 01.1.2018 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

3.15 Πρόσθετες Πληροφορίες

3.15.1 Μετοχικό Κεφάλαιο

Το ολοσχερώς καταβεβλημένο και εγγεγραμμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, ανέρχεται σε ογδόντα εκατομμύρια εκατόν πενήντα χιλιάδες εννιακόσια εβδομήντα πέντε και ογδόντα λεπτά (€80.150.975,80) και διαιρείται σε δύο εκατομμύρια επτακόσιες τριάντα χιλιάδες οκτακόσιες εξήντα οκτώ (2.730.868) κοινές, ονομαστικές, μη εισηγμένες μετοχές ονομαστικής αξίας είκοσι εννέα και τριάντα πέντε ευρώ (€29,35) η κάθε μία.

3.15.2 Ιδρυτική Πράξη και Καταστατικό

Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) του Υπουργείου Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας με αριθμό καταχώρησης (ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.) 122222201000.

Η εταιρεία CORAL ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΚΑΙ ΧΗΜΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ και το διακριτικό τίτλο «CORAL A.E.» ιδρύθηκε σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 72/95 απόφαση του Νομάρχη Αθηνών, με την οποία δόθηκε άδεια σύστασης και εγκρίθηκε το καταστατικό της Εταιρείας που καταρτίσθηκε με την υπ' αριθμ. 59.645/17.5.1995 συμβολαιογραφική πράξη σύστασης ανώνυμης εταιρείας δια μετατροπής των υποκαταστημάτων του άρθρου 50 του κ.ν. 2190/1920 του Συμβολαιογράφου Πειραιώς Γρηγορίου Βαρυμποπιώτη και καταχωρήθηκε την 31.05.1995 στα Μητρώα της αρμόδιας Νομαρχίας Αθηνών / Τομέας Νότιας Αθήνας με Αριθμό Μητρώου 33489/01NT/B/95/2087. Οι ανωτέρω αποφάσεις έχουν δημοσιευθεί στο ΦΕΚ ΤΑΕ & ΕΠΕ 2911/16.6.1995. Η διάρκειά της, σύμφωνα με το Καταστατικό έχει οριστεί σε 50 έτη και λήγει την 31.12.2045. Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στο Δήμο Αμαρουσίου, επί της οδού Ηρώδου Αττικού 12Α, 151 24, τηλ. 210-9476000.

Βάσει του άρθρου 3 του Καταστατικού της Εταιρείας, σκοπός της είναι:

- I. Διενέργεια κάθε είδους εμπορικών πράξεων, καθώς και η εισαγωγή, εξαγωγή, βιομηχανοποίηση, συσκευασία, μεταφορά, χονδρική ή λιανική εμπορία πετρελαίου, παραγώγων πετρελαίου και εν γένει πετρελαιοειδών προϊόντων, κάθε είδους καυσίμων υλών που προορίζονται για χρήση σε κινητήρες εσωτερικής καύσεως ή μηχανές και συσκευές για κίνηση, θέρμανση ή παραγωγή ενέργειας οποιασδήποτε φύσεως, υγραερίου, φυσικού αερίου, λιπαντικών, ορυκτελαίων, χημικών και πετροχημικών προϊόντων και παρασκευασμάτων, ειδών αυτοκινήτου και αυτοκινητιστού, καθώς και η εμπορία καταναλωτικών ειδών και αγαθών πάσης φύσεως, με έμφαση στα είδη εστίασεως, αρτοσκευάσματα, πρόχειρο φαγητό, ποτά, συσκευασμένα προϊόντα ζαχαροπλαστικής και μαγειρικής, ηλεκτρικές και ηλεκτρονικές συσκευές, χαρτικά, είδη παντοπωλείου, προϊόντα καπνού και εν γένει είδη συνήθως διατιθέμενα από τις αίθουσες πωλήσεων πρατηρίων υγρών καυσίμων και σταθμών εξυπηρέτησεως αυτοκινήτων.
- II. Η από την Εταιρεία βιομηχανική κατασκευή και εμπορία των δοχείων και λοιπών ειδών που απαιτούνται για την συσκευασία και μεταφορά των εμπορευμάτων της, και η ανέγερση, αγορά ή απόκτηση με άλλον τρόπο των καταλλήλων ακινήτων, κτιριακών συγκροτημάτων και εγκαταστάσεων και του απαραίτητου μηχανολογικού και λοιπού εξοπλισμού για την πραγματοποίηση των σκοπών της.
- III. Η συλλογή και επεξεργασία εμπορικών πληροφοριών, η διεξαγωγή μελετών και ερευνών και η παροχή υπηρεσιών σε εγχώριες ή ξένες επιχειρήσεις, ιδιαίτερα για την ανάπτυξη τεχνολογίας και την προώθηση εξαγωγών, καθώς και η παροχή είτε προς άλλες επιχειρήσεις είτε απευθείας προς το καταναλωτικό κοινό υπηρεσιών σχετιζομένων με τη λειτουργία πρατηρίων υγρών καυσίμων, σταθμών εξυπηρέτησεως αυτοκινήτων και αυτοκινητιστών, αναψυκτηρίων, εστιατορίων και χώρων πρόχειρης εστίασεως.

- IV. Η ανάληψη δι' ίδιον λογαριασμό ή διά λογαριασμόν τρίτων και εκτέλεση πάσης φύσεως αντιπροσωπείας ημεδαπών ή αλλοδαπών οίκων επί προμηθεία ή συμμετοχή στα κέρδη επί των ως άνω προϊόντων και υπηρεσιών.
- V. Η ίδρυση και λειτουργία εντός του χώρου των πρατηρίων πωλήσεως υγρών καυσίμων και σταθμών εξυπηρετήσεως αυτοκινήτων ή και αλλαχού καταστημάτων πωλήσεως τυποποιημένων προϊόντων και διαφόρων ειδών, μεταξύ των οποίων και εδώδιμων ειδών υγειονομικού ενδιαφέροντος.
- VI. Η παροχή υπηρεσιών εξυπηρέτησης ακινήτων (συγκροτημάτων διαμερισμάτων, κατοικιών, γραφείων) στους τελικούς καταναλωτές (φυσικά πρόσωπα ή επιχειρήσεις), σχετιζομένων με την προμήθεια καυσίμων υλών, συσκευών οικιακού εξοπλισμού, εγκαταστάσεων ψύξης και θέρμανσης και λοιπών οικιακών εγκαταστάσεων.
- VII. Η συνεργασία με εταιρείες παροχής αερίου (Ε.Π.Α.) ή οιαδήποτε άλλη επιχείρηση με παρεμφερές αντικείμενο και η παροχή υπηρεσιών ολοκληρωμένων λύσεων σχετιζομένων με το φυσικό αέριο στους τελικούς καταναλωτές. Για την εξυπηρέτηση του σκοπού αυτού η Εταιρεία θα δύναται ιδίως να προωθεί την σύνδεση φυσικού αερίου και τα σχετικά με το φυσικό αέριο προϊόντα και υπηρεσίες (σύνδεση, εγκατάσταση, συντήρηση, κέντρο εξυπηρέτησης πελατών κλπ.) στους τελικούς καταναλωτές, είτε η ίδια είτε μέσω συνεργατών της, και να προβαίνει εν γένει σε κάθε άλλη συναφή ενέργεια ή δραστηριότητα πρόσφορη για την προώθηση του ανωτέρω σκοπού.
- VIII. Η ίδρυση ή η συμμετοχή σε άλλες εταιρείες που επιδιώκουν τον αυτό ή διάφορο σκοπό και η απόκτηση και ανάληψη του όλου ή μέρους της επιχείρησεως, περιουσίας, δικαιωμάτων και υποχρεώσεων οποιουδήποτε νομικού ή φυσικού προσώπου που ασκεί οποιαδήποτε επιχείρηση ή κατέχει περιουσιακά στοιχεία χρήσιμα για τους σκοπούς της Εταιρείας και η καθ'οιονδήποτε τρόπο κτήση και εκμετάλλευση παντός δικαιώματος ή προνομίου αναγκαίου ή χρησίμου για τους σκοπούς που επιδιώκονται από την Εταιρεία.
- IX. Η κάθε είδους συνεργασία με πάσης φύσεως τρίτα φυσικά ή νομικά πρόσωπα για την επίτευξη των σκοπών που επιδιώκονται από την Εταιρεία.
- X. Κάθε συγγενής με τις παραπάνω εμπορική δραστηριότητα, στην οποία περιλαμβάνεται η παροχή εγγυήσεως υπέρ τρίτων ή η αναδοχή, εκτέλεση και χρηματοδότηση πάσης φύσεως δραστηριότητος ή εμπορικής συνεργασίας στο εσωτερικό ή εξωτερικό συντελούμενη καθ'οιονδήποτε τρόπο και τύπο, αφορώσα την επίτευξη των σκοπών που επιδιώκονται από την Εταιρεία.

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι αρμόδιο να αποφασίζει για κάθε πράξη που αφορά τη διοίκηση, εκπροσώπηση και διαχείριση της εταιρικής περιουσίας και γενικά στην επιδίωξη του σκοπού της

Εταιρείας, εκτός από εκείνες, οι οποίες κατά τον νόμο ή το καταστατικό της Εταιρείας ανάγονται στην αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων ή για τις οποίες αυτή αποφάσισε. Ειδικότερα είναι αρμόδιο να συνομολογεί συμβάσεις με το Δημόσιο, Οργανισμούς, νομικά και φυσικά πρόσωπα και να συνάπτει δάνεια για λογαριασμό της Εταιρείας, με οποιουσδήποτε κρίνει συμφέροντες για την Εταιρεία όρους, συμπεριλαμβανομένης της έκδοσης κοινού ομολογιακού δανείου.

3.16 Σημαντικές Συμβάσεις

Η Εταιρεία δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του παρόντος 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 εκδοθέντων τίτλων με την εξαίρεση των κάτωθι:

1. Σύμβαση παραχώρησης χρήσης σήματος με την εταιρεία Shell Brands International A.G. για τη χρήση των σημάτων Shell από την Εταιρεία

Δυνάμει της από 26 Μαρτίου 2014 συμβάσεως παραχώρησης χρήσης σήματος (η «Σύμβαση Παραχώρησης Χρήσης Σήματος») η εταιρεία Shell Brands International A.G. (η «Shell International») έχει παράσχει στην Εταιρεία άδεια χρήσης των σημάτων Shell (και σχετικών σημάτων και σχεδίων) (η «Άδεια Χρήσης»), τα οποία σχετίζονται με καύσιμα οχημάτων (εκτός του LPG) (τα «Αγαθά»), καθώς και με σταθμούς εξυπηρέτησης οχημάτων, υπηρεσίες καρτών πληρωμών και υπηρεσίες café, snack bar και «mini market» (από κοινού, οι «Υπηρεσίες»), σε συγκεκριμένα πρατήρια όπου πωλούνται καύσιμα οχημάτων στην Ελλάδα (τα «Εξουσιοδοτημένα Πρατήρια»).

Επιπρόσθετα, στη Σύμβαση Παραχώρησης Χρήσης Σήματος έχει συμβληθεί η MOTOP ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. ως εγγυητής των υποχρεώσεων της Εταιρείας. Η διάρκεια της Συμβάσεως Παραχώρησης Χρήσης Σήματος λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2023, ενώ μπορεί να συμφωνηθεί μεταξύ των συμβαλλόμενων μερών παράταση για 5 επιπλέον έτη, με τους ίδιους ή διαφορετικούς εμπορικούς όρους. Η Άδεια Χρήσης δεν μπορεί να αποτελέσει αντικείμενο εκχώρησης, ανανέωσης, μεταβίβασης ή διάθεσης με άλλο τρόπο από την Εταιρεία, χωρίς τη συγκατάθεση της Shell International, ενώ δεν επιτρέπεται η περαιτέρω παραχώρηση της Άδειας Χρήσης από την Εταιρεία σε τρίτους πλην των αντισυμβαλλόμενων πρατηριούχων της Εταιρείας.

Η Εταιρεία και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες υποχρεούνται δυνάμει της Συμβάσεως Παραχώρησης Χρήσης Σήματος να μην πωλούν Αγαθά ή Υπηρεσίες με οποιοδήποτε άλλο σήμα (με την επιφύλαξη της εξαίρεσης πρατηρίων υπό το σήμα "AVIN"). Περαιτέρω, η Εταιρεία υποχρεούται να προμηθεύεται και να πωλεί στα Εξουσιοδοτημένα Πρατήρια λιπαντικά με το σήμα Shell τα οποία έχει προμηθευτεί από τη

Shell International ή συνδεδεμένη με αυτή εταιρεία. Επίσης, η Εταιρεία δεν επιτρέπεται να πωλεί λιπαντικά που έχει προμηθευθεί από οιονδήποτε τρίτο πλην της Shell.

Η Εταιρεία πληρώνει χρηματικό αντάλλαγμα («Royalties») στη Shell International για τη χρήση των σημάτων Shell, όπως προβλέπεται στη Σύμβαση Παραχώρησης Χρήσης Σήματος. Στην εν λόγω Σύμβαση καθορίζεται μοναδιαία τιμή «δικαιωμάτων ανά λίτρο» επί των πωλούμενων ποσοστών καυσίμων μέσω των Εξουσιοδοτημένων Πρατηρίων, ελάχιστη ανά τρίμηνο αμοιβή, καθώς επίσης προβλέπεται γνωστοποίηση των σχετικών ποσοτήτων ανά τρίμηνο, που υπόκεινται σε επαλήθευση.

Επιπλέον των γεγονότων καταγγελίας που προβλέπονται συνήθως στις συμβάσεις παραχώρησης χρήσης σήματος, τα ακόλουθα γεγονότα καταγγελίας προβλέπονται, μεταξύ άλλων, δυνάμει της Συμβάσεως Παραχώρησης Χρήσης Σήματος, ήτοι: (α) τυχόν μεταβολή ελέγχου της Εταιρείας, (β) αδυναμία διατήρησης του δικτύου των Εξουσιοδοτημένων Πρατηρίων της Εταιρείας ή του επιπέδου του συνολικού όγκου των καυσίμων που πωλούνται στα Εξουσιοδοτημένα Πρατήρια (γ) εάν κατά την καλόπιστη κρίση της Shell International η χρήση των σημάτων Shell από την Εταιρεία έχει δυσμενή επιρροή επί της εγκυρότητας των εν λόγω σημάτων ή επί της φήμης της Shell International και (δ) μεταβολή από τη Shell International του απαιτούμενου χρηματικού αντάλλαγματος (royalties) κατ' ενάσκηση σχετικού δικαιώματός της (από την 1.1.2019) και μη αποδοχή της εν λόγω μεταβολής από την Εταιρεία.

Σημειώνεται ότι για τη χρήση των ανωτέρω σημάτων σε άλλες χώρες έχουν συναφθεί ξεχωριστές συμβάσεις ανά χώρα διάρκειας έντεκα (11) ετών, οι οποίες για τις χώρες Σερβία, Μαυροβούνιο, Αλβανία και Π.Γ.Δ.Μ. εκτείνονται από την 1 Ιανουαρίου 2017 και έπειτα, ενώ για την Κύπρο, από την 1 Ιουλίου 2017 και έπειτα.

2. Σύμβαση παραχώρησης χρήσης σήματος με την εταιρεία Shell Brands International A.G. για τη χρήση των σημάτων Shell από την Shell & MOH Aviation Fuels A.E.

Δυνάμει της από 27 Οκτωβρίου 2014 συμβάσεως παραχώρησης χρήσης σήματος (η «Σύμβαση Παραχώρησης Χρήσης Σήματος») η εταιρεία Shell Brands International A.G. (η «Shell International») έχει παράσχει στην Shell & MOH Aviation Fuels A.E. άδεια χρήσης των σημάτων Shell (και του σήματος «Fuel and Fly») (η «Άδεια Χρήσης»), τα οποία σχετίζονται με αεροπορικό καύσιμο (τα «Αγαθά»), καθώς και με τον ανεφοδιασμό αεροσκαφών και με υπηρεσίες καρτών αεροπορικού καυσίμου (από κοινού, οι «Υπηρεσίες»), σε συγκεκριμένα εξουσιοδοτημένα σημεία.

Η διάρκεια της Συμβάσεως Παραχώρησης Χρήσης Σήματος λήγει στις 30 Ιουνίου 2018, εκτός εάν παραταθεί εγγράφως. Κατά δήλωση της Εταιρείας, αναμένεται συμφωνία παράτασης της διάρκειας της εν λόγω συμβάσεως εντός του β' τριμήνου του 2018. Η Άδεια Χρήσης δεν μπορεί να αποτελέσει αντικείμενο εκχώρησης, ανανέωσης, μεταβίβασης ή διάθεσης με άλλο τρόπο από τη Shell & MOH Aviation Fuels A.E., χωρίς τη συγκατάθεση της Shell International, ενώ δεν επιτρέπεται η περαιτέρω

παραχώρηση της Άδειας Χρήσης από τη Shell & MOH Aviation Fuels A.E. σε τρίτους πλην των αντισυμβαλλόμενων συνεργατών της Shell & MOH Aviation Fuels A.E..

Επιπλέον των γεγονότων καταγγελίας που προβλέπονται συνήθως στις συμβάσεις παραχώρησης χρήσης σήματος, τα ακόλουθα γεγονότα καταγγελίας προβλέπονται, μεταξύ άλλων, δυνάμει της Συμβάσεως Παραχώρησης Χρήσης Σήματος, ήτοι: (α) τυχόν μεταβολή ελέγχου της Shell & MOH Aviation Fuels A.E. και (β) εάν κατά την καλόπιστη κρίση της Shell International η χρήση των σημάτων Shell από τη Shell & MOH Aviation Fuels A.E. έχει δυσμενή επιρροή επί της εγκυρότητας των εν λόγω σημάτων ή επί της φήμης της Shell International.

Σημειώνεται ότι για τη χρήση των ανωτέρω σημάτων σε άλλες χώρες (Βουλγαρία) έχουν συναφθεί ξεχωριστές συμβάσεις ανά χώρα.

3. Συμβάσεις προμήθειας

Η Εταιρεία προμηθεύεται διάφορα είδη καυσίμων είτε βάσει των συμβάσεων που περιγράφονται κατωτέρω είτε βάσει μεμονωμένων παραγγελιών ανάλογα με τις ανάγκες της Εταιρείας. Οι έγγραφες συμβάσεις προμήθειας μπορούν να κατηγοριοποιηθούν ως ακολούθως:

3.1 Συμβάσεις προμήθειας πετρελαιοειδών (βενζίνη, πετρέλαιο κίνησης, καύσιμα ναυτιλίας)

Η Εταιρεία έχει συνάψει συμβάσεις προμήθειας πετρελαιοειδών (βενζίνη, πετρέλαιο κίνησης, καύσιμα ναυτιλίας) με τη Μότορ Όιλ (Ελλάς) Διυλιστήρια Κορίνθου Α.Ε (πωλητής). Η διάρκεια των συμβάσεων είναι ετήσια και προκειμένου να ανανεωθεί, πρέπει να γίνει σχετική γνωστοποίηση προς το άλλο μέρος και ενδεχομένως και διαπραγματεύσεις - διαφορετικά, οι συμβάσεις λήγουν.

Οι συμβάσεις αυτές προβλέπουν συγκεκριμένες ποσότητες προϊόντων που πρέπει να αγοραστούν από την Εταιρεία (με επιτρεπόμενες αποκλίσεις). Χωρίς να προβλέπεται στις συμβάσεις τι γίνεται αν δεν αγοραστούν αυτές οι ποσότητες από την Εταιρεία, στα γεγονότα καταγγελίας περιλαμβάνεται, μεταξύ άλλων, και η παράβαση από τον αγοραστή οποιασδήποτε από τις υποχρεώσεις που αναλαμβάνει με τη σύμβαση. Η επέλευση του γεγονότος καταγγελίας, ανεξαρτήτως γενεσιουργού λόγου, παρέχει το δικαίωμα στη Μότορ Όιλ (Ελλάς) Διυλιστήρια Κορίνθου Α.Ε να καταγγείλει τη σύμβαση, αποτέλεσμα της οποίας καταγγελίας θα είναι ότι οι ανεξόφλητες οφειλές κατά το χρόνο της καταγγελίας θα καταστούν ληξιπρόθεσμες και απαιτητές. Ως προς τη σύμβαση πώλησης πετρελαιοειδών, προβλέπεται πως σε περίπτωση που η Εταιρεία δεν αγοράσει την ποσότητα που ορίζεται στη σύμβαση (συμπεριλαμβανομένης και της επιτρεπόμενης απόκλισης), η Μότορ Όιλ (Ελλάς) Διυλιστήρια Κορίνθου Α.Ε έχει το δικαίωμα να αναπροσαρμόσει την τιμή πώλησης.

Τέλος, όλες οι συμβάσεις αναφέρουν πως διέπονται από την ισχύουσα πετρελαϊκή νομοθεσία και ειδικότερα από τον νόμο 3054/2002.

Η Εταιρεία συνάπτει, κατά καιρούς, συμβάσεις προμήθειας και με άλλους προμηθευτές πετρελαιοειδών προϊόντων, εκτός της Μότορ Όιλ (Ελλάς) Διυλιστήρια Κορίνθου Α.Ε.

3.2 Συμβάσεις προμήθειας αεροπορικού καυσίμου

Συμβάσεις προμήθειας αεροπορικού καυσίμου έχουν συναφθεί μεταξύ της Shell & MOH Aviation Fuels Α.Ε. και Μότορ Όιλ (Ελλάς) Διυλιστήρια Κορίνθου Α.Ε. (πωλητής). Η διάρκειά τους είναι ετήσια και ανανεώνονται μόνο κατόπιν σχετικής γνωστοποίησης και ενδεχομένως διαπραγμάτευσης. Σε αυτές τις συμβάσεις προβλέπεται συγκεκριμένη ποσότητα καυσίμου που πρέπει να αγοραστεί από την Shell & MOH Aviation Fuels Α.Ε. (με επιτρεπόμενη απόκλιση).

Η Shell & MOH Aviation Fuels Α.Ε. έχει συνάψει σύμβαση προμήθειας αεροπορικού καυσίμου και με τα «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.» (πωλητής). Η σύμβαση προβλέπει συγκεκριμένες ποσότητες προϊόντων που πρέπει να αγοραστούν από την Εταιρεία (με επιτρεπόμενες αποκλίσεις και δυνατότητες έκπτωσης στην τιμή σε περίπτωση υπέρβασης συγκεκριμένων ορίων). Πρόκειται για σύμβαση ορισμένου χρόνου, η οποία έληξε την 31.12.2017 και αναμένεται η ανανέωση της. Η εξόφληση των τιμολογίων που αναφέρεται σε πετρελαιοειδή γίνεται σε Δολάρια Η.Π.Α., ενώ η εξόφληση των τιμολογίων για υπηρεσίες σε Ευρώ. Ο αγοραστής υποχρεούται να παρέχει εγγυήσεις για την πίστωση (μέχρι 100% κατά την κρίση του πωλητή). Ήδη παρασχεθείσες εγγυήσεις για την αγορά πετρελαιοειδών προϊόντων καλύπτουν κατ' αρχήν και την εν λόγω σύμβαση. Η σύμβαση λύεται μόνο με έγγραφη καταγγελία, ενώ κάθε όρος της θεωρείται ουσιώδης ώστε η παραβίασή του να θεμελιώνει λόγο καταγγελίας.

4. Συμβάσεις πώλησης

4.1 Ιδιωτικά συμφωνητικά πώλησης ναυτιλιακών καυσίμων

Η Εταιρεία ή και η Coral Products and Trading Α.Ε. έχει συνάψει ιδιωτικά συμφωνητικά πώλησης ναυτιλιακών καυσίμων με ναυτιλιακές εταιρίες για τον εφοδιασμό συγκεκριμένων πλοίων. Η διάρκεια των συμφωνητικών είναι ετήσια και αν, μετά την εκπνοή τους, δεν καταγγελλθούν, καθίστανται αορίστου χρόνου. Τα συμφωνητικά αυτά προβλέπουν συγκεκριμένη ετήσια κατανάλωση, η οποία όμως μπορεί να προσαρμοστεί ανάλογα με τις πραγματικές ανάγκες των ναυτιλιακών εταιριών. Τα συμφωνητικά προβλέπουν πιστωτικό όριο. Επιπλέον, ορίζεται ως εγγυητής για την εξόφληση των οφειλών που προκύπτουν από τη συνεργασία, ο νόμιμος εκπρόσωπος της ναυτιλιακής εταιρείας. Τέλος, προβλέπεται επιταγή εκδόσεως της ναυτιλιακής εταιρείας που παραδίδεται στην Εταιρεία, τριτεγγυημένη από τον εγγυητή.

4.2 Ιδιωτικά συμφωνητικά πώλησης πετρελαίου κίνησης

Αντίστοιχα, συμφωνητικά πώλησης υπάρχουν και μεταξύ της Εταιρείας και διαφόρων επιχειρήσεων / τελικών καταναλωτών (π.χ. τεχνικών εταιρειών, βιομηχανιών κλπ), καθώς και μεταξύ της Εταιρείας και του Οργανισμού Αστικών Συγκοινωνιών Θεσσαλονίκης («ΟΑΣΘ») για την πώληση εκ μέρους της Εταιρείας πετρελαίου κίνησης. Το συμφωνητικό με τον ΟΑΣΘ συμβατικά λήγει στις 30.6.2018. Επιπλέον, σε αυτό προβλέπεται εγγυητική επιστολή καλής εκτέλεσης, ποσού €1.800.000.

4.3 Συμβάσεις πώλησης πετρελαίου θέρμανσης

Η Εταιρεία έχει συνάψει ιδιωτικά συμφωνητικά πώλησης πετρελαίου θέρμανσης, για την περίοδο θέρμανσης 2017-2018, με εταιρείες που διαθέτουν άδειες μεταπωλητή πετρελαίου θέρμανσης με αποθηκευτικό χώρο. Τα περισσότερα συμφωνητικά προβλέπουν πιστωτικό όριο και εξασφάλιση της Εταιρείας ως προς την εμπρόθεσμη εξόφληση από τον μεταπωλητή.

4.4 Συμβάσεις πώλησης αεροπορικού καυσίμου

Η Shell & MOH Aviation Fuels A.E. έχει συνάψει συμβάσεις πώλησης αεροπορικού καυσίμου είτε απευθείας με αγοραστές όπως η Aegean Airlines S.A. και η Ellinair S.A. είτε με αντιπροσώπους, όπως η Triplestar Aviation Trading LTD. Οι περισσότερες εξ αυτών των συμβάσεων διαρκούν από 9 έως 12 μήνες. Η Shell & MOH Aviation Fuels A.E. συμμετέχει στο διεθνές σύστημα πωλήσεων «Shell International Aviation Trading System», πωλώντας και παραδίδοντας καύσιμα σε πελάτες άλλων εταιρειών Shell στα ελληνικά αεροδρόμια.

Επιπλέον, η Shell & MOH Aviation Fuels A.E. (ως προμηθευτής καυσίμων στον Διεθνή Αερολιμένα Αθηνών) έχει συνάψει σύμβαση αποθήκευσης αεροπορικού καυσίμου με την OFC Aviation Fuel Services A.E.. Προβλέπεται υποχρέωση των μερών να ενημερώσουν σε περίπτωση αλλαγής ελέγχου των εταιρειών, ενώ δεν επιτρέπεται η εκχώρηση/μεταβίβαση της σύμβασης ή συμφωνία υπεργολαβίας χωρίς την προηγούμενη γραπτή συναίνεση του αντισυμβαλλόμενου και της Athens International Airport A.E..

Επιπλέον, η Shell & MOH Aviation Fuels A.E. έχει συνάψει, μαζί με άλλους προμηθευτές αεροπορικών καυσίμων που χρησιμοποιούν τις εγκαταστάσεις αποθήκευσης της OFC στον Διεθνή Αερολιμένα Αθηνών, αποζημιωτική σύμβαση, δυνάμει της οποίας αναλαμβάνει να καλύψει πλήρως οποιαδήποτε ευθύνη προκύψει από την προμήθεια και παράδοση σε πελάτες της καυσίμων, λιπαντικών και άλλων προϊόντων μέσω εγκαταστάσεων στον Διεθνή Αερολιμένα Αθηνών. Η Shell & MOH Aviation Fuels A.E. υποχρεούται να διατηρεί ασφάλιση ύψους τουλάχιστον 1.000.000 USD. Σύμφωνα με δήλωση της

Διοίκησης, η Shell & MOH Aviation Fuels A.E. πράγματι διατηρεί τέτοια ασφάλιση , ενώ δεν έχει εγερθεί καμία αξίωση εναντίον της Shell & MOH Aviation Fuels A.E. υπό την ισχύουσα αποζημιωτική σύμβαση (με ημερομηνία υπογραφής 5 Δεκεμβρίου 2014), ούτε υπό την προγενέστερη αποζημιωτική σύμβαση (με ημερομηνία υπογραφής 26 Οκτωβρίου 2009, η οποία έχει τερματισθεί).

5. Λοιπές συμβάσεις

5.1 Σύμβαση ναύλωσης

Η Εταιρεία, στις 10.10.2016, συνήψε σύμβαση με τη ναυτιλιακή εταιρεία Spirit Management Services MC, σύμφωνα με την οποία η ναυτιλιακή εταιρεία ανέλαβε την υποχρέωση να αγοράσει και να θέσει στη διάθεση της Εταιρείας ένα πλοίο μέχρι το τέλος Νοεμβρίου 2016 προκειμένου η Εταιρεία να το ναυλώσει για ανεφοδιασμό πλοίων με καύσιμα.

Σε πλήρωση της υποχρέωσης που απορρέει από την ως άνω σύμβαση, η Coral Products and Trading συνήψε, στις 9.12.2016 μία σύμβαση χρονοναύλωσης με τη ναυτιλιακή εταιρεία Spirit Management Services MC, η οποία αφορά στη ναύλωση ενός συγκεκριμένου πλοίου. Η διάρκεια της σύμβασης ορίζεται στα 5 χρόνια, με δυνατότητα παράτασης για 3 χρόνια. αλλά και δυνατότητα λήξης της σύμβασης οποτεδήποτε πριν την πάροδο των 5 χρόνων, εκ μέρους της Coral Products and Trading A.E. για συγκεκριμένους λόγους που ορίζονται στη σύμβαση. Σύμφωνα με τη σύμβαση, το πλοίο χρησιμοποιείται για τη μεταφορά προϊόντων όπως το βαρύ και μεσαίο μαζούτ και πετρέλαιο εσωτερικής καύσης για πλοία, ως επί το πλείστον στα Ελληνικά ύδατα, μέσα στα όρια του λιμένος Πειραιά και από το λιμένα Πειραιά μέχρι τους Αγίους Θεοδώρους. Η Coral Products and Trading A.E. μπορεί να υπομισθώσει το πλοίο ή να εκχωρήσει τη σύμβαση σε οποιαδήποτε από τις εταιρίες του ομίλου MOH αλλά παραμένει υπεύθυνη προς τους ιδιοκτήτες για την σωστή εκπλήρωση της σύμβασης.

5.2 Συμβάσεις μεταφοράς με βυτιοφόρα αυτοκίνητα δημόσιας χρήσεως

Η Εταιρεία και η Coral Products and Trading A.E. έχουν συνάψει ιδιωτικά συμφωνητικά με εταιρίες απασχόλησης φορτηγών αυτοκινήτων δημόσιας χρήσης για τη φόρτωση, μεταφορά και παράδοση πετρελαιοειδών προϊόντων καθώς και μαζούτ και ασφάλτου σε πελάτες της Εταιρείας και της Coral Products and Trading A.E. σε διάφορα μέρη της Ελλάδας. Η διάρκεια των περισσότερων συμβάσεων είναι ετήσια και κάθε ένα από τα συμβαλλόμενα μέρη δικαιούται να λύσει τη σύμβαση αφού πρώτα ενημερώσει το άλλο μέρος με έγγραφη προειδοποίηση ενός έως τριών μηνών πριν την επιθυμητή ημερομηνία λήξης. Επιπλέον, παρέχεται μόνο στην Εταιρεία και στην Coral Products and Trading A.E. δικαίωμα εκχωρήσεως των συμβάσεων σε άλλη εταιρεία ελεγχόμενη από τον όμιλο στον οποίο η Εταιρεία ή η Coral Products and Trading A.E. εκάστοτε ανήκουν. Σύμφωνα με τις συμβάσεις, οι μεταφορείς υποχρεούνται να προμηθεύονται καύσιμα και λιπαντικά από πρατήρια/συνεργάτες της Εταιρείας.

5.3 Συμβάσεις παροχής εξυπηρέτησης

Η Εταιρία έχει συνάψει συμβάσεις εξυπηρέτησης με διάφορες εταιρίες όπως οι Avin-oil A.E. (αορίστου χρόνου), Mamidoil-Jetoil A.E. (αορίστου χρόνου) και Εγκαταστάσεις Πετρελαιοειδών Ρόδου-Αλεξανδρουπόλεως A.E. (RAPI A.E.) (αορίστου χρόνου), οι οποίες αφορούν στη χρήση εγκαταστάσεων των τρίτων αυτών εταιριών (π.χ. Καλοχώρι, Αγ. Θεόδωροι, Ρόδος) για την αποθήκευση και διακίνηση πετρελαιοειδών προϊόντων που ανήκουν στην Εταιρία, στη χρήση εγκαταστάσεων της Εταιρίας για την αποθήκευση και διακίνηση πετρελαιοειδών προϊόντων που ανήκουν σε αυτές τις τρίτες εταιρίες, στη χρήση οχηματαγωγών πλοίων αυτών των εταιριών για τον εφοδιασμό πελατών της Εταιρίας κτλ. Στις συμβάσεις αυτές προβλέπεται αμοιβή για την εταιρία που εξυπηρετεί, η οποία σε κάποια συμβάσεις εξαρτάται από την ποσότητα καυσίμου που αποθηκεύεται ή διακινείται.

Εκτός των συμβάσεων εξυπηρέτησης, η Εταιρία έχει συνάψει και μία σύμβαση μίσθωσης (10ετούς διάρκειας με δυνατότητα ανανέωσης για 6 ακόμη έτη) με την εταιρία Cyclon A.E, ο κλάδος εμπορίας καυσίμων της οποίας απορροφήθηκε στις 08.06.2015 από την Avin-oil A.E. Δυνάμει της σύμβασης αυτής, η Εταιρία μισθώνει μέρος των εγκαταστάσεων της Avin-Oil A.E. για να τις χρησιμοποιήσει για αποθήκευση, διαχείριση και παράδοση καυσίμων. Επιπλέον, η Εταιρία έχει συνάψει με την ίδια αντισυμβαλλόμενη και μία σύμβαση έργου (αορίστου χρόνου), δυνάμει της οποίας η Εταιρία έχει αναλάβει τη διαχείριση και λειτουργία της εγκατάστασης της αντισυμβαλλομένης στο Πέραμα.

6. **Συμβάσεις με πρατήρια**

Ως προς τα πρατήρια υγρών καυσίμων, η Εταιρεία συνάπτει συμβάσεις αποκλειστικής συνεργασίας με πρατήρια που φέρουν τα σήματά της και προμηθεύονται καύσιμα αποκλειστικά από αυτήν, αλλά και με Ανεξάρτητα Πρατήρια που προμηθεύονται καύσιμα άμεσα ('spot market') από διάφορους προμηθευτές της επιλογής τους. Τα πρατήρια του δικτύου της Εταιρείας διακρίνονται σε τρεις κατηγορίες, ανάλογα με το καθεστώς λειτουργίας τους, και ακολούθως υπάρχουν υποδείγματα συμβάσεων με πρατηριούχους. Όλες οι σχετικές συμβάσεις που έχει συνάψει η Εταιρεία είναι γραπτές (άρ. 28 παρ.1 Ν. 4177/2013).

6.1 Πρατήρια τύπου DoDo (Dealer Owned – Dealer Operated)

Το ακίνητο στο οποίο βρίσκεται το πρατήριο ανήκει στον αντισυμβαλλόμενο πρατηριούχο ως ιδιοκτήτη ή ο πρατηριούχος το μισθώνει από τρίτο πρόσωπο, και η άδεια λειτουργίας του πρατηρίου ανήκει επίσης στον πρατηριούχο. Τα υποδείγματα συμβάσεων είναι συμβάσεις αποκλειστικής εμπορικής συνεργασίας μεταξύ της Εταιρείας και του πρατηριούχου, με υποχρέωση του πρατηριούχου για ελάχιστες ποσότητες μεταπώλησης, και χορήγηση από την Εταιρεία εμπορευματικής πίστωσης και

εκπτώσεων. Στη σύμβαση προβλέπονται εξασφαλίσεις υπέρ της Εταιρείας. Η διάρκεια όλων των εν ισχύ συμβάσεων της Εταιρείας τέτοιου τύπου δεν υπερβαίνει την 5ετία (αρ. 29 Ν. 4177/2013). Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, η Εταιρεία συμμορφώνεται πλήρως προς τις δεσμεύσεις που έχει αναλάβει δυνάμει της υπ' αριθμ. 602/2015 Απόφασης της Επιτροπής Ανταγωνισμού σχετικά με τη διάρκεια των εν λόγω συμβάσεων.

6.2 Πρατήρια τύπου CoDo (Company Owned – Dealer Operated)

Στις συμβάσεις αυτές το ακίνητο στο οποίο βρίσκεται το πρατήριο είτε ανήκει στην Εταιρεία είτε μισθώνεται από αυτήν, ενώ η άδεια λειτουργίας του πρατηρίου ανήκει στον αντισυμβαλλόμενο πρατηριούχο. Το υπόδειγμα σύμβασης είναι σύμβαση παραχώρησης της χρήση του ακινήτου στον πρατηριούχο για όσο διάστημα ο πρατηριούχος χρησιμοποιεί τα σήματα ("Shell") της Εταιρείας, εκμίσθωσης του κινητού εξοπλισμού του πρατηρίου στον πρατηριούχο και αποκλειστικής εμπορικής συνεργασίας, με ρήτρα μη ανταγωνισμού υπέρ της Εταιρείας, υποχρέωση του πρατηριούχου για ελάχιστες ποσότητες μεταπώλησης, και χορήγηση από την Εταιρεία εμπορευματικής πίστωσης και εκπτώσεων. Στη σύμβαση προβλέπονται εξασφαλίσεις υπέρ της Εταιρείας.

6.3 Πρατήρια τύπου CoCo (Company Owned – Company Operated)

Το ακίνητο στο οποίο βρίσκεται το πρατήριο αλλά και η άδεια λειτουργίας του πρατηρίου ανήκουν στις θυγατρικές της Εταιρείας (8 συμβάσεις της ΜΥΡΤΕΑ και 29 συμβάσεις της ΕΡΜΗΣ). Το υπόδειγμα σύμβασης είναι σύμβαση έργου, όπου ο συνεργάτης αναλαμβάνει εργολαβικά την διαχείριση των πρατηρίων. Οι θυγατρικές προμηθεύονται καύσιμα κατ' αποκλειστικότητα από την Εταιρεία και καθορίζουν τις τιμές μεταπώλησης των υγρών καυσίμων. Η διάρκεια των συμβάσεων αυτών είναι μονοετής. Προβλέπονται μηνιαίοι στόχοι, ενώ στο πλαίσιο του υποδείγματος σύμβασης, επισυνάπτεται και σύμβαση μεταξύ του πρατηριούχου και του συνεργάτη, για την πώληση προϊόντων σε κατάσταση που θα λειτουργεί στον χώρο του πρατηρίου, τα οποία ανήκουν κατά κυριότητα στον συνεργάτη, που τα προμηθεύεται από τρίτους.

7. Συμβάσεις μίσθωσης ακινήτων (παρόδιων εκτάσεων) μεταξύ της Εταιρείας και εταιρείας (παραχωρησιούχου) εκμετάλλευσης των Σταθμών Εξυπηρέτησης Αυτοκινητιστών (Σ.Ε.Α.) ή ν.π.δ.δ. με αντίστοιχη δραστηριότητα

Η Εταιρεία έχει συνάψει συμβάσεις μίσθωσης ακινήτων παρόδιων εκτάσεων σε αυτοκινητόδρομους με τις αντίστοιχες εταιρείες παραχώρησης για την λειτουργία πρατηρίου υγρών καυσίμων στον χώρο των ΣΕΑ (Σταθμοί Εξυπηρέτησης Αυτοκινητιστών).

Αντικείμενο: Στο μίσθιο συμφωνείται α) η εκτέλεση εργασιών κατασκευής και β) η λειτουργία πρατηρίου υγρών καυσίμων και υγραερίου (κατά περίπτωση), η λειτουργία βουλκανιζατέρ, μίνι μάρκετ και αναψυκτηρίου-εστιατορίου από την μισθώτρια.

Η μίσθωση είναι ορισμένου χρόνου, η διάρκειά της όμως δεν είναι ενιαία για όλες τις ως άνω συμβάσεις. Λήγει αυτοδίκαια είτε με την πάροδο του συμφωνημένου χρόνου είτε λόγω καταγγελίας της Σύμβασης Παραχώρησης του αυτοκινητοδρόμου, στις περιπτώσεις των συμβάσεων με εταιρεία-παραχωρησιούχο. Το μίσθωμα α) είτε συμφωνείται ως ποσοστό επί των ακαθάριστων εισπράξεων είτε β) αποτελείται από ένα σταθερό και από ένα μεταβλητό/κυμαινόμενο τμήμα. Η μισθώτρια δικαιούται να χρησιμοποιεί το μίσθιο ως πρατήριο καυσίμων, βουλκανιζατέρ, αναψυκτήριο, μικρή αγορά, ως κατάστημα πώλησης των ειδών/υπηρεσιών που πωλεί στα πρατήριά της καθώς και (σε κάποιες από τις συμβάσεις) για την παραγωγή ηλεκτρικού ρεύματος μέσω φωτοβολταϊκών στοιχείων. Η μισθώτρια έχει δικαίωμα υπομίσθωσης υπό τους όρους των ανωτέρω συμβάσεων.

8. Συμβάσεις Δανείων

8.1 Κοινοπρακτικό Ομολογιακό Δάνειο της Εταιρείας ύψους €120.000.000

Δυνάμει του από 18.9.2015 Προγράμματος και της από 18.9.2015 Συμβάσεως Κάλυψης μεταξύ της Εταιρείας και των τεσσάρων (4) συστημικών τραπεζών (Τράπεζα Eurobank Ergasias, Τράπεζα Πειραιώς, Άλφα Τράπεζα, Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος) χορηγήθηκε κοινό κοινοπρακτικό ομολογιακό δάνειο ύψους €120.000.000 προς την Εταιρεία, με ανεξόφλητο κεφάλαιο ποσού €115.000.000 στις 31.12.2017(το «Υφιστάμενο Ομολογιακό Δάνειο»). Η διάρκεια του Υφιστάμενου Ομολογιακού Δανείου είναι σαράντα οκτώ (48) μηνών, (με τελική ημερομηνία αποπληρωμής στις 27.9.2019) με δυνατότητα παράτασης για ακόμη ένα (1) έτος και εκπρόσωπο ομολογιούχων και πληρεξούσιο καταβολών την Τράπεζα Eurobank Ergasias.

Στο Υφιστάμενο Ομολογιακό Δάνειο περιλαμβάνονται οι συνήθεις υποχρεώσεις του εκδότη σε αυτού του είδους τα δάνεια.

Περαιτέρω, ως γεγονότα καταγγελίας του Υφιστάμενου Ομολογιακού Δανείου προβλέπονται, μεταξύ άλλων, η καταγγελία, λύση ή μη ανανέωση έως τη λήξη του Υφιστάμενου Ομολογιακού Δανείου της από 26.3.2014 σύμβασης άδειας χρήσης εμπορικών σημάτων μεταξύ της Shell Brands International AG, της MOTOR OIL (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ και της Εταιρείας, καθώς και η μείωση του ποσοστού συμμετοχής της Εταιρείας στο μετοχικό κεφάλαιο των θυγατρικών της εταιρειών σε ποσοστό μικρότερο του 100% (ή η παύση της άσκησης της ουσιαστικής διοίκησης και εν γένει του ελέγχου των θυγατρικών από την Εταιρεία), ενώ στο πλαίσιο του Υφιστάμενου Ομολογιακού Δανείου έχει δοθεί Επιστολή Πρόθεσης (Letter of Comfort) από τη MOTOR OIL (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ, διά της οποίας η τελευταία διαβεβαιώνει ότι θα συνεχίσει να ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας και να κατέχει

τουλάχιστον ποσοστό 51% του μετοχικού κεφαλαίου αυτής (με όλα τα δικαιώματα του μετόχου συμπεριλαμβανομένου και του δικαιώματος ψήφου) καθ' όλη τη διάρκεια του Υφιστάμενου Ομολογιακού Δανείου.

8.2 Ομολογιακό δάνειο της Εταιρείας ύψους €20.000.000 με την Alpha Τράπεζα

Δυνάμει του από 30.5.2013 Προγράμματος μετά Συμβάσεως Καλύψεως και Πρωτογενούς Διαθέσεως ομολογιών (όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει) μεταξύ αφενός της Εταιρείας και αφετέρου των τραπεζών Alpha Τράπεζα Α.Ε. και Alpha Bank London Ltd χορηγήθηκε κοινό ομολογιακό δάνειο ύψους €20.000.000 προς την Εταιρεία, με ανεξόφλητο κεφάλαιο ποσού €12.000.000 στις 31.12.2017. Η τελική ημερομηνία αποπληρωμής των ομολογιών είναι στις 30.11.2021, και διαχειριστής πληρωμών έχει οριστεί η Alpha Τράπεζα Α.Ε.

Στο ως άνω ομολογιακό δάνειο περιλαμβάνονται οι συνήθεις υποχρεώσεις του εκδότη σε αυτού του είδους τα δάνεια.

Περαιτέρω, στο πλαίσιο του ως άνω ομολογιακού δανείου έχει δοθεί Επιστολή Πρόθεσης (Letter of Comfort) από τη MOTOP ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ, διά της οποίας η τελευταία διαβεβαιώνει ότι θα συνεχίσει να ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας και να κατέχει τουλάχιστον ποσοστό 51% του μετοχικού κεφαλαίου αυτής (με όλα τα δικαιώματα του μετόχου συμπεριλαμβανομένου και του δικαιώματος ψήφου) καθ' όλη τη διάρκεια του εν λόγω ομολογιακού δανείου (σημειώνεται ότι η μεταβολή της μετοχικής σύνθεσης της Εταιρείας ως προς την ελέγχουσα πλειοψηφία, ήτοι την κατοχή ποσοστού τουλάχιστον 51% του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας από τη MOTOP ΟΙΛ, συνιστά γεγονός καταγγελίας του εν λόγω ομολογιακού δανείου).

8.3 Εγγύηση της Εταιρείας υπέρ θυγατρικών

Η Εταιρεία έχει χορηγήσει εγγύηση υπέρ των κάτωθι θυγατρικών της εταιριών στο πλαίσιο των κατωτέρω συμβάσεων πίστωσης: (α) από 26.1.2017 σύμβαση πίστωσης με ανοιχτό (αλληλόχρεο) λογαριασμό μεταξύ της Coral Products and Trading Α.Ε. και της Τράπεζας Πειραιώς, με όριο πίστωσης €12.500.000 και σημερινό χρεωστικό υπόλοιπο ύψους €5.500.000, (β) από 17.5.2017 σύμβαση πίστωσης με ανοιχτό (αλληλόχρεο) λογαριασμό μεταξύ της Coral Innovations Α.Ε. και της Τράπεζας Πειραιώς, με όριο πίστωσης €1.000.000 και σημερινό χρεωστικό υπόλοιπο ύψους €1.000.000, (γ) από 15.9.2017 σύμβαση δανείου της Coral SRB doo και της Piraeus Bank Belgrade AD, ποσού €2.500.000 και με σημερινό χρεωστικό υπόλοιπο ύψους 2.500.000 και (δ) από 16.1.2017 σύμβαση πίστωσης με ανοικτό αλληλόχρεο λογαριασμό μεταξύ της Lukoil Cyprus Ltd (νυν Coral Energy Products (Cyprus) Ltd) και Alpha Bank Cyprus LTD με όριο πίστωσης €4.000.000 και σημερινό χρεωστικό υπόλοιπο ύψους €3.215.000 περίπου.

9. Σύμβαση αγοραπωλησίας μετοχών αναφορικά με το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας CORAL ENERGY PRODUCTS CYPRUS LIMITED

Δυνάμει της από 7 Νοεμβρίου 2016 σύμβασης αγοραπωλησίας μετοχών (η «Σύμβαση Lukoil»), η Εταιρεία απέκτησε από την εταιρεία Lukoil Europe Holdings B.V. («Lukoil Holdings») το σύνολο των μετοχών της εταιρείας “Lukoil Cyprus Limited”, η οποία στη συνέχεια μετονομάστηκε σε “CORAL ENERGY PRODUCTS CYPRUS LIMITED” (η «Κυπριακή Θυγατρική») και λειτουργεί στην Κύπρο δίκτυο τριάντα ενός (31) πρατηρίων λιανικής πώλησης υγρών καυσίμων. Η εν λόγω συναλλαγή ολοκληρώθηκε στις 3 Ιανουαρίου 2017.

Σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις της Σύμβασης Lukoil προβλέπεται ότι, σε περίπτωση που επιβληθεί από την Επιτροπή Προστασίας του Ανταγωνισμού της Κύπρου (η «Επιτροπή Ανταγωνισμού Κύπρου») πρόστιμο ή οποιαδήποτε άλλη υποχρέωση επί της Κυπριακής Θυγατρικής αναφορικά με την έρευνα της Επιτροπής Ανταγωνισμού Κύπρου επί συγκεκριμένων υποθέσεων, στις οποίες περιλαμβάνεται η υπόθεση σε σχέση με την οποία επιβλήθηκε το Πρόστιμο των €1.391.409 (όπως ορίζεται κατωτέρω), η Lukoil Holdings υποχρεούται όπως αποζημιώσει την Εταιρεία έως συγκεκριμένου ποσού αναφορικά με πρόστιμα ή υποχρεώσεις, υπό την επιφύλαξη, μεταξύ άλλων, των ακόλουθων προϋποθέσεων: το πρόστιμο ή η υποχρέωση να έχει επιβληθεί επί της Κυπριακής Θυγατρικής εντός 5 ετών από την ημερομηνία της Σύμβασης Lukoil και να έχει εκδοθεί σχετική αμετάκλητη απόφαση του αρμόδιου δικαστηρίου στην Κύπρο εντός 5 ετών από την ημερομηνία της απόφασης της Επιτροπής Ανταγωνισμού Κύπρου περί επιβολής του προστίμου.

Σημειώνεται ότι τον Οκτώβριο του 2017 επιβλήθηκε από την Επιτροπή Ανταγωνισμού Κύπρου πρόστιμο ύψους €1.391.409 (το «Πρόστιμο των €1.391.409») επί της Κυπριακής Θυγατρικής (για περισσότερες πληροφορίες, βλ. Ενότητα 3.13 «Δικαστικές και Διαιτητικές Υποθέσεις»). Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, η Κυπριακή Θυγατρική προτίθεται να ασκήσει προσφυγή και αίτηση αναστολής κατά του Προστίμου των €1.391.409 ενώπιον του αρμόδιου δικαστηρίου.

3.17 Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού

Κατά τη διάρκεια ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου, ήτοι 12 μήνες από τη δημοσίευσή του, τα ακόλουθα έγγραφα (ή αντίγραφα αυτών) για τα οποία δύναται να πραγματοποιηθεί έλεγχος, θα είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Εταιρείας στη διεύθυνση Ηρώδου Αττικού 12^Α 15124, Αθήνα, τηλ.: 210 9476000:

- Η ιδρυτική πράξη και το Καταστατικό της Εταιρείας.
- Τα αποσπάσματα της από 10.01.2018 Έκτακτης Γενικής Συνέλευση και της από 23.04.2018 Συνεδρίασης του Δ.Σ. της Εταιρείας που αποφάσισε την Έκδοση.
- Οι ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2016 και 2017.

- Οι οικονομικές καταστάσεις, για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2016 και την 31.12.2015, των θυγατρικών εταιρειών που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.
- Η από 23.04.2018 Έκθεση Νομικού Ελέγχου, συνταχθείσα από τη δικηγорική εταιρεία Κουταλίδης.
- Η από 23.04.2018 Έκθεση Ευρημάτων Προσυμφωνημένων Διαδικασιών επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 συνταχθείσα από Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
- Η από 23.04.2018 έκθεση αξιολόγησης επί του εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας και του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εκδότριας σε σχέση με τα οριζόμενα στα άρθρα 7 και 8 του Νόμου 3016/2002, και στο άρθρο 44 του Νόμου 4449/2017 που διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο 3000 (Έργα Διασφάλισης πέραν του Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης), συνταχθείσα από την εταιρεία Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
- Η από 21.11.2017 έκθεση πιστοληπτικής διαβάθμισης από την εταιρεία με επωνυμία «ICAP Group A.E.».

4. Σημείωμα Χρεωστικών Τίτλων

4.1 Βασικές Πληροφορίες

4.1.1 Συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην Έκδοση

Δεν υφίστανται συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, που επηρεάζουν σημαντικά την παρούσα Δημόσια Προσφορά, μεταξύ της Εκδότριας και των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην παρούσα Δημόσια Προσφορά.

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

Ο Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος «ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δε συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία, με εξαίρεση ότι (α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την παρούσα Έκδοση, (β) με ημερομηνία αναφοράς 20.04.2018, λόγω της ιδιότητάς της ως Ειδικός Διαπραγματευτής στα παράγωγα Σ.Μ.Ε. –MOTOR OIL, κατέχει 24.000 μετοχές MOTOR OIL και θέση πώλησης σε 166 Σ.Μ.Ε. –MOTOR OIL (τα οποία αντιστοιχούν σε 16.600 μετοχές), καθώς και δανεισμό 2.000 μετοχών και (γ) ότι ενδέχεται να συνάψει στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής και χρηματιστηριακές συναλλαγές με την Εταιρεία κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της.

Ο Κύριος Ανάδοχος «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.» δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται, δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εκδότρια και τις συνδεδεμένες με αυτές εταιρείες και δεν έχει συμφέροντα τα οποία δύναται να επηρεάσουν σημαντικά τη Δημόσια Προσφορά, με εξαίρεση (α) ότι θα λάβει αμοιβές που σχετίζεται με την παρούσα Έκδοση, (β) ότι η ίδια και η συνδεδεμένη με τον Κύριο Ανάδοχο ERB EQUITIES κατέχουν 185.000 και 52.704 μετοχές, αντίστοιχα με ημερομηνία αναφοράς 23.04.2018. Επίσης, κατά την ίδια ημερομηνία η ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E. κατέχει ομολογίες της Μότορ Όιλ ύψους €7.000.000, (γ) ότι η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικές εργασίες και χρηματιστηριακές συναλλαγές με την Εκδότρια και τις συνδεδεμένες με αυτές εταιρείες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους.

Ο Κύριος Ανάδοχος «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται, δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εκδότρια και τις συνδεδεμένες με αυτές εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν. 4308/2014, ως ισχύει) και δεν έχει συμφέροντα τα οποία δύναται να επηρεάσουν σημαντικά τη Δημόσια Προσφορά, με εξαίρεση (α) ότι

θα λάβει αμοιβές που σχετίζεται με την παρούσα έκδοση ΚΟΔ, (β) ότι η συνδεδεμένη με τον Κύριο Ανάδοχο Τράπεζα Πειραιώς, Πειραιώς Α.Ε.Π.Ε.Υ., έχει την ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή παραγώγων και μετοχών της «ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ» και κατέχει εξ αυτής της ιδιότητας 7.506 και 25.581 μετοχές αντίστοιχα με ημερομηνία αναφοράς 23.04.2018. Επίσης, η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ και η Πειραιώς Α.Ε.Π.Ε.Υ., με ημερομηνία αναφοράς την 20.04.2018 και την 23.04.2018 αντιστοίχως, έχουν συστήσει ενέχυρα επί 1.836.539 και 750 μετοχών της «ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ» αντιστοίχως, και (γ) ότι η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρίες (υπό την έννοια του άρ. 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 Εκδότρια και τις συνδεδεμένες με αυτές εταιρίες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους.

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

Ο Ανάδοχος «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δε συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία, με εξαίρεση ότι (α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την παρούσα Έκδοση, (β) με ημερομηνία αναφοράς 20.04.2018 κατέχει 40.007 μετοχές ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ και θέση πώλησης σε 351 Σ.Μ.Ε. – ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ και 987 ομολογίες ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (γ) ότι ενδέχεται να συνάψει στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής και χρηματιστηριακές συναλλαγές με την Εταιρεία κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της.

Ο Ανάδοχος «ΕΥΡΟΧΧ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται, δε διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εκδότρια και τις συνδεδεμένες με αυτές εταιρίες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν. 4308/2014, ως ισχύει) και δεν έχει συμφέροντα τα οποία δύναται να επηρεάσουν σημαντικά τη Δημόσια Προσφορά, με εξαίρεση (α) ότι θα λάβει αμοιβή που σχετίζεται με την παρούσα έκδοση ΚΟΔ, και (β) ενδέχεται να συνάψει στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικές εργασίες και χρηματιστηριακές συναλλαγές με την Εκδότρια και τις συνδεδεμένες με αυτές εταιρίες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της

Ο Ανάδοχος «ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται, δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εκδότρια και τις συνδεδεμένες με αυτές εταιρίες και δεν έχει συμφέροντα τα οποία δύναται να επηρεάσουν σημαντικά τη Δημόσια Προσφορά, με εξαίρεση (α) ότι θα λάβει αμοιβές που σχετίζεται με την παρούσα Έκδοση και (β) ότι η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρίες έχουν συνάψει και ενδέχεται να

συνάψουν στο μέλλον επενδυτικές υπηρεσίες με την Εκδότρια και τις συνδεδεμένες με αυτές εταιρείες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους.

Ο Ανάδοχος «ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ» δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία με εξαίρεση ότι: (α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση, (β) η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής και χρηματιστηριακών συναλλαγών κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους, (γ) δεν κατέχει μετοχές της Εταιρείας, κατέχει 1,386 μετοχές της Μότορ Όιλ (Ελλάς) Διυλιστήρια Κορίνθου Α.Ε. και δεν κατέχει ομολογίες της Μότορ Όιλ (Ελλάς) Διυλιστήρια Κορίνθου Α.Ε. με ημερομηνία αναφοράς την 23.04.2018. Επιπλέον, κατέχει θέση πώλησης 11 Σ.Μ.Ε. –ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (η εν λόγω θέση προκύπτει από την ιδιότητάς της ως Ειδικός Διαπραγματευτής) με ημερομηνία αναφοράς την 23.04.2018. Ο Ανάδοχος έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα προκειμένου να διασφαλίσει την ανεξαρτησία του από την Εταιρεία.

Η «Δικηγορική Εταιρεία Κουταλίδη» και οι εταίροι της, ως φυσικά πρόσωπα, δηλώνουν ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέονται και δεν διατηρούν οποιοδήποτε σημαντικό συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία, με εξαίρεση ότι η αμοιβή για τη διενέργεια του Νομικού Ελέγχου και της υποστήριξης των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και του Συμβούλου έκδοσης για τη σκοπούμενη Δημόσια Προσφορά θα καταβληθεί από την Εταιρεία.

Η ελεγκτική εταιρεία «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» δηλώνει ότι τόσο αυτή όσο και οι μέτοχοι και μέλη της διοίκησής της δεν διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εκδότρια και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του ν. 4308/2014, ως ισχύει) που επηρεάζουν την ιδιότητά της ως ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία.

Η εταιρεία ICAP δηλώνει ότι οι υπάλληλοί της που συμμετείχαν στην απόδοση της αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας με ημερομηνία 21.11.2017 δεν συνδέονται και δε διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εκδότρια ή/και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες με εξαίρεση ότι η αμοιβή για την παρούσα έκθεση πιστοληπτικής διαβάθμισης θα καταβληθεί από την Εκδότρια.

4.1.2 Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων

Τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της Έκδοσης θα ανέλθουν σε €90 εκατ. Οι δαπάνες έκδοσης εκτιμώνται σε έως €1,6 εκατ. και θα αφαιρεθούν από τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια.

Τα συνολικά καθαρά αντληθέντα κεφάλαια (μετά την αφαίρεση των δαπανών έκδοσης) θα χρησιμοποιηθούν από την Εκδότρια στο σύνολό τους για την αποπληρωμή μέρους του Υφιστάμενου, Ομολογιακού Δανείου της Εκδότριας. Η αποπληρωμή θα πραγματοποιηθεί εντός του α' εξαμήνου 2018.

Σημειώνεται ότι βάσει των όρων του Προγράμματος ΚΟΔ σε περίπτωση κάλυψης του ΚΟΔ σε ποσό μικρότερο των €70 εκατ., η έκδοση του ΚΟΔ και της χρηματοδότησης εν γένει θα ματαιωθεί από την Εκδότηρια και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής εκάστου επενδυτή θα αποδεδουλευθεί ατόκως.

Μετά το τέλος της Δημόσιας Προσφοράς και πριν την έναρξη διαπραγμάτευσης των Ομολογιών, η Εταιρεία δεσμεύεται να ενημερώσει το επενδυτικό κοινό, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χ.Α. σχετικά με την οριστική διαμόρφωση του προορισμού των κεφαλαίων, με βάση την κάλυψη της Έκδοσης. Η ενημέρωση αυτή θα δημοσιευθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α.

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

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

4.1.3 Δαπάνες Έκδοσης

Οι συνολικές δαπάνες 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 €1.591,7 χιλ. και αναλύονται ως εξής:

- Ποσό μέχρι €1.350 χιλ. για τις προμήθειες Συντονισμού, Αναδοχής και Διάθεσης των Ομολογιών και για την αμοιβή του Συμβούλου Έκδοσης. Τα εν λόγω ποσά έχουν υπολογισθεί με την παραδοχή ότι η Έκδοση θα καλυφθεί πλήρως.
- Ποσό €10,2 χιλ. ως τέλος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- Ποσό €3 χιλ. ως τέλος υπέρ Χ.Α., ποσό έως €10 χιλ. υπέρ ΕΛ.Κ.Α.Τ. και ποσό €1 χιλ. έως τέλος υπέρ ΕΛ.Κ.Α.Τ..
- Ποσό έως €45,0 χιλ. υπέρ ομίλου Χ.Α. για τη χρήση του Η.ΒΙ.Π.
- Ποσό μέχρι €146,1 χιλ. για δαπάνες που σχετίζονται με τους έκτακτους ελέγχους (Οικονομικός και Νομικός Έλεγχος).
- Ποσό μέχρι €72,3 χιλ. για λοιπές δαπάνες που σχετίζονται με την Έκδοση, όπως κόστος εκτύπωσης και διανομής του Ενημερωτικού Δελτίου, ανακοινώσεις στον Τύπο, προβολή της Έκδοσης κ.λπ.

Σημειώνεται ότι το ανωτέρω ποσό έχει υπολογιστεί κατά προσέγγιση, αποτελεί εκτίμηση σχετικά με το ύψος που δύνανται να ανέλθουν οι δαπάνες της Έκδοσης και ενδέχεται να διαφέρουν από την ως άνω εκτίμηση.

4.2 Πληροφορίες Σχετικά με τις Ομολογίες που Εισάγονται για Διαπραγμάτευση

4.2.1 Βασικά Στοιχεία της Έκδοσης του ΚΟΔ

Δυνάμει της απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων την 10.01.2018 και της σχετικής απόφασης του Δ.Σ. της Εταιρείας, η οποία λήφθηκε κατά τη συνεδρίαση της 23.04.2018, σε συνδυασμό με το άρθρο 12 του Καταστατικού της, η Εκδότρια, μεταξύ άλλων, αποφάσισε:

(α) την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου από την Εταιρεία, συνολικού ποσού έως €90 εκατ., διάρκειας πέντε (5) ετών, διαιρούμενου σε έως ενενήντα χιλιάδες (90.000) άυλες, κοινές, ονομαστικές ομολογίες με ονομαστική αξία €1.000, καθώς και την έγκριση των ειδικότερων όρων του Ομολογιακού Δανείου, οι οποίοι αποτελούν το Πρόγραμμα ΚΟΔ, σύμφωνα με τις εφαρμοζόμενες διατάξεις του Ν.3156/2003,

(β) ότι οι Ομολογίες θα διατεθούν προς κάλυψη μέσω Δημόσιας Προσφοράς στο σύνολο του επενδυτικού κοινού με χρήση της υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π. του Χρηματιστηρίου Αθηνών, θα καταχωρηθούν στο ΣΑΤ και θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α.,

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

(δ) να διορίσει την «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» ως εκπρόσωπο των ομολογιούχων του Δανείου.

Οι όροι του ανωτέρω ΚΟΔ, βάσει της ως άνω απόφασης του Δ.Σ., παρουσιάζονται στην ενότητα 4.2.2.2 «Όροι του ΚΟΔ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

4.2.2 Χαρακτηριστικά της Έκδοσης του ΚΟΔ

Οι Ομολογίες του ΚΟΔ είναι κοινές, ονομαστικές, άυλες έντοκες Ομολογίες που θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α. και θα είναι εκπεφρασμένες σε Ευρώ. Το ΚΟΔ διέπεται από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, του ν. 3156/2003, ως κάθε φορά ισχύουν, και τους όρους του ΚΟΔ.

Η τιμή διάθεσης ανά Ομολογία θα προσδιοριστεί από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους, σύμφωνα με την απόφαση 19/776/13.02.2017 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β 523/21.02.2017), το Ν. 3401/2005, την απόφαση Η.ΒΙ.Π., όπως ισχύουν, καθώς και τα ειδικότερα

σχετικά οριζόμενα στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και θα ανακοινωθεί μετά την περίοδο της Δημόσιας Προσφοράς.

Οι Ομολογίες παρέχουν τα δικαιώματα που αναφέρονται στους όρους έκδοσης των Ομολογιών (βλ. ενότητα «4.3 Όροι της Προσφοράς»), 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 Εταιρείας.

Ως εκ τούτου, σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης σε βάρος της Εκδότριας και της περιουσίας της ή σε περίπτωση ατομικής ή συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας αυτής (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας του Πτωχευτικού Κώδικα), οι επενδυτές ομολογιούχοι θα ικανοποιούνται για τις απαιτήσεις τους από το ΚΟΔ και τις Ομολογίες συμμέτρως με όλους τους λοιπούς εγχειρόγραφους πιστωτές της Εκδότριας (δηλαδή κατά το λόγο των απαιτήσεων εκάστου) σύμφωνα με τα αναφερόμενα στην επόμενη παράγραφο.

Σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης σε βάρος της Εκδότριας και της περιουσίας της, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας, οι εγχειρόγραφοι πιστωτές σήμερα ικανοποιούνται κατά ποσοστό 10%, σε περίπτωση που οι απαιτήσεις τους συντρέχουν (α) με απαιτήσεις πιστωτών με γενικό προνόμιο (κατ' άρθρο 975 ΚΠολΔ) και πιστωτών με ειδικό προνόμιο (υποθήκη ή ενέχυρο) ή (β) μόνο με απαιτήσεις πιστωτών με ειδικό προνόμιο, (ενώ το υπόλοιπο 90% τίθεται στη διάθεση των πιστωτών με γενικό ή ειδικό προνόμιο, αναλόγως την περίπτωση) και για τυχόν υπερβάλλον μόνο μετά από την ικανοποίηση των απαιτήσεων των πιστωτών με γενικό ή ειδικό προνόμιο και εφόσον έχει απομείνει υπόλοιπο προς ικανοποίηση των απαιτήσεων αυτών. Σε περίπτωση που οι απαιτήσεις των εγχειρόγραφων πιστωτών συντρέχουν μόνο με απαιτήσεις πιστωτών με γενικό προνόμιο, οι πρώτες ικανοποιούνται κατά ποσοστό 30% και οι δεύτερες κατά ποσοστό 70%. 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 (σύμφωνα με τα ανωτέρω) προηγείται η ολοσχερής ικανοποίηση των απαιτήσεων του άρθρου 154(α) του Πτωχευτικού Κώδικα. Ανεξάρτητα από τα ανωτέρω, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 977Α ΚΠολΔ, που τέθηκε πρόσφατα σε ισχύ δυνάμει του Ν. 4512/2018, σε περίπτωση που οι απαιτήσεις των εγχειρόγραφων πιστωτών συντρέχουν με απαιτήσεις που (α) έχουν γεννηθεί εξολοκλήρου μετά την 17.1.2018 και (β) για την εξασφάλιση των οποίων έχει συσταθεί ενέχυρο ή υποθήκη επί μη βεβαρημένου κατά την ανωτέρω ημερομηνία πράγματος, οι απαιτήσεις των εγχειρόγραφων πιστωτών ικανοποιούνται μόνο μετά την ολοσχερή ικανοποίηση κατά σειρά των πιστωτών με υπερπρονόμιο (απαιτήσεις από παροχή εξαρτημένης εργασίας, σύμφωνα όμως με τις προϋποθέσεις της παρ. 2 του άρθρου 977Α ΚΠολΔ), των πιστωτών με ειδικό προνόμιο και των πιστωτών με γενικό προνόμιο.

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 στο Χ.Α. και έλαβε τον κωδικό GRC8161185B1.

Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει οριστεί δυνάμει της Σύμβασης Διορισμού η «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (εφεξής ο «Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων»). Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι η «ALPHA BANK Α.Ε.» και η «Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.», Κύριοι Ανάδοχοι, η «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.», και η «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.». και Λοιποί Ανάδοχοι η «ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.», Λ.Αλεξάνδρας 29, 11473 Αθήνα, η «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.», Αιγιάλειας 32 & Παραδείσου, 15125 Μαρούσι, η «EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.», Παλαιολόγου 7, 15232 Χαλάνδρι, η «ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.», Πανεπιστημίου 39, 10564 Αθήνα, και η «ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.», Εθνικής Αντιστάσεως 57B, 15231 Χαλάνδρι. 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.

Δεν προβλέπεται αίτηση εισαγωγής και διαπραγμάτευσης των Ομολογιών σε άλλες αγορές ή πολυμερείς μηχανισμούς διαπραγμάτευσης του εσωτερικού ή του εξωτερικού.

4.2.2.1 Καταβολή Χρηματικών Ποσών στους Ομολογιούχους

4.2.2.1.1 Καταβολή Τόκου

Οι Ομολογίες εκτοκίζονται σε διαδοχικές χρονικές περιόδους, εκάστης διάρκειας έξι (6) μηνών. Η πρώτη εξ' αυτών άρχεται κατά την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών (εφεξής η «Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών») και η τελευταία λήγει κατά την ημερομηνία αποπληρωμής των Ομολογιών (ήτοι την αντίστοιχη ημερομηνία του έτους 2023 με την Ημερομηνία Έκδοσης, δηλαδή την πέμπτη (5^η) επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης των Ομολογιών), οπότε 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 (εφεξής «Ημερομηνία Λήξης Ομολογίας»), στη λήξη των οποίων καταβάλλονται οι τόκοι του Δανείου (η «Περίοδος Εκτοκισμού»). Ως «Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών» ορίζεται η ημερομηνία μετά τη λήξη της δημόσιας προσφοράς μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π., κατά την οποία θα έχουν λάβει χώρα σωρευτικά τα ακόλουθα: α) η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, το σύνολο των Ομολογιών, β) έκαστος Υπόχρεος Κάλυψης ως αρχικός Ομολογιούχος θα καλύψει πλήρως, θα αναλάβει και θα αγοράσει, έναντι καταβολής τις εκδοθησόμενες σε αυτόν Ομολογίες, και γ) οι Ομολογίες θα πιστωθούν στη μερίδα επενδυτή και στο λογαριασμό αξιών που τηρεί στο Σ.Α.Τ. Η κάθε Περίοδος Εκτοκισμού (πλην της πρώτης που θα αρχίζει κατά την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών), θα αρχίζει την επομένη ημερολογιακή ημέρα της λήξης της προηγούμενης Περιόδου Εκτοκισμού και θα λήγει την αντίστοιχη

μετά την πάροδο έξι (6) μηνών ημερολογιακή ημερομηνία, η τελευταία δε Περίοδος Εκτοκισμού κάθε Ομολογίας θα λήγει κατά την Ημερομηνία Λήξης της εκάστοτε εν λόγω Ομολογίας.

Ειδικότερα, εάν η Περίοδος Εκτοκισμού μιας Ομολογίας ξεπερνά την Ημερομηνία Λήξης οποιασδήποτε Ομολογίας ή την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου (ήτοι την αντίστοιχη, μετά την πάροδο πέντε (5) 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 τυχόν εξόδων και φόρων (εφεξής η «Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου»), τότε η Περίοδος Εκτοκισμού αυτή θα συντέμνεται, έτσι ώστε να συμπίπτει με την Ημερομηνία Λήξης της/των Ομολογίας/ων ή την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου, αντίστοιχα. Αν μία Περίοδος Εκτοκισμού θα έπρεπε να λήξει σε μη εργάσιμη ημέρα, η περίοδος αυτή θα λήγει την επόμενη εργάσιμη ημέρα, πλην αν η επόμενη αυτή ημέρα μετατίθεται στον επόμενο ημερολογιακό μήνα, οπότε η περίοδος αυτή θα συντέμνεται και θα λήγει την αμέσως προηγούμενη εργάσιμη ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μηνός.

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

Η Εταιρεία έχει συνάψει με το Διαχειριστή Σ.Α.Τ. Σύμβαση παροχής υπηρεσιών – πληρωμών τοκομεριδίου – αποπληρωμής κεφαλαίου, δυνάμει της οποίας ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. έχει αναλάβει την πληρωμή του συνόλου των τοκομεριδίων και την αποπληρωμή του κεφαλαίου του ΚΟΔ. Ειδικότερα, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. τηρεί στο TARGET 2 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (εφεξής η «ΕΚΤ») Λογαριασμό (ο «Λογαριασμός Ε.Χ.Α.Ε.»), στον οποίο θα καταβάλλονται τα ποσά που προορίζονται για την αποπληρωμή του ΚΟΔ.

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

1. Κάθε πληρωμή έναντι 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 (ήτοι την οποιαδήποτε ημερομηνία κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να προβεί σε οποιαδήποτε πληρωμή προς τους Ομολογιούχους, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ (εφεξής η «Ημερομηνία Πληρωμής»), δια πιστώσεως τοις μετρητοίς του Λογαριασμού του Διαχειριστή Σ.Α.Τ.:

α) είτε απευθείας από την Εκδότρια κατόπιν ενημέρωσης του Εκπροσώπου,

β) είτε μέσω του Εκπροσώπου δια του Λογαριασμού Εκπροσώπου, με ελευθέρως διαθέσιμα κεφάλαια και με ημερομηνία τοκοφορίας την Ημερομηνία Πληρωμής. Άλλως θα θεωρείται γενομένη την

αμέσως επόμενη εργάσιμη ημέρα και η σχετική παράταση του χρόνου πληρωμής θα συνυπολογίζεται για την εξεύρεση των τόκων που οφείλονται στο σχετικό ποσό.

2. Ο Εκπρόσωπος γνωστοποιεί στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ. τρεις (3) εργάσιμες ημέρες πριν την Ημερομηνία Πληρωμής το επιτόκιο (ήτοι το επιτόκιο το οποίο θα ανακοινωθεί από την Εκδότρια με ανακοίνωση στο ΗΔΤ (εφεξής το «Επιτόκιο»), 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 πμ ώρα Ελλάδος, θα γνωστοποιεί στον Εκπρόσωπο Ομολογιούχων μέσω της Εκδότριας το καθαρό συνολικά πληρωτέο ποσό του Χρέους (πλην του παρακρατούμενου φόρου που θα υπολογίζεται σύμφωνα με τις καταχωρηθείσες ενδείξεις από τους Χειριστές του Σ.Α.Τ.) και η Εκδότρια θα υποχρεούται να καταθέτει αυθημερόν το καθαρό συνολικά πληρωτέο ποσό του Χρέους απευθείας στο Λογαριασμό του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. έως τις 12:00 μμ ώρα Ελλάδος ή μέσω του Λογαριασμού του Εκπροσώπου κατά τα οριζόμενα στο σημείο (9).

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

α) είτε στους λογαριασμούς των Χειριστών των Ομολογιούχων, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο σημείο (5) κατωτέρω,

β) είτε στο Διεθνή Αριθμό Τραπεζικού Λογαριασμού (IBAN), που έχει δηλώσει έκαστος Ομολογιούχος σύμφωνα με το άρθρο 13 του Κανονισμού Λειτουργίας Σ.Α.Τ. και την υπ' αριθ. 6 απόφαση του Δ.Σ. του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., όπως ισχύουν, σε περίπτωση που οι Ομολογιούχοι δεν επιθυμούν να εισπράττουν μέσω των Χειριστών τους,

γ) είτε κατά τα οριζόμενα στην περίπτωση (6) κατωτέρω.

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

6. Οι καταβολές προς Ομολογιούχους που για οποιονδήποτε λόγο δεν κατέστη δυνατή η καταβολή των διανεμόμενων ποσών σύμφωνα με την περίπτωση υπό 4.β) ανωτέρω, καθώς και προς Ομολογιούχους που τηρούν τις Ομολογίες σε Ειδικό Λογαριασμό, θα γίνονται στα γραφεία του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. επί της Λεωφόρου Αθηνών αρ. 110, στην Αθήνα, καθημερινά από τις 09.00 πμ έως 4.00 μμ, ή σε τραπεζικό λογαριασμό που θα υποδεικνύουν οι Ομολογιούχοι στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ., με έγγραφο αίτημά τους.

7. Ως Ομολογιούχοι για την πληρωμή έναντι του Χρέους νοούνται οι κάτοχοι Ομολογιών κατά την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων τόκου ή/και κεφαλαίου, δηλαδή, με την επιφύλαξη εφαρμογής των Κανονισμών του Χ.Α., την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα της Ημερομηνίας Πληρωμής, κατά την

οποία οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. καθίστανται δικαιούχοι του σχετικού δικαιώματος αναφορικά με το Ομολογιακό Δάνειο και τις Ομολογίες αυτού (εφεξής η «Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων»).

8. Η Εκδότρια δεν αναλαμβάνει την υποχρέωση ελέγχου της πραγματοποίησης της τελικής καταβολής των πληρωμών από τους Χειριστές του Σ.Α.Τ. στους Ομολογιούχους, ούτε σφάλματα στον υπολογισμό παρακρατούμενου φόρου που οφείλονται σε εσφαλμένα ή ελλιπή στοιχεία που έχουν καταχωρηθεί αναφορικά με τον Ομολογιούχο από τους Χειριστές του Σ.Α.Τ. Επίσης, η Εκδότρια δεν θα ευθύνεται για τη μη καταβολή στην περίπτωση που Ομολογιούχος, που δεν έχει εξουσιοδοτήσει Χειριστή ή δεν έχει γνωστοποιήσει έγκαιρα τραπεζικό λογαριασμό στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ., σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στους Κανονισμούς του Χ.Α.

Σε κάθε περίπτωση, εξυπακούεται ότι ο Εκπρόσωπος δεν υπέχει οποιαδήποτε υποχρέωση και δεν φέρει οιαδήποτε ευθύνη, αναφορικά με τον έλεγχο ή/και την παρακολούθηση του εμπρόθεσμου ή/και του προσήκοντος, ή/και εν γένει τη διαδικασία, των καταβολών προς πληρωμή των Ομολογιούχων, που περιγράφεται στην παρούσα ενότητα.

9. Οποιαδήποτε πληρωμή της Εκδότριας στο Λογαριασμό Εκπροσώπου σύμφωνα με τα σημεία (1) και (3) ανωτέρω, θα πρέπει να γίνεται το αργότερο έως τις 11:00 πμ την Ημερομηνία Πληρωμής, με ελευθέρως διαθέσιμα κεφάλαια και με ημερομηνία τοκοφορίας την Ημερομηνία Πληρωμής, εφόσον έχει λάβει από το Διαχειριστή Σ.Α.Τ. το αρχείο κατανομής δικαιούχων που περιέχει την πληροφορία για το συνολικό καθαρό πληρωτέο ποσό Χρέους. Άλλως θα θεωρείται γενομένη την ημέρα που έγινε η πραγματική καταβολή και η σχετική παράταση του χρόνου πληρωμής θα συνυπολογίζεται για την εξεύρεση των τόκων που οφείλονται στο σχετικό ποσό. Ο Εκπρόσωπος σε αυτή την περίπτωση δεν θα φέρει ευθύνη για τη μη εμπρόθεσμη καταβολή των σχετικών ποσών στο Λογαριασμό του Διαχειριστή Σ.Α.Τ.

Οι βεβαιώσεις καταβολής τόκων για φορολογική χρήση εκδίδονται από το Σ.Α.Τ. και χορηγούνται:

- (α) από τους Χειριστές του Σ.Α.Τ. για Ομολογίες καταχωρημένες σε λογαριασμό Χειριστή, και
- (β) σε περίπτωση Ομολογιών καταχωρημένων σε Κοινή Επενδυτική Μερίδα, η σχετική βεβαίωση καταβολής τόκων χορηγείται στον συνδικαιούχο που εμφανίζεται ιεραρχικά πρώτος στη σειρά καταχώρησης στην Κοινή Επενδυτική Μερίδα.

Με την ολοκλήρωση της ανωτέρω διαδικασίας, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. ενημερώνει την Εταιρεία για την πληρωμή των τόκων στους Ομολογιούχους και, ειδικότερα, παράγει και παραδίδει στην Εταιρεία αρχείο «γνωστοποίησης κατανομής τοκομεριδίων», στο οποίο περιέχονται όλοι οι ομολογιούχοι δικαιούχοι, το ποσό των τόκων και ο φόρος ανά ομολογιούχο. Η Εταιρεία υποχρεούται να παραδίδει το εν λόγω αρχείο αμελλητί στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.

Ποσά, τα οποία έχουν τεθεί στη διάθεση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ή/και του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. προς εξόφληση υποχρεώσεων της Εκδότριας αναφορικά με το Ομολογιακό Δάνειο, στο μέτρο που παραμένουν ανείσπρακτα από Ομολογιούχους έως τη συμπλήρωση ενός (1) ημερολογιακού έτους μετά από την παρέλευση της Ημερομηνίας Λήξης του Ομολογιακού Δανείου και την πλήρη αποπληρωμή του, αποδίδονται στην Εταιρεία. Τα ποσά αυτά καταβάλλονται από την Εταιρεία σε δικαιούχους που νομιμοποιούνται σχετικά, με οριζόμενο τόπο πληρωμής τα γραφεία της Εταιρείας και απώτατο χρόνο καταβολής τη συμπλήρωση του νόμου χρόνου παραγραφής των σχετικών αξιώσεων.

4.2.2.1.2 Διαγραφή των Ομολογιών από το Σ.Α.Τ.

Σε περίπτωση ολικής εξόφλησης Ομολογιών είτε κατά την Ημερομηνία Λήξης τους είτε πριν την Ημερομηνία Λήξης τους, οι Ομολογίες αυτές διαγράφονται, σύμφωνα με τον Κανονισμό Σ.Α.Τ. Ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ., κατόπιν πληροφόρησής του για τη διαγραφή, θέτει στη διάθεση της Εταιρείας κατάσταση των ομολογιούχων των οποίων οι Ομολογίες έχουν διαγραφεί, προβαίνει σε απενεργοποίηση των Ομολογιών που έχουν διαγραφεί λόγω εξόφλησής τους και ενημερώνει τα στοιχεία του Σ.Α.Τ. για τη μεταβολή αυτή. Η Εταιρεία υποχρεούται να παραδίδει την εν λόγω κατάσταση αμελλητί στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.

4.2.2.1.3 Υπερημερία της Εκδότριας

Σε περίπτωση εκπρόθεσμης και μη προσήκουσας καταβολής οποιουδήποτε ποσού Χρέους που οφείλεται κατά τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ και των Ομολογιών, η Εκδότρια καθίσταται, αυτοδίκαια υπερήμερη, χωρίς να απαιτείται όχληση, ειδοποίηση, ή επιταγή προς πληρωμή και ανεξάρτητα από το εάν έχει μεσολαβήσει καταγγελία του Δανείου, με μόνη την παρέλευση της ημέρας κατά την οποία κατέστη ληξιπρόθεσμο το σχετικό ποσό Χρέους. Σε περίπτωση υπερημερίας της κατά τα ανωτέρω, η Εταιρεία βαρύνεται με τόκους επί του ληξιπρόθεσμου Χρέους, υπολογιζόμενους με το επιτόκιο υπερημερίας, ήτοι το επιτόκιο ίσο προς το Συμβατικό Επιτόκιο προσαυξημένο κατά δύο εκατοστιαίες μονάδες (2.00%) ετησίως (δηλαδή, 200 μονάδες βάσης/bps) (εφεξής το «Επιτόκιο Υπερημερίας»), για το διάστημα από την πρώτη ημέρα καθυστέρησης έως την πλήρη εξόφληση του ληξιπρόθεσμου ποσού. Ανατοκισμός των τόκων υπερημερίας επιτρέπεται στην έκταση, με τη συχνότητα και υπό τις προϋποθέσεις που προβλέπονται κατά τις γενικές διατάξεις του νόμου.

4.2.2.1.4 Παραγραφή Αξιώσεων για Αποπληρωμή Κεφαλαίου και Καταβολή Τόκων

Οι απαιτήσεις από το κεφάλαιο των Ομολογιών και από γεγεννημένους τόκους παραγράφονται μετά την παρέλευση είκοσι (20) και πέντε (5) ετών, αντίστοιχα, σύμφωνα με τις διατάξεις περί παραγραφής του Αστικού Κώδικα. Η παραγραφή της αξίωσης αρχίζει ως προς μεν το κεφάλαιο, από την επομένη της Ημερομηνίας Λήξης, επερχόμενης με οποιονδήποτε τρόπο, των Ομολογιών και ως προς τους τόκους, την

επομένη της λήξης του έτους εντός του οποίου λήγει η Περίοδος Εκτοκισμού, κατά την οποία ήταν καταβλητέοι οι τόκοι.

4.2.2.2 Όροι του ΚΟΔ

Οι όροι του Προγράμματος ΚΟΔ έχουν επί λέξει ως εξής:

Η «CORAL ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΚΑΙ ΧΗΜΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ», Ελληνική ανώνυμη εταιρεία, η οποία εδρεύει στο Μαρούσι Αττικής (Ηρώδου Αττικού 12Α, ΤΚ 15124), είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με Αρ. ΓΕΜΗ 122222201000 και ΑΦΜ 094472979/ΔΟΥ ΦΑΕ Αθηνών και η οποία εκπροσωπείται για την υπογραφή του παρόντος από τον Οικονομικό Διευθυντή κ. Γ.Πρωτοψάλτη (ο «Εκδότης»),

ΕΠΕΙΔΗ

(Α) Δυνάμει της από 10 Ιανουαρίου 2018 αποφάσεως της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης του Εκδότη (η «Απόφαση ΓΣ») αποφασίσθηκε η έκδοση κοινού μη εξασφαλισμένου ομολογιακού δανείου έως του συνολικού ποσού, κατά κεφάλαιο, Ευρώ ενενήντα εκατομμυρίων (€90.000.000), με ελάχιστο ποσό Ευρώ εβδομήντα εκατομμύρια (€70.000.000) (το «Ομολογιακό Δάνειο» ή το «Δάνειο»), το οποίο θα διαιρείται σε έως ενενήντα χιλιάδες (90.000) άυλες ονομαστικές, μη μετατρέψιμες ομολογίες ονομαστικής αξίας εκάστης Ευρώ χιλίων (€1.000), οι οποίες θα διατεθούν προς κάλυψη με δημόσια προσφορά σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία, τις αποφάσεις του Χρηματιστηρίου Αθηνών και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, θα καταχωρηθούν στο Σ.Α.Τ. και θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών (οι «Ομολογίες»),

(Β) Δυνάμει της Αποφάσεως ΓΣ εξουσιοδοτήθηκε το διοικητικό συμβούλιο του Εκδότη να διαπραγματευτεί τους ειδικότερους όρους εκδόσεως του ομολογιακού δανείου, οι οποίοι καθορίστηκαν δυνάμει της από 23.04.2018 αποφάσεως του διοικητικού συμβουλίου του Εκδότη,

(Γ) Η έκδοση των Ομολογιών θα λάβει χώρα σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 και του Ν. 3156/2003, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει (ο «Νόμος»), καθώς και του ν. 3371/2005, της απόφασης υπ' αριθ. 19/776/13.2.2017 (ΦΕΚ Β' 523/21.02.2017) του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει, ενώ η διάθεσή τους θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με την υπ' αρ. 34/8.3.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. όπως ισχύει (η «Απόφαση Η.ΒΙ.Π.»), όπως εκάστοτε ισχύουν,

(Δ) Λόγω της εισαγωγής των Ομολογιών σε οργανωμένη αγορά, οι Ομολογιούχοι θα οργανωθούν σε ομάδα κατά την έννοια του άρθρου 3 του Νόμου, από τις διατάξεις δε του άρθρου 4 του Νόμου προβλέπεται και ο ορισμός εκπροσώπου των Ομολογιούχων και

(Ε) Με το παρόν πρόγραμμα ομολογιακού δανείου και τα λοιπά Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου (όπως ορίζονται κατωτέρω) ο Εκδότης θέτει τους όρους που διέπουν το Ομολογιακό Δάνειο και τις Ομολογίες, σύμφωνα με το άρθρο 1.4 του Νόμου, και καθορίζει τα καθήκοντα, το έργο και τις αρμοδιότητες του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων.

1. ΟΡΙΣΜΟΙ

1.1 Στο παρόν Πρόγραμμα:

Αίτηση Κάλυψης σημαίνει την αίτηση που υπογράφεται από οιονδήποτε Αρχικό Ομολογιούχο, για τη συμμετοχή στη Δημόσια Προσφορά και την πρωτογενή κάλυψη του Ομολογιακού Δανείου και των Ομολογιών σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και τους όρους του Ομολογιακού Δανείου, η οποία διαβιβάζεται μέσω Μέλους Η.ΒΙ.Π., το οποίο έχει αιτηθεί τη συμμετοχή του στην Υπηρεσία Η.ΒΙ.Π., σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π..

Αμοιβές σημαίνει το σύνολο των αμοιβών, εξόδων και τυχόν άλλων ποσών που οφείλονται από τον Εκδότη στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων στο πλαίσιο του διορισμού και της άσκησης των καθηκόντων του τελευταίου ως εκπροσώπου των Ομολογιούχων, υπό την έννοια του άρθρου 4 παρ. 2 του Νόμου, όπως προσδιορίζονται στο Παράρτημα Α του παρόντος.

Αναλογική Συμμετοχή σημαίνει το ποσοστό που αντιπροσωπεύει η συνολική Ονομαστική Αξία των Ομολογιών που κατέχει ένας Ομολογιούχος σε σχέση με τη συνολική ανεξόφλητη Ονομαστική Αξία του συνόλου των Ομολογιών.

Αρχικοί Ομολογιούχοι σημαίνει οιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο που καλύπτει Ομολογίες δυνάμει της υποχρέωσης κάλυψης και καταβολής που αναλαμβάνει με την υπογραφή Αίτησης Κάλυψης και το οποίο εγγράφεται στη Δημόσια Προσφορά για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων σύμφωνα με τους όρους της Απόφασης Η.ΒΙ.Π. και της υπ' αριθ. 19/776/13.02.2017 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Ασφαλιστικό Ταμείο σημαίνει οργανισμός κοινωνικής ασφάλισης που λειτουργεί ως νομικό πρόσωπο δημοσίου δικαίου.

Αυξημένη Πλειοψηφία Ομολογιούχων σημαίνει Ομολογιούχους οι οποίοι κατέχουν Ομολογίες οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον εξήντα έξι τοις εκατό και 0,67% (66,67%) του εκάστοτε συνολικού ανεξόφλητου κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου (μετά την αφαίρεση του ποσού των Ομολογιών που τυχόν κατέχονται από Μη Ψηφίζοντες Ομολογιούχους).

Γεγονότα Καταγγελίας σημαίνει οποιοδήποτε γεγονός ή περίπτωση, η οποία ορίζεται στον Όρο 15 (Γεγονότα Καταγγελίας – Καταγγελία) του παρόντος Προγράμματος.

Δανειστής σημαίνει έκαστο Ομολογιούχο, το Διαχειριστή Πληρωμών και τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.

Δημόσια Προσφορά σημαίνει τη διάθεση των Ομολογιών στην Ελληνική Επικράτεια μέσω δημοσίας προσφοράς στο επενδυτικό κοινό, που διενεργείται σύμφωνα με τις διατάξεις της υπ' αριθ. 19/776/13.2.2017 Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως εκάστοτε ισχύει, και της Απόφασης Η.ΒΙ.Π. και κατά τα οριζόμενα στον όρο 3 (Διάθεση Κάλυψη και Έκδοση του Ομολογιακού Δανείου) του παρόντος Προγράμματος.

Δημόσιο σημαίνει το Ελληνικό κράτος και οποιαδήποτε από τις διοικητικές υποδιαιρέσεις, υπηρεσίες και όργανά του.

Διαχειριστής Πληρωμών σημαίνει τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. υπό την ιδιότητά του ως διαχειριστή πληρωμών κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στον όρο 12 (Καταβολές) και στη Σύμβαση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Πληρωμών.

Διαχειριστής Σ.Α.Τ. σημαίνει την ΕΛ.Κ.Α.Τ., συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιονεί καθολικών διαδόχων αυτής, η οποία διαχειρίζεται το Σύστημα Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.), στο οποίο καταχωρούνται οι Ομολογίες.

Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου σημαίνει το Πρόγραμμα, τις Αιτήσεις Κάλυψης, τις βεβαιώσεις δικαιούχων Ομολογιών που εκδίδει ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. και τη Σύμβαση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Πληρωμών.

Εγγυητικές Δηλώσεις σημαίνει τις εγγυητικές δηλώσεις και διαβεβαιώσεις, στις οποίες προβαίνει ο Εκδότης σύμφωνα με τον Όρο 13 (Εγγυητικές Δηλώσεις και Διαβεβαιώσεις του Εκδότη) του παρόντος Προγράμματος.

Ειδικός Λογαριασμός σημαίνει κάθε λογαριασμό αξιών, που περιλαμβάνεται σε μερίδα επενδυτή, η οποία τηρείται στο Σ.Α.Τ. για κάθε Ομολογιούχο αναφορικά με μία ή περισσότερες Ομολογίες, ο χειρισμός των οποίων έχει ανατεθεί στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ., στο πλαίσιο εκτέλεσης όλων των απαιτούμενων ενεργειών που προβλέπονται για το σκοπό αυτό στον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ. και στη σχετική νομοθεσία, κατά τα οριζόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ.

ΕΛ.Κ.Α.Τ. σημαίνει την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και τον διακριτικό τίτλο «ATHEXCSD», η οποία εδρεύει στην Αθήνα (Λεωφ. Αθηνών αρ. 110 - Τ.Κ. 10442), είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με Αρ. ΓΕΜΗ 057958104000 και ΑΦΜ 094449050 / Δ.Ο.Υ. ΦΑΕ Αθηνών.

Ενημερωτικό Δελτίο σημαίνει το από [●] ενημερωτικό δελτίο που δημοσιεύθηκε, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 3 του ν.3401/2005, από τον Εκδότη για τη Δημόσια Προσφορά των Ομολογιών.

Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων σημαίνει την ΕΛ.Κ.Α.Τ., συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιονεί καθολικών διαδόχων αυτής, που πληροί τις προϋποθέσεις των διατάξεων του άρθρου 4 παρ. 2 του Νόμου και έχει ορισθεί διά του παρόντος ως Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων κατά τα οριζόμενα στον Όρο 17 (Εκπρόσωπος Ομολογιούχων) του παρόντος.

Έλεγχος σημαίνει την εξουσία ενός Προσώπου (ή Προσώπων) (α) να υπαγορεύει (-ουν) τη διαχείριση και πολιτική νομικού προσώπου ή και να διορίζει (-ουν) άμεσα ή έμμεσα τη διοίκησή του, είτε λόγω του ποσοστού άμεσης ή έμμεσης συμμετοχής στο (μετά ψήφου) μετοχικό κεφάλαιο είτε στα πλαίσια συμφωνίας ή συνεννοήσεως (αποδεικνυόμενης από έγγραφο ή με άλλο τρόπο) μετά τρίτων ή/και (β) να ασκεί κυριαρχική επιρροή στο νομικό πρόσωπο του οποίου είναι μέτοχος είτε βάσει σύμβασης που έχει συνάψει με αυτό είτε βάσει πρόβλεψης του ιδρυτικού εγγράφου ή του καταστατικού του.

Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις σημαίνει τις οικονομικές καταστάσεις για ένα Οικονομικό Εξάμηνο οι οποίες υποβάλλονται σύμφωνα με τον με τον Όρο 14 (Υποχρεώσεις του Εκδότη).

Εξασφαλιστικό Δικαίωμα σημαίνει οποιοδήποτε εξασφαλιστικό δικαίωμα, το οποίο έχει ως αποτέλεσμα τη σύσταση βάρους ή τη χορήγηση προνομίου (με τη μορφή υποθήκης, προσημείωσης υποθήκης, κατά την έννοια του άρθρου 1247 ΑΚ, ενεχύρου, πλασματικού ενεχύρου του ν.2844/2000, κυμαινόμενης ασφαλείας του ν.2844/2000, χρηματοοικονομικής ασφάλειας, κατά την έννοια του ν.3301/2004, ως ισχύει, εξασφαλιστικής εκχώρησης ή άλλου ισοδύναμου με τα ανωτέρω εξασφαλιστικού δικαιώματος) προς εξασφάλιση απαίτησης, καθώς και οιαδήποτε άλλη σύμβαση ή συμφωνία η οποία έχει κατ' ουσίαν το ίδιο αποτέλεσμα (καταπιστευτική/εξασφαλιστική μεταβίβαση).

Έξοδα σημαίνει οποιαδήποτε κόστη και έξοδα επιρρίπτονται και οφείλονται από τον Εκδότη σύμφωνα με τον Όρο 19 (Έξοδα).

Επιπρόσθετα Ποσά σημαίνει τυχόν ισχύοντες Φόροι, καταβλητέοι από τον Εκδότη σύμφωνα με τον Όρο 10 (Φόροι), πλέον οιαδήποτε Εξόδων.

Επιστολή Καταγγελίας σημαίνει την επιστολή, η οποία επιδίδεται με δικαστικό επιμελητή στον Εκδότη από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων (ο οποίος ενεργεί σύμφωνα με τον Όρο 15 (Γεγονότα Καταγγελίας - Καταγγελία)), κατόπιν επέλευσης Γεγονότος Καταγγελίας, με την οποία κηρύσσεται μέρος ή και το σύνολο των υποχρεώσεων εκ των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου αμέσως ληξιπρόθεσμο και καταβλητέο, και σε συνέχεια της οποίας υποχρεούται ο Εκδότης να καταβάλει το Ποσό Καταγγελίας κατά την Ημερομηνία Καταγγελίας.

Επιτόκιο σημαίνει το εφαρμοστέο καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου σταθερό ετήσιο ποσοστό επιτοκίου, το οποίο ορίζεται σε [•%]³.

Επιτόκιο Υπερημερίας σημαίνει το ετήσιο επιτόκιο υπερημερίας το οποίο ισούται με το άθροισμα του Επιτοκίου συν 2%.

Επιτρεπτές Εξασφαλίσεις σημαίνει:

(i) οποιοδήποτε Εξασφαλιστικό Δικαίωμα υφίσταται επί οιοδήποτε περιουσιακού στοιχείου του Εκδότη ή/και Εταιρείας Ομίλου κατά την ημερομηνία του παρόντος, καθώς και

(ii) οποιοδήποτε Εξασφαλιστικό Δικαίωμα συσταθεί επί οιοδήποτε περιουσιακού στοιχείου του Εκδότη ή/και Εταιρείας Ομίλου στην αλλοδαπή, έως ποσοστού ίσου με 25% επί της καθαρής θέσης του Ομίλου του Εκδότη, υπολογιζόμενου αθροιστικά καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου.

Εργάσιμη Ημέρα σημαίνει κάθε ημέρα (εκτός Σαββάτου και Κυριακής) κατά την οποία οι τράπεζες είναι ανοιχτές για τραπεζικές συναλλαγές στην Αθήνα και η οποία είναι Ημέρα TARGET.

Εταιρείες Ομίλου σημαίνει τις εταιρείες, οι οποίες είναι Συνδεδεμένες Εταιρείες ή θυγατρικές του Εκδότη.

ΕΤ.ΕΚ. σημαίνει την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία» και τον διακριτικό τίτλο «ATHEXClear» με αριθμό μητρώου 6410501000 στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (πρώην Αρ.Μ.Α.Ε. 58973/01/Β/05/309).

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σημαίνει τις οικονομικές καταστάσεις για ένα Οικονομικό Έτος, οι οποίες υποβάλλονται σύμφωνα με τον Όρο 14 (Υποχρεώσεις του Εκδότη).

ΕΧΑΕ σημαίνει την εταιρεία με την επωνυμία «Ελληνικά Χρηματιστήρια – Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών», που εδρεύει στην Αθήνα, επί της Λεωφόρου Αθηνών αριθ. 110, ή οποιαδήποτε θυγατρική εταιρεία αυτής, καθώς και κάθε υπηρεσία αυτής που έχει αρμοδιότητα σύμφωνα με την εφαρμοστέα νομοθεσία σε σχέση με το Ομολογιακό Δάνειο, και με την εκάστοτε ισχύουσα διαδικασία και τους Κανονισμούς του Χρηματιστηρίου.

Ημέρα TARGET σημαίνει κάθε ημέρα, κατά την οποία διενεργούνται συναλλαγές στο Διευρωπαϊκό Σύστημα Αυτόματων Πληρωμών σε Πραγματικό Χρόνο (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer Payment System TARGET 2).

Ημερομηνία Εκδόσεως σημαίνει την ημερομηνία, κατόπιν λήξης της δημόσιας προσφοράς μέσω της υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π, κατά την οποία ο Εκδότης θα εκδώσει, εφάπαξ, το [σύνολο] των Ομολογιών έναντι καταβολής από τους Αρχικούς Ομολογιούχους του ποσού της κάλυψης των Ομολογιών, και οι Ομολογίες θα πιστωθούν από το Διαχειριστή Σ.Α.Τ. στις μερίδες επενδυτή και στους λογαριασμούς αξιών που τηρούν οι Αρχικοί Ομολογιούχοι στο Σ.Α.Τ.

Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου σημαίνει την αντίστοιχη, μετά την πάροδο πέντε (5) ετών από την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών, ημερομηνία, κατά την οποία ο Εκδότης 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 Καταγγελίας σημαίνει την ημερομηνία, η οποία ορίζεται από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων (ο οποίος ενεργεί σύμφωνα με τον Όρο 15 (Γεγονότα Καταγγελίας - Καταγγελία)) στην Επιστολή Καταγγελίας, κατόπιν της επέλευσης Γεγονότος Καταγγελίας, ως ημερομηνία καταβολής από τον Εκδότη του Ποσού Καταγγελίας.

³ Το Επιτόκιο του Ομολογιακού Δανείου, το οποίο θα ανακοινωθεί από τον Εκδότη κατόπιν διενέργειας διαδικασίας Βιβλίου Προσφορών (διαδικασία «Book Building») με ανακοίνωση στο ΗΔΤ, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο και στην απόφαση υπ' αρ. 19/776/13.02.2017 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, θα παραμείνει σταθερό καθ' όλη την πενταετή διάρκειά του Ομολογιακού Δανείου. Συγκεκριμένα, το Επιτόκιο θα προσδιοριστεί βάσει της τελικής απόδοσης και της Τιμής Διάθεσης των Ομολογιών, όπως αυτή ανακοινωθεί το αργότερο την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά την περίοδο της Δημόσιας Προσφοράς.

Ημερομηνία Πληρωμής σημαίνει οποιαδήποτε ημερομηνία, κατά την οποία ο Εκδότης υποχρεούται να προβεί σε οποιαδήποτε πληρωμή προς Δανειστή, σύμφωνα με τους όρους των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου.

Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχου/-ων (record date):

α) **τόκου ή/και κεφαλαίου**, σημαίνει, με την επιφύλαξη εφαρμογής των Κανονισμών του Χρηματιστηρίου, την προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα της Ημερομηνίας Πληρωμής, κατά την οποία οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. καθίστανται δικαιούχοι του σχετικού δικαιώματος αναφορικά με το Ομολογιακό Δάνειο και τις Ομολογίες αυτού, και

β) **άσκησης δικαιωμάτων ψήφου**, αναφορικά με τη συμμετοχή στη Συνέλευση σημαίνει την τρίτη (3η) Εργάσιμη Ημέρα πριν την ημερομηνία της Συνέλευσης στην οποία περίπτωση, η σχετική έγγραφη βεβαίωση ή ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά με την ιδιότητα του Ομολογιούχου πρέπει να έχει περιέλθει στον Εκδότη το αργότερο την δεύτερη (2η) Εργάσιμη Ημέρα πριν τη συνεδρίαση της Συνέλευσης (μη υπολογιζόμενης στην ως άνω τριήμερη προθεσμία την ημερομηνία της αποστολής της βεβαίωσης ή ηλεκτρονικής πιστοποίησης και την ημερομηνία της Συνέλευσης).

Θυγατρική σημαίνει τη θυγατρική οντότητα υπό την έννοια των διατάξεων του άρθρου 32 και του Παραρτήματος Α του Ν. 4308/2014 ή περιλαμβάνεται ως τέτοια σε ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, δυνάμει του Κανονισμού 1606/2002 (Δ.Π.Χ.Α. - υποχρεωτική εφαρμογή Δ.Π.Χ.Α.), κατά περίπτωση.

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 εκάστοτε ισχύει.

Κανονισμοί του Χρηματιστηρίου σημαίνει, τον Κανονισμό Λειτουργίας Χ.Α., τον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ., τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών, την Απόφαση Η.Β.Ι.Π. και κάθε άλλο κανονισμό και διαδικασία της Ε.Χ.Α.Ε., χωρίς περαιτέρω διάκριση.

Κανονισμός Λειτουργίας Σ.Α.Τ. σημαίνει τον «Κανονισμό Λειτουργίας του Συστήματος Άυλων Τίτλων», που εκδόθηκε δυνάμει της υπ' αριθ. 3/304/10.6.2004 αποφάσεως του διοικητικού συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως εκάστοτε ισχύει.

Κανονισμός Λειτουργίας ΧΑ σημαίνει τον κανονισμό λειτουργίας των οργανωμένων αγορών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, όπως εγκρίθηκε δυνάμει της υπ' αριθ. 19/697/10-11-2014 εγκριτικής απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.

Ληξιπρόθεσμο Ποσό σημαίνει οποιοδήποτε ποσό οφείλεται από τον Εκδότη σε σχέση με τις Ομολογίες ή οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου και το οποίο δεν καταβλήθηκε κατά τη συμφωνηθείσα ημερομηνία (δήλη ημέρα).

Λογαριασμός Αξιών έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο αυτό στο Μέρος Α' του Κανονισμού Λειτουργίας 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 τον Εκδότη τα ποσά που προορίζονται για την εξόφληση υποχρεώσεων από το Ομολογιακό Δάνειο.

Λογαριασμός του Ομολογιακού Δανείου σημαίνει τον ειδικό λογαριασμό που τηρείται στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με το άρθρο 4, παράγραφος 7 του Νόμου.

Μερίδα Επενδυτή έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο αυτό στον Μέρος Α' του Κανονισμού Λειτουργίας Σ.Α.Τ.

Μη Ψηφίζων Ομολογιούχος σημαίνει τον Ομολογιούχο, ο οποίος κατά τη σχετική χρονική στιγμή δεν δικαιούται να ψηφίσει σε μία Συνέλευση, λόγω σύγκρουσης συμφερόντων σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου.

Μέλος ΗΒΙΠ σημαίνει το Μέλος Αγοράς της Αγοράς Αξιών του Χ.Α., η οποία λειτουργεί ως ρυθμιζόμενη αγορά του Ν. 4514/2018, ως εκάστοτε ισχύει, που δηλώνει συμμετοχή ως Μέλος ΗΒΙΠ στο παρόν Πρόγραμμα σύμφωνα με την Απόφαση ΗΒΙΠ.

Μεταβολή Ελέγχου σημαίνει

(α) τη μείωση της συμμετοχής του Υφιστάμενου Μετόχου στο μετοχικό κεφάλαιο του Εκδότη (άμεσα ή έμμεσα) σε ποσοστό ίσο ή μικρότερο του 50% ή

(β) την καθ' οιονδήποτε άλλον τρόπο απώλεια του Ελέγχου του Εκδότη από τον Υφιστάμενο Μέτοχο.

Οικονομική Υποχρέωση σημαίνει την τήρηση από τον Εκδότη του χρηματοοικονομικού δείκτη Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις προς EBITDA $\leq 4,90$, στις περιπτώσεις των όρων 14.1(iv), 14.1(viii)(α) και (β), 14.1(xii)(B) και 15.5(x),

όπου **Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις προς EBITDA** σημαίνει το κλάσμα με αριθμητή τις Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις και παρονομαστή το EBITDA,

Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις σημαίνει τις συνολικές δανειακές υποχρεώσεις προς τράπεζες ή άλλα χρηματοδοτικά ιδρύματα μειωμένες κατά τα Καθαρά Ταμειακά Διαθέσιμα ή Ισοδύναμα.

Καθαρά Ταμειακά Διαθέσιμα ή Ισοδύναμα σημαίνει το άθροισμα των εξής: μετρητά στις τράπεζες και στο ταμείο καθώς και βραχυπρόθεσμες, υψηλής ρευστότητας επενδύσεις, όπως αυτές ορίζονται κατά τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (geros, swaps κλπ) και τραπεζικές καταθέσεις με ημερομηνία λήξης σε τρεις μήνες ή λιγότερο,

EBITDA (Κέρδη Προ Τόκων Φόρων και Αποσβέσεων) σημαίνει:

(α) τα Καθαρά Κέρδη των εκάστοτε τελευταίων δώδεκα (12) μηνών,

(β) αφού εξαιρεθούν (στο μέτρο που έχουν υπολογιστεί στα Καθαρά Κέρδη της αντίστοιχης περιόδου):

- i. όλα τα ποσά φόρων, απομειώσεων και αποσβέσεων, χρηματοοικονομικών εξόδων (συμπεριλαμβανομένων εξόδων και προμηθειών τραπεζών και factoring), ζημιών από αποτίμηση παραγώγων και άλλων χρηματοοικονομικών προϊόντων και ζημιών από αποτίμηση κινητών αξιών, και
- ii. έκτακτες ζημιές και έξοδα, έκτακτα έσοδα και έκτακτα κέρδη, χρηματοοικονομικά έσοδα, κέρδη από αποτίμηση παραγώγων και άλλων χρηματοοικονομικών προϊόντων και κέρδη από αποτίμηση κινητών αξιών,

Καθαρά Κέρδη σημαίνει το καθαρό μετά από φόρους κέρδος.

Οικονομικό Εξάμηνο σημαίνει κάθε περίοδο έξι (6) μηνών, η οποία λήγει στις 30 Ιουνίου και τις 31 Δεκεμβρίου κάθε έτους.

Οικονομικό Έτος σημαίνει κάθε περίοδο δώδεκα (12) μηνών, η οποία αρχεται την 1^η Ιανουαρίου και λήγει στις 31 Δεκεμβρίου κάθε έτους.

Ομολογιακό Δάνειο έχει τη σημασία που αποδίδεται στον όρο αυτό στο Προοίμιο του παρόντος Προγράμματος.

Ομολογίες έχει τη σημασία που αποδίδεται στον όρο αυτό στο Προοίμιο του παρόντος Προγράμματος.

Ομολογιούχοι σημαίνει τους Αρχικούς Ομολογιούχους του Ομολογιακού Δανείου, τους καθολικούς και ειδικούς διαδόχους αυτών καθώς και οποιονδήποτε αποκτήσει τις Ομολογίες σύμφωνα με τους όρους του Ομολογιακού Δανείου, ως αυτοί εμφανίζονται στα αρχεία του Σ.Α.Τ. και στους λογαριασμούς/μερίδες επενδυτή, όπου και έχουν πιστωθεί μία ή/και περισσότερες Ομολογίες, κατά

τα οριζόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ., οι οποίοι βεβαιώνονται ως δικαιούχοι των Ομολογιών βάσει εκδιδόμενης από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. βεβαιώσεως/καταστάσεως.

Ονομαστική Αξία μίας Ομολογίας, σημαίνει το ονομαστικό κεφάλαιο της Ομολογίας αυτής.

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 εκάστοτε ισχύει, της οποίας διαχειριστής αγοράς είναι το Χ.Α. και για την οποία διενεργεί την εκκαθάριση η ΕΤ.ΕΚ. και με αντικείμενο διαπραγμάτευσης κινητές αξίες, ως αυτές ορίζονται στο Ν. 4514/2018, ως εκάστοτε ισχύει.

Ουσιώδης Δυσμενής Μεταβολή σημαίνει κάθε γεγονός ή περίπτωση, η οποία κατά την εύλογη κρίση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων (ενεργώντας σύμφωνα με τις οδηγίες της Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων), θα είχε ως αποτέλεσμα την επέλευση ουσιώδους δυσμενούς μεταβολής σε σχέση με αυτή κατά την Ημερομηνία Εκδόσεως Ομολογιών αναφορικά με (i) την ικανότητα του Εκδότη να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του που απορρέουν από τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου (ii) την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα περιουσιακά στοιχεία ή την οικονομική κατάσταση του Εκδότη ή (iii) την εγκυρότητα ή την δυνατότητα αναγκαστικής εκτέλεσης απαιτήσεων εκ των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου.

Παρακράτηση Φόρου σημαίνει την εκάστοτε μείωση ποσού καταβλητέου, σύμφωνα με τους όρους Εγγράφου του Ομολογιακού Δανείου, λόγω της επιβολής Φόρου, συμπεριλαμβανομένης της επιβολής παρακράτησης επί καταβολών τόκων εκ των Ομολογιών προς φορολογικούς κατοίκους Ελλάδας έναντι φορολογικής υποχρέωσης του δικαιούχου επί του καταβλητέου ποσού προς κάθε δικαιούχο, σε ποσοστό οριζόμενο κατά την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία, το οποίο είναι κατά την ημερομηνία κατάρτισης του παρόντος 15%, επί καταβολών τόκων προς φορολογικούς κατοίκους Ελλάδας.

Περίοδος Εκτοκισμού σημαίνει κάθε εξάμηνη περίοδο, η οποία ορίζεται ως τέτοια σύμφωνα με τον Όρο 8 (Περίοδοι Εκτοκισμού) και αναφορικά με την οποία υπολογίζεται ο τόκος επί εκάστης Ομολογίας ή ενός Ληξιπρόθεσμου Ποσού.

Περίοδος Κάλυψης σημαίνει τη χρονική περίοδο τριών (3) Εργάσιμων Ημερών από την ημερομηνία που θα ορίσει το Διοικητικό Συμβούλιο του Εκδότη 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 Αρχικοί Ομολογιούχοι θα υποβάλουν Αιτήσεις Κάλυψης και
- γ) μετά τη λήξη της οποίας, ο Εκδότης θα εκδώσει, εφάπαξ, τις Ομολογίες

Πλειοψηφία Ομολογιούχων σημαίνει Ομολογιούχους οι οποίοι κατέχουν Ομολογίες οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον 50% συν μία (1) Ομολογία του εκάστοτε συνολικού ανεξόφλητου κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου (μετά την αφαίρεση του ποσού των Ομολογιών που τυχόν κατέχονται από Μη Ψηφίζοντες Ομολογιούχους).

Ποσό Καταγγελίας σημαίνει το ποσό το οποίο ορίζεται στην Επιστολή Καταγγελίας ως αμέσως ληξιπρόθεσμο και καταβλητέο από τον Εκδότη για την υποχρεωτική αποπληρωμή (όλων ή μέρους) των Ομολογιών, συμπεριλαμβανομένων των δεδουλευμένων τόκων και τυχόν άλλων οφειλομένων εκ των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου ποσών, όπως αυτά προσδιορίζονται από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων (ο οποίος ενεργεί σύμφωνα με τον Όρο 15 (Γεγονότα Καταγγελίας - Καταγγελία)).

Πρόγραμμα σημαίνει το παρόν πρόγραμμα έκδοσης Ομολογιακού Δανείου μετά συμβάσεως ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, το οποίο περιλαμβάνει κατά την έννοια του άρθρου 1 παρ. 3 του Νόμου τους όρους Ομολογιακού Δανείου και δεσμεύει κάθε Αρχικό Ομολογιούχο και κάθε καθολικό ή ειδικό διάδοχό του καθώς και κάθε τρίτο που έλκει δικαιώματα από τα ανωτέρω πρόσωπα.

Πρόσωπο σημαίνει οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο, δημόσια αρχή ή ένωση προσώπων.

Σύμβαση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Πληρωμών σημαίνει την από [●] 2018 σύμβαση μεταξύ του Εκδότη, του Εκπροσώπου και του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., δυνάμει της οποίας ο Διαχειριστής

Σ.Α.Τ. έχει αναλάβει για λογαριασμό του Εκδότη τη διαχείριση πληρωμών και πραγματοποίηση καταβολών αναφορικά με το Χρέος (συμπεριλαμβανομένης της πληρωμής των τόκων και την αποπληρωμή του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου στους Ομολογιούχους κατά τους όρους του παρόντος).

Συμμετέχον Κράτος Μέλος σημαίνει κάθε κράτος μέλος των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων το οποίο υιοθετεί ή έχει υιοθετήσει το ευρώ ως νόμισμα σύμφωνα με τη νομοθεσία της Ευρωπαϊκής Κοινότητας για την Οικονομική και Νομισματική Ένωση.

Συνδεδεμένη Οντότητα σημαίνει την οντότητα η οποία είναι συνδεδεμένη υπό την έννοια των διατάξεων του άρθρου 32 και του Παραρτήματος Α του Ν. 4308/2014 ή περιλαμβάνεται ως τέτοιο σε ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, δυνάμει του Κανονισμού 1606/2002 (Δ.Π.Χ.Α. - υποχρεωτική εφαρμογή Δ.Π.Χ.Α.), κατά περίπτωση.

Συνέλευση έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο αυτό στον Όρο 18 (Αποφάσεις των Ομολογιούχων).

Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι σημαίνει το πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», το οποίο εδρεύει στην Αθήνα (Σταδίου αρ. 40), έχει καταχωρηθεί στο ΓΕΜΗ με αριθμό 223701000 και την ανώνυμη εταιρεία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών με την επωνυμία «ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.», που εδρεύει στην Αθήνα (Κηφισίας αρ. 66), έχει καταχωρηθεί στο ΓΕΜΗ με αριθμό 000999301000, που έχουν ορισθεί από τον Εκδότη ως συντονιστές και κύριοι ανάδοχοι της έκδοσης του παρόντος Ομολογιακού Δανείου.

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.

Τράπεζα της Ελλάδος σημαίνει την αρμόδια αρχή που ασκεί την εποπτεία επί των πιστωτικών ιδρυμάτων στην Ελλάδα σύμφωνα με το Νόμο 4261/2014, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει, με την επιφύλαξη των οριζόμενων στον Κανονισμό Ε.Ε. 1024/2013.

Τιμή Διάθεσης σημαίνει την τιμή διάθεσης ανά Ομολογία ύψους (€[•]), όπως αυτή θα προσδιοριστεί από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους, σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 19/776/13.02.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β 523/21.02.2017), το Ν. 3401/2005 και την απόφαση Η.ΒΙ.Π. όπως ισχύουν, καθώς και τα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο του Ομολογιακού Δανείου⁴.

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 εκάστοτε ισχύει.

Υφιστάμενος Μέτοχος σημαίνει την εταιρεία με την επωνυμία «ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.».

Φόροι σημαίνει όλους τους υφιστάμενους και μελλοντικούς, άμεσους ή έμμεσους φόρους, επιβαρύνσεις, εισφορές, τέλη χαρτοσήμου ή υπέρ του Δημοσίου και τρίτων και έξοδα οποιασδήποτε μορφής (συμπεριλαμβανομένου ενδεικτικώς οποιουδήποτε φόρου προστιθέμενης αξίας ή άλλης εισφοράς καταβλητέας ή παρακρατούμενης σύμφωνα με το Ν. 128/75 ή οποιονδήποτε άλλο νόμο και κανονιστική πράξη στην Ελλάδα) και οποιονδήποτε τόκο, πρόστιμα, προσαυξήσεις, ποινικές ρήτρες ή επιπρόσθετες χρεώσεις καταβλητέες σε σχέση με τη μη πληρωμή ή την καθυστέρηση

⁴ Η τιμή διάθεσης θα ανακοινωθεί από τον Εκδότη στο ΗΔΤ το αργότερο την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά την περίοδο της Δημόσιας Προσφοράς, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο και στην υπ' αρ. απόφαση 19/776/13.02.2017 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι θα καθορίσουν την τελική απόδοση, εντός του ανακοινωθέντος εύρους, καθώς και το επιτόκιο και την τιμή διάθεσης που εξάγουν την τελική απόδοση, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο και την υπ' αρ. απόφαση 19/776/13.02.2017 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

πληρωμής αυτών κατόπιν επιβολής τους από οποιαδήποτε φορολογική ή άλλη δημόσια αρχή και οι όροι **Φόρος** και **Φορολογία** θα ερμηνεύονται αντιστοίχως.

Χρέος σημαίνει το σύνολο των ποσών που οφείλονται, σύμφωνα με τους όρους του Ομολογιακού Δανείου, όπως αποδεικνύεται από τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου, από τον Εκδότη προς τους Ομολογιούχους.

Χρηματιστήριο Αθηνών ή Χ.Α. σημαίνει την ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «Ελληνικά Χρηματιστήρια - Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών», που λειτουργεί ως διαχειριστής της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α., συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιονεί καθολικών διαδόχων της.

1.2 Στο Πρόγραμμα, εκτός αν άλλως ρητώς προκύπτει:

- (i) οι όροι με κεφαλαίο θα έχουν το νόημα που τους αποδίδεται στο Πρόγραμμα,
- (ii) οι επικεφαλίδες στο Πρόγραμμα έχουν συμπεριληφθεί αποκλειστικά για σκοπούς διευκόλυνσης και δεν θα επηρεάζουν την ερμηνεία του Προγράμματος,
- (iii) η χρήση του ενικού περιλαμβάνει και τον πληθυντικό και το αντίστροφο,
- (iv) η επέλευση ή ύπαρξη ενός Γεγονότος Καταγγελίας σημαίνει ότι το εν λόγω Γεγονός Καταγγελίας έχει επέλθει και δεν έχει θεραπευθεί ή δεν έχει χορηγηθεί παραίτηση δικαιώματος σε σχέση με αυτό,
- (v) οιαδήποτε αναφορά σε Έγγραφο Ομολογιακού Δανείου ή άλλο έγγραφο ή συμφωνία αποτελούν αναφορά στο εν λόγω έγγραφο ή συμφωνία όπως τυχόν έχουν τροποποιηθεί, ανανεωθεί, παραταθεί ή αναδιατυπωθεί και εκάστοτε ισχύουν
- (vi) οιαδήποτε αναφορά σε διάταξη νόμου, διοικητικής πράξης, ή άλλου νομοθετήματος αποτελεί αναφορά στη διάταξη αυτή, όπως εκάστοτε ισχύει, τροποποιείται ή αντικαθίσταται από μεταγενέστερη διάταξη και
- (vi) αναφορά σε ώρα της ημέρας συνιστά αναφορά σε ώρα Αθήνας.

1.3 Τα Παραρτήματα του Προγράμματος Ομολογιακού Δανείου αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα αυτού.

2. ΣΚΟΠΟΣ ΚΑΙ ΦΥΣΗ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

Το καθαρά έσοδα της έκδοσης των Ομολογιών θα χρησιμοποιηθούν για την αποπληρωμή μέρους του υφιστάμενου τραπεζικού δανεισμού του Εκδότη.

3. ΔΙΑΘΕΣΗ ΚΑΛΥΨΗ ΚΑΙ ΕΚΔΟΣΗ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

3.1 Η διάθεση των Ομολογιών θα πραγματοποιηθεί δια της Δημοσίας Προσφοράς, που θα πραγματοποιηθεί κατά τη διάρκεια της Περιόδου Κάλυψης σύμφωνα με τη Διαδικασία Η.ΒΙ.Π. και την υπ' αριθ. 19/776/13.02.2017 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

3.2 Οι Ομολογίες διατίθενται στην Τιμή Διάθεσης, εκδιδόμενες στο άρτιο ή υπό το άρτιο.

3.3 Προκειμένου να συμμετάσχει στη Δημόσια Προσφορά κάθε ενδιαφερόμενος επενδυτής θα πρέπει να διαθέτει Μερίδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο Σ.Α.Τ. κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στον Κανονισμό Σ.Α.Τ και στην υπ' αριθμ. 19/776/13.02.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Οι αριθμοί της Μερίδας Επενδυτή και του Λογαριασμού Αξιών δηλώνονται στην Αίτηση Κάλυψης.

3.4 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, της υπ' αριθ. 19/776/13.02.2017 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της Απόφασης Η.ΒΙ.Π.

3.5 Έκαστος των ενδιαφερομένων επενδυτών με βάση την Αίτηση Κάλυψης που υπογράφει, αναλαμβάνει υπό τους όρους και τις προϋποθέσεις, που τίθενται σε αυτή, να καλύψει Ομολογίες έως του συνολικού ονομαστικού ποσού που αναφέρεται στην Αίτηση Κάλυψης.

3.6 Προϋπόθεση συμμετοχής στη Δημόσια Προσφορά αποτελεί η δέσμευση σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 6 της υπ' αριθ. 19/776/13.02.2017 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, του ποσού κάλυψης και καταβολής των Ομολογιών, για το οποίο υποβάλλεται Αίτηση Κάλυψης.

3.7 Στη διαδικασία Η.ΒΙ.Π. μπορεί να εγγράφονται και διαμεσολαβητές υποβάλλοντας τις Αιτήσεις Κάλυψης, ενεργώντας στο όνομά τους, αλλά αναλαμβάνοντας την κάλυψη Ομολογιών για λογαριασμό των πελατών τους που είναι ειδικοί επενδυτές σύμφωνα με την υπ' αριθ. 19/776/13.02.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, και τους όρους του παρόντος.

3.8 Οι Αιτήσεις Κάλυψης δε δύνανται να τροποποιηθούν ή να αποσυρθούν μετά τη λήξη της Περιόδου Κάλυψης, οπότε και καθίστανται οριστικές και ανέκκλητες για τον Αρχικό Ομολογιούχο. Δια της υποβολής Αιτήσεως Κάλυψης, ο ενδιαφερόμενος επενδυτής τεκμαίρεται ότι αποδέχεται άνευ επιφυλάξεως και προσχωρεί στους όρους του παρόντος Προγράμματος και ειδικά του παρόντος όρου 3 (Κάλυψη και Έκδοση του Ομολογιακού Δανείου).

3.9 Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. θα αποτελεί ο τίτλος της μίας (1) Ομολογίας. Κάθε ενδιαφερόμενος επενδυτής μπορεί να εγγράφεται και υποβάλλει Αίτηση Κάλυψης για μία (1) τουλάχιστον προσφερόμενη Ομολογία ή για ακέραιο πολλαπλάσιο αριθμό Ομολογιών. Ανώτατο όριο εγγραφής για κάθε επενδυτή είναι το σύνολο της Δημόσιας Προσφοράς, δηλαδή ποσό ονομαστικής αξίας ίσης με το σύνολο Ομολογιών του Ομολογιακού Δανείου.

3.10 Η υποβολή, συγκέντρωση, καταχώρηση και κατάταξη των Αιτήσεων Κάλυψης στο Η.ΒΙ.Π., καθώς και η τελική κατανομή των Ομολογιών στους Αρχικούς Ομολογιούχους διενεργείται σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο, την Απόφαση Η.ΒΙ.Π. και την υπ' αριθμ. 19/776/13.02.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

3.11 Ειδικότερα, η κατανομή των Ομολογιών στους Αρχικούς Ομολογιούχους διενεργείται ως ακολούθως:

(i) Κατανομή Ομολογιών σε ειδικούς επενδυτές

(ii) Κατανομή Ομολογιών σε ιδιώτες επενδυτές

(i) Σύμφωνα με την απόφαση 19/776/13.2.2017 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, το ποσοστό Ομολογιών που θα διατίθενται με Δημόσια Προσφορά για την κατηγορία των ιδιωτών επενδυτών δεν μπορεί να είναι κατώτερο του 30% του συνόλου των προσφερομένων Ομολογιών.

(ii) Εάν η ζήτηση στη κατηγορία των ιδιωτών επενδυτών υπολείπεται της ελαχίστης προσφοράς του 30%, θα ικανοποιηθεί πλήρως η ζήτηση, κι οι πλεονάζουσες Ομολογίες θα μεταφερθούν προς διάθεση στη κατηγορία των ειδικών επενδυτών.

(iii) Μετά τον προσδιορισμό του συνολικού αριθμού των Ομολογιών που θα κατανεμηθούν στους ιδιώτες επενδυτές (ήτοι ποσοστό τουλάχιστον 30% και τυχόν επιπλέον που προκύπτει από τη διαδικασία κατανομής) από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχους, θα πραγματοποιηθεί κατανομή ανά ιδιώτη επενδυτή, αναλογικά (pro rata) με βάση το ύψος της ζήτησης.

(iv) Εφόσον προκύψουν αδιάθετες Ομολογίες από την κατωτέρω (v) στρογγυλοποίηση λόγω αναλογικής (pro rata) κατανομής, θα κατανεμηθεί από μία επιπλέον ακέραιη μονάδα διαπραγμάτευσης στους Αρχικούς Ομολογιούχους βάσει του ύψους του αδιάθετου υπολοίπου ανά επενδυτή κατά φθίνουσα σειρά και τη χρονική προτεραιότητα της πρώτης υποβληθείσας Αίτησης Κάλυψης.

(v) Για την εφαρμογή της αναλογικής κατανομής, οι Ομολογίες που θα κατανεμηθούν ανά ιδιώτη επενδυτή στρογγυλοποιούνται στο πλησιέστερο μικρότερο ακέραιο αριθμό.

3.12 Το τελικό ύψος της έκδοσης του Δανείου, συμπεριλαμβανομένου του Επιτοκίου και της Τιμής Διάθεσης, θα γνωστοποιηθεί στο επενδυτικό κοινό μέσω της ιστοσελίδας του Εκδότη και του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Το Επιτόκιο και η Τιμή Διάθεσης θα είναι κοινή για όλους τους επενδυτές, ήτοι ειδικούς επενδυτές και ιδιώτες επενδυτές, που θα συμμετάσχουν στη Δημόσια Προσφορά.

3.13 Η πίστωση των μερίδων των Αρχικών Ομολογιούχων στο Σ.Α.Τ. με τις Ομολογίες, καθώς και ο χρηματικός διακανονισμός (πίστωση του ποσού της έκδοσης σε λογαριασμό του Εκδότη) των Ομολογιών πραγματοποιείται κατά την Ημερομηνία Έκδοσης σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π. και στους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου.

3.14 Σε περίπτωση κάλυψης του Ομολογιακού Δανείου σε ποσό μικρότερο των ΕΥΡΩ εβδομήντα εκατομμυρίων (€70.000.000), η έκδοση του Ομολογιακού Δανείου και της χρηματοδότησης εν γένει θα ματαιωθεί από τον Εκδότη και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής εκάστου ενδιαφερόμενου επενδυτή, που υπέβαλε Αίτηση Κάλυψης, θα αποδεσμευθεί το αργότερο εντός δύο (2) Εργασίμων Ημερών από τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς.

3.15 Σε περίπτωση ματαίωσης, κατά τα οριζόμενα στην προηγούμενη παράγραφο, της έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου και της χρηματοδότησης εν γένει, ο Εκδότης θα ενημερώσει το επενδυτικό κοινό μέσω της ιστοσελίδας του και της ιστοσελίδας του Χρηματιστηρίου Αθηνών για τον τρόπο και την ημερομηνία αποδέσμευσης των κεφαλαίων εντός δύο (2) Εργασίμων Ημερών από τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς.

3.16 Ρητά συνομολογείται ότι, εάν η ζήτηση από τους ειδικούς επενδυτές καλύψει το Ομολογιακό Δάνειο μέχρι και το ανώτατο όριο εύρους απόδοσης αλλά ταυτόχρονα καλύπτεται και σημαντικό τμήμα του Ομολογιακού Δανείου σε χαμηλότερο επίπεδο απόδοσης, 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. ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

Οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές, που συμπληρώνουν Αίτηση Κάλυψης και συμμετέχουν στη Δημόσια Προσφορά, καθώς και οι Αρχικοί Ομολογιούχοι, συμπεριλαμβανομένων των ειδικών και καθολικών διαδόχων τους, ως και των ελκόντων δικαιώματα ή αξιώσεις εκ των Ομολογιών, δεσμεύονται, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 1 παρ. 4 του Νόμου, από τους όρους του παρόντος Προγράμματος και τεκμαίρεται ότι προσχωρούν, άνευ επιφυλάξεως, σε αυτό.

5. ΑΣΚΗΣΗ ΤΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ

Με την επιφύλαξη τυχόν αντίθετης πρόβλεψης στο παρόν Πρόγραμμα, περιλαμβανομένων των περιπτώσεων του Όρου 15 (Καταγγελία – Γεγονότα Καταγγελίας), τα δικαιώματα των Ομολογιούχων, τα οποία σχετίζονται με την είσπραξη ληξιπροθέσμων ή μη ποσών εκ των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου, δύνανται να ασκούνται ατομικά από τους Ομολογιούχους.

6. ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΕΚ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ

6.1 Οι Ομολογίες ενσωματώνουν άμεσες, μη εξασφαλισμένες απαιτήσεις του κατόχου-Ομολογιούχου κατά του Εκδότη και ικανοποιούνται στην ίδια τάξη (*pari passu*) χωρίς οιαδήποτε προτίμηση μεταξύ τους, ως απαιτήσεις εγχειρόγραφων πιστωτών του Εκδότη.

6.2 Σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης σε βάρος του Εκδότη και της περιουσίας του ή σε περίπτωση ατομικής ή συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας αυτού (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας του Πτωχευτικού Κώδικα), οι Ομολογιούχοι θα ικανοποιούνται για τις απαιτήσεις τους από το Ομολογιακό Δάνειο και τις Ομολογίες συμμέτρως με όλους τους λοιπούς εγχειρόγραφους πιστωτές του Εκδότη μόνο μετά από την ικανοποίηση των απαιτήσεων των πιστωτών του Εκδότη, που κατέχουν εμπράγματα ασφάλεια ή γενικό ή ειδικό προνόμιο, και εφόσον έχει απομείνει υπόλοιπο προς ικανοποίηση των απαιτήσεων αυτών.

7. ΤΟΚΟΣ

7.1 Ο τόκος επί των Ομολογιών γεννάται σε ημερήσια βάση και υπολογίζεται σύμφωνα με το Επιτόκιο για κάθε Περίοδο Εκτοκισμού, για πραγματικό αριθμό διαδραμουσών ημερών και με βάση έτος τριακοσίων εξήντα ημερών (360). Ο τόκος καταβάλλεται την τελευταία ημέρα εκάστης Περιόδου Εκτοκισμού.

7.2 Επί οποιουδήποτε Ληξιπρόθεσμου Ποσού σωρεύεται τόκος υπερημερίας. Ο τόκος υπερημερίας υπολογίζεται με βάση το Επιτόκιο Υπερημερίας από την ημέρα, κατά την οποία το σχετικό ποσό κατέστη ληξιπρόθεσμο έως την ημέρα της προσήκουσας και ολοσχερούς εξοφλήσεώς του (τόσο πριν όσο και μετά την τυχόν έκδοση δικαστικής αποφάσεως). Σε περίπτωση που Ληξιπρόθεσμο Ποσό εξακολουθεί να οφείλεται σε διαδοχικές Περιόδους Εκτοκισμού, το Επιτόκιο Υπερημερίας υπολογίζεται και εφαρμόζεται σε σχέση με κάθε Περίοδο Εκτοκισμού χωριστά.

7.3 Πλέον του τόκου υπερημερίας, ο Εκδότης οφείλει και τόκους επ' αυτού από την πρώτη ημέρα της καθυστέρησης, οι οποίοι λογίζονται ανά εξάμηνο και προστίθενται στο κεφάλαιο ανά εξάμηνο ή άλλως πώς, καθ' όλη την έκταση που ο νόμος επιτρέπει.

8. ΠΕΡΙΟΔΟΙ ΕΚΤΟΚΙΣΜΟΥ

8.1 Κάθε Ομολογία έχει διαδοχικές εξάμηνες Περιόδους Εκτοκισμού. Κάθε Περίοδος Εκτοκισμού Ομολογίας αρχίζει την επόμενη ημέρα της λήξεως της προηγούμενης Περιόδου Εκτοκισμού και λήγει έξι (6) μήνες μετά από αυτή. Η πρώτη Περίοδος Εκτοκισμού αρχίζει από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών και λήγει έξι (6) μήνες μετά από αυτή.

8.2 Αν μια Περίοδος Εκτοκισμού λήγει σε μη Εργάσιμη Ημέρα, η λήξη παρατείνεται για την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μήνα, διαφορετικά (δηλαδή αν δεν υπάρχει επόμενη Εργάσιμη Ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μήνα) η Περίοδος Εκτοκισμού λήγει την αμέσως προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μήνα.

8.3 Αν μία Περίοδος Εκτοκισμού υπερβαίνει την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, θα συντέμνεται ώστε να λήγει κατά την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου.

9. ΔΙΑΡΚΕΙΑ - ΑΠΟΠΛΗΡΩΜΗ

9.1 Οι Ομολογίες εξοφλούνται ολοσχερώς κατά την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου στην ονομαστική τους αξία.

9.2 Ο Εκδότης δύναται να αποκτήσει μέσω του Χ.Α. ίδιες Ομολογίες, σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας και ιδίως του Νόμου και του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου «για την κατάχρηση της αγοράς».

10. ΦΟΡΟΙ

10.1 Ο Εκδότης προβαίνει στις πληρωμές που προβλέπονται από τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου άνευ Παρακράτησης Φόρου, εκτός και αν η Παρακράτηση Φόρου προβλέπεται από διάταξη της κείμενης Ελληνικής νομοθεσίας.

10.2 Εφόσον προβλέπεται από διάταξη της κείμενης Ελληνικής νομοθεσίας ο Εκδότης προβαίνει σε Παρακράτηση Φόρου επί καταβολών εκ των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου και στην απόδοση των σχετικών ποσών στις οικείες αρχές εντός της προθεσμίας που ορίζεται στο νόμο.

10.3 Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, παρακρατείται φόρος εισοδήματος στους τόκους που αποκτώνται από το Δάνειο από φυσικά ή νομικά πρόσωπα που είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος, υπολογιζόμενος με ισχύοντα σήμερα συντελεστή 15%, ο οποίος θα παρακρατείται και θα αποδίδεται στο Δημόσιο σύμφωνα με τις διατάξεις της εκάστοτε ισχύουσας νομοθεσίας και των εκάστοτε εν ισχύ κανονισμών, με την επιφύλαξη των οριζόμενων σε τυχόν εφαρμοστέα διεθνή σύμβαση για την αποφυγή της διπλής φορολογίας μεταξύ της Ελλάδας και της χώρας στην οποία Ομολογιούχος έχει τη φορολογική κατοικία του.

11. ΧΑΡΤΟΣΗΜΟ

Τον Εκδότη βαρύνει, του καταλογίζεται, του επιρρίπτεται και καταβάλλεται εντός τριών (3) Εργασίμων Ημερών από αυτόν κάθε ποσό τελών χαρτοσήμου ή παρομοίου Φόρου ή τέλος, που επιβάλλεται στην Ελλάδα λόγω της κατάρτισης, σύναψης, εκτέλεσης ή λειτουργίας των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου, εξαιρουμένων τελών χαρτοσήμου, παρομοίων Φόρων ή τελών που σχετίζονται με την μεταβίβαση Ομολογιών.

12. ΚΑΤΑΒΟΛΕΣ

12.1 Ο Εκδότης διόρισε με την Σύμβαση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Πληρωμών τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. ως διαχειριστή πληρωμών (εφεξής ο «Διαχειριστής Πληρωμών»), ο οποίος, αποδεχόμενος τον διορισμό, συνομολόγησε να ενεργεί για κάθε καταβολή έναντι του Χρέους προς τους Ομολογιούχους. Κάθε πληρωμή από τον Εκδότη έναντι του Χρέους θα διενεργείται, αποκλειστικά, μέσω του Διαχειριστή Πληρωμών, κατ' αποκλεισμό της διενέργειας απευθείας πληρωμών από τον Εκδότη σε έκαστο Ομολογιούχο ατομικώς.

12.2 Κάθε πληρωμή έναντι του Χρέους, θα διενεργείται από τον Εκδότη έως τις 12:00μ.μ. ώρα Ελλάδος της Ημερομηνίας Πληρωμής δια πιστώσεως τοις μετρητοίς του Λογαριασμού του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., με ελευθέρως διαθέσιμα κεφάλαια και με ημερομηνία τοκοφορίας την Ημερομηνία Πληρωμής κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 12.4 κατωτέρω. 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.

12.3 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων γνωστοποιεί στον Εκδότη το Επιτόκιο και το ποσό καταβολής ανά Ομολογία προκειμένου να προβεί ο τελευταίος σε δημοσίευση ανακοίνωσης στο κοινό τουλάχιστον τρεις (3) Εργάσιμες Ημέρες πριν την Ημερομηνία Πληρωμής (μη υπολογιζόμενης στην ως άνω τριήμερη προθεσμία την ημερομηνία της αποστολής της ανακοίνωσης και την Ημερομηνία Πληρωμής).

12.4 Κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, ο Διαχειριστής Πληρωμών, μέχρι τις 10:00 πμ ώρα Ελλάδος θα γνωστοποιεί στον Εκδότη το καθαρό συνολικά πληρωτέο ποσό του Χρέους (πλην του παρακρατούμενου φόρου που θα υπολογίζεται σύμφωνα με τις καταχωρηθείσες ενδείξεις από τους Χειριστές του Σ.Α.Τ) και ο Εκδότης θα υποχρεούται να καταθέτει αυθημερόν το καθαρό συνολικά πληρωτέο ποσό του Χρέους απευθείας στο Λογαριασμό του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. έως τις [12:00 μμ] ώρα Ελλάδος.

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

- (i) είτε στους λογαριασμούς των Χειριστών των Ομολογιούχων,
- (ii) είτε στο Διεθνή Αριθμό Τραπεζικού Λογαριασμού (IBAN), που έχει δηλώσει έκαστος Ομολογιούχος σύμφωνα με το άρθρο 13 του Κανονισμού Λειτουργίας Σ.Α.Τ. και την υπ' αριθ. 6 απόφαση του Δ.Σ. του Διαχειριστή ΣΑΤ, όπως ισχύουν, σε περίπτωση που οι Ομολογιούχοι δεν επιθυμούν να εισπράττουν μέσω των Χειριστών τους,
- (iii) είτε κατά τα οριζόμενα στην περίπτωση 12.6 κατωτέρω.

12.6 Ειδικότερα αναφορικά με την περίπτωση 12.5 (i) ανωτέρω, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. θα διαβιβάζει, μέσω του υπάρχοντος συστήματος πληρωμών Διαχειριστή ΣΑΤ, από το Λογαριασμό του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. στους λογαριασμούς χρηματικού διακανονισμού των Χειριστών, το ποσό που αναλογεί στους Ομολογιούχους, οι οποίοι έχουν εξουσιοδοτήσει σχετικά τους Χειριστές τους για πληρωμές έναντι του Χρέους.

12.7 Η καταβολή έναντι του Χρέους προς Ομολογιούχο που για οποιονδήποτε λόγο δεν κατέστη δυνατή σύμφωνα με την περίπτωση υπό 12.5 ii) ανωτέρω, καθώς και προς Ομολογιούχους που τυχόν τηρούν τις Ομολογίες σε Ειδικό Λογαριασμό, θα γίνονται στα γραφεία του Διαχειριστή Σ.Α.Τ επί της Λεωφόρου Αθηνών αρ. 110, στην Αθήνα, καθημερινά από τις 09.00πμ έως 4.00μμ, ή σε τραπεζικό λογαριασμό που θα υποδεικνύουν οι Ομολογιούχοι στο Διαχειριστή ΣΑΤ, με έγγραφο αίτημά τους.

12.8 Ως Ομολογιούχοι για την πληρωμή έναντι του Χρέους νοούνται οι κάτοχοι Ομολογιών κατά την Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων.

12.9 Ο Εκδότης δεν αναλαμβάνει την υποχρέωση ελέγχου της πραγματοποίησης της τελικής καταβολής των πληρωμών από τους 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 ο Εκδότης δεν θα ευθύνεται για τη μη καταβολή στην περίπτωση που Ομολογιούχος δεν έχει εξουσιοδοτήσει Χειριστή ή δεν έχει γνωστοποιήσει έγκαιρα τραπεζικό λογαριασμό στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ., σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου. Σε κάθε περίπτωση, εξυπακούεται ότι ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων 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 στον παρόντα όρο 12 (Καταβολές).

12.10 Ο Εκδότης θα διασφαλίζει ότι ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. θα τηρεί αρχείο των καταβολών, κατά τα ανωτέρω και θα το θέτει υπόψη του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων μέσω του Εκδότη.

12.11 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει δικαίωμα να ενημερώνεται από τον Εκδότη, αναφορικά με κάθε πληρωμή έναντι του Χρέους, η οποία υποχρεούται να παράσχει αμελλητί την ενημέρωση αυτή.

12.12 Μετά την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου και την πλήρη αποπληρωμή αυτού, τυχόν ανείσπρακτα χρηματικά ποσά από τους Ομολογιούχους θα επιστρέφονται στον Εκδότη ένα έτος μετά την Ημερομηνία Πληρωμής του τόκου στον Εκδότη και θα καταβάλλονται από τα γραφεία του Εκδότη, έως το χρόνο παραγραφής αυτών.

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

12.14 Τα ποσά τα οποία οφείλονται για Φόρους, τυχόν Αμοιβές και Έξοδα είναι καταβλητέα στο νόμισμα στο οποίο αυτά προέκυψαν.

12.15 Κάθε άλλο ποσό το οποίο οφείλεται σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου είναι καταβλητέο σε Ευρώ (€).

12.16 Όλες οι καταβολές από τον Εκδότη σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου διενεργούνται υποχρεωτικά ελεύθερες και απαλλαγμένες από κάθε μείωση λόγω συμψηφισμού ή επίσχεση εξαιτίας τυχόν ανταπαίτησης του Εκδότη κατά του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, Διαχειριστή Πληρωμών ή οποιουδήποτε Ομολογιούχου και ο Εκδότης δια του παρόντος ρητά και ανεπιφύλακτα παραιτείται από κάθε αξίωση ή δικαίωμά του να προβεί σε δήλωση συμψηφισμού ή άλλως να προβάλει δικαίωμα επίσχεσης κατά οποιουδήποτε Ομολογιούχου, του Εκπροσώπου Ομολογιούχων (σε περίπτωση που αυτός οριστεί) και/ή του Πληρεξουσίου Καταβολών.

12.17 Αν πρέπει να πραγματοποιηθεί πληρωμή σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου σε ημέρα που δεν είναι Εργάσιμη Ημέρα, τότε θα πραγματοποιείται την αμέσως επόμενη Εργάσιμη Ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μήνα και η σχετική παράταση του χρόνου πληρωμής θα συνυπολογίζεται για την εξεύρεση των τόκων που οφείλονται στο σχετικό ποσό, εκτός εάν αυτή η ημέρα αποτελεί ημέρα επόμενου μήνα από τον μήνα της πληρωμής, οπότε η πληρωμή θα λαμβάνει χώρα την αμέσως προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα. Αν δεν υπάρχει ημερομηνία στο μήνα πληρωμής του σχετικού οφειλόμενου ποσού, η οποία να αντιστοιχεί αριθμητικά στην Ημερομηνία Εκδόσεως, η πληρωμή θα λαμβάνει χώρα κατά την τελευταία Εργάσιμη Ημέρα του μήνα πληρωμής του σχετικού οφειλόμενου ποσού.

12.18 Καταβολή από τον Εκδότη σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου κατά παράβαση του παρόντος Όρου 12 δε θεωρείται προσήκουσα και δε θα τον απαλλάσσει από τη σχετική υποχρέωση.

12.19 Κάθε ποσό, το οποίο εισπράττεται από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου για λογαριασμό των Ομολογιούχων κατατίθεται αμελλητί στο Λογαριασμό του Ομολογιακού Δανείου.

13. ΕΓΓΥΗΤΙΚΕΣ ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΙΑΒΕΒΑΙΩΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΚΔΟΤΗ

13.1 Ο Εκδότης πραγματοποιεί προς όφελος και διασφάλιση εκάστου Ομολογιούχου, του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και του Διαχειριστή Πληρωμών τις ακόλουθες Εγγυητικές Δηλώσεις αναφορικά με τον ίδιο και/ή κάθε Εταιρεία του Ομίλου, κατά περίπτωση, οι οποίες θεωρείται ότι επαναλαμβάνονται, ισχύουν και δεσμεύουν τον Εκδότη υπό το περιεχόμενο που δόθηκαν στο Πρόγραμμα καθ' όλο το διάστημα ισχύος του Ομολογιακού Δανείου και μέχρι την ολοσχερή εξόφλησή του:

(i) Ο Εκδότης είναι ανώνυμη εταιρία που έχει συσταθεί και λειτουργεί σύμφωνα με τους ισχύοντες Ελληνικούς νόμους και κανονισμούς, με πλήρη εξουσία να διαχειρίζεται τα περιουσιακά της στοιχεία, να εκδίδει τις Ομολογίες, να συνάψει τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου και να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις που απορρέουν από αυτά.

(ii) Τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου και οι Ομολογίες που θα εκδοθούν σύμφωνα με αυτά καθιδρύουν νόμιμες, έγκυρες και δεσμευτικές υποχρεώσεις του Εκδότη εκτελεστές κατ' αυτού σύμφωνα με τους όρους τους, οι οποίες δεν αντίκεινται σε διάταξη νόμου ή του καταστατικού του ούτε σε οποιοδήποτε συμβατικό όρο ή υποχρέωση που να δεσμεύει τον Εκδότη.

(iii) Η υπογραφή, εκπλήρωση των υποχρεώσεων και συμμόρφωση με τους όρους των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου δεν αντίκειται σε νόμο, κανονιστική πράξη ή κανονισμό στον οποίο υπόκειται ο Εκδότης.

(iv) Το σύνολο των απαιτήτων ενεργειών έχει πραγματοποιηθεί και έχουν ληφθεί και είναι σε πλήρη ισχύ όλες οι απαραίτητες αποφάσεις εταιρικών οργάνων, άδειες, εγκρίσεις και συνααινέσεις τρίτων μερών σύμφωνα με το Ελληνικό δίκαιο, για (i) την έκδοση των Ομολογιών από τον Εκδότη και (ii) την έγκριση, υπογραφή, παράδοση των Ομολογιών και των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου και την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που απορρέουν από αυτά.

(v) Ούτε ο Εκδότης ούτε καμία άλλη Εταιρεία του Ομίλου έχουν παραβεί τις συμβατικές τους υποχρεώσεις από οποιαδήποτε σύμβαση ή αξιόγραφο, συνεπεία της οποίας παράβασης θα μπορούσε να επέλθει Ουσιώδης Δυσμενής Μεταβολή.

(vi) Ούτε ο Εκδότης ούτε καμία άλλη Εταιρεία του Ομίλου έχει ληξιπρόθεσμες οφειλές προς το Δημόσιο ή τα Ασφαλιστικά Ταμεία ή άλλα νομικά πρόσωπα δημοσίου δικαίου, οι απαιτήσεις των οποίων τυγχάνουν προνομιακής μεταχειρίσεως ή ικανοποίησεως σε περίπτωση αναγκαστικής εκτελέσεως κατά του Εκδότη ή Εταιρείας του Ομίλου σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

(vii) Ο Εκδότης και οι Εταιρείες του Ομίλου δεν έχουν ληξιπρόθεσμες οφειλές προς πιστωτικά ή χρηματοδοτικά ιδρύματα κατά την ημερομηνία του παρόντος Προγράμματος.

(viii) Δεν υφίσταται ούτε έχει συνομολογηθεί Εξασφαλιστικό Δικαίωμα ή άλλο εμπράγματο βάρος ή περιορισμός επί των περιουσιακών στοιχείων του Εκδότη και/ή των Εταιρειών του Ομίλου, πέραν Εξασφαλιστικών Δικαιωμάτων που συνιστούν Επιτρεπτή Εξασφάλιση.

(ix) Ούτε ο Εκδότης ούτε καμία Εταιρεία Ομίλου έχει αναστείλει ή παύσει τις πληρωμές προς τους πιστωτές του ούτε βρίσκεται σε κατάσταση αδυναμίας εξόφλησης των ληξιπροθέσμων οφειλών του και δεν εκκρεμεί ούτε επαπειλείται διαδικασία πτωχεύσεως, εκκαθαρίσεως, εξυγίανσης, ειδικής εκκαθάρισης, αναδιοργάνωσης, διαδικασία των άρθρων 62επ. ή 68επ. του ν. 4307/2014 ή άλλη παρεμφερής διαδικασία αφερεγγυότητας ή συλλογικής διαδικασίας πιστωτών κατά του Εκδότη ή Εταιρείας Ομίλου ή για τη θέση του Εκδότη, ή Εταιρείας Ομίλου υπό ειδική ή άλλη εκκαθάριση ή αναγκαστική διαχείριση ή παρόμοιο καθεστώς ούτε έχει εκδοθεί σχετική διαταγή ή απόφαση σε σχέση με τον Εκδότη ή Εταιρεία Ομίλου.

(x) Ο Εκδότης δεν απολαμβάνει ασυλίας ούτε άλλων προνομίων σε σχέση με δικαστική διαδικασία ή αναφορικά με την αναγκαστική εκτέλεση κατά των περιουσιακών στοιχείων του και έχει ασφαλίσει

επαρκώς τα περιουσιακά του στοιχεία έναντι παντός κινδύνου και ευθύνης έναντι τρίτων σε εγκεκριμένη ασφαλιστική εταιρεία.

(xi) Ο Εκδότης και οι Εταιρείες του Ομίλου του τηρούν την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία περί επεξεργασίας δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα, καθώς και την εκάστοτε ισχύουσα περιβαλλοντική, υγειονομική και εργατική νομοθεσία, συμμορφώνονται με τα πρότυπα και τις καλές πρακτικές που αφορούν το περιβάλλον, την υγεία, την εργασία και την ασφάλεια, σύμφωνα με το νομικό και κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία των επιχειρήσεών τους και διατηρούν τις εγκαταστάσεις των επιχειρήσεών τους σε καλή λειτουργική κατάσταση, ενώ δεν έχει υποβληθεί κατά του Εκδότη και των Εταιρειών του Ομίλου του αναφορά, καταγγελία ή αίτηση με αντικείμενο την παράβαση σχετικών διατάξεων, η οποία θα μπορούσε να επισύρει σε βάρος τους την επιβολή προστίμων, που θα μπορούσαν να προκαλέσουν ουσιώδη δυσμενή μεταβολή της οικονομικής κατάστασης του Εκδότη ή θα οδηγούσε στην παύση ή τον περιορισμό της λειτουργίας σημαντικού τμήματος της παραγωγικής του δραστηριότητας.

(xii) Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις και οι Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., αντανakλούν ορθώς και με ακρίβεια την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα εργασιών τους για την σχετική διαχειριστική περίοδο και από την ημερομηνία σύνταξης και δημοσίευσής τους, αντιστοίχως, δεν έχει επέλθει Ουσιώδης Δυσμενής Μεταβολή στις δραστηριότητες, τα περιουσιακά στοιχεία και την γενικότερη οικονομική κατάσταση του Εκδότη και των Εταιρειών του Ομίλου.

(xiii) Δεν υφίσταται ούτε επαπειλείται κανένα Γεγονός Καταγγελίας λόγω της εκδόσεως των Ομολογιών, της σύναψης των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου και της εκπλήρωσης των υποχρεώσεων που απορρέουν από αυτά.

13.2 Οι Εγγυητικές Δηλώσεις γίνονται κατά την ημερομηνία του παρόντος Προγράμματος και θα θεωρείται ότι επαναλαμβάνονται και κατά την πρώτη ημέρα κάθε Περιόδου Εκτοκισμού, καθώς και σε κάθε Ημερομηνία Πληρωμής.

13.3 Κάθε Εγγυητική Δήλωση θεωρείται ότι πραγματοποιείται κατά την ημερομηνία του παρόντος Προγράμματος, κατά την πρώτη ημέρα κάθε Περιόδου Εκτοκισμού και σε κάθε Ημερομηνία Πληρωμής και ότι αφορά στα πραγματικά γεγονότα και τις περιστάσεις που υφίστανται κατά την ημερομηνία την οποία πραγματοποιείται η Εγγυητική Δήλωση.

14. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΚΔΟΤΗ

14.1 Ο Εκδότης και οι Εταιρείες του Ομίλου, κατά περίπτωση, αναλαμβάνουν με το παρόν ρητά και ανεπιφύλακτα τις ακόλουθες υποχρεώσεις (οι «Υποχρεώσεις»):

(i) Ο Εκδότης υποχρεούται να εξοφλεί προσηκόντως και εμπροθέσμως στο σύνολό του κάθε ποσό, το οποίο οφείλει σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικώς των ποσών που οφείλονται για Τόκους, Αμοιβές, Έξοδα και Επιπρόσθετα Ποσά.

(ii) Ο Εκδότης υποχρεούται να διασφαλίζει ότι οι απαιτήσεις κατ' αυτού που απορρέουν από τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου κατατάσσονται ανά πάσα στιγμή τουλάχιστον σύμμετρα (*pari passu*) με όλες τις απαιτήσεις των εγχειρόγραφων δανειστών του Εκδότη, με την εξαίρεση των απαιτήσεων που έχουν γενικό προνόμιο εκ του νόμου.

(iii) Με την εξαίρεση των Επιτρεπτών Εξασφαλίσεων ο Εκδότης υποχρεούται και θα μεριμνά για τον ίδιο και για τις θυγατρικές του, να μην παραχωρεί, δέχεται ή επιτρέπει να υπάρχουν Εξασφαλιστικά Δικαιώματα επί των περιουσιακών του στοιχείων, εξαιρουμένης της η παροχής εγγυήσεων του Εκδότη προς τις θυγατρικές του (*parental guarantee*). Σε περίπτωση εγγραφής οιαδήποτε Εξασφαλιστικού Δικαιώματος σε ακίνητό του ή ακίνητο των θυγατρικών του, χωρίς τη συναίνεσή τους, ο Εκδότης υποχρεούται να προκαλέσει την άρση και διαγραφή του Εξασφαλιστικού αυτού Δικαιώματος από τα βιβλία του αρμοδίου υποθηκοφυλακείου ή κτηματολογικού γραφείου εντός προθεσμίας εκατόν είκοσι (120) ημερών από της εγγραφής του.

(iv) Ο Εκδότης υποχρεούται να μην προβαίνει σε νέες εξαγορές ή να συμμετάσχει στο κεφάλαιο νεοϊδρυόμενης ή υφιστάμενης εταιρείας που υπερβαίνουν το ποσό των €50 εκ. σωρευτικά για τη διάρκεια του Δανείου (από κοινού, το «Γεγονός Εξαγοράς»).

Πέραν αυτού του ποσού ο Εκδότης κατόπιν του Γεγονότος Εξαγοράς θα πρέπει να τηρεί την Οικονομική Υποχρέωση.

Για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου για τα ποσά άνω των € 50 εκ., ως βάση υπολογισμού της τήρησης της Οικονομικής Υποχρέωσης θα χρησιμοποιούνται τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις αμέσως επόμενες υποχρεωτικές δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του Εκδότη που ακολουθούν την επέλευση του Γεγονότος Εξαγοράς.

(v) Α) Με την επιφύλαξη των οριζόμενων υπό την παρ. (Β) κατωτέρω, ο Εκδότης δεν θα πωλήσει, μεταβιβάσει ή άλλως διαθέσει, και θα μεριμνά ομοίως και για τις θυγατρικές του, ούτε θα εκποιήσει οποιοδήποτε από τα ενσώματα ή ασώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία του ενεργητικού του, καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, πέραν όσων διατίθενται κατά την άσκηση της συνήθους επιχειρηματικής του δραστηριότητας, εφόσον η αξία των υπό πώληση, μεταβίβαση, διάθεση ή εκποίηση στοιχείων υπερβαίνει τα € 30εκ. σωρευτικά για τη διάρκεια του Δανείου (από κοινού, η «Εκποίηση Περιουσιακού Στοιχείου»).

Β) Εάν ο Εκδότης ή θυγατρική προβεί σε Εκποίηση Περιουσιακού Στοιχείου, η οποία υπερβαίνει τα € 30εκ. σωρευτικά για τη διάρκεια του Δανείου, πέραν των οριζόμενων στην παρ. (Α) ανωτέρω, τότε τα επιπλέον των 30 εκ. καθαρά έσοδα σε μετρητά από την εν λόγω Εκποίηση Περιουσιακού Στοιχείου (τα «Καθαρά Έσοδα σε Μετρητά») θα χρησιμοποιούνται από τον Εκδότη, και ο Εκδότης θα μεριμνά όπως χρησιμοποιούνται από τη σχετική θυγατρική, εντός τριακοσίων εξήντα πέντε (365) ημερών από την είσπραξή τους, αποκλειστικά για μία ή περισσότερες εκ των κατωτέρω περιοριστικά αναφερομένων χρήσεων, ως εξής:

(α) για την οριστική αποπληρωμή ή προπληρωμή: (α) οποιουδήποτε χρέους μη μειωμένης κατάταξης (και προκειμένου να μειώσει οριστικά την αντίστοιχη δέσμευση κατά ίσο ποσό, σε περίπτωση που πρόκειται για δανεισμό ανακυκλούμενης πίστωσης) του Εκδότη και/ή θυγατρικής, ή (β) οφειλών του Εκδότη ή θυγατρικής που εξασφαλίζονται με Εξασφαλιστικό Δικαίωμα, ή/και

(β) για την επένδυση, σε εύλογη αγοραία αξία (fair market value), σε πάγια περιουσιακά στοιχεία που σχετίζονται με τη δραστηριότητα του Εκδότη και/ή θυγατρικής και των οποίων η κυριότητα θα πρέπει να διατηρείται στον Όμιλο του Εκδότη ή/και

(γ) για την απόκτηση με μέγιστο επιτρεπόμενο αντάλλαγμα την εύλογη αγοραία αξία (fair market value) (α) μετοχών σε εταιρία που δραστηριοποιείται στον κλάδο του Εκδότη ή/και των θυγατρικών, ή/και (β) επιπλέον μετοχών σε θυγατρικές που δεν κατέχει εξ ολοκλήρου (100%) ή/και

(δ) για τη συμμετοχή σε ίδρυση ή αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής, σε συνδυασμό με σχετική επενδυτική δραστηριότητα της θυγατρικής, οπότε στην περίπτωση αυτή η θυγατρική θα πρέπει να χρησιμοποιήσει τα κεφάλαια για μία ή περισσότερες από τις χρήσεις που αναφέρονται υπό (α) έως (δ) ανωτέρω, ή για την κάλυψη ζημιών της θυγατρικής ή/και

(ε) για την αγορά και ακύρωση ιδίων Ομολογιών, σύμφωνα με τις διατάξεις της εφαρμοστέας κείμενης νομοθεσίας συμπεριλαμβανομένου του Νόμου.

Το διάστημα των τριακοσίων εξήντα πέντε (365) ημερών θα δύναται να παραταθεί με απόφαση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων, εφόσον η χρήση των Καθαρών Εσόδων σε Μετρητά για κάποια από τις προαναφερόμενες χρήσεις έχει δρομολογηθεί εντός του προαναφερθέντος διαστήματος με νομικά δεσμευτικές συμφωνίες με αντισυμβαλλόμενους αλλά δεν έχει ολοκληρωθεί εντός των τριακοσίων εξήντα πέντε (365) ημερών.

Εντός τριών (3) Εργασιμων Ημερών είτε από την συμπλήρωση των τριακοσίων εξήντα πέντε (365) ημερών κατά τα ανωτέρω είτε της χρήσης του συνόλου των Καθαρών Εσόδων σε Μετρητά για μία ή περισσότερες εκ των ανωτέρω περιοριστικά αναφερομένων χρήσεων, οιοδήποτε επέλθει

νωρίτερα, ο Εκδότης υποχρεούται να αποστέλλει επιστολή προς τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων για την τήρηση των υποχρεώσεών του εκ της παρούσης παραγράφου 14.1(v)(B).

(Γ) Καθαρά Έσοδα σε Μετρητά, που δεν χρησιμοποιούνται ή δεν επενδύονται για μία ή περισσότερες από τις χρήσεις που αναφέρονται υπό (B) (α) έως (ε) ανωτέρω, θα συνιστούν υπερβάλλοντα έσοδα (τα «Υπερβάλλοντα Έσοδα») και θα κατατίθενται εντός τριάντα (30) ημερών από την παρέλευση του ως άνω διαστήματος των τριακοσίων εξήντα πέντε (365) ημερών σε ειδικό τραπεζικό λογαριασμό του Εκδότη, που τηρείται σε οποιοδήποτε πιστωτικό ίδρυμα λειτουργεί στην Ελλάδα, τα στοιχεία του οποίου γνωστοποιούνται στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, και προς το οποίο πιστωτικό ίδρυμα ο Εκδότης υποχρεούται να χορηγήσει ανέκκλητη εντολή για την παροχή στοιχείων αναφορικά με την κίνηση του εν λόγω λογαριασμού στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων (ο «Λογαριασμός Προσφοράς Αγοράς Ομολόγων»). Όταν το υπόλοιπο του Λογαριασμού Προσφοράς Αγοράς Ομολόγων υπερβεί το 10% της ονομαστικής αξίας του συνόλου των Ομολογίων που τελούν κατά τον τρέχοντα χρόνο υπό διαπραγμάτευση στην οργανωμένη αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, που σε κάθε περίπτωση δεν είναι μικρότερο των €5 εκ., ο Εκδότης θα υποχρεούται να προβεί, εντός τριάντα (30) ημερών, σε προσφορά (η «Προσφορά Αγοράς Ομολογίων») προς όλους τους Ομολογιούχους για την αγορά Ομολογίων ονομαστικής αξίας ίσης με το υπόλοιπο του Λογαριασμού Προσφοράς Αγοράς Ομολόγων. Η τιμή προσφοράς για τις Ομολογίες σε κάθε Προσφορά Αγοράς Ομολογίων θα ισούται με το 100% της ονομαστικής αξίας, πλέον δεδουλευμένων και μη καταβεβλημένων τόκων κατά την ημερομηνία αγοράς και θα καταβάλλεται σε μετρητά. Εάν μετά την Προσφορά Αγοράς Ομολογίων περισσεύουν κεφάλαια στον Λογαριασμό Προσφοράς Αγοράς Ομολόγων (το «Εναπομείναν Ποσό»), αυτά θα αποδεσμεύονται και ο Εκδότης και οι θυγατρικές δύνανται να τα χρησιμοποιήσουν για κάθε σκοπό που δεν απαγορεύεται από τους όρους του Ομολογιακού Δανείου.

Εντός τριών (3) Εργασίμων Ημερών από την ημερομηνία που το υπόλοιπο του Λογαριασμού Προσφοράς Αγοράς Ομολόγων υπερβεί το 10% της ονομαστικής αξίας του συνόλου των Ομολογίων που τελούν κατά τον τρέχοντα χρόνο υπό διαπραγμάτευση στην οργανωμένη αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, που σε κάθε περίπτωση δεν είναι μικρότερο των €5 εκ., ο Εκδότης υποχρεούται να αποστέλλει σχετική επιστολή προς τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.

(vi) Ο Εκδότης υποχρεούται να μην χορηγεί δάνεια, εγγυήσεις, πιστώσεις ή προκαταβολές σε τρίτα μέρη, παρά μόνον υπό συνήθεις όρους αγοράς και εντός του εταιρικού σκοπού του Εκδότη.

(vii) Ο Εκδότης θα διασφαλίζει ότι δεν θα επέλθει (α) ουσιώδης μεταβολή στον εταιρικό σκοπό ή τη γενική φύση της επιχειρηματικής δραστηριότητάς του και των Εταιρειών του Ομίλου του σε σχέση με τον σκοπό και τη δραστηριότητα που ασκεί ο ίδιος και οι Εταιρείες του Ομίλου του κατά την ημερομηνία του Προγράμματος του Δανείου ή/και (β) μεταφορά της καταστατικής τους έδρας εκτός Ελλάδος.

(viii) Ο Εκδότης απαγορεύεται να προβεί σε οιονδήποτε εταιρικό μετασχηματισμό, συγχώνευση, ενοποίηση, διάσπαση, αναδιοργάνωση ή σε απόσχιση, αναδιοργάνωση ή πώληση κλάδου (από κοινού «Εταιρικοί Μετασχηματισμοί»).

Κατ' εξαίρεση επιτρέπονται:

(α) Εταιρικοί Μετασχηματισμοί μόνον εντός του Ομίλου του Υφιστάμενου Μετόχου, υπό την προϋπόθεση ότι η αξία του ενεργητικού της οντότητας ή του κλάδου, αναλόγως με την περίπτωση, που αποτελεί το αντικείμενο του Εταιρικού Μετασχηματισμού, δεν θα υπερβαίνει το συνολικό ποσό των Ευρώ είκοσι εκατομμυρίων (€20 εκ.) σωρευτικά για όλη τη διάρκεια του Δανείου.

Σε περίπτωση που η αξία του ενεργητικού της οντότητας ή του κλάδου, αναλόγως με την περίπτωση, που αποτελεί το αντικείμενο του Εταιρικού Μετασχηματισμού υπερβαίνει σωρευτικά για όλη τη διάρκεια του Δανείου το συνολικό ποσό των Ευρώ είκοσι εκατομμυρίων (€20εκ.), ο εν λόγω Εταιρικός Μετασχηματισμός επιτρέπεται μόνο εφόσον τηρείται η Οικονομική Υποχρέωση.

(β) αποσχίσεις κλάδων εκτός του Ομίλου του Εκδότη υπό την προϋπόθεση ότι η αξία του ενεργητικού του κλάδου που εισφέρεται ή αποσχίζεται δεν θα υπερβαίνει το συνολικό ποσό των Ευρώ είκοσι εκατομμυρίων (€20 εκ.) σωρευτικά για όλη τη διάρκεια του Δανείου.

Σε περίπτωση που η αξία του ενεργητικού του κλάδου που εισφέρεται ή αποσχίζεται υπερβαίνει σωρευτικά για όλη τη διάρκεια του Δανείου το συνολικό ποσό των Ευρώ είκοσι εκατομμυρίων (€20 εκ.), η εν λόγω εισφορά ή απόσχιση επιτρέπεται μόνο εφόσον τηρείται η Οικονομική Υποχρέωση.

Προς άρση αμφιβολιών, συμφωνείται ότι τόσο στην υπό (α) όσο και στην υπό (β) ανωτέρω εξαίρεση ο Εταιρικός Μετασχηματισμός δεν θα συνεπάγεται τη μεταβίβαση των υποχρεώσεων του Εκδότη εκ του Ομολογιακού Δανείου αλλά οφειλέτης του Ομολογιακού Δανείου θα παραμένει αποκλειστικά και μόνο ο Εκδότης.

Για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου, ως βάση υπολογισμού της τήρησης της Οικονομικής Υποχρέωσης θα χρησιμοποιούνται τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις αμέσως επόμενες υποχρεωτικές δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του Εκδότη που ακολουθούν την επέλευση του Εταιρικού Μετασχηματισμού.

Πέραν των οριζόμενων στις παραγράφους (v) (Εκποίηση Περιουσιακού Στοιχείου) και (viii) (Εταιρικοί Μετασχηματισμοί) ανωτέρω, συμφωνείται ότι για οιαδήποτε Εκποίηση Περιουσιακού Στοιχείου ή οιονδήποτε Εταιρικό Μετασχηματισμό το άθροισμα του Εναπομείναντος Ποσού εντός του Λογαριασμού Προσφοράς Αγοράς Ομολόγων και της αξίας των κλάδων που εισφέρονται ή αποσχίζονται δεν θα ξεπερνά το ανώτατο επιτρεπόμενο όριο που ισούται με το ποσό των Ευρώ πενήντα εκατομμυρίων (€50 εκατ.) σωρευτικά για όλη τη διάρκεια του Δανείου.

Προς άρση αμφιβολιών, από τον υπολογισμό του ως άνω ορίου εξαιρείται οιαδήποτε Εκποίηση Περιουσιακού Στοιχείου που θα αφορά εισφορά ακινήτων του Εκδότη ή/και θυγατρικής του σε εταιρεία ΑΕΕΑΠ έναντι συμμετοχής του στο μετοχικό κεφάλαιο αυτής.

(ix) Ο Εκδότης υποχρεούται να εκπληρώνει (και να φροντίζει ώστε οι Εταιρείες του Ομίλου του να εκπληρώνουν) προσηκόντως το σύνολο των υποχρεώσεων του προς το Δημόσιο και τα Ασφαλιστικά Ταμεία, σε κάθε περίπτωση εντός τριάντα (30) Εργασίμων Ημερών από τη δήλη ημέρα κατά την οποία ο Εκδότης ή/και οι Εταιρείες του Ομίλου, αναλόγως με την περίπτωση, υποχρεούται να εκπληρώσει τη σχετική υποχρέωση.

(x) Απαγορεύεται η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου (με εξαίρεση τη μείωση μετοχικού κεφαλαίου με συμψηφισμό ζημιών).

Σε περίπτωση διανομής μερίσματος προς τους μετόχους του Εκδότη, το ποσό του οποίου υπερβαίνει το ελάχιστο μέρισμα, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 3 του ν.148/1967 (ήτοι 35% επί των καθαρών κερδών επιτρέπεται), ο Εκδότης υποχρεούται να καταβάλει εντός πέντε (5) Εργασίμων Ημερών από την ημερομηνία καταβολής του μερίσματος στους μετόχους του Εκδότη, το ισόποσο του πέραν του 35% καταβεβλημένου μερίσματος σε ειδικό τραπεζικό λογαριασμό του Εκδότη [DSRA], που τηρείται σε οποιοδήποτε πιστωτικό ίδρυμα λειτουργεί στην Ελλάδα, τα στοιχεία του οποίου γνωστοποιούνται στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, και προς το οποίο πιστωτικό ίδρυμα ο Εκδότης υποχρεούται να χορηγήσει ανέκκλητη εντολή για την παροχή στοιχείων αναφορικά με την κίνηση του εν λόγω λογαριασμού στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων έως του σχηματισμού υπολοίπου που αντιστοιχεί σε ποσοστό 50% επί του ανεξόφλητου υπολοίπου του Δανείου. Ο Εκδότης δύναται να χρησιμοποιεί το εν λόγω ποσό αποκλειστικά για την αγορά και ακύρωση ίδιων Ομολογιών σύμφωνα με τις διατάξεις της εφαρμοστέας κείμενης νομοθεσίας συμπεριλαμβανομένου του Νόμου. Οιοδήποτε ποσό δεν χρησιμοποιείται για τον εν λόγω σκοπό θα παραμένει στον ως άνω ειδικό τραπεζικό λογαριασμό του Εκδότη [DSRA].

(xi) Ο Εκδότης υποχρεούται να τηρεί Πιστωτική Διαβάθμιση από Πιστοποιημένο Οίκο Αξιολόγησης καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου.

(xii) Α. Ο Εκδότης υποχρεούται να μην παύσει την παραγωγική δραστηριότητά του και υποχρεούται να διασφαλίζει ότι οι εταιρείες ΕΡΜΗΣ Α.Ε.Μ.Ε.Ε. και ΜΥΡΤΕΑ Α.Ε. δε θα παύσουν την παραγωγική δραστηριότητά τους,

Β. Ο Εκδότης υποχρεούται να διασφαλίζει ότι οιαδήποτε θυγατρική, της οποίας η δραστηριότητα αντιστοιχεί σε ποσοστό τουλάχιστον 20% (α) του EBIT και (β) της καθαρής θέσης του Ομίλου του Εκδότη, δε θα παύσουν την παραγωγική δραστηριότητά τους. Σε περίπτωση που παύσει παραγωγική δραστηριότητα θυγατρικής της οποίας η δραστηριότητα αντιστοιχεί σε ποσοστό τουλάχιστον 20% (α)

του EBIT και (β) της καθαρής θέσης του Ομίλου του Εκδότη («Γεγονός Παύσης Παραγωγικής Δραστηριότητας») δεν θα θεωρείται ότι έγινε παραβίαση της σχετικής υποχρέωσης εφόσον τηρείται η Οικονομική Υποχρέωση.

Ως βάση υπολογισμού της τήρησης της Οικονομικής Υποχρέωσης θα χρησιμοποιούνται τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις αμέσως επόμενες υποχρεωτικές δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του Εκδότη που ακολουθούν την επέλευση του Γεγονότος Παύσης Παραγωγικής Δραστηριότητας.

14.2 Ο Εκδότης υποχρεούται να παραδίδει στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, εκτός και αν έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα του Εκδότη, αμέσως μόλις καταστούν διαθέσιμες:

(α) και σε κάθε περίπτωση έως την 30^η Απριλίου κάθε έτους τις ελεγμένες ατομικές και ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις του Εκδότη για το Οικονομικό Έτος,

(β) και σε κάθε περίπτωση έως την 30^η Σεπτεμβρίου κάθε έτους τις επισκοπημένες ατομικές και ενοποιημένες Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις του Εκδότη για αυτό το Οικονομικό Εξάμηνο.

14.3 Οι Υποχρεώσεις και η Οικονομική Υποχρέωση παραμένουν σε ισχύ από την ημερομηνία του παρόντος Προγράμματος για όσο καιρό παραμένουν ανεξόφλητα ποσά σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου.

15. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΚΑΤΑΓΓΕΛΙΑΣ- ΚΑΤΑΓΓΕΛΙΑ

15.1 Εάν επέλθει και εξακολουθεί να υφίσταται Γεγονός Καταγγελίας χωρίς να έχει θεραπευθεί (εάν είναι δεκτικό θεραπείας ή εάν προβλέπεται περίοδος θεραπείας σύμφωνα με τους όρους του παρόντος), ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δύναται, και υποχρεούται, αν λάβει σχετική εντολή από την Πλειοψηφία των Ομολογιούχων, δια Επιστολής Καταγγελίας προς τον Εκδότη με έγγραφη προειδοποίηση προ τριάντα (30) ημερών να κηρύξει ληξιπρόθεσμο και άμεσα καταβλητέο το σύνολο ή μέρος των Ομολογιών και όλων των λοιπών οφειλόμενων εκ των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου ποσών, συμπεριλαμβανομένων των δεδουλευμένων τόκων, κατά την οποία χρονική στιγμή τα ανωτέρω ποσά θα καθίστανται αυτομάτως και άνευ ετέρου ληξιπρόθεσμα και είναι άμεσα καταβλητέα και απαιτητά από τον Εκδότη.

15.2 Κατόπιν της επέλευσης Γεγονότος Καταγγελίας και αμέσως μετά τη λήψη Επιστολής Καταγγελίας, ο Εκδότης υποχρεούται να καταβάλλει το Ποσό Καταγγελίας κατά την Ημερομηνία Καταγγελίας (δήλη ημέρα).

15.3 Έως την ολοσχερή καταβολή από τον Εκδότη του Ποσού Καταγγελίας, το Ποσό Καταγγελίας θα τοκίζεται με το Επιτόκιο Υπερμερίας αρχής γενομένης από την ημερομηνία επέλευσης του σχετικού Γεγονότος Καταγγελίας.

15.4 Κατόπιν της καταγγελίας σύμφωνα με την παράγραφο 15.1, κάθε Ομολογιούχος θα δύναται να ασκεί ο ίδιος ή να δίδει εντολές στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων για την άσκηση του συνόλου ή μέρους των δικαιωμάτων, ενδίκων μέσων, εξουσιών και διακριτικών ευχερειών που προβλέπονται από τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου σε σχέση με ληξιπρόθεσμο ποσά τα οποία οφείλονται σε αυτόν τον Ομολογιούχο σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου.

15.5 Τα κατωτέρω γεγονότα συνολογούνται ρητά ως γεγονότα καταγγελίας (τα «Γεγονότα Καταγγελίας»):

(i) Η μη εμπρόθεσμη, προσήκουσα και ολοσχερής καταβολή οποιουδήποτε ποσού οφείλεται σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου.

(ii) Η μη συμμόρφωση από τον Εκδότη με οποιονδήποτε από τους όρους των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου, συμπεριλαμβανομένων των Υποχρεώσεων.

(iii) (α) Αν ο Εκδότης καταστεί υπερήμερος αναφορικά με την εκπλήρωση οποιασδήποτε υποχρεώσεώς του προς πιστωτικά ή χρηματοδοτικά ιδρύματα (cross default) ή/και

(β) η μη πληρωμή οποιασδήποτε υποχρέωσης ποσού άνω των €3 εκ. του Εκδότη ή θυγατρικών του Εταιρειών προς το Δημόσιο ή Ασφαλιστικά Ταμεία ή άλλα νομικά πρόσωπα δημοσίου δικαίου και

ανεξάρτητες αρχές εντός τριάντα (30) ημερών από την ημερομηνία δημοσίευσης αμετάκλητης δικαστικής απόφασης που βεβαιώνει το σχετικό ποσό.

(γ) η μη πληρωμή οιασδήποτε άλλης ληξιπρόθεσμης οφειλής του Εκδότη ή θυγατρικών του Εταιρειών προς τρίτους ιδιώτες (πλην των υπό (α) και (β) ανωτέρω αναφερομένων) που υπερβαίνει αθροιστικά το ποσό των €5 εκ. εντός τριάντα (30) ημερών από την ημερομηνία δημοσίευσης τελεσίδικης δικαστικής απόφασης που βεβαιώνει το ποσό.

(iv) Η έκδοση δικαστικής αποφάσεως, με την οποία διατάσσεται η συντηρητική ή άλλη κατάσχεση περιουσιακών στοιχείων του Εκδότη ή άλλης Εταιρείας του Ομίλου του ή άλλο προσωρινό ασφαλιστικό μέτρο ή διαταγή (συμπεριλαμβανομένων των προσωρινών διαταγών μη μεταβολής νομικής και πραγματικής κατάστασης, εκτός εάν αφορά σε απαίτηση προφανώς αβάσιμη), για ποσό που υπερβαίνει τα €4εκ. σωρευτικά καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου ή εάν συνεπεία της απόφασης αυτής τίθεται σε κίνδυνο η λειτουργία και η φερεγγυότητα του Εκδότη και η ικανότητά του να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του από το Ομολογιακό Δάνειο (με δυνατότητα θεραπείας εντός εκατόν είκοσι (120) ημερών).

(v) Εάν το ποσοστό συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο των θυγατρικών που ανήκει στον Εκδότη (άμεσα ή έμμεσα) μειωθεί σε ποσοστό μικρότερο ή ίσο του 50% συν μία (1) μετοχή, χωρίς να περιορίζεται η δυνατότητα πώλησης και μεταβίβασης των μετοχών/μεριδίων επί θυγατρικής του εξωτερικού αλλά και του εσωτερικού μέχρι του ποσοστού 100% (πλην των εταιρειών ΕΡΜΗΣ Α.Ε.Μ.Ε.Ε. και ΜΥΡΤΕΑ Α.Ε.).

(vi) Εάν υπάρξει Μεταβολή Ελέγχου του Εκδότη.

(vii) Η απώλεια του δικαιώματος χρήσης του εμπορικού σήματος Shell.

(viii) Αν λάβει χώρα οποιαδήποτε εταιρική ή διαδικαστική πράξη ή άλλη επίσημη διαδικασία ή ενέργεια, συμπεριλαμβανομένης της υποβολής αιτήσεως σε σχέση με:

(α) την αναστολή ή την παύση των πληρωμών, τη λύση και εκκαθάριση, τη θέση υπό διαχείριση ή την αναδιοργάνωση του Εκδότη ή οποιασδήποτε Εταιρείας Ομίλου,

(β) την επικύρωση συμφωνίας εξυγίανσης (άρθρα 99επ. του Πτωχευτικού Κώδικα), ή των άρθρων 68επ. του Ν. 4307/2014, η σύναψη εξωδικαστικού συμβιβασμού, η ένταξη στον εξωδικαστικό μηχανισμό ρύθμισης οφειλών επιχειρήσεων του Ν. 4469/2017 ή η σύναψη άλλης συμφωνίας με τους πιστωτές του Εκδότη, ή οποιασδήποτε Εταιρείας Ομίλου,

(γ) τον διορισμό εκκαθαριστή, συνδίκου πτώχευσης, διαχειριστή ή άλλου παρόμοιου προσώπου σε σχέση με τον Εκδότη, ή οποιαδήποτε Εταιρεία Ομίλου ή

(δ) την εκτέλεση οποιουδήποτε Εξασφαλιστικού Δικαιώματος επί των περιουσιακών στοιχείων του Εκδότη, ή οποιασδήποτε Εταιρείας Ομίλου ή οποιαδήποτε παρόμοια διαδικασία ή ενέργεια, για ποσό που υπερβαίνει τα €4εκ. σωρευτικά καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου (υπολογιζομένου αθροιστικά με το ποσό της παραγράφου (iv) ανωτέρω) ή εάν συνεπεία της εκτέλεσης αυτής τίθεται σε κίνδυνο η λειτουργία και η φερεγγυότητα του Εκδότη και η ικανότητά του να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του από το Ομολογιακό Δάνειο.

(ix) Η κήρυξη του Εκδότη ή οποιουδήποτε εκ των Εταιρειών του Ομίλου σε πτώχευση ή σε κατάσταση παύσης πληρωμών, ή η σφράγιση της περιουσίας του Εκδότη ή οποιουδήποτε εκ των Εταιρειών του Ομίλου, η θέση του Εκδότη ή οποιουδήποτε εκ των Εταιρειών του Ομίλου υπό αναγκαστική διαχείριση ή η παύση των δραστηριοτήτων του Εκδότη ή οποιουδήποτε εκ των Εταιρειών του Ομίλου.

(x) Η λύση ή λήψη απόφασης για τη λύση του Εκδότη ή οιασδήποτε θυγατρικής, της οποίας η δραστηριότητα αντιστοιχεί σε ποσοστό τουλάχιστον 20% (α) του EBIT και (β) της καθαρής θέσης του Ομίλου του Εκδότη. Σε περίπτωση που λυθεί ή ληφθεί απόφαση για τη λύση θυγατρικής της οποίας η δραστηριότητα αντιστοιχεί σε ποσοστό τουλάχιστον 20% (α) του EBIT και (β) της καθαρής θέσης του Ομίλου του Εκδότη (το «Γεγονός Λύσης») δεν θα θεωρείται ότι επέρχεται Γεγονός Καταγγελίας εφόσον τηρείται η Οικονομική Υποχρέωση.

Ως βάση υπολογισμού της τήρησης της Οικονομικής Υποχρέωσης θα χρησιμοποιούνται τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις αμέσως επόμενες υποχρεωτικές δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του Εκδότη που ακολουθούν την επέλευση του Γεγονότος Λύσης.

(xi) Χρήση του ποσού του Ομολογιακού Δανείου για σκοπό διαφορετικό από αυτόν που προβλέπεται στο Πρόγραμμα.

(xii) Εάν οποιαδήποτε εκ των Εγγυητικών Δηλώσεων που παρέχει ο Εκδότης αποδειχθεί αναληθής ή/και ουσιωδώς παραπλανητική.

16. ΑΜΟΙΒΕΣ

Ο Εκδότης οφείλει να καταβάλει τις τυχόν Αμοιβές κατά τις συμφωνηθείσες ημέρες καταβολής.

17. ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ

17.1 Ο Εκδότης με το παρόν ορίζει την ΕΛ.Κ.Α.Τ. ως Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, όπως ενεργεί για λογαριασμό των Ομολογιούχων σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 4 του Νόμου και το παρόν Πρόγραμμα.

17.2 Ο Εκπρόσωπος τηρεί αρχείο Ομολογιών, στο οποίο καταχωρούνται όλες οι Ομολογίες σύμφωνα με τα αρχεία του Σ.Α.Τ.

17.3 Ο Εκπρόσωπος Ομολογιούχων θα επιμελείται τη διενέργεια των δημοσιεύσεων και κοινοποιήσεων που απαιτείται να πραγματοποιηθούν από αυτόν σύμφωνα με τους όρους του παρόντος και την ισχύουσα νομοθεσία και υπό την επιφύλαξη ειδικότερων όρων των Κανονισμών του Χρηματιστηρίου.

17.4 Ο Εκπρόσωπος Ομολογιούχων θα συνεργάζεται με το Διαχειριστή ΣΑΤ για την καταχώριση των Ομολογιών και την παρακολούθηση των πληρωμών.

17.5 Όλες οι ειδοποιήσεις, απαιτήσεις, αιτήματα και κάθε επικοινωνία μεταξύ ενός Ομολογιούχου και του Εκδότη διενεργούνται μέσω του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων.

17.6 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων οφείλει:

- (α) να ενημερώνει αμελλητί τον Εκδότη για οποιαδήποτε ειδοποίηση έλαβε από Ομολογιούχο,
- (β) να ενημερώνει αμελλητί κάθε Ομολογιούχο για οποιαδήποτε ειδοποίηση έλαβε από τον Εκδότη σύμφωνα με τον Όρο 27.6, και
- (γ) να παρέχει στον Εκδότη και τους Ομολογιούχους, κατόπιν αιτήματός τους, αντίγραφα, την ακρίβεια και πληρότητα των οποίων πιστοποιεί ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων:
 - (i) του Προγράμματος και
 - (ii) οποιουδήποτε άλλου Εγγράφου του Ομολογιακού Δανείου.

17.7 Τα έξοδα του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων για τη χορήγηση των υπόψη αντιγράφων βαρύνουν τον αιτούντα Ομολογιούχο ή τον Εκδότη, κατά περίπτωση, και καταβάλλονται, κατά περίπτωση, από τον αιτούντα Ομολογιούχο ή τον Εκδότη στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων κατόπιν της υποβολής σχετικού αιτήματος.

17.8 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει τις υποχρεώσεις εκ του άρθρου 4 παρ. 4 του Νόμου. Αν ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων λάβει ειδοποίηση από τον Εκδότη ή έναν από τους Ομολογιούχους ότι επήλθε Γεγονός Καταγγελίας (συμπεριλαμβανομένης της αθέτησης οιασδήποτε Υποχρέωσης του παρόντος), οφείλει να ενημερώσει άμεσα τους Ομολογιούχους σύμφωνα με τον Όρο 27.6.

17.9 Σε περίπτωση που ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων λάβει γνώση περί της μη πληρωμής κεφαλαίου, τόκων, Αμοιβής ή άλλου ποσού καταβλητέου προς Δανειστή σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου υποχρεούται να ειδοποιήσει αμελλητί και πάντως εντός δέκα (10) Εργασίμων Ημερών τους Ομολογιούχους σύμφωνα με τον Όρο 27.6.

17.10 Εκτός αν άλλως προβλέπεται σε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν υποχρεούται να ελέγχει την επάρκεια, ακρίβεια ή πληρότητα οποιουδήποτε εγγράφου προωθεί στον Εκδότη.

17.11 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δύναται:

- (α) να στηρίζεται σε οποιαδήποτε ειδοποίηση ή έγγραφο θεωρεί ευλόγως ότι είναι γνήσιο και ότι φέρει την υπογραφή του κατάλληλου προσώπου,
- (β) να στηρίζεται σε οποιαδήποτε δήλωση έγινε από οποιοδήποτε πρόσωπο σχετικά με θέματα τα οποία μπορεί ευλόγως να θεωρήσει ότι μπορούν να επιβεβαιωθούν από αυτό το πρόσωπο,
- (γ) να προσλάβει, να καταβάλει αμοιβή και να βασισθεί σε επαγγελματίες συμβούλους της επιλογής του και της αποδοχής της Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων,
- (δ) να ενεργεί σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου δια των προστηθέντων και των εκπροσώπων του (αλλά με την επιφύλαξη των όρων του Προγράμματος σε σχέση με οποιαδήποτε ανάθεση αρμοδιοτήτων από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων),
- (ε) να απαιτεί ικανοποιητική κατά την κρίση του εξασφάλιση, είτε με την μορφή προκαταβολής είτε με άλλον τρόπο, για κάθε ζημία ή απώλεια την οποία μπορεί να υποστεί κατά την συμμόρφωση του με τις οδηγίες της Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων.

17.12 Τα καθήκοντα του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου είναι απολύτως τεχνικής και διαχειριστικής φύσης.

17.13 Ουδείς εκ των όρων των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου καθιστά τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων καταπιστευματοδόχο, μεσεγγυούχο ή εργολάβο άλλου προσώπου, συμπεριλαμβανομένων των Ομολογιούχων.

17.14 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν θα υποχρεούται να λογοδοτεί στον Εκδότη, σε οποιονδήποτε Ομολογιούχο ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο για το κέρδος που αποκόμισε από οιαδήποτε δραστηριότητα που πραγματοποίησε για ίδιο λογαριασμό.

17.15 Εάν είναι ταυτόχρονα και Ομολογιούχος, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει τα ίδια δικαιώματα και εξουσίες από τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου όπως κάθε άλλος Ομολογιούχος και μπορεί να ασκεί αυτά τα δικαιώματα και τις εξουσίες σαν να μην ήταν ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων.

17.16 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων μπορεί να θεωρεί (εκτός αν έχει λάβει ειδοποίηση περί του αντιθέτου υπό την ιδιότητά του ως Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων) ότι δεν έχει επέλθει Γεγονός Καταγγελίας.

17.17 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν υποχρεούται σε καμία πράξη ή παράλειψη, εάν αυτή κατά την εύλογη κρίση του θα συνιστούσε παράβαση νόμου ή καθήκοντος πίστης ή εχεμύθειας.

17.18 Οι Ομολογιούχοι του παρόντος Ομολογιακού Δανείου οργανώνονται σε ομάδα (η «Ομάδα») σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου και του παρόντος Προγράμματος. Η Ομάδα δεν έχει χωριστή νομική προσωπικότητα.

17.19 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων οφείλει να συγκαλεί συνελεύσεις της Ομάδας σύμφωνα με τον Όρο 18 (Αποφάσεις των Ομολογιούχων) και τις διατάξεις του άρθρου 5 του Νόμου.

17.20 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν θα υπέχει ευθύνη έναντι του Εκδότη ή οποιουδήποτε από τους Ομολογιούχους για οποιαδήποτε πράξη ή παράλειψη που διενήργησε σύμφωνα με εντολές της Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων, κατά περίπτωση. Οποιοσδήποτε τέτοιες εντολές θα δεσμεύουν όλους τους Ομολογιούχους.

17.21 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων υποχρεούται πάντα να ενεργεί σύμφωνα με τις εντολές της Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων (συμπεριλαμβανομένης ενδεικτικώς της περίπτωσης της επίδοσης οποιασδήποτε ειδοποίησης προς τον Εκδότη σχετικά με την επέλευση Γεγονότος Καταγγελίας ή οποιασδήποτε Επιστολής Καταγγελίας), με την εξαίρεση μόνο των ενεργειών ή θεμάτων:

(α) αποκλειστικά διαχειριστικής φύσης,

(β) τα οποία έχουν ως αποτέλεσμα ή σχετίζονται με την παραίτηση από τα δικαιώματα και τις απαιτήσεις του Εκπρόσωπου των Ομολογιούχων σε σχέση με:

(i) τις Αμοιβές του ή

(ii) οποιαδήποτε έξοδα ή Επιπρόσθετα Ποσά οφειλόμενα στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων για λογαριασμό του και/ή

(γ) τα οποία δηλώνεται ρητώς στο σχετικό Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου ότι λαμβάνουν χώρα αποκλειστικώς από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.

17.22 Ειδικότερα, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων οφείλει να ενεργεί σύμφωνα με τις εντολές της Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων (ή όπως άλλως προβλέπεται στο παρόν Πρόγραμμα) σε σχέση με οποιοδήποτε από τα θέματα τα οποία παρατίθενται στο άρθρο 4.6(γ) του Νόμου.

17.23 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν είναι υπεύθυνος:

(α) για την επάρκεια, ακρίβεια και/ή πληρότητα οποιασδήποτε πληροφορίας (προφορικής ή γραπτής) η οποία παρέχεται από τον Εκδότη ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο σε σχέση με οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου ή

(β) για τη νομιμότητα, εγκυρότητα, αποτελεσματικότητα, επάρκεια ή δυνατότητα εκτέλεσης οποιουδήποτε Εγγράφου του Ομολογιακού Δανείου ή οποιασδήποτε άλλης σύμβασης, συμφωνίας ή εγγράφου το οποίο υπεγράφη σε σχέση με οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου.

17.24 Ουδείς Ομολογιούχος (εκτός από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων) δύναται να στραφεί εναντίον οποιουδήποτε στελέχους, εργαζομένου ή προστηθέντος του Εκπρόσωπου των Ομολογιούχων για την ικανοποίηση απαίτησης, την οποία τυχόν έχει κατά του Εκπρόσωπου 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 Εκπρόσωπου των Ομολογιούχων, την οποία δύναται να επικαλεσθούν ευθέως σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 411 ΑΚ περί συμβάσεως υπέρ τρίτου.

17.25 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν υποχρεούται να διενεργεί ελέγχους της ταυτότητας ("know your client") οποιουδήποτε προσώπου για λογαριασμό των Ομολογιούχων και κάθε Ομολογιούχος επιβεβαιώνει προς τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ότι είναι αποκλειστικώς υπεύθυνος για αυτούς τους ελέγχους τους οποίους υποχρεούται να διενεργήσει και ότι δεν μπορεί να στηριχθεί σε οποιαδήποτε δήλωση σε σχέση με τέτοιους ελέγχους, η οποία προέρχεται από οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο.

17.26 Ο Εκδότης υποχρεούται να αποζημιώνει τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, εντός δέκα (10) Εργασίμων Ημερών από την υποβολή του σχετικού αιτήματος, για οποιοδήποτε κόστος, ζημία ή ευθύνη προκύψει σε βάρος του Εκπρόσωπου των Ομολογιούχων κατά την άσκηση των καθηκόντων του σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου, εφόσον δεν οφείλονται σε βαριά αμέλεια ή δόλο των Ομολογιούχων. Μετά την παρέλευση της ανωτέρω προθεσμίας, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δικαιούται, εκτός αν η ζημία ή το κόστος προκλήθηκε ως αποτέλεσμα βαριάς αμέλειας ή δόλου του Εκπρόσωπου των Ομολογιούχων κατά την άσκηση των καθηκόντων του, να αποζημιώνεται από κάθε Ομολογιούχο, αναλογικά με τη συμμετοχή του στις υφιστάμενες Ομολογίες ή αν δεν υφίστανται πλέον Ομολογίες, αναλογικά με την συμμετοχή στις Ομολογίες που υφίσταντο αμέσως πριν την εξόφλησή τους. Οίκοθεν νοείται, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων, ενεργώντας στο όνομα και για λογαριασμό των Ομολογιούχων, οφείλει να στραφεί αναγωγικά κατά του Εκδότη για την αποζημίωσή του, εφόσον προηγηθεί σχετική αποζημίωση από τους Ομολογιούχους σύμφωνα με τον παρόντα Όρο 17.26.

17.27 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δύναται να παραιτηθεί ειδοποιώντας σχετικά τους Ομολογιούχους και τον Εκδότη οπότε η Πλειοψηφία των Ομολογιούχων (κατόπιν συνεννόησης με τον Εκδότη) δύναται να διορίσει διάδοχο Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων (υπό τον όρο ότι αυτός ο διάδοχος πληροί τις προϋποθέσεις του Νόμου ως προς τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων) και σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 4 του Νόμου.

17.28 Αν η Πλειοψηφία των Ομολογιούχων δεν ορίσει διάδοχο Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με τον Όρο 17.27 ανωτέρω εντός δέκα (10) ημερών από τη γνωστοποίηση της παραιτήσεώς του, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων (κατόπιν συνεννόησης με τον Εκδότη) δύναται να διορίσει διάδοχο Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων (υπό τον όρο ότι αυτός ο διάδοχος πληροί τις προϋποθέσεις του Νόμου ως προς τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων).

17.29 Για το διορισμό/αντικατάσταση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ενημερώνεται σχετικά ο Διαχειριστής ΣΑΤ και γίνεται σχετική δημοσίευση μέσω της ιστοσελίδας του Χ.Α. με δαπάνες του Εκδότη.

17.30 Ο απερχόμενος Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων οφείλει, με ίδιον κόστος, να θέσει στη διάθεση του διαδόχου Εκπροσώπου των Ομολογιούχων κάθε έγγραφο και κάθε στοιχείο και να παράσχει κάθε εύλογη συνδρομή προς τον διάδοχο Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων για την εκπλήρωση των καθηκόντων του ως νέου Εκπρόσωπου των Ομολογιούχων.

17.31 Κατόπιν του διορισμού διαδόχου, ο απερχόμενος Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων απαλλάσσεται από οποιαδήποτε περαιτέρω υποχρέωση σε σχέση με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου. Επιβιώνουν ωστόσο προς όφελός του οι διατάξεις του παρόντος Όρου 17 (Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων) για ενέργειες και γεγονότα, τα οποία έλαβαν χώρα κατά το χρονικό διάστημα το οποίο ενεργούσε ως Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων. Ο διάδοχός του και κάθε ένα από τα άλλα Μέρη θα έχουν τα ίδια εκατέρωθεν δικαιώματα και υποχρεώσεις ως αν ο διάδοχος ήταν εξ αρχής Δανειστής.

17.32 Η Πλειοψηφία των Ομολογιούχων δύναται να αντικαταστήσει τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 4 του Νόμου.

17.33 Εάν τμήμα ή διεύθυνση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων λάβει γνώση γεγονότος ή πληροφορίας που είναι εμπιστευτικά, δύναται να την τηρεί ως εμπιστευτική και δεν τεκμαίρεται ότι ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει λάβει γνώση αυτής.

17.34 Με την επιφύλαξη τυχόν ευθύνης του Εκδότη για τις πληροφορίες που παρέχει ο ίδιος ή που παρέχονται για λογαριασμό του σε σχέση με οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου, κάθε Ομολογιούχος ρητά συνομολογεί ότι ήταν και παραμένει αποκλειστικώς υπεύθυνος για να πραγματοποιήσει τις δικές του ανεξάρτητες εκτιμήσεις και έρευνες περί των κινδύνων που σχετίζονται με οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικώς:

(α) της οικονομικής και της γενικότερης κατάστασης του Εκδότη και κάθε Εταιρείας του Ομίλου,

(β) της νομιμότητας, εγκυρότητας, ή εκτελεστότητας οποιουδήποτε Εγγράφου του Ομολογιακού Δανείου ή οποιασδήποτε άλλης σύμβασης, συμφωνίας ή εγγράφου το οποίο υπεγράφη σε σχέση με οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου.

(γ) των δικαιωμάτων του να στραφεί κατά οποιοδήποτε συμβαλλόμενου μέρους του παρόντος Προγράμματος (το «Μέρος») και της έκτασης και της φύσης αυτών και

(δ) της επάρκειας, ακρίβειας και/ή πληρότητας οποιασδήποτε πληροφορίας (προφορικής ή γραπτής) η οποία παρέχεται από οποιοδήποτε Μέρος ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο σε σχέση με οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου ή τις συναλλαγές που προβλέπονται σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου ή οποιαδήποτε άλλη σύμβαση, συμφωνίας ή έγγραφο το οποίο υπεγράφη εν όψει ή σε σχέση με οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου.

17.35 Με την επιφύλαξη των οριζόμενων στο Πρόγραμμα, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δύναται, αλλά δεν υποχρεούται να αιτηθεί οποιοδήποτε έγγραφο ή πληροφορία από τον Εκδότη.

17.36 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν υποχρεούται να αποκαλύπτει σε οποιοδήποτε πρόσωπο οποιαδήποτε εμπιστευτική πληροφορία του έχει παρασχεθεί σε σχέση με τον Εκδότη, με την εξαίρεση πληροφοριών που του παρασχεθήκαν υπό την ιδιότητά του ως Εκπροσώπου των Ομολογιούχων σύμφωνα με το Πρόγραμμα, σε σχέση με την οποία ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων εξουσιοδοτείται ανεκκλήτως από τον Εκδότη να ενημερώνει εγκαίρως τους Ομολογιούχους.

17.37 Σε περίπτωση καταγγελίας του Ομολογιακού Δανείου:

(α) Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων υποχρεούται να καταθέτει αμέσως μετά την είσπραξή τους στον Λογαριασμό του Ομολογιακού Δανείου κάθε ποσό το οποίο καταβλήθηκε ή εισπράχθηκε σε εξόφληση υποχρεώσεων από τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου.

(β) Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων υποχρεούται να ειδοποιεί άμεσα τους Ομολογιούχους για κάθε καταβολή, η οποία έγινε σύμφωνα με την ανωτέρω παράγραφο (α).

17.38 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων υποχρεούται να μην αποκαλύψει σε κανένα τρίτο φυσικό ή νομικό πρόσωπο τις πληροφορίες που έχουν ήδη περιέλθει σε αυτόν κατά τις διαπραγματεύσεις για τη σύναψη του παρόντος, καθώς και αυτές που θα περιέλθουν σ' αυτόν κατά την εκτέλεση του ανατεθειμένου έργου, καθώς και οποιαδήποτε άλλη πληροφορία εμπιστευτικού χαρακτήρα της οποίας έλαβε γνώση από τον Εκδότη ή εξ αφορμής του με το παρόν ανειλημμένου έργου (στο εξής «Εμπιστευτική Πληροφορία»). Οφείλει περαιτέρω να λάβει όλα τα αναγκαία μέτρα, ώστε να διαφυλαχθεί ο εμπιστευτικός χαρακτήρας των πληροφοριών αυτών. Επίσης ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων αναλαμβάνει την υποχρέωση να χρησιμοποιήσει τις παραπάνω πληροφορίες μόνο για τον σκοπό του παρόντος.

17.38.1 Η υποχρέωση εμπιστευτικότητας θα αίρεται στις εξής περιπτώσεις:

(α) Όταν υπάρχει εκ του νόμου υποχρέωση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων να αποκαλύψει ορισμένη Εμπιστευτική Πληροφορία.

(β) Όταν η κοινοποίηση Εμπιστευτικών Πληροφοριών γίνεται σε ελεγκτές ή άλλα πρόσωπα που δεσμεύονται από επαγγελματικό απόρρητο το οποίο καλύπτει τις πληροφορίες αυτές κατά τρόπο παρόμοιο με αυτόν που προβλέπεται από το παρόν.

(γ) Όταν ο Εκδότης έχει ρητώς συναινέσει στην κοινοποίησή τους.

17.38.2 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων φέρει το βάρος απόδειξης των ως άνω περιστατικών που θεμελιώνουν κατ' εξαίρεση άρση της υποχρέωσης εμπιστευτικότητας.

17.38.3 Η υποχρέωση εμπιστευτικότητας συνεχίζεται και μετά την λήξη ή καθ' οιονδήποτε τρόπο λύση της παρούσας συμβάσεως.

17.39 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων θα υποχρεούται όπως λαμβάνει κι εφαρμόζει κατάλληλα τεχνικά και οργανωτικά μέτρα προκειμένου να διασφαλίζει και να μπορεί να αποδεικνύει ότι η τυχόν επεξεργασία προσωπικών δεδομένων θα διενεργείται σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2016/679 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 27ης Απριλίου 2016 και τις σχετικές νομοθετικές διατάξεις. Θα λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα ούτως ώστε να μην κοινοποιούνται σε τρίτους, διαρρέουν, καταστρέφονται ή χάνονται τα εν λόγω δεδομένα. Επίσης, θα διασφαλίζει ότι έχει πρόσβαση στα εν λόγω δεδομένα μόνο το προσωπικό του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων που απαιτείται για την εκπλήρωση των συμβατικών υποχρεώσεων του στο πλαίσιο της παρούσας και το οποίο θα δεσμεύεται για την τήρηση της εμπιστευτικότητάς τους και θα εκπαιδεύεται στην τήρηση των σχετικών με την προστασία των προσωπικών δεδομένων διατάξεων (συμπεριλαμβανομένων των διατάξεων του Κανονισμού (ΕΕ) 2016/679.

17.40 Οι πάσης φύσης βεβαιώσεις και πιστοποιητικά του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων υπό το παρόν, συνιστούν πλήρη απόδειξη για τα θέματα στα οποία αναφέρονται (επιτρεπομένης της ανταπόδειξης μόνο σε περιπτώσεις προφανούς παραδρομής).

18. ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ

18.1 Απόφαση της Ομάδας των Ομολογιούχων, που λαμβάνεται σύμφωνα με την Πλειοψηφία των Ομολογιούχων απαιτείται για:

(α) οποιαδήποτε τροποποίηση όρου του παρόντος Προγράμματος ή παραίτηση από δικαιώματα ή αλλοίωση δικαιωμάτων που απορρέουν από το παρόν Πρόγραμμα ή οποιοδήποτε άλλο Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου, που ενδέχεται να έχουν δυσμενείς συνέπειες επί των δικαιωμάτων αυτών των Ομολογιούχων και/ή οποιασδήποτε καταβολής προς αυτούς, ή

(β) οποιαδήποτε ενέργεια ή θέμα για το οποίο απαιτείται η παροχή εντολών ή συναίνεσης των Ομολογιούχων σύμφωνα με το παρόν Πρόγραμμα ή εκ του Νόμου.

18.2 Κάθε τροποποίηση Όρου του παρόντος Προγράμματος ή παραίτηση (συνολική ή μερική) από δικαίωμα ή αλλοίωση δικαιώματος που απορρέει από οποιονδήποτε όρο του παρόντος Προγράμματος ή οποιουδήποτε άλλου Εγγράφου του Ομολογιακού Δανείου δεν θα τίθεται σε ισχύ αν δεν έχει εγκριθεί σύμφωνα με τον Όρο 23 (Τροποποίηση).

18.3 Οι αποφάσεις που απαιτούν τη συναίνεση των Ομολογιούχων λαμβάνονται κατά τη συνέλευση των Ομολογιούχων («Συνέλευση»). Η Συνέλευση:

(α) συγκαλείται από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων με δική του πρωτοβουλία ή κατόπιν αιτήματος του:

(i) Εκδότη ή

(ii) Ομολογιούχων που κατέχουν Ομολογίες οι οποίες αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον πέντε τοις εκατό (5%) του συνολικού ανεξόφλητου κεφαλαίου των Ομολογιών (κατόπιν αφαίρεσεως κεφαλαίου τυχόν Ομολογιών που κατέχονται από Μη Ψηφίζοντες Ομολογιούχους),

διά προσκλήσεως που δημοσιεύεται [στην ιστοσελίδα που τηρεί ο Εκδότης], καθώς και μέσω του Χ.Α., σε κάθε περίπτωση προσδιορίζοντας την προτεινόμενη ημερομηνία και διεύθυνση στην οποία θα λάβει χώρα η Συνέλευση, την ημερήσια διάταξη της Συνέλευσης, τους Ομολογιούχους που έχουν δικαίωμα συμμετοχής, ακριβείς οδηγίες για τον τρόπο με τον οποίο οι Ομολογιούχοι θα μπορέσουν να συμμετάσχουν στη Συνέλευση και να ασκήσουν τα δικαιώματά τους αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου και

(β) λαμβάνει χώρα χωρίς να υποχρεούται ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων να προσκαλέσει τον Εκδότη στη Συνέλευση, εκτός εάν η Συνέλευση συνέρχεται κατόπιν αιτήματος του Εκδότη.

18.4 Για τη σύγκληση, τη λειτουργία και τη λήψη αποφάσεων της Συνέλευσης εφαρμόζονται, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 3 παρ. 5 του Νόμου, αναλογικά οι διατάξεις του Κωδικοποιημένου Νόμου 2190/1920, όπως ισχύουν περί συνελεύσεως μετόχων.

18.5 Δικαίωμα συμμετοχής στη Συνέλευση έχουν οι Ομολογιούχοι, οι οποίοι υποβάλλουν το αργότερο την δεύτερη (2η) Εργασίμη Ημέρα πριν τη συνεδρίαση της Συνέλευσης (μη υπολογιζόμενης στην ως άνω τριήμερη προθεσμία την ημερομηνία της αποστολής της βεβαίωσης ή ηλεκτρονικής πιστοποίησης και την ημερομηνία της Συνέλευσης) στον Εκδότη έγγραφη βεβαίωση ή ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά με την ιδιότητα τους ως Ομολογιούχοι κατά την Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχου.

18.6 Κάθε Ομολογία παρέχει στον Ομολογιούχο (εκτός των Μη Ψηφίζόντων Ομολογιούχων) δικαίωμα μίας (1) ψήφου στη Συνέλευση.

18.7 Τυχόν ακυρότητα της απόφασης της Συνέλευσης δεν δύναται να προταθεί μετά την πάροδο έξι (6) μηνών από τη λήψη της απόφασης.

18.8 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων υποχρεούται να τηρεί πρακτικά των Συνελεύσεων. Τα πρακτικά που τηρεί ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων αποτελούν πλήρη απόδειξη έναντι όλων των μερών ότι έλαβε χώρα Συνέλευση κατά την ημερομηνία που αναφέρεται στα πρακτικά καθώς και για τις αποφάσεις που ελήφθησαν κατά τη Συνέλευση αυτή.

18.9 Οι αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων γνωστοποιούνται στον Εκδότη, εκτός εάν η Συνέλευση αποφασίσει διαφορετικά, και στους Ομολογιούχους αμελλητί και με κάθε πρόσφορο τρόπο, με επιμέλεια του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων.

19. ΕΞΟΔΑ

19.1 Εντός πέντε (5) Εργασίμων Ημερών από την υποβολή αιτήματος (το οποίο συνοδεύεται από ανάλυση των αιτούμενων ποσών και αντίγραφα των σχετικών παραστατικών) και πάντως προ της Ημερομηνίας Έκδοσης (στην περίπτωση των Εγγράφων Ομολογιακού Δανείου που καταρτίζονται προ της Ημερομηνίας Έκδοσης), ο Εκδότης υποχρεούται να καταβάλει στους Ομολογιούχους ή στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων το συνολικό ποσό των ευλόγων δαπανών και εξόδων (συμπεριλαμβανομένων τυχόν νομικών εξόδων), τα οποία επιβαρύνθηκαν ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων και/ή οι Ομολογιούχοι σε σχέση με τη διαπραγμάτευση, υπογραφή και κατάρτιση:

(α) των Εγγράφων Ομολογιακού Δανείου,

(β) οποιουδήποτε άλλου Εγγράφου του Ομολογιακού Δανείου το οποίο υπεγράφη μετά την ημερομηνία του παρόντος Προγράμματος, αναλόγως την περίπτωση.

Προς άρση αμφιβολιών, συνομολογείται ότι ο Εκδότης επιβαρύνεται με το συνολικό ποσό των δαπανών και εξόδων που αφορούν την έκδοση των Ομολογιών και την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α.

19.2 Εάν ο Εκδότης ζητήσει την τροποποίηση όρου ή τη χορήγηση συναίνεσης ή παραίτησης από δικαίωμα που προβλέπεται σε οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου, ο Εκδότης υποχρεούται να αποζημιώσει τους Ομολογιούχους ή τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων (για το σύνολο των ευλόγων εξόδων και δαπανών (συμπεριλαμβανομένων δικηγορικών αμοιβών), τα οποία υπέστησαν οι Ομολογιούχοι ή ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων για τη μελέτη, εκτίμηση, διαπραγμάτευση ή/και αποδοχή του εν λόγω αιτήματος εντός πέντε (5) Εργασίμων Ημερών από την υποβολή αιτήματος (το οποίο θα συνοδεύεται υποχρεωτικά από ανάλυση των αιτούμενων ποσών και αντίγραφα των σχετικών παραστατικών).

19.3 Ο Εκδότης βαρύνεται με και υποχρεούται να καταβάλλει, εντός τριών (3) Εργασίμων Ημερών από σχετικής ειδοποίησής, το συνολικό ποσό των εξόδων και δαπανών (συμπεριλαμβανομένων δικηγορικών αμοιβών), τα οποία επιβαρύνθηκε Δανειστής για την άσκηση, επιδίωξη (δικαστικά ή εξωδίκως) εκτέλεση ή τη διατήρηση των δικαιωμάτων του που απορρέουν από οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου.

19.4 Ο Εκδότης βαρύνεται με και υποχρεούται να καταβάλλει εντός τριών (3) Εργασίμων Ημερών από σχετικής ειδοποίησής, το συνολικό ποσό των εξόδων και δαπανών που επιβαρύνθηκε ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ή Δανειστής σχετικά με

(i) 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

(ii) 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.

19.5 Τυχόν αυξημένες επιβαρύνσεις των Ομολογιούχων, που θα προκύψουν σε περίπτωση μεταβολής της κείμενης νομοθεσίας ή υιοθέτησης ή θέσπισης νέων νόμων, κανονισμών, διοικητικών, φορολογικών ή νομισματικών μέτρων ή κανόνων ή γενικότερα οποιασδήποτε μεταβολής του ισχύοντος νομικού πλαισίου με την τροποποίηση ουσιαστικού νόμου ή ερμηνευτικής εγκυκλίου ή οποιασδήποτε απόφασης είτε λόγω ερμηνείας διατάξεων που ισχύουν ήδη, συμπεριλαμβανομένης και τυχόν επιβολής εισφοράς του ν. 128/75, δεν βαρύνουν τον Εκδότη, αλλά τον εκάστοτε Ομολογιούχο κατά περίπτωση. Επιπρόσθετα, η Εκδότρια δεν υπέχει υποχρέωση αποζημίωσης 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.

20. ΔΙΑΘΕΣΗ ΠΟΣΩΝ

Οιοδήποτε ποσό είτε καταβληθεί από τον Εκδότη σε εξόφληση υποχρεώσεώς του εκ των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου είτε εισπραχθεί κατόπιν Πράξης Εκτελέσεως άγεται για την εξόφληση υποχρεώσεων του Εκδότη από τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου κατά την ακόλουθη σειρά:

(i). Πρώτον, για την κάλυψη δικαστικών και λοιπών εξόδων και τυχόν οφειλομένων τόκων επ' αυτών,

(ii). Δεύτερον, για την κάλυψη Αμοιβών και Φόρων,

(iii). Τρίτον, για την κάλυψη οφειλομένων τόκων επί τόκων,

(iv). Τέταρτον, για την κάλυψη οφειλομένων τόκων υπερημερίας,

- (v). Πέμπτον, για την κάλυψη οφειλομένων συμβατικών τόκων και
- (vi). Έκτον, για την κάλυψη της ονομαστικής αξίας του κεφαλαίου.

21. ΣΥΜΨΗΦΙΣΜΟΣ

Απαγορεύεται η άσκηση εκ μέρους του Εκδότη δικαιώματος συμψηφισμού οποιασδήποτε ληξιπρόθεσμης απαίτησης, από οποιαδήποτε έννομη σχέση μεταξύ αυτού και Δανειστή, με απαιτήσεις των Δανειστών εκ του Ομολογιακού Δανείου και ο Εκδότης δια του παρόντος ρητά και ανεπιφύλακτα παραιτείται από κάθε αξίωση ή δικαίωμά του να προβεί σε δήλωση συμψηφισμού ή άλλως να προβάλει δικαίωμα επίσχεσης κατά οποιουδήποτε Ομολογιούχου, του Εκπροσώπου Ομολογιούχων και/ή του Διαχειριστή ΣΑΤ.

22. ΑΝΑΛΟΓΙΚΗ ΔΙΑΝΟΜΗ

22.1 Οποιοδήποτε ποσό οφείλεται στους Ομολογιούχους από τις Ομολογίες και οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου διανέμεται από τον Διαχειριστή ΣΑΤ στους Ομολογιούχους σύμφωνα με την Αναλογική Συμμετοχή τους.

22.2 Εάν ποσό οφειλόμενο σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου από τον Εκδότη προς Δανειστή («Εισπράττων Δανειστής») εξοφλείται δια καταβολής, συμψηφισμού ή με άλλο τρόπο πλην του προβλεπόμενου στον Όρο 12 (Καταβολές) του Προγράμματος («Είσπραξη»), τότε:

- (α) ο Εισπράττων Δανειστής υποχρεούται, εντός τριών (3) Εργασίμων Ημερών, να παράσχει λεπτομερή στοιχεία για την Είσπραξη στον Διαχειριστή ΣΑΤ,
- (β) ο Διαχειριστής ΣΑΤ υποχρεούται να υπολογίσει εάν η Είσπραξη υπερβαίνει το ποσό το οποίο θα ελάμβανε ο Εισπράττων Δανειστής αν η Είσπραξη είχε γίνει από τον Διαχειριστή ΣΑΤ σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου χωρίς να ληφθεί υπόψη τυχόν Φόρος που θα επιβάλλετο στους Ομολογιούχους ή στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σε σχέση με την Είσπραξη ή διανομή,
- (γ) ο Εισπράττων Δανειστής υποχρεούται να καταβάλει στον Διαχειριστή ΣΑΤ ποσό ίσο με το υπερβάλλον (η «αναδιανομή») και
- (δ) ο Διαχειριστής ΣΑΤ υποχρεούται να προβεί στην αναδιανομή σύμφωνα με τον Όρο 22.1 του παρόντος Προγράμματος.

23. ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ

23.1 Με την επιφύλαξη των οριζόμενων υπό 23.2 κατωτέρω, οι Όροι του παρόντος Προγράμματος τροποποιούνται και η παραίτηση εκ δικαιωμάτων, που απορρέουν από τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου, συντελείται με έγγραφο καταρτιζόμενο μεταξύ του Εκδότη και του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ενεργούντος σύμφωνα με τις οδηγίες της Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων, αποκλεισμένου κάθε άλλου αποδεικτικού μέσου στο οποίο συμπεριλαμβάνεται και ο όρκος. Οποιαδήποτε τέτοια τροποποίηση ή παραίτηση θα δεσμεύει τον Εκδότη και όλους τους Δανειστές.

23.2 Κατ' εξαίρεση των οριζόμενων υπό τον Όρο 23.1, οποιαδήποτε τροποποίηση (ή παραίτηση, συγκατάθεση, άρση ή οιαδήποτε ενέργεια ή παράλειψη επιφέρει παρόμοια αποτελέσματα) του Δανείου με όρους που είναι δυσμενέστεροι των αρχικών θα πραγματοποιείται μόνο κατόπιν της προηγούμενης συναίνεσης της Αυξημένης Πλειοψηφίας Ομολογιούχων και δυνάμει γραπτής συμφωνίας μεταξύ του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων (ενεργώντας σύμφωνα με τις οδηγίες της Αυξημένης Πλειοψηφίας Ομολογιούχων) και του Εκδότη.

23.3 Η παραίτηση από δικαιώματα ή απαιτήσεις οποιουδήποτε Ομολογιούχου οι οποίες απορρέουν από τις Ομολογίες ή τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου:

- (α) αν χορηγείται από αυτόν τον Ομολογιούχο σε σχέση με δικαιώματα ή απαιτήσεις αυτού του Ομολογιούχου δεσμεύει μόνο αυτόν τον Ομολογιούχο και/ή
- (β) αν χορηγείται από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων (ενεργούντος σύμφωνα με τις οδηγίες της Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων), δεσμεύει όλους τους Ομολογιούχους.

23.4 Τυχόν μη άσκηση ή καθυστέρηση στην άσκηση από τους Ομολογιούχους ή τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων δικαιωμάτων, εξουσιών ή ενδίκων μέσων σε σχέση με τις Ομολογίες ή τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου (έκαστο ένα «Δικαίωμα») δεν θα θεωρείται ως παραίτηση από αυτό το Δικαίωμα, ούτε τυχόν μεμονωμένη ή μερική άσκηση ορισμένου Δικαιώματος θα αποκλείει άλλη ή περαιτέρω άσκηση του ιδίου ή άλλου Δικαιώματος.

23.5 Οποιαδήποτε ρητή παραίτηση από δικαίωμα που γεννάται κατόπιν αθέτησης όρου των Ομολογιών ή Εγγράφου του Ομολογιακού Δανείου δεν θα θεωρείται ότι αποτελεί παραίτηση από δικαίωμα σε σχέση με μεταγενέστερη αθέτηση του ιδίου όρου.

24. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ

24.1 Οι Ομολογίες είναι ελευθέρως διαπραγματεύσιμες και μεταβιβάσιμες, σύμφωνα με τους Κανονισμούς του Χρηματιστηρίου και την οικεία νομοθεσία.

24.2 Ομολογιούχος θα λογίζεται, έναντι του Εκδότη, 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 και βεβαιώνεται ως δικαιούχος Ομολογιών βάσει εκδιδόμενης από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. βεβαιώσεως/καταστάσεως (αρχείο), κατά τα οριζόμενα στο νόμο και το παρόν.

24.3 Ο Εκδότης απαγορεύεται να εκχωρήσει ή να μεταβιβάσει τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις του σε σχέση με το παρόν Πρόγραμμα ή οποιοδήποτε άλλο Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου.

25. ΑΚΥΡΟΤΗΤΑ

Αν όρος (ή μέρος αυτού) του παρόντος Προγράμματος ή οποιουδήποτε Εγγράφου του Ομολογιακού Δανείου είναι ή καταστεί άκυρος ή μη εκτελεστός, η ακυρότητα ή η αδυναμία εκτελέσεως δεν θα επηρεάζουν την εγκυρότητα ή την εκτελεστότητα των λοιπών όρων ή του υπολοίπου μέρους του εν λόγω όρου.

26. ΠΑΡΑΓΡΑΦΗ

Οι αξιώσεις από την Ομολογία παραγράφονται, του μεν κεφαλαίου σε είκοσι (20) έτη, των δε τόκων σε πέντε (5) έτη. Η παραγραφή της αξιώσεως αρχίζει, ως προς το κεφάλαιο, την επομένη της ημερομηνίας λήξεως, επερχόμενης με οποιονδήποτε τρόπο, της Ομολογίας, και ως προς τους τόκους, την επομένη της λήξης του έτους εντός του οποίου λήγει η Περίοδος Εκτοκισμού, κατά την οποία είναι καταβλητέοι οι τόκοι.

27. ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑ

27.1 Οποιαδήποτε επικοινωνία των Ομολογιούχων με τον Εκδότη σε σχέση με τις Ομολογίες και οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου πραγματοποιείται εγγράφως και δια του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων.

27.2 Τα στοιχεία επικοινωνίας του Εκδότη για αυτό τον σκοπό είναι:

Διεύθυνση: Ηρώδου Αττικού 12Α, Μαρούσι

Τηλέφωνο: 210 9476155 / 2109476205

Email: GEORGE.PROTOPSALTIS@CEG.GR , chryssoula.chaldeou@ceg.gr

Υπ' όψη: Γ. Πρωτοψάλτη / Χ. Χαλδαίου

27.3 Τα στοιχεία επικοινωνίας του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων για αυτό τον σκοπό είναι:

Διεύθυνση: Λεωφ. Αθηνών αρ. 110, Τ.Κ. 10442

Αριθμός φαξ: (+30) 2103366236

Τηλέφωνο: (+30) 2103366800

Email: bondholders_rep@athexgroup.gr

27.4 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων μπορεί να αλλάξει τα στοιχεία επικοινωνίας του με προηγούμενη γραπτή ειδοποίηση πέντε (5) Εργασίμων Ημερών προς τον Εκδότη και τους Ομολογιούχους, που δημοσιεύεται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 26 του Κωδικοποιημένου Νόμου 2190/1920, όπως ισχύει.

27.5 Κάθε ειδοποίηση θα τεκμαίρεται ότι παραδόθηκε στον σχετικό παραλήπτη ως ακολούθως:

(α) αν παραδόθηκε δια χειρός, κατά την ώρα της παράδοσης, με την υπογραφή σχετικού πρωτοκόλλου παράδοσης-παραλαβής,

(β) αν εστάλη με συστημένη επιστολή, κατά την παράδοση στην σχετική διεύθυνση ή πέντε (5) Εργάσιμες Ημέρες αφότου κατατέθηκε στο ταχυδρομείο με καταβεβλημένο το τέλος και απευθυνόμενο στον παραλήπτη,

(γ) αν εστάλη με φαξ, όταν ελήφθη σε ευανάγνωστη μορφή,

(δ) αν εστάλη δια ηλεκτρονικού ταχυδρομείου ή άλλου παρόμοιου μέσου, όταν ελήφθη σε ευανάγνωστη μορφή,

υπό τον όρο ότι οποιαδήποτε ειδοποίηση επιδόθηκε ως ανωτέρω αλλά ελήφθη σε μη Εργάσιμη Ημέρα ή εκτός ωραρίου εργασίας στον τόπο παραλαβής, θα θεωρείται ότι παραδόθηκε την επομένη Εργάσιμη Ημέρα σε αυτόν τον τόπο.

27.6 Κάθε ανακοίνωση ή ειδοποίηση του Εκδότη προς τους Ομολογιούχους δημοσιεύεται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 5 παρ. 3 του Νόμου, μέσω του επίσημου διαδικτυακού τόπου του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

28. ΕΦΑΡΜΟΣΤΕΟ ΔΙΚΑΙΟ- ΔΙΚΑΙΟΔΟΣΙΑ

28.1 Το Ομολογιακό Δάνειο και όλες οι απαιτήσεις και τα δικαιώματα που απορρέουν από αυτό, συμπεριλαμβανομένων αδικοπρακτικών αξιώσεων, διέπονται και ερμηνεύονται σύμφωνα με το Ελληνικό δίκαιο.

28.2 Οποιαδήποτε διαφορά σε σχέση με το Ομολογιακό Δάνειο επιλύεται αποκλειστικά από τα δικαστήρια των Αθηνών.

Ο Εκδότης

CORAL ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΚΑΙ ΧΗΜΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ

)

)

)_____

Διά:

4.2.2.3 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 και λοιπές κανονιστικές πράξεις των ελληνικών αρχών, καθώς και την κρατούσα δημοσιευμένη νομολογία, όπως ισχύουν κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου και δε λαμβάνει υπόψη τις όποιες εξελίξεις ή/και τροποποιήσεις που ήθελε προκύψουν μετά την ημερομηνία δημοσίευσης του παρόντος, έστω κι αν οι εν λόγω εξελίξεις ή τροποποιήσεις έχουν αναδρομική ισχύ.

Επίσης, δεδομένου ότι ο νέος κώδικας φορολογίας εισοδήματος έχει τεθεί σχετικά πρόσφατα σε ισχύ (ν. 4172/2013, με ισχύ από 1^η Ιανουαρίου 2014, όπως ισχύει), υφίστανται ελάχιστα, έως καθόλου, προηγούμενα αναφορικά με την εφαρμογή του νέου αυτού ισχύοντος νομοθετικού πλαισίου.

Περαιτέρω, οι μη φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος έχουν τη δυνατότητα να υποβάλουν πιστοποιητικό μη φορολογικής κατοικίας τους στην Ελλάδα, προκειμένου να διεκδικήσουν οποιαδήποτε απαλλαγή στην Ελλάδα, σύμφωνα με την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία, άρθρο 42 του Ν. 4172/2013.

4.2.2.3.1 Φορολόγηση σε Καταβολές Κεφαλαίου/Εξόφληση των Ομολογιών

Κατά την εξόφληση του κεφαλαίου των Ομολογιών δεν επιβάλλεται φόρος εισοδήματος.

4.2.2.3.2 Φορολόγηση σε Καταβολές Τόκων

Ο φόρος εισοδήματος επί του εσόδου του ομολογιούχου από τις Ομολογίες βαρύνει τον ομολογιούχο και θα παρακρατείται εν όλω ή εν μέρει, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα ελληνική νομοθεσία σε συνδυασμό με την τυχόν εφαρμοζόμενη σύμβαση αποφυγής διπλής φορολογίας που ενδέχεται να ισχύει. Κατά την ημερομηνία πληρωμής τόκων, διενεργείται η απαιτούμενη από το νόμο παρακράτηση φόρου (κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου), 15% και καταβάλλεται στους ομολογιούχους, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, ποσοστό 85% του ποσού των τόκων, σύμφωνα με τα ειδικότερα διαλαμβανόμενα υπό (α) και (β) κατωτέρω του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Ειδικότερα:

(α) Ομολογιούχοι που δεν κατοικούν ούτε διατηρούν μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα, για τους σκοπούς της ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας («οι Ομολογιούχοι Μη Φορολογικοί Κάτοικοι Ελλάδος») δεν υπόκεινται σε φόρο εισοδήματος στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι οι εν λόγω καταβολές πραγματοποιούνται εκτός Ελλάδος μέσω πληρεξουσίου ή άλλου εκπροσώπου πληρωμών που δεν κατοικεί, ούτε διαθέτει άλλου είδους εγκατάσταση στην Ελλάδα, για τους σκοπούς της ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας (Βλ. άρθρο 64 του Ν 4172/2013: "Η παρακράτηση φόρου εξαντλεί τη φορολογική υποχρέωση της παραγράφου 1 σε περίπτωση που αυτός που λαμβάνει την πληρωμή, εκτός από τις αμοιβές που αναφέρονται στην περίπτωση δ' της παραγράφου 1, η οποία υπόκειται σε παρακράτηση φόρου, είναι φυσικό πρόσωπο ή νομικό πρόσωπο ή νομική οντότητα που δεν έχει τη φορολογική κατοικία του και δεν διατηρεί μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα). Σε διαφορετική περίπτωση, διενεργείται παρακράτηση φόρου εισοδήματος 15% σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 62 και 64 του ν. 4172/2013- επιφυλασσομένων των Συμβάσεων Αποφυγής Διπλής Φορολογίας- με την

οποία εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση των Ομολογιούχων, φυσικών ή νομικών προσώπων.(β) Ομολογιούχοι που κατοικούν και διατηρούν μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα, για τους σκοπούς της ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας («Ομολογιούχοι Φορολογικοί Κάτοικοι Ελλάδος») υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου εισοδήματος σε ποσοστό 15%, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 62 και 64 του ν. 4172/2013- επιφυλασσομένων των Συμβάσεων Αποφυγής Διπλής Φορολογίας-, αν οι εν λόγω καταβολές πραγματοποιούνται απευθείας στους Ομολογιούχους Φορολογικούς Κατοίκους Ελλάδος, μέσω πληρεξουσίου ή άλλου εκπροσώπου πληρωμών, που κατοικεί και διαθέτει εγκατάσταση στην Ελλάδα, για τους σκοπούς της ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας. Με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση των Ομολογιούχων που είναι φυσικά πρόσωπα (ιδιώτες), ενώ για Ομολογιούχους που είναι νομικά πρόσωπα, ο φόρος που παρακρατήθηκε συμψηφίζεται με τον φόρο εισοδήματος νομικών προσώπων κατά την ετήσια δήλωση φορολογίας εισοδήματος των νομικών προσώπων Ομολογιούχων Φορολογικών Κατοίκων Ελλάδος. Οι πληρωμές τόκων σε νομικά πρόσωπα Ομολογιούχους Φορολογικούς Κατοίκους Ελλάδος, αντιμετωπίζονται ως μέρος των ετήσιων εσόδων τους, τα οποία υπόκεινται σε φόρο εισοδήματος νομικών προσώπων στην Ελλάδα ποσοστού σήμερα 29% (είτε τηρούν διπλογραφικά βιβλία είτε τηρούν απλογραφικά βιβλία).

4.2.2.3 Φορολόγηση κατά την Πώληση Ομολογιών στη Δευτερογενή Αγορά

Κατά τις διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 42 του Ν.4172/2013 (Κώδικας Φορολογίας Εισοδήματος), κάθε εισόδημα που προκύπτει από υπεραξία μεταβίβασης εταιρικών ομολόγων, υπόκειται σε φόρο εισοδήματος φυσικών προσώπων, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στον Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος. Σύμφωνα με την ερμηνευτική εγκύκλιο της Διοίκησης ΠΟΛ. 1032/2612015 (Φορολογική μεταχείριση του εισοδήματος από μεταβίβαση τίτλων και ολόκληρης επιχείρησης μετά την έναρξη ισχύος των διατάξεων του νέου Κ.Φ.Ε.), από το φόρο εισοδήματος φυσικών προσώπων απαλλάσσεται η υπεραξία που προκύπτει από τη μεταβίβαση ημεδαπών εταιρικών ομολόγων, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παρ. 1 του άρθρου 14 του Ν.3156/2003, καθόσον οι διατάξεις αυτές ως ειδικότερες κατισχύουν του άρθρου 42 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος.

Περαιτέρω, το εισόδημα από μεταβίβαση εταιρικών ομολόγων που αποκτούν τα ημεδαπά νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες του άρθρου 45 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, καθώς και τα νομικά πρόσωπα που δεν έχουν τη φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα αλλά διατηρούν μόνιμη εγκατάσταση στη χώρα μας, υπόκειται σε φόρο σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στον Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος. Σύμφωνα με την ως άνω ερμηνευτική εγκύκλιο της Διοίκησης (ΠΟΛ. 1032/2612015) από το φόρο εισοδήματος απαλλάσσεται η υπεραξία που προκύπτει από τη μεταβίβαση ημεδαπών εταιρικών ομολόγων, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παρ.1 του άρθρου 14 του Ν.3156/2003, κατ' ανάλογη εφαρμογή των όσων αναφέρθηκαν παραπάνω για τα φυσικά πρόσωπα.

Σε κάθε περίπτωση, επειδή η νομοθεσία για τη φορολόγηση των κεφαλαιακών κερδών από τη μεταβίβαση τίτλων είναι καινούρια, οι επενδυτές θα πρέπει να συμβουλευτούν τους δικούς τους συμβούλους για τη φορολόγηση της μεταβίβασης των Ομολογιών.

4.3 Όροι της Προσφοράς

4.3.1 Συνοπτικά Στοιχεία Προσφοράς

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, με την από 23.04.2018 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 των Ομολογιών μέσω της υπηρεσίας Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών (Η.ΒΙ.Π.).
Διάρκεια προσφοράς	3 εργάσιμες ημέρες.
Σύνολο προσφερόμενων Ομολογιών	Έως ενενήντα χιλιάδες (90.000) κοινές ονομαστικές, άυλες Ομολογίες.
Προϋπόθεση έκδοσης των Ομολογιών	Κάλυψη Ομολογιών συνολικής ονομαστικής αξίας τουλάχιστον Ευρώ εβδομήντα εκατομμυρίων (€70.000.000)
Ανώτατο ύψος Έκδοσης	Ευρώ Ενενήντα εκατομμύρια (€90.000.000)
Εύρος Απόδοσης	Η ανακοίνωση του εύρους απόδοσης θα πραγματοποιηθεί το αργότερο την προτεραιά της έναρξης της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς.
Επιτόκιο	Θα προσδιοριστεί βάσει της τελικής απόδοσης των Ομολογιών, όπως αυτή ανακοινωθεί το αργότερο την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά τη λήξη της περιόδου 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 τη λήξη της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς.
Ελάχιστο/ανώτατο όριο εγγραφής Ομολογιών ανά	Κατ' ελάχιστον μία (1) προσφερόμενη Ομολογία. Κατ' ανώτατο ενενήντα χιλιάδες (90.000) Ομολογίες.

επενδυτή	
Ονομαστική αξία Ομολογίας	€1.000 ανά Ομολογία.
Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.	1 Ομολογία.
Ημερομηνία Εκδόσεως του Δανείου ή Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών	Η ημερομηνία, κατόπιν λήξης της δημόσιας προσφοράς μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π., κατά την οποία η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, τις Ομολογίες, έκαστος Υπόχρεος Κάλυψης ως αρχικός Ομολογιούχος θα καλύψει πλήρως, θα αναλάβει και θα αγοράσει, έναντι καταβολής του ποσού κάλυψης των Ομολογιών, τις εκδοθησόμενες σε αυτόν Ομολογίες, και οι Ομολογίες θα πιστωθούν στη μερίδα επενδυτή και στο λογαριασμό αξιών που τηρεί στο Χ.Α.
Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου	Η αντίστοιχη μετά την πάροδο πέντε (5) ετών από την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών, ήτοι εντός του 2023, ημερομηνία, κατά την οποία ο Εκδότης υποχρεούται να αποπληρώσει ολοσχερώς, το κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό τις Ομολογίες και το Πρόγραμμα ΚΟΔ ποσών και τυχόν Εξόδων και Φόρων.
Περίοδος Εκτοκισμού	Οι χρονικοί περίοδοι κατά τη διάρκεια των οποίων γίνεται ο υπολογισμός των τόκων των Ομολογιών, οι οποίες έχουν διάρκεια έξι (6) μηνών.
Εξασφαλίσεις	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.
Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι	ALPHA BANK Α.Ε. ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
Κύριοι Ανάδοχοι	ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.
Ανάδοχοι	ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

	ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
Σύμβουλος Έκδοσης	ALPHA BANK Α.Ε.

Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον Ευρώ εβδομήντα εκατομμυρίων (€70.000.000), 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 (2) εργασίμων ημερών.

Εάν η ζήτηση από τους Ειδικούς Επενδυτές καλύψει την Έκδοση μέχρι και το ανώτατο όριο του εύρους της απόδοσης αλλά ταυτόχρονα καλύπτεται σημαντικό τμήμα της Έκδοσης σε χαμηλότερο επίπεδο απόδοσης, δύναται να επιλεγεί η χαμηλότερη απόδοση, ακόμα και αν αυτό έχει ως αποτέλεσμα μικρότερο ύψος αντληθέντων κεφαλαίων και υπό την επιφύλαξη της κάλυψης της προϋπόθεσης έκδοσης των Ομολογιών.

4.3.2 Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα

Κατωτέρω, παρατίθεται το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της δημόσιας προσφοράς της έκδοσης του ΚΟΔ και της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών, το οποίο έχει ως εξής:

ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΗ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
23 .04.2018	Έγκριση Εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών από το Χ.Α.
24 .04.2018	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
25 .04.2018	Δημοσίευση ανακοίνωσης για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου και την έναρξη της Δημόσιας Προσφοράς και εγγραφής των επενδυτών, στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α.
26 .04.2018	Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου.
04.05.2018	Ανακοίνωση του εύρους απόδοσης στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α., στην ιστοσελίδα της Εταιρείας και στις ιστοσελίδες των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, των Κυρίων Αναδόχων και των Αναδόχων της Δημόσιας Προσφοράς.
07.05.2018	Έναρξη δημόσιας προσφοράς - εγγραφής επενδυτών (μέσω του Η.ΒΙ.Π. - ώρα 10 π.μ. ώρα Ελλάδος).
09.05.2018	Λήξη δημόσιας προσφοράς -εγγραφής επενδυτών (μέσω του Η.ΒΙ.Π. - ώρα Ελλάδος 16:00 μ.μ.).
09.05.2018	Ανακοίνωση της πλήρωσης των προϋποθέσεων έκδοσης του ΚΟΔ, της τελικής απόδοσης, της τιμής διάθεσης και του επιτοκίου*
11.05.2018	Δημοσίευση αναλυτικής ανακοίνωσης για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς

	στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α.
11.05.2018	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.
14.05.2018	Έναρξη διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α.

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

Το Χ.Α., την 23.04.2018, ενέκρινε την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών, έως 90.000 κοινών ανωνύμων ομολογιών της Εταιρείας, υπό την αίρεση έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και επιτυχούς ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς των ομολογιών της, σύμφωνα με τους όρους που ειδικότερα θα γνωστοποιηθούν από την Εταιρεία.

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

Η ενημέρωση των επενδυτών για τη Δημόσια Προσφορά θα πραγματοποιηθεί μέσω ανακοίνωσης-πρόσκλησης προς το επενδυτικό κοινό.

4.3.3 Καθορισμός Τελικής Απόδοσης, Επιτοκίου και Τιμής Διάθεσης των Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά μέσω Βιβλίου Προσφορών

Σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 2 της Απόφασης 19/776/13.2.2017 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ο προσδιορισμός της τιμής, της απόδοσης και του επιτοκίου των Ομολογιών, θα γίνει με τη διαδικασία του βιβλίου προσφορών (διαδικασία «Book Building») (εφεξής το «Βιβλίο Προσφορών») το οποίο θα τηρηθεί από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους. Το Βιβλίο Προσφορών θα διενεργηθεί μέσω διαδικασίας Η.ΒΙ.Π., στην οποία συμμετέχουν αποκλειστικά Ειδικοί Επενδυτές.

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

Το εύρος απόδοσης θα οριστεί από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους και θα δημοσιευθεί σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 14 του Ν. 3401/2005 το αργότερο την προτεραία της έναρξης της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς, ώστε να γνωστοποιηθεί στο επενδυτικό κοινό. Σημειώνεται ότι για το προσδιορισμό του εύρους απόδοσης θα ακολουθηθεί η διαδικασία του pre-marketing, ήτοι συνεκτίμηση

τόσο των συνθηκών των διεθνών κεφαλαιαγορών όσο και της οικονομικής θέσης και των προοπτικών του Ομίλου. Κατά την περίοδο που προηγείται της διαδικασίας του Βιβλίου Προσφορών (pre-marketing period), οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι λαμβάνουν ενδεικτικές προσφορές από Ειδικούς Επενδυτές, ώστε να προσδιορίσουν, σύμφωνα με επαγγελματικά κριτήρια, το εύρος της απόδοσης που ανταποκρίνεται καλύτερα στις συνθήκες ζήτησης της αγοράς.

Η ανώτατη τιμή του εύρους της απόδοσης δύναται να υπερβαίνει την κατώτατη έως 150 μονάδες βάσης. Επίσης, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι θα καθορίσουν και το Επιτόκιο και την Τιμή Διάθεσης που εξάγουν την τελική απόδοση. Το Επιτόκιο δύναται να ισούται με την τελική απόδοση ή να υπολείπεται αυτής, έως 25 μονάδες βάσης.

Η τελική απόδοση, το Επιτόκιο και η Τιμή Διάθεσης θα γνωστοποιηθούν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και θα δημοσιευθούν, σύμφωνα με το άρθρο 3 της Απόφασης 19/776/13.2.2017 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και την παρ. 2 του άρθρου 14 του Ν. 3401/2005, όπως ισχύουν, το αργότερο την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Προσφοράς.

Τα κριτήρια και οι προϋποθέσεις βάσει των οποίων θα καθορισθούν η τελική απόδοση, το Επιτόκιο και η Τιμή Διάθεσης περιλαμβάνουν τις συνθήκες της αγοράς ομολόγων, το ύψος της ζήτησης ανά απόδοση από τους Ειδικούς Επενδυτές, το πλήθος και το είδος των Ειδικών Επενδυτών, το ύψος της ζήτησης από τους Ιδιώτες Επενδυτές στο βαθμό που η τελική κατανομή προς αυτούς ξεπεράσει το ελάχιστο ποσοστό κατανομής του 30%, το κόστος εξυπηρέτησης της ομολογιακής έκδοσης που προτίθεται να αναλάβει ο Εκδότης.

Ενδεικτικά εάν η ζήτηση από τους Ειδικούς Επενδυτές καλύψει την Έκδοση μέχρι και το ανώτατο όριο του εύρους της απόδοσης αλλά ταυτόχρονα καλύπτεται σημαντικό τμήμα της Έκδοσης σε ένα χαμηλότερο επίπεδο απόδοσης, δύναται να επιλεγεί η χαμηλότερη απόδοση, ακόμα και αν αυτό έχει ως αποτέλεσμα μικρότερο ύψος αντληθέντων κεφαλαίων, εφόσον αυτό υπερβαίνει το ελάχιστο ύψος των €70 εκατ., το οποίο και ορίζεται ως προϋπόθεση έκδοσης των Ομολογιών.

Ταυτόχρονα με τον καθορισμό της τελικής απόδοσης, θα αποφασιστεί και η οριστική κατανομή των προσφερόμενων Ομολογιών. Σε κάθε περίπτωση, το Επιτόκιο και η Τιμή Διάθεσης θα καθορισθούν εντός του ανακοινωθέντος 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 Κυρίους Αναδόχους 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 Εκδότριας απευθύνεται στο σύνολο του επενδυτικού κοινού, ήτοι σε Ειδικούς Επενδυτές και Ιδιώτες Επενδυτές.

Ειδικοί επενδυτές είναι φυσικά ή νομικά πρόσωπα όπως περιγράφονται στην Ενότητα Ι («ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΠΕΛΑΤΩΝ ΠΟΥ ΘΕΩΡΟΥΝΤΑΙ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΕΣ») του Παραρτήματος ΙΙ του Ν. 4514/2018, όπως ισχύει, 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 ή αναγνωρίζονται ως επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι σύμφωνα με το άρθρο 30 του ίδιου νόμου, εκτός εάν έχουν ζητήσει να αντιμετωπίζονται ως ιδιώτες πελάτες.

Η κατηγορία των Ιδιωτών Επενδυτών περιλαμβάνει όλα τα φυσικά και νομικά πρόσωπα και οντότητες που δεν εμπίπτουν στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών.

Δεν επιτρέπεται η συμμετοχή στη Δημόσια Προσφορά από το ίδιο φυσικό ή νομικό πρόσωπο ταυτόχρονα με την ιδιότητα του Ιδιώτη και Ειδικού Επενδυτή, εφόσον πληρούνται τα σχετικά κριτήρια.

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 €90.000.000, 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 την υφιστάμενη νομοθεσία, τις αποφάσεις του Χ.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, την από 23.04.2018 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 ενενήντα χιλιάδες (90.000) Ομολογίες. Ελάχιστο όριο συμμετοχής είναι η μία (1) Ομολογία, ονομαστικής αξίας €1.000.

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

Συντονιστές της διαδικασίας Η.ΒΙ.Π., κατά τα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π., έχουν ορισθεί οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι. Ειδικότερα, η Δημόσια Προσφορά θα ξεκινήσει την 07.05.2018 και ώρα Ελλάδος 10:00 π.μ. και θα ολοκληρωθεί την 09.05.2018 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 09.05.2018 κατά την οποία θα λήξει στις 16:00 μ.μ.

Για να συμμετάσχει ο ενδιαφερόμενος επενδυτής στη Δημόσια Προσφορά των Ομολογιών, πρέπει να διατηρεί Μερίδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο Σ.Α.Τ. και να υποβάλει, κατά τη διάρκεια της Δημόσιας Προσφοράς, Αίτηση - Κάλυψης για τις Ομολογίες, σε συμμόρφωση με τους όρους και προϋποθέσεις του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και του Προγράμματος ΚΟΔ.

Κάθε Αίτηση Κάλυψης:

(α) κατονομάζει τον επενδυτή που την υποβάλλει και προσδιορίζει υποχρεωτικά τον αριθμό της Μερίδας Επενδυτή και τον αριθμό του Λογαριασμού Αξιών του επενδυτή,

(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 ενενήντα χιλιάδες (90.000) 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 στους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους «ALPHA BANK A.E.» και «ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.», στους Κυρίους Αναδόχους «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.» και «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.» και τους Λοιπούς Αναδόχους «ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.», «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» «EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.», «ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» και «ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.».

Οι Ειδικοί Επενδυτές, υποβάλλουν τις –Αιτήσεις Κάλυψης απευθείας στους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχους, Κυρίου Αναδόχους και Λοιπούς Αναδόχους. Επίσης, Αιτήσεις Κάλυψης των Διαμεσολαβητών υποβάλλονται για λογαριασμό μόνον Ειδικών Επενδυτών απευθείας στους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχους, Κυρίου Αναδόχους και Λοιπούς Αναδόχους.

Με την υπογραφή της Αίτησης Κάλυψης, ο Υπόχρεος Κάλυψης δηλώνει ότι συμφωνεί να συμμετάσχει στη Δημόσια Προσφορά των Ομολογιών και να αναλάβει να καλύψει πρωτογενώς και να αποκτήσει τις κατανεμηθείσες σε αυτόν Ομολογίες, που θα εκδοθούν δυνάμει του Προγράμματος και σύμφωνα με τους όρους αυτού, έναντι καταβολής ποσού ίσου με την ονομαστική αξία των Ομολογιών αυτών και τα ειδικότερα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο και στο Πρόγραμμα ΚΟΔ.

Επίσης, 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., σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π., οπότε οι προσφορές αυτές καθίστανται οριστικές και αμετάκλητες για τον ενδιαφερόμενο επενδυτή. 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 στην περίπτωση Ειδικών Επενδυτών, στους Διαμεσολαβητές ότι αν δεν τηρούνται οι όροι ή/και δεν πληρούνται οι προϋποθέσεις συμμετοχής και εγγραφής στη Δημόσια Προσφορά σύμφωνα με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, το Πρόγραμμα ΚΟΔ και την Απόφαση Η.ΒΙ.Π., ο επενδυτής ή Διαμεσολαβητής θα αποκλείεται από τη συμμετοχή του στο Η.ΒΙ.Π.

Διαδικασία Συμμετοχής των Ιδιωτών Επενδυτών στη Δημόσια Προσφορά

Για τη συμμετοχή τους στη Δημόσια Προσφορά, οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές θα πρέπει να προσκομίζουν το δελτίο αστυνομικής ταυτότητας ή το διαβατήριό τους, τον αριθμό φορολογικού μητρώου τους και την εκτύπωση των στοιχείων του Σ.Α.Τ. που αφορούν στη Μερίδα Επενδυτή και το Λογαριασμό Αξιών τους.

Οι 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 απόδοση του εύρους που θα ανακοινωθεί την προτεραιία 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 όλους τους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους, Κυρίους Αναδόχους και τους Λοιπούς Αναδόχους, 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. Η συμμετοχή στη Δημόσια Προσφορά των Ιδιωτών Επενδυτών δεν μπορεί να πραγματοποιηθεί με άλλο τρόπο πλην των ανωτέρω, όπως ενδεικτικά με προσωπική επιταγή ή με τη δέσμευση άλλων αξιογράφων ή αξιών, όπως μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, ομολόγων ή με την παροχή οποιασδήποτε άλλης μορφής εξασφάλισης όπως εγγυητικών επιστολών, ενεχύρου επί αξιογράφων, εκχώρησης απαιτήσεων κ.λπ.

Εάν μετά το πέρας της Δημόσιας Προσφοράς διαπιστώνονται περισσότερες της μίας εγγραφές των ιδίων φυσικών ή νομικών προσώπων με βάση τα στοιχεία Σ.Α.Τ. ή και τα δημογραφικά στοιχεία του εγγραφόμενου ή διαπιστωθούν από τους Αναδόχους μεθοδεύσεις των επενδυτών για την επίτευξη πολλαπλών εγγραφών, το σύνολο των εγγραφών αυτών θα αντιμετωπίζεται με ευθύνη των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων ως ενιαία εγγραφή και θα ενοποιείται.

Διαδικασία συμμετοχής των Ειδικών Επενδυτών στη Δημόσια Προσφορά

Για τη συμμετοχή τους στη Δημόσια Προσφορά μέσω του Η.ΒΙ.Π., οι ενδιαφερόμενοι Ειδικοί Επενδυτές ή Διαμεσολαβητές θα πρέπει να απευθύνονται στους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου, Κυρίου Αναδόχου και τους Λοιπούς Αναδόχους, έχοντας συμπληρώσει 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 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 στη Αίτηση Κάλυψης, εντός του εύρους που θα ανακοινωθεί, θα είναι με βήμα 5 μονάδων βάσης, ήτοι του 0,050%.

Οι προσφορές που θα υποβάλλουν οι Ειδικοί Επενδυτές θα συγκεντρώνονται κατά τη διάρκεια της διαδικασίας στο Βιβλίο Προσφορών, που θα διαχειρίζονται οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, για το σκοπό του προσδιορισμού της ζητούμενης ποσότητας σε εναλλακτικές αποδόσεις, καθώς και του συνολικού αριθμού ζητούμενων Ομολογιών.

Το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των Ομολογιών, κατά τα ανωτέρω, πρέπει να έχει καταβληθεί στο 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 κατά την απόλυτη διακριτική τους ευχέρεια να παρατείνουν την εν λόγω χρονική προθεσμία μέχρι τις 11.55 π.μ. ώρα Ελλάδος, της ίδιας ημέρας.

Καθόλη τη διάρκεια της λειτουργίας του Βιβλίου Προσφορών, οι Ειδικοί Επενδυτές θα μπορούν να τροποποιήσουν τις προσφορές τους και κάθε νέα προσφορά θα ακυρώνει τις προηγούμενες. Οι ενδιαφερόμενοι Ειδικοί Επενδυτές και οι Διαμεσολαβητές αυτών μπορούν να πάρουν σχετικές πληροφορίες για τη διαδικασία υποβολής και τροποποίησης προσφορών από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους, τους Κυρίους Αναδόχους και τους Λοιπούς Αναδόχους.

Το Βιβλίο Προσφορών θα κλείσει την τελευταία ημέρα της περιόδου Δημόσιας Προσφοράς (ώρα Ελλάδος 16.00 μ.μ.), οπότε όλες οι προσφορές όπως ισχύουν εκείνη τη στιγμή θεωρούνται οριστικές.

4.3.5.1 Διαδικασία Κατανομής της Δημόσιας Προσφοράς

Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον €70 εκατ., θα ματαιωθεί η έκδοση του ΚΟΔ και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής που έχει δεσμευθεί για έκαστο Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί ατόκως το αργότερο εντός δύο εργάσιμων ημερών.

Εάν η ζήτηση από τους Ειδικούς Επενδυτές καλύψει την Έκδοση μέχρι και το ανώτατο όριο του εύρους της απόδοσης αλλά ταυτόχρονα καλύπτεται σημαντικό τμήμα της Έκδοσης σε ένα χαμηλότερο επίπεδο απόδοσης, δύνανται να επιλεγεί η χαμηλότερη απόδοση ακόμα και αν αυτό έχει ως αποτέλεσμα μικρότερο ύψος αντληθέντων κεφαλαίων, εφόσον αυτό υπερβαίνει το ελάχιστο ύψος των €70 εκατ., το οποίο και ορίζεται ως προϋπόθεση έκδοσης των Ομολογιών. Σε ενδεχόμενη μερική κάλυψη του Δανείου, ήτοι εάν η συνολική προτεινόμενη κάλυψη του Δανείου στην τελική απόδοση όπως αυτή προσδιορίζεται μέσω του Βιβλίου Προσφορών κυμανθεί μεταξύ €70.000.0000 – 89.999.999 ενδέχεται να πραγματοποιηθεί μερική ικανοποίηση των Ιδιωτών Επενδυτών (όπως περιγράφεται κατωτέρω), καθώς και των Ειδικών Επενδυτών επί των Ομολογιών που ενεγράφησαν, παρόλο που η συνολική ζήτηση ήταν επαρκής για την κάλυψη του συνόλου της Έκδοσης.

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

- Ποσοστό 30% των Ομολογιών της Δημόσιας Προσφοράς (ήτοι κατ' ελάχιστο 27.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 90.000 Ομολογιών) θα διατεθεί για την ικανοποίηση των εγγραφών των Ιδιωτών Επενδυτών, και
- Το υπόλοιπο 70% των Ομολογιών (ήτοι κατά μέγιστο 63.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 90.000 Ομολογιών) θα κατανεμηθεί μεταξύ των Ειδικών Επενδυτών και των Ιδιωτών Επενδυτών.

Εφόσον έχουν ικανοποιηθεί οι εγγραφές των Ιδιωτών Επενδυτών για το 30% των Ομολογιών, για τον τελικό προσδιορισμό του ποσοστού κατανομής ανά κατηγορία επενδυτών θα ληφθούν υπόψη: α) η ζήτηση από τους Ειδικούς Επενδυτές, β) η ζήτηση στο υπολειπόμενο του 30% τμήμα των Ιδιωτών Επενδυτών, γ) το πλήθος των 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 Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι τηρούν στοιχεία και ενημερώνουν σχετικά τους επενδυτές και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για τον τρόπο διαμόρφωσης της ποσοστιαίας κατανομής των Ομολογιών ανά κατηγορία επενδυτών, όπως προβλέπεται από το άρθρο 6, παράγραφο 1 της υπ. αριθμ. 19/776/13.2.2017 Απόφασης του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Οι επενδυτές δεν βαρύνονται με κόστη και φόρους για τη απόκτηση των προσφερόμενων ομολογιών και την καταχώρησή τους στους Λογαριασμούς Αξιών.

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με το άρθρο 16 του ν. 3401/2005, κάθε νέο σημαντικό στοιχείο, ουσιώδους ανακρίβειας ή ουσιώδους σφάλμα σχετικά με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, που μπορεί να επηρεάσει την αξιολόγηση των κινητών αξιών και ανακύπτει ή διαπιστώνεται, κατά το χρόνο που μεσολαβεί από την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου έως τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς ή την έναρξη διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά, αναφέρεται σε συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου.

Επενδυτές, οι οποίοι έχουν ήδη συμφωνήσει να αγοράσουν τις κινητές αξίες ή έχουν εγγραφεί για την αγορά κινητών αξιών πριν από τη δημοσίευση του συμπληρώματος, μπορούν να υπαναχωρήσουν από

την αγορά ή την εγγραφή το αργότερο εντός δύο (2) εργάσιμων ημερών από τη δημοσίευση του συμπληρώματος.

Ως Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών ορίζεται η ημερομηνία μετά τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π., κατά την οποία θα έχουν λάβει χώρα σωρευτικά τα ακόλουθα: α) η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, το σύνολο των Ομολογιών, β) έκαστος Υπόχρεος Κάλυψης ως Ομολογιούχος θα καλύψει πλήρως, θα αναλάβει και θα αποκτήσει καταβάλλοντας ταυτόχρονα το προβλεπόμενο χρηματικό αντίτιμο τις Ομολογίες που δικαιούται να λάβει, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ αναφορικά με την κατανομή των προς διάθεση Ομολογιών, και γ) οι Ομολογίες θα πιστωθούν στη μερίδα επενδυτή και στο Λογαριασμό Αξιών που τηρεί ο Υπόχρεος κάλυψης στο Σ.Α.Τ.

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 11.05.2018

Κατανομή Ομολογιών σε Ειδικούς Επενδυτές

Η κατανομή των προσφερόμενων Ομολογιών στους Ειδικούς Επενδυτές θα πραγματοποιηθεί από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους, σύμφωνα με την Απόφαση 19/776/13.2.2017 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τα ειδικότερα οριζόμενα στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

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

- ο εκτιμώμενος, κατά την κρίση των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, χρονικός ορίζοντας διακράτησης των Ομολογιών ανά Ειδικό Επενδυτή, με απόδοση υψηλότερου συντελεστή κατανομής σε εκείνους τους Ειδικούς Επενδυτές, οι οποίοι εκτιμάται ότι θα διακρατήσουν τις Ομολογίες για μακρότερο διάστημα.
- Το ύψος της προσφοράς,
- Η προσφερόμενη απόδοση,
- ο χρόνος υποβολής της αντίστοιχης Αίτησης Κάλυψης, κατά τρόπο ώστε να αποδοθεί υψηλότερος συντελεστής κατανομής σε εκείνες που υποβλήθηκαν νωρίτερα,
- η απόδοση υψηλότερου συντελεστή κατανομής σε Ειδικούς Επενδυτές που υπέβαλαν Αιτήσεις Κάλυψης απευθείας σε σχέση με εκείνους που υπέβαλαν Αιτήσεις Κάλυψης μέσω διαμεσολαβητή, εκτός εάν παρασχεθούν τα στοιχεία των τελικών Ειδικών Επενδυτών.

Επισημαίνεται ότι δεν υφίσταται καμία υποχρέωση αναλογικής ή άλλου είδους ικανοποίησης των προσφορών Ειδικών Επενδυτών.

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 ανέκκλητες για τον ενδιαφερόμενο επενδυτή, εκτός αν συντρέχουν οι προϋποθέσεις του άρθρου 16 του Νόμου 3401/2005, 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.

Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, οι Κύριοι Ανάδοχοι και οι Λοιποί Ανάδοχοι ευθύνονται για την ορθή υπαγωγή των επενδυτών στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών. Διαμεσολαβητές, ήτοι οι Ε.Π.Ε.Υ. και τα πιστωτικά ιδρύματα που εγγράφονται επ'ονόματί τους για λογαριασμό τελικών Ειδικών Επενδυτών μέσω των Συντονιστών Κύριων Αναδόχων, Κυρίων Αναδόχων και Λοιπών Αναδόχων ευθύνονται για την ορθή υπαγωγή των επενδυτών στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών.

Κατανομή Ομολογιών σε Ιδιώτες Επενδυτές

Μετά τον προσδιορισμό του συνολικού αριθμού των ομολογιών που θα κατανεμηθούν στους Ιδιώτες Επενδυτές (ήτοι ποσοστό τουλάχιστον 30% και τυχόν επιπλέον που προκύπτει από τη διαδικασία κατανομής) από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους, σύμφωνα με τα προαναφερόμενα στην παρούσα ενότητα, σε περίπτωση υπερβάλλουσας ζήτησης, θα πραγματοποιηθεί κατανομή ανά Ιδιώτη Επενδυτή αναλογικά (pro rata) με βάση το ύψος της ζήτησης.

Εάν, με εφαρμογή της αναλογικής κατανομής, οι ομολογίες που πρόκειται να κατανεμηθούν σε Ιδιώτη Επενδυτή προσδιορίζονται σε πλήθος ως αριθμός με δεκαδικά ψηφία, ο αριθμός αυτός στρογγυλοποιείται στον πλησιέστερο χαμηλότερο ακέραιο αριθμό (χωρίς δηλαδή να ληφθούν υπόψη δεκαδικά ψηφία).

Εάν, λόγω στρογγυλοποίησης του πλήθους των προς κατανομή Ομολογιών, σύμφωνα με τα ανωτέρω, προκύψουν αδιάθετες ομολογίες, οι οποίες πρέπει να κατανεμηθούν σε Ιδιώτες Επενδυτές, κατανέμεται από μία επιπλέον ακέραιη μονάδα διαπραγμάτευσης (μία Ομολογία) στους επενδυτές βάσει του ύψους του αδιάθετου υπολοίπου ανά Ιδιώτη Επενδυτή κατά φθίνουσα σειρά. Σε περίπτωση που δύο ή περισσότεροι Ιδιώτες Επενδυτές έχουν το ίδιο ύψος αδιάθετου υπολοίπου θα δοθεί προτεραιότητα σε αυτόν/αυτούς που υπέβαλλαν νωρίτερα την Αίτηση Κάλυψης.

Μετά την οριστικοποίηση του αριθμού των Ομολογιών που δικαιούται να αποκτήσει κάθε Ιδιώτης Επενδυτής, θα αποδίδεται στο δικαιούχο τυχόν υπερβάλλον δεσμευθέν ποσό και θα αποδεσμεύονται τα αντίστοιχα ποσά καταθέσεων με ταυτόχρονη χρέωση του λογαριασμού καταθέσεων για το ισόποσο της αξίας των Ομολογιών που κατανεμήθηκαν στον εκάστοτε Ιδιώτη Επενδυτή.

Τα δεσμευθέντα ποσά καταθέσεων υπόκεινται στους όρους της αρχικής κατάθεσης (προθεσμία, επιτόκιο κ.λπ.) μέχρι την αποδέσμευσή τους.

4.3.6 Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχοι και Σύμβουλος Έκδοσης – Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή

4.3.6.1 Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχοι και Σύμβουλος Έκδοσης

Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι της Δημόσιας Προσφοράς του ΚΟΔ είναι η «ALPHA BANK Α.Ε.», Σταδίου 40, 10252 Αθήνα και η «ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.», Λ. Κηφισίας 66, 15125 Μαρούσι.

Κύριοι Ανάδοχοι της Δημόσιας Προσφοράς του ΚΟΔ είναι η «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.», Όθωνος 8, 10557 Αθήνα και η «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.», Αμερικής 4, 10564 Αθήνα.

Λοιποί Ανάδοχοι της Δημόσιας Προσφοράς του ΚΟΔ είναι η «ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.», Λ.Αλεξάνδρας 29, 11473 Αθήνα, η «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.», Αιγιάλειας 32 & Παραδείσου, 15125 Μαρούσι, η «EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.», Παλαιολόγου 7, 15232 Χαλάνδρι, η «ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.», Πανεπιστημίου 39, 10564 Αθήνα, και η «ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.», Εθνικής Αντιστάσεως 57B, 15231 Χαλάνδρι.

Οι Συντονιστές Κυρίοι Ανάδοχοι, Κύριοι Ανάδοχοι και Λοιποί Ανάδοχοι, αναφέρονται εφεξής για τους σκοπούς της ενότητας 4.3.6.1 «Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι» και 4.3.6.2 «Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή» ως «Ανάδοχοι».

Σύμβουλος Έκδοσης έχει οριστεί η «ALPHA BANK Α.Ε.», Σταδίου 40, 10252 Αθήνα.

Ο Σύμβουλος Έκδοσης έχει αναλάβει την παροχή στην Εκδότρια συμβουλευτικών υπηρεσιών ως προς την εν γένει διαδικασία και διαχείριση της Δημόσιας Προσφοράς και της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α. των προσφερόμενων Ομολογιών. Ο Σύμβουλος Έκδοσης δεν έχει αναλάβει την επενδυτική υπηρεσία τοποθέτησης κινητών αξιών, την κάλυψη τυχόν αδιάθετων Ομολογιών, ούτε τη διάθεσή τους στο επενδυτικό κοινό. Περαιτέρω, ο Σύμβουλος Έκδοσης δεν αναλαμβάνει οποιαδήποτε ευθύνη για την ενδεχόμενη μη εισαγωγή των Ομολογιών της Εκδότριας στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α. είτε ο λόγος αφορά την Εκδότρια είτε όχι.

Η Εκδότρια 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 23.04.2018 μεταξύ της Εταιρείας και των Αναδόχων.

Η Εταιρεία θα καταβάλλει στους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχους για τις υπηρεσίες τους προμήθεια συντονισμού.

Επιπλέον, η Εταιρεία θα καταβάλλει στο Σύμβουλο Έκδοσης για τις υπηρεσίες του σταθερή αμοιβή ορισμένου ύψους. Οι συνολικές δαπάνες για την παροχή των ως άνω υπηρεσιών αναδοχής και

συμβούλου έχουν συνυπολογισθεί στις συνολικές δαπάνες της έκδοσης και θα αφαιρεθούν από τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια. Σχετικά με τις αμοιβές των Αναδόχων και του Συμβούλου Έκδοσης βλ. ενότητα 4.1.3 «Δαπάνες Έκδοσης» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

4.3.6.2 Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή

Οι Ανάδοχοι έχουν αναλάβει τη διάθεση χωρίς δέσμευση ανάληψης των προσφερόμενων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά. Όλα τα θέματα σχετικά με την παροχή των υπηρεσιών αναδοχής στην Εκδότρια και συναφή θέματα της διαδικασίας αναδοχής ρυθμίζονται στη σύμβαση αναδοχής μεταξύ Αναδόχων και Εκδότριας.

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.

Η κατανομή των προμηθειών Αναδοχής και Διάθεσης υπολογίζεται βάσει της κατανομής των Ομολογιών σε κάθε Ανάδοχο και όχι βάσει προσυμφωνημένης ποσόστωσης.

Σημειώνεται ότι στην παρούσα Δημόσια Προσφορά δεν προβλέπονται πράξεις σταθεροποίησης της τιμής των Ομολογιών από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους.

Υπάρχει πρόβλεψη μερικής κάλυψης των Ομολογιών (βλ. υπό 4.2.2.2 «Όροι του ΚΟΔ»). Εν τούτοις, σε περίπτωση που το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον εβδομήντα εκατομμύρια Ευρώ (€70.000.0000), θα ματαιωθεί η έκδοση του ΚΟΔ και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής εκάστου Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί ατόκως το αργότερο εντός δύο (2) εργασίμων ημερών.

Οι Ανάδοχοι, βάσει της Σύμβασης Αναδοχής, έχουν επίσης αναλάβει την εμπρόθεσμη και προσήκουσα απόδοση προς την Εταιρεία του αντιτίμου των Ομολογιών, οι οποίες θα κατανεμηθούν τελικώς στους επενδυτές σύμφωνα με το Ενημερωτικό Δελτίο και την Απόφαση Η.ΒΙ.Π. Ο κάθε Ανάδοχος φέρει την πλήρη και αποκλειστική ευθύνη να διασφαλίζει την πραγματική καταβολή του ποσού με το οποίο συμμετέχουν στη Δημόσια Προσφορά οι επενδυτές ή οι Διαμεσολαβητές που εγγράφονται μέσω αυτού. Σημειώνεται ότι οι Ανάδοχοι δεν αναλαμβάνουν οποιαδήποτε ευθύνη για την ενδεχόμενη μη εισαγωγή των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α. είτε ο λόγος αφορά την Εταιρεία είτε όχι. Επιπρόσθετα, έκαστος των Αναδόχων διατηρεί το δικαίωμα καταγγελίας της σύμβασης αναδοχής και διακοπής της Δημόσιας Προσφοράς, ενδεικτικά μεταξύ άλλων, στις κάτωθι περιπτώσεις, σύμφωνα με τους ειδικότερους όρους της σύμβασης αναδοχής:

- Σε περίπτωση που η Εταιρεία τεθεί υπό εκκαθάριση, πτωχεύσει ή παύσει τις πληρωμές της ή τεθεί υπό καθεστώς αναγκαστικής διαχείρισης ή καταθέσει αίτηση για την υπαγωγή της σε διαδικασία εξυγίανσης ή υπό οποιοδήποτε άλλο παρόμοιο καθεστώς με ισοδύναμα έννομα αποτελέσματα.
- Εάν διακοπούν οι συναλλαγές γενικά στην Ε.Χ.Α.Ε. ή στις διεθνείς κεφαλαιαγορές.

- Εάν συμβούν στην Εκδότρια ή γενικότερα στην Ελλάδα ή γενικότερα στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό, γεγονότα οικονομικής ή άλλης φύσεως, τα οποία μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά τη φήμη της Εταιρείας ή/και την επιτυχία της Δημόσιας Προσφοράς, όπως, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, δυσμενείς οικονομικές, πολιτικές ή άλλες εξελίξεις στην Ελλάδα ή το εξωτερικό ή στις διεθνείς κεφαλαιαγορές ή αλλαγές ή ενδείξεις για επικείμενη μεταβολή των ελληνικών ή διεθνών πολιτικών ή οικονομικών συνθηκών, απεργία ή στάση εργασίας τραπεζών στην Ελλάδα, ή δυσμενείς μεταβολές που αφορούν την Εταιρεία, και ιδίως την οικονομική κατάσταση αυτής, ή τους μετόχους ή τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αυτής ή άλλης φύσης γεγονότα, που μπορούν, κατά την εύλογη κρίση των Αναδόχων, να επηρεάσουν ουσιωδώς αρνητικά την επιτυχία της Δημόσιας Προσφοράς ή/και τη διαπραγμάτευση των Ομολογιών κατά την έναρξή της.
- Εάν συμβούν άλλα γεγονότα ανωτέρας βίας. Για τις ανάγκες της παρούσας σύμβασης, ως «ανωτέρα βία» νοούνται όλα εκείνα τα γεγονότα ή περιστατικά που βρίσκονται εκτός της σφαίρας ελέγχου ή επιρροής του Αναδόχου και τα οποία δεν θα μπορούσαν να είχαν προβλεφθεί, καθώς και όλα εκείνα τα γεγονότα ή περιστατικά, για τα οποία δεν ευθύνεται κανένα από τα μέρη, ενδεικτικά κήρυξη πολέμου, εκδήλωση τρομοκρατικής ενέργειας ή κατάσταση ανάγκης στην ελληνική επικράτεια ή στο εξωτερικό. Στην περίπτωση ανωτέρας βίας, αναστέλλεται η υποχρέωση του επηρεαζόμενου μέρους να εκπληρώσει τις σχετικές υποχρεώσεις του από το παρόν προσωρινά και για χρονικό διάστημα ίσο προς τη διάρκεια των καταστάσεων ή γεγονότων ανωτέρας βίας. Εάν η ανωτέρα βία διαρκεί για διάστημα που υπερβαίνει τις τριάντα (30) ημερολογιακές ημέρες, τότε έκαστος Ανάδοχος δικαιούται να καταγγείλει εγγράφως, απρόθεσμα και αζημίως την παρούσα σύμβαση.
- Εάν παραβιάσει η Εκδότρια οποιαδήποτε υποχρέωση, που έχει αναλάβει ή διαβεβαίωση, που έχει παράσχει στο Ενημερωτικό Δελτίο ή/και στη σύμβαση αναδοχής ή σε περίπτωση που οποιαδήποτε δήλωσή της αποδειχθεί ανακριβής ή αναληθής ή δεν εκπληρωθούν στο ακέραιο, οι οποίες υποχρεώσεις, εγγυήσεις και δηλώσεις συνομολογείται ότι αποτελούν στο σύνολο τους ουσιώδεις όρους της σύμβασης αναδοχής.
- Εάν δεν εγκριθεί η εισαγωγή των Ομολογιών στο Χ.Α. ή ματαιωθεί η δημόσια προσφορά για οποιονδήποτε λόγο.
- Εάν μετά τη δημοσίευση τυχόν συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου ασκηθεί το δικαίωμα υπαναχώρησης από τέτοιο αριθμό επενδυτών και για τέτοιο αριθμό Ομολογιών, ώστε κατά την κρίση των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων να ενδέχεται να μη διασφαλίζεται η αποτελεσματική διαπραγμάτευση των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α. ή και να δημιουργούνται προβλήματα στη διαδικασία εισαγωγής των Ομολογιών της.

4.4 Εισαγωγή σε Διαπραγμάτευση και Διαδικασία Διαπραγμάτευσης

Οι Ομολογίες θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α. σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

Η ημερομηνία εισαγωγής θα καθορισθεί από την Εταιρεία και η τιμή έναρξης 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 ΕΛ.Κ.Α.Τ.), υπό την ιδιότητα του Διαχειριστή του Σ.Α.Τ., σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π. και τον Κανονισμό Λειτουργίας Συστήματος Άυλων Τίτλων, περιλαμβανομένων και των αποφάσεων της ΕΛ.Κ.Α.Τ. που εκδίδονται σε εφαρμογή του, όπως εκάστοτε ισχύουν. Η εκκαθάριση των συναλλαγών επί των Ομολογιών θα διενεργείται από την Ε.Τ.Ε.Κ., σύμφωνα με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή, ως εκάστοτε ισχύει. Για όσο χρόνο οι Ομολογίες αποτελούν αντικείμενο χρηματιστηριακής διαπραγμάτευσης, οι Ομολογιούχοι θα πρέπει να έχουν ενεργοποιήσει Μερίδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο Σ.Α.Τ.

Οι Ομολογίες θα διαπραγματεύονται ελεύθερα, χωρίς όριο διακύμανσης. Μονάδα διαπραγμάτευσης είναι η μία (1) Ομολογία. Το νόμισμα της Ομολογίας είναι το ευρώ.

Η Εταιρεία ενημερώνεται από το Διαχειριστή Σ.Α.Τ. για τους δικαιούχους των Ομολογιών. Ενδεικτικά, λαμβάνει (μέσω ασφαλούς σύνδεσής του με την ειδική ιστοσελίδα του Διαχειριστή Σ.Α.Τ.) αρχείο με τους ομολογιούχους συγκεκριμένης ημερομηνίας, αρχείο κατανομής τοκομεριδίων κλπ.

4.5 Πρόσθετες Πληροφορίες για τις Ομολογίες

4.5.1 Πιστοληπτική Διαβάθμιση της Εκδότριας

Η πιστοληπτική διαβάθμιση της Εταιρείας πραγματοποιήθηκε από την εταιρεία με επωνυμία «ICAP Group A.E.», που έχει ως στόχο την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας των εξεταζόμενων επιχειρήσεων σε σχέση με την πιθανότητα εμφάνισης ασυνέπειας ή και πτώχευσής τους σε χρονικό ορίζοντα ενός έτους. Η εκτίμηση αυτή βασίζεται στην ανάλυση εμπορικών και οικονομικών στοιχείων, καθώς και στοιχείων συναλλακτικής συμπεριφοράς, όπως αυτά προέκυψαν από δημοσιευμένα στοιχεία και συνεντεύξεις της ICAP με τις συγκεκριμένες επιχειρήσεις.

Η εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας των επιχειρήσεων (Credit Rating) αποτυπώνεται σε δεκάβαθμη κλίμακα διαβάθμισης ως εξής:

Χαμηλός Πιστωτικός Κίνδυνος				Μέσος Πιστωτικός Κίνδυνος			Υψηλός Πιστωτικός Κίνδυνος			ΜηΔιαβαθμισμένες		
AA	A	BB	B	C	D	E	F	G	H	N.R.	N.T.	N.C

Πηγή: <http://www.icap.gr/Images/ICAP%20Group%20-%20ICAP%20Credit%20Rating%20Gr.pdf>

Η ημερομηνία χορήγησης της εν λόγω πιστοληπτικής διαβάθμισης είναι η 21.11.2017 και ο βαθμός πιστοληπτικής διαβάθμισης που αποδόθηκε στην Εκδότρια είναι BB. Σύμφωνα με την ICAP Group A.E., η διαβάθμιση BB.

Η διαβάθμιση BB υποδηλώνει πολύ χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο και αποδίδεται σε επιχειρήσεις οι οποίες ενδέχεται να επηρεαστούν αλλά σε πολύ μικρό βαθμό από δυσμενής οικονομικές συγκυρίες και επομένως η πιστοληπτική τους ικανότητα παραμένει σχετικά σταθερή. Οι επιχειρήσεις με διαβάθμιση BB χαρακτηρίζονται από τα σημαντικά οικονομικά αποτελέσματα, τη σταθερή πορεία και την ανταγωνιστική θέση τους στην αγορά.

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

Coral



Shell Licensee

Coral Όμιλος Εταιρειών

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ:

- ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ (σελ.:1 - 53)
- ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ (σελ.:1 - 19)
- ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Απρίλιος 2018

Coral Όμιλος Εταιρειών

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

**ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΟΠΩΣ ΑΥΤΑ ΕΧΟΥΝ
ΥΙΟΘΕΤΗΘΕΙ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΝΩΣΗ**

ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ – 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΙ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

CORAL ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΚΑΙ ΧΗΜΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ

Coral



Shell Licensee

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την
31 Δεκεμβρίου 2017**

Περιεχόμενα οικονομικών καταστάσεων	Σελίδα
Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017	4
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2017	5
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017	6
Κατάσταση Ταμειακών Ροών της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017	7
1. Γενικές πληροφορίες	8
2. Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες	8
3. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών	12
Πλαίσιο κατάρτισης	12
Βάση ενοποίησης	13
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	13
Αναγνώριση εσόδων	13
Λειτουργικές μισθώσεις	14
Συναλλαγματικές μετατροπές	14
Παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία	15
Φορολογία	16
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	16
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	17
Αποθέματα	17
Εμπορικές απαιτήσεις	18
Ταμειακά διαθέσιμα	18
Μετοχικό κεφάλαιο	18
Δανεισμός	18
Εμπορικές υποχρεώσεις	18
Προβλέψεις	18
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	18
Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	19
Προγράμματα Πιστότητας Πελατών	20
Διανομή μερισμάτων	20
Χρηματοοικονομικά έξοδα	20
Στρογγυλοποιήσεις κονδυλίων	20
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοίκησης	20
5. Κύκλος εργασιών	21
6. Έξοδα ανά κατηγορία	23
7. Παροχές σε εργαζομένους	23
8. Άλλα λειτουργικά έσοδα	24
9. Λοιπά κέρδη/ (ζημιές)	24
10. Χρηματοοικονομικά έξοδα	24
11. Έσοδα από επενδύσεις & συμμετοχές	24
12. Φόρος εισοδήματος	25
13. Κέρδη ανά Μετοχή	26
14. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	27
15. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	29
16. Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες	31
17. Ίδρυση/Εξαγορά θυγατρικών εταιρειών	33
18. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	35
19. Αποθέματα	36

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την
31 Δεκεμβρίου 2017**

20.Πελάτες και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	36
21.Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	38
22.Μετοχικό κεφάλαιο	39
23.Αποθεματικά	39
24.Δάνεια	40
25.Φορολογικές υποχρεώσεις	41
26.Αναβαλλόμενη φορολογία	42
27.Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	43
28.Προβλέψεις	44
29.Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	45
30.Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	45
31.Δεσμεύσεις	45
32.Ενδεχόμενες υποχρεώσεις/ Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις	47
33.Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	49
34.Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	50
Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου	50
Διαχείριση κινδύνων κεφαλαίου	52
Προσδιορισμός των εύλογων αξιών	52
35.Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς	53

Οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας, σελ. 4 έως και 53 εγκρίθηκαν κατά την συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας την Τρίτη 3 Απριλίου 2018 και τελούν υπό την έγκριση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.

Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017

Ποσά σε χιλ. €	Σημείωση	Όμιλος		Εταιρεία	
		1/1- 31/12/2017	1/1- 31/12/2016	1/1- 31/12/2017	1/1- 31/12/2016
Κύκλος εργασιών	5	1.938.818	1.620.207	1.766.231	1.546.333
Κόστος πωληθέντων		(1.773.973)	(1.460.406)	(1.682.013)	(1.452.599)
Μεικτά αποτελέσματα		164.845	159.801	84.218	93.734
Έξοδα διάθεσης	6	(134.106)	(121.255)	(81.983)	(82.321)
Έξοδα διοίκησης	6	(11.909)	(10.965)	(9.722)	(10.275)
Άλλα λειτουργικά έσοδα	8	11.132	10.322	28.237	26.117
Λοιπά κέρδη/ (ζημιές)	9	93	288	12	950
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		30.055	38.192	20.762	28.205
Χρηματοοικονομικά έσοδα	10	(13.569)	(11.642)	(9.333)	(9.374)
Κέρδη/ (ζημιές) από πώληση ποσοστού θυγατρικής	11	-	-	(2.365)	-
Έσοδα από επενδύσεις	11	466	145	4.257	3.350
Κέρδη από απόκτηση συμμετοχής	11	1.837	-	-	-
Κέρδη από συγγενείς εταιρείες	11	3.729	3.667	-	-
Κέρδη/ (Ζημιές) προ φόρων		22.518	30.362	13.320	22.181
Φόρος εισοδήματος	12	(5.962)	(9.460)	(3.337)	(6.794)
Καθαρά κέρδη/ (ζημιές) χρήσης μετά από φόρους		16.556	20.902	9.983	15.387
Κατανέμονται στους μετόχους της Εταιρείας		16.238	20.902	9.983	15.387
Δικαιώματα μειοψηφίας		318	-	-	-
Κέρδη/ (ζημιές) ανά μετοχή σε €	13	5,95	7,65	3,66	5,63
Λοιπά συνολικά εισοδήματα					
Στοιχεία που δεν θα ταξινομηθούν μελλοντικά στην κατάσταση αποτελεσμάτων					
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) από συνταξιοδοτικά προγράμματα	27	(953)	39	(953)	39
Λοιπά συνολικά εισοδήματα		(10)	(40)	-	-
Φόρος εισοδήματος	12	277	-	276	(11)
Συγκεντρωτικό συνολικό εισόδημα χρήσης		15.870	20.901	9.306	15.415
Κατανέμονται στους μετόχους της Εταιρείας		15.552	20.901	9.306	15.415
Δικαιώματα μειοψηφίας		318	-	-	-

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την
31 Δεκεμβρίου 2017Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2017

Ποσά σε χιλ. €		Ομίλος		Εταιρεία	
	Σημείωση	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Πάγιο Ενεργητικό					
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	14	135.680	108.178	119.125	106.361
Αυτα περιουσιακά στοιχεία	15	10.187	11.992	9.651	11.782
Επενδύσεις σε θυγατρικές		-	-	19.836	7.418
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	16	7.728	7.800	3.015	3.015
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	18	17.385	17.767	17.380	17.762
Σύνολο Παγίου Ενεργητικού		170.980	145.737	169.007	146.338
Κυκλοφορούν Ενεργητικό					
Αποθέματα	19	99.681	74.477	80.971	60.063
Πελάτες και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	20	113.995	102.916	110.823	111.887
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	21	23.005	42.176	8.994	29.898
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού		236.681	219.569	200.788	201.848
Σύνολο Ενεργητικού		407.661	365.306	369.795	348.186
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Ίδια Κεφάλαια					
Μετοχικό κεφάλαιο	22	80.151	80.151	80.151	80.151
Αποθεματικά	23	26.488	24.470	25.389	23.581
Αποτελέσματα εις νέον		8.981	(2.188)	(6.775)	(14.273)
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους		115.620	102.433	98.765	89.459
Δικαιώματα μειοψηφίας		2.684	-	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		118.304	102.433	98.765	89.459
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Δάνεια	24	116.511	114.216	116.511	114.216
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	26	1.675	2.786	1.731	3.142
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	27	6.147	4.899	6.146	4.899
Προβλέψεις	28	2.057	1.003	899	894
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	30	5.310	4.971	4.358	4.078
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων		131.700	127.875	129.645	127.229
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	29	103.408	93.029	95.159	90.120
Δάνεια	24	53.551	35.987	45.528	35.987
Φόροι εισοδήματος	25	-	4.835	-	4.244
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	27	50	110	50	110
Προβλέψεις	28	648	1.037	648	1.037
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων		157.657	134.998	141.385	131.498
Σύνολο Υποχρεώσεων		289.357	262.873	271.030	258.727
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		407.661	365.306	369.795	348.186

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 53 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την
31 Δεκεμβρίου 2017**Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017****Όμιλος**

Ποσά σε χιλ. €	Μετοχικό κεφάλαιο και υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων αποδιδόμενα στους μετόχους	Δικαιώματα μετοχής	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	80.151	20.278	(18.897)	81.532	-	81.532
Καθαρό κέρδος χρήσης	-	-	20.902	20.902	-	20.902
Αποθεματικά μερισμάτων	-	4.026	(4.026)	-	-	-
Μεταφορά	-	167	(167)	-	-	-
Λοιπά Συνολικά εισοδήματα	-	-	(1)	(1)	-	(1)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	80.151	24.470	(2.188)	102.433	-	102.433
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	80.151	24.470	(2.188)	102.433	-	102.433
Καθαρό κέρδος χρήσης	-	-	16.238	16.238	318	16.556
Αποθεματικά μερισμάτων	-	1.808	(1.808)	-	-	-
Μεταφορά	-	214	(214)	-	-	-
Λοιπά Συνολικά εισοδήματα	-	(4)	(682)	(686)	-	(686)
Προσθήκη από ίδρυση/εξαγορά θυγατρικής	-	-	(2.365)	(2.365)	2.365	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	80.151	26.488	8.981	115.620	2.684	118.304

Εταιρεία

Ποσά σε χιλ. €	Μετοχικό κεφάλαιο και υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	80.151	19.555	(25.662)	74.044
Καθαρό κέρδος χρήσης	-	-	15.387	15.387
Αποθεματικά μερισμάτων	-	4.026	(4.026)	-
Λοιπά Συνολικά εισοδήματα	-	-	28	28
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	80.151	23.581	(14.273)	89.459
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	80.151	23.581	(14.273)	89.459
Καθαρό κέρδος χρήσης	-	-	9.983	9.983
Αποθεματικά μερισμάτων	-	1.808	(1.808)	-
Λοιπά Συνολικά εισοδήματα	-	-	(677)	(677)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	80.151	25.389	(6.775)	98.765

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 53 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την
31 Δεκεμβρίου 2017

Κατάσταση Ταμειακών Ροών της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017

Ποσά σε χιλ. €	Σημείωση	Όμιλος		Εταιρεία	
		1/1- 31/12/2017	1/1- 31/12/2016	1/1- 31/12/2017	1/1- 31/12/2016
Λειτουργικές δραστηριότητες					
Καθαρά κέρδη/ (ζημιές) χρήσης προ φόρων		22.518	30.362	13.320	22.181
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	14	11.522	9.096	9.361	8.659
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	15	2.413	2.348	2.270	2.324
Ζημιές/ (κέρδη) από διαγραφή παγίων στοιχείων	9	77	85	77	56
Προβλέψεις		1.605	656	1.701	656
Συναλλαγματικές διαφορές		152	(168)	111	(168)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	10	13.569	11.642	9.333	9.374
(Έσοδα - κέρδη)/έξοδα - (ζημιές από επενδυτικές δραστηριότητες		(6.030)	(3.812)	(1.890)	(3.543)
		45.825	50.209	34.284	39.739
Μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης					
(Αύξηση)/ μείωση απαιτήσεων		(24.624)	(19.703)	(20.909)	(16.874)
(Αύξηση)/ μείωση υποχρεώσεων		(7.184)	(9.005)	2.745	(10.142)
Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων		4.430	31.044	4.719	32.529
Αύξηση/ (μείωση) προβλέψεων					
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		18.446	52.544	20.839	45.252
Καταβληθέντες τόκοι		(13.242)	(11.184)	(9.011)	(8.917)
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος		(15.395)	(8.958)	(11.275)	(5.068)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		(10.190)	32.402	553	31.267
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες					
Αγορές ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	14	(25.064)	(14.383)	(21.470)	(14.224)
Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων	15	(1.013)	(1.403)	(594)	(1.179)
Πωλήσεις ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων		22	59	22	174
Τόκοι εισπραχθέντες		48	107	38	154
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων		(6.325)	(37)	(14.783)	(700)
Μερίσματα εισπραχθέντα		3.801	3.206	3.801	3.206
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(28.531)	(12.451)	(32.985)	(12.569)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες					
Δάνεια αναληφθέντα		26.551	-	17.528	-
Αποπληρωμή δανεισμού		(7.000)	(3.049)	(6.000)	(3.049)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		19.551	(3.049)	11.528	(3.049)
Καθαρή (μείωση)/αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		(19.171)	16.902	(20.904)	15.649
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην έναρξη της χρήσης		42.176	25.274	29.898	14.249
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στη λήξη της χρήσης	21	23.005	42.176	8.994	29.898

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

1. Γενικές πληροφορίες

Η Μητρική Εταιρεία του Ομίλου CORAL (ο Όμιλος) είναι η εταιρεία με την επωνυμία CORAL A.E. (πρώην Shell Hellas A.E) ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΚΑΙ ΧΗΜΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ (η Εταιρεία) η οποία είναι ανώνυμη Εταιρεία και έχει συσταθεί στην Ελλάδα σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, με έδρα το Μαρούσι, Ηρώδου Αττικού 12Α. Η αλλαγή ονομασίας της Εταιρείας έλαβε χώρα την 29η Ιουνίου 2010 σύμφωνα με την απόφαση 7803/10 της νομαρχίας Αθηνών. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα στον κλάδο των πετρελαιοειδών και οι κύριες δραστηριότητες του αφορούν στην εμπορία προϊόντων πετρελαίου, την ανάμιξη, συσκευασία και εμπορία ορυκτελαίων και συναφών προϊόντων και την παροχή συναφών υπηρεσιών, οι οποίες συμπληρώνουν ή εξυπηρετούν τους σκοπούς των παραπάνω δραστηριοτήτων ή τους γενικούς σκοπούς του Ομίλου.

Η Εταιρεία έως την 30η Ιουνίου του έτους 2010 ήταν 100% θυγατρική της Shell Overseas Holdings Limited και μέλος του ομίλου της Royal Dutch Shell. Την 1η Ιουλίου 2010 ολοκληρώθηκε η εξαγορά του 100% της Εταιρείας από την Μότορ Όιλ (Ελλάς) Διυλιστήρια Κορίνθου Α.Ε., η οποία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού του Ομίλου και της Εταιρείας την 31η Δεκεμβρίου 2017 ανερχόταν σε 316 άτομα και 274 άτομα αντίστοιχα (31η Δεκεμβρίου 2016: Όμιλος 261 άτομα, Εταιρεία 261 άτομα).

Η ηλεκτρονική διεύθυνση του ομίλου είναι <http://www.coralenergy.gr/>

2. Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες: Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα και έχουν εφαρμογή στον Όμιλο. Η εκτίμηση του Ομίλου σχετικά με την επίδραση από την υιοθέτηση των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Νέα Πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και νέες ΕΔΔΠΧΑ εφαρμοστές για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν μετά την 1η Ιανουαρίου 2017

ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων για αξιοποιήσιμες ζημιές»

Τροποποιεί το ΔΛΠ 12 Φόροι Εισοδήματος ώστε να διευκρινιστεί ότι οι μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από χρηματοοικονομικά εργαλεία που υπολογίζονται στην εύλογη αξία και στο κόστος για φορολογικούς σκοπούς προσαυξάνουν τις εκπεστέες προσωρινές διαφορές ανεξάρτητα από το αν ο κάτοχός του αναμένει να ανακτήσει τη λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού εργαλείου μέσω πώλησης ή χρήσης αυτού. Η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου δεν περιορίζει την εκτίμηση πιθανών μελλοντικών φορολογητέων κερδών και οι εκτιμήσεις για μελλοντικά φορολογητέα κέρδη δεν περιλαμβάνουν φορολογικές εκπτώσεις που προέρχονται από την αναστροφή εκπεστέων προσωρινών διαφορών. Μια οικονομική οντότητα εκτιμάει μια αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση σε συνδυασμό με άλλες αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις. Όπου ο φορολογικός νόμος αποκλείει τη χρήση των φορολογικών ζημιών, μια οικονομική οντότητα θα εκτιμήσει μια αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση σε συνδυασμό με άλλες αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ίδιου τύπου. Η τροποποίηση έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση το Νοέμβριο 2017 και εκτιμάται ότι δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις Οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

ΔΛΠ 7 (Τροποποίηση) «Πρόταση διαφάνειας

Τροποποιεί το ΔΛΠ 7 «Κατάσταση Ταμειακών Ροών» ώστε να διευκρινιστεί ότι οι οικονομικές οντότητες θα παρέχουν γνωστοποιήσεις που θα επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές στα στοιχεία παθητικού που προέρχονται από χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Η τροποποίηση έχει υιοθετηθεί από την

Ευρωπαϊκή Ένωση το Νοέμβριο 2017 και εκτιμάται ότι δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις Οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

Νέα πρότυπα εφαρμοστέα για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν μετά την 1η Ιανουαρίου 2018

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες»

Το ΔΠΧΑ 15 παρέχει ένα ενιαίο μοντέλο αρχών που βασίζεται σε πέντε βήματα και το οποίο θα πρέπει να εφαρμόζεται σε όλες τις συμβάσεις με τους πελάτες. Τα πέντε βήματα στο μοντέλο έχουν ως εξής: Προσδιορίστε τη σύμβαση με τον πελάτη, εντοπίστε τις υποχρεώσεις εκτέλεσης της σύμβασης, καθορίστε την τιμή της συναλλαγής, κατανείμετε το τίμημα της συναλλαγής στα διάφορα στάδια ολοκλήρωσης του συμβολαίου και τέλος αναγνωρίστε το έσοδο όταν η οντότητα ικανοποιήσει την υποχρέωση απόδοσης. Επιπροσθέτως παρέχεται καθοδήγηση σε θέματα όπως το χρονικό σημείο στο οποίο καταχωρείται το έσοδο, το λογιστικό χειρισμό του μεταβλητού τιμήματος, το κόστος για την εκπλήρωση και την ανάληψη σύμβασης και διάφορα συναφή θέματα. Επίσης εισάγονται νέες γνωστοποιήσεις. Το πρότυπο έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εκτιμάται ότι δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις Οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 15 (Τροποποίηση) «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες»

Οι διευκρινίσεις επί του ΔΠΧΑ 15 τροποποιούν τρία σημεία και συγκεκριμένα αφορούν σε αλλαγές που διευκρινίζουν τη χρήση του όρου 'διακριτό' στο πλαίσιο του προσδιορισμού των υποχρεώσεων εκτέλεσης των συμβάσεων, σε αλλαγές που διευκρινίζουν τη χρήση της αρχής του 'ελέγχου' κάνοντας τη διάκριση κατά πόσο μια οικονομική οντότητα ενεργεί για την ίδια ή ως διαμεσολαβητής και σε αλλαγές που συμβάλλουν στο να διευκρινιστεί κατά πόσο οι δραστηριότητες μιας οικονομικής οντότητας 'επηρεάζουν σημαντικά' την πνευματική ιδιοκτησία κατά την περίοδο που έχει παραχωρηθεί σε πελάτη. Η τροποποίηση έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Οκτώβριο 2017 και εκτιμάται ότι δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις Οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί το πρώτο μέρος στο έργο του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39. Το ΔΠΧΑ 9 ορίζει τα κριτήρια για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, την λογιστική αντιστάθμισης, την αποαναγνώριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και τις απαραίτητες με τα ανωτέρω γνωστοποιήσεις. Το πρότυπο έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και αρχικά εκτιμάται ότι κατά την πρώτη εφαρμογή του η επίδραση για την Εταιρεία και για τον Όμιλο δεν θα είναι σημαντική και θα είναι περίπου της τάξεως των € 2 εκ. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία οριστικοποίησης της εν λόγω επίδρασης στις Οικονομικές του καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Λογιστική αντιστάθμισης και τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9, ΔΠΧΑ 7 και ΔΛΠ 39»

Το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 9 Λογιστική Αντιστάθμισης, την τρίτη φάση στο έργο αντικατάστασης του ΔΛΠ 39, το οποίο καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασισμένη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο υπάρχον μοντέλο του ΔΛΠ 39. Η δεύτερη τροποποίηση απαιτεί να αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα οι αλλαγές στην εύλογη αξία μίας υποχρέωσης της οντότητας η οποία οφείλεται σε αλλαγές του πιστωτικού κινδύνου της ίδιας της οντότητας και η τρίτη τροποποίηση αφαιρεί την υποχρεωτική ημερομηνία εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9. Οι τροποποιήσεις του προτύπου έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και κατά τις εκτιμήσεις του Ομίλου η επίδρασή τους στις Οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας θα είναι όπως προαναφέρθηκε ως άνω για το ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα».

ΔΠΧΑ 4 (Τροποποίηση) «Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 'Χρηματοοικονομικά μέσα' στο ΔΠΧΑ 4 'Ασφαλιστήρια συμβόλαια»

Τροποποιεί το IFRS 4 'Ασφαλιστήρια Συμβόλαια' ώστε να παρέχει δύο προσεγγίσεις για τις επιχειρηματικές οντότητες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια στα πλαίσια του IFRS 4: α) παρέχει την επιλογή σε όλες τις οντότητες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια να αναγνωρίζουν στα λοιπά συνολικά εισοδήματα και όχι στην κατάσταση

αποτελεσμάτων τα τυχόν έσοδα ή έξοδα προερχόμενα από συγκεκριμένα στοιχεία ενεργητικού, και β) παρέχει στις οντότητες, οι δραστηριότητες των οποίων αφορούν κυρίως την έκδοση ασφαλιστηρίων συμβολαίων στα πλαίσια του IFRS 4, την επιλογή για προσωρινή απαλλαγή από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 με εφαρμογή από 1 Ιανουαρίου 2018 και δυνατότητα επέκτασης έως 3 χρόνια. Η εφαρμογή τους είναι προαιρετική και έως την έκδοση του νέου προτύπου για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Η τροποποίηση έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Νοέμβριο 2017 και εκτιμάται ότι δεν θα έχει επίδραση στις Οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 2 (Τροποποίηση) «Ταξινόμηση και επιμέτρηση συναλλαγών που αφορούν παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»

Τροποποιεί το ΔΠΧΑ 2 ώστε να αποσαφηνίζει την ταξινόμηση και την επιμέτρηση των συναλλαγών που αφορούν παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών σε σχέση α) με τη λογιστική αντιμετώπιση των παροχών βάσει αξίας μετοχών που διακανονίζονται σε μετρητά και περιλαμβάνουν όρους εκτέλεσης, β) την ταξινόμηση παροχών βάσει αξίας μετοχών που τακτοποιούνται με συμψηφισμό, και γ) την λογιστική αντιμετώπιση παροχών βάσει αξίας μετοχών σε σχέση με τις μετατροπές παροχών που διακανονίζονται με μετρητά σε παροχές που διακανονίζονται με συμμετοχικούς τίτλους. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εκτιμάται ότι δεν θα έχει επίδραση στις Οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

ΕΔΔΠΧΠ 22 «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές»

Η ερμηνεία αφορά συναλλαγές σε ξένο νόμισμα ή μέρη συναλλαγών όπου α) υπάρχει τίμημα που καθορίζεται σε ξένο νόμισμα β) η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει μια προπληρωθείσα απαίτηση ή μια υποχρέωση από αναβαλλόμενο έσοδο σε σχέση με αυτήν την συναλλαγή, πριν αναγνωρίσει τη σχετική απαίτηση, έξοδο ή έσοδο, και γ) η προπληρωθείσα απαίτηση ή το αναβαλλόμενο έσοδο είναι μη χρηματικά. Η Επιτροπή Διερμηνειών κατέληξε ότι η ημερομηνία της συναλλαγής με σκοπό τον καθορισμό της συναλλαγματικής ισοτιμίας είναι η ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης της μη νομισματικής προπληρωθείσας απαίτησης ή του αναβαλλόμενου εσόδου. Σε περίπτωση που υπάρχουν πολλαπλές πληρωμές ή εισπράξεις προκαταβολικά, η ημερομηνία συναλλαγής καθορίζεται για έκαστη πληρωμή ή είσπραξη. Η ερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και θα εκτιμηθεί από τον Όμιλο η επίδραση του εν λόγω προτύπου στις Οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

ΔΛΠ 40 (Τροποποίηση) «Επενδύσεις σε ακίνητα» - Μεταφορές Επενδύσεων σε Ακίνητα

Τροποποιεί το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα» ώστε να προσδιορίζεται στην παράγραφο 57 ότι μια οικονομική οντότητα θα χαρακτηρίσει ή αποχαρακτηρίσει ένα ακίνητο ως επενδυτικό ακίνητο τότε και μόνο όταν υπάρχει ένδειξη αλλαγής στη χρήση του. Αλλαγή στη χρήση υφίσταται εάν το ακίνητο πληροί ή παύει να πληροί τον ορισμό του επενδυτικού ακινήτου. Αλλαγή στην πρόθεση της διοίκησης και μόνο για τη χρήση ενός ακινήτου δεν αποτελεί από μόνη της ένδειξη αλλαγής στη χρήση. Η λίστα παραδειγμάτων ενδείξεων στην παράγραφο 57 (α) – (δ) παρουσιάζεται τώρα χωρίς να εξαντλεί όλα τα παραδείγματα. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εκτιμάται ότι δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις Οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

Νέα πρότυπα εφαρμοστέα για επίσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν μετά την 1η Ιανουαρίου 2019

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»

Το ΔΠΧΑ 16 καθορίζει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση, παρουσίαση και δημοσίευση των μισθώσεων με σκοπό την διασφάλιση ότι μισθωτές και εκμισθωτές παρέχουν πληροφόρηση που απεικονίζει ορθά τις σχετικές συναλλαγές. Το πρότυπο προσδιορίζει μια λογιστική μέθοδο για τους μισθωτές, που απαιτεί να αναγνωρίζουν στοιχεία ενεργητικού και παθητικού για όλες τις μισθώσεις, εκτός αν αυτές έχουν 12μηνια ή μικρότερη διάρκεια ή το αντικείμενο μίσθωσης είναι χαμηλής αξίας. Οι εκμισθωτές θα συνεχίζουν να διακρίνουν τις λειτουργικές από τις χρηματοδοτικές μισθώσεις, βάσει αντίστοιχης προσέγγισης του ΔΠΧΑ 16 με αυτή του προγενέστερου ΔΛΠ 17. Το πρότυπο έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Οκτώβριο 2017 και θα εκτιμηθεί από τον Όμιλο η επίδραση του εν λόγω προτύπου στις Οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

ΕΔΔΠΧΠ 23 «Ασαφής μεταχείριση του Φόρου Εισοδήματος»

Η ερμηνεία προτίθεται να προσδιορίσει το φορολογητέο κέρδος (φορολογητέα ζημιά), τις φορολογικές βάσεις, τις χρησιμοποιήσιμες φορολογικές ζημιές, τους χρησιμοποιήσιμους πιστωτικούς φόρους και φορολογικούς συντελεστές, όταν υπάρχει αβεβαιότητα για την λογιστική μεταχείριση του φόρου εισοδήματος βάσει του ΔΛΠ 12 (Φόρος Εισοδήματος). Η Ερμηνεία προβλέπει μια οικονομική οντότητα α) να καθορίζει εάν οι όποιοι αβέβαιοι χειρισμοί φορολογικών θεμάτων αξιολογούνται συλλογικά ή μεμονωμένα και β) να αξιολογεί εάν είναι πιθανό η αρμόδια φορολογική αρχή να αποδεχθεί την υιοθετημένη ή προτεινόμενη από την οντότητα λογιστική μεταχείριση του φορολογικού θέματος στη δήλωση φόρου εισοδήματος: εάν ναι, η οντότητα πρέπει να προσδιορίσει τη φορολογική της θέση σε συνάρτηση με τον εν λόγω λογιστικό χειρισμό – εάν όχι, η οντότητα πρέπει να παρουσιάσει το αντίκτυπο του αβέβαιου λογιστικού χειρισμού στην φορολογική της θέση. Η διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και θα εκτιμηθεί από τον Όμιλο η τυχόν επίδραση της στις Οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Μακροχρόνιες Επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι μια οικονομική οντότητα εφαρμόζει το ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» για μακροχρόνιες επενδύσεις σε συγγενείς ή κοινοπραξίες, που αποτελούν μέρος της καθαρής επένδυσης στη συγγενή ή κοινοπραξία, αλλά στις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης. Περιγράφονται λεπτομερώς οι αλλαγές στο κείμενο του Προτύπου. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και θα εκτιμηθεί από τον Όμιλο η τυχόν επίδραση της στις Οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 9 (Τροποποίηση) «Προπληρωμές με αρνητική αποζημίωση»

Η τροποποίηση στοχεύει να αντιμετωπίσει ανησυχίες σχετικά με το πώς το ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» κατηγοριοποιεί συγκεκριμένα προπληρωθέντα στοιχεία ενεργητικού. Τροποποιεί τα έως τώρα προβλεπόμενα κατά το ΔΠΧΑ 9 σχετικά με τα δικαιώματα λήξης, έτσι ώστε να επιτρέπει την προσμέτρηση στο αναπόσβεστο κόστος (ή ανάλογα με το επιχειρηματικό μοντέλο, στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων) ακόμα και στην περίπτωση αρνητικής αποζημίωσης. Επιπρόσθετα το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) αποσαφηνίζει τη λογιστική διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων παθητικού μετά από μια μετατροπή. Διευκρινίζει ότι μια οικονομική οντότητα αναγνωρίζει οποιεσδήποτε προσαρμογές στο αναπόσβεστο κόστος της οικονομικής υποχρέωσης, που προκύπτει από τη μεταβολή ή ανταλλαγή στοιχείων παθητικού στο αποτέλεσμα, στην ημερομηνία της μεταβολής ή ανταλλαγής. Η τροποποίηση του Προτύπου θα εφαρμοστεί αναδρομικά για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν μετά την 1η Ιανουαρίου 2019 και θα εκτιμηθεί από τον Όμιλο η τυχόν επίδραση της στις Οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Μεταβολή, περικοπή ή διακανονισμός προγράμματος καθαρισμένων παροχών»

Οι αλλαγές του ΔΛΠ 19 αποσαφηνίζουν ότι σε περίπτωση μεταβολής, περικοπής ή διακανονισμού του προγράμματος καθαρισμένων παροχών είναι πλέον υποχρεωτικό το κόστος τρέχουσας απασχόλησης και ο καθарός τόκος για το υπόλοιπο της περιόδου αναφοράς να προσδιορίζονται βάσει επικαιροποιημένων αναλογιστικών παραδοχών. Επιπλέον έχουν συμπεριληφθεί προσαρμογές στο πρότυπο που να αποσαφηνίζουν το αντίκτυπο τυχόν μεταβολής, περικοπής ή διακανονισμού του προγράμματος στα προσαπαιτούμενα για το ανώτατο όριο του περιουσιακού στοιχείου. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων για το 2017 του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) κύκλος 2015-2017.

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιγράφουν τις βασικές αλλαγές σε τρία πρότυπα. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμα από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων» και ΔΠΧΑ 11 «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο»

Οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 3 αποσαφηνίζουν ότι όταν μια οικονομική οντότητα αποκτά έλεγχο επιχείρησης που αποτελεί κοινή επιχείρηση, προβαίνει σε επανεκτίμηση της προηγούμενης συμμετοχής της στην επιχείρηση αυτή. Οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 11 αποσαφηνίζουν ότι όταν μια οικονομική οντότητα αποκτά από κοινού έλεγχο μιας

επιχείρησης που αποτελεί κοινή επιχείρηση, δεν προβαίνει σε εκ νέου εκτίμηση συμμετοχής που είχε στην επιχείρηση αυτή.

ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος»

Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν ότι όλες οι φορολογικές επιπτώσεις των μερισμάτων θα πρέπει να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα ανεξάρτητα από τον τρόπο που προκύπτει ο φόρος.

ΔΛΠ 23 «Κόστη Δανεισμού»

Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν ότι εάν μέρος δανείου παραμένει σε εκκρεμότητα αφού το συναρτώμενο με αυτό στοιχείο ενεργητικού είναι έτοιμο προς τη χρήση ή πώληση για την οποία προορίζεται, το ποσό του δανείου αυτού συμπεριλαμβάνεται στο κεφάλαιο του συνολικού δανεισμού της οντότητας στον υπολογισμό του δείκτη δανεισμού.

Νέα πρότυπα εφαρμοστέα για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν μετά την 1η Ιανουαρίου 2021

ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια»

Το ΔΠΧΑ 17 προβλέπει οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις να επιμετρώνται στην τρέχουσα αξία εκτέλεσης του ασφαλιστηρίου συμβολαίου και παρέχει μία πιο ομοιόμορφη προσέγγιση για την επιμέτρηση και παρουσίαση όλων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Οι προβλέψεις αυτές είναι σχεδιασμένες ώστε να επιτυγχάνεται μια αξιόπιστη, βάσει αρχών, λογιστική μεταχείριση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Το ΔΠΧΑ 17 αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4 από τον Ιανουάριο του 2021. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εκτιμάται ότι δεν θα έχει επίδραση στις Οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

3. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

Πλαίσιο κατάρτισης

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και περιλαμβάνουν τις ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας και του Ομίλου Coral για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ») και τις διερμηνείες των ΔΠΧΑ (IFRIC), που είχαν εκδοθεί από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) και την Επιτροπή Διερμηνειών των ΔΠΧΑ (IFRIC) αντίστοιχα, και τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Είναι η πρώτη φορά που συντάσσονται οι οικονομικές καταστάσεις και σε ενοποιημένη βάση λόγω της πρόθεσης της Εταιρείας να εισάγει κινητές αξίες σε οργανωμένη αγορά.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών. Επίσης, απαιτείται η χρήση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά εισοδημάτων και εξόδων κατά τη διάρκεια του έτους υπό αναφορά. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς. Οι περιοχές που αφορούν περίπλοκες συναλλαγές και εμπεριέχουν μεγάλο βαθμό υποκειμενικότητας, ή οι υποθέσεις και εκτιμήσεις που είναι σημαντικές για τις οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στη Σημείωση 4.

Για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της περιόδου που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017 χρησιμοποιήθηκαν λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές σύμφωνες με αυτές που ακολουθήθηκαν κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016.

Βάση ενοποίησης

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις συμπεριλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και των επιχειρήσεων που ελέγχονται από αυτήν (θυγατρικές) κατά τη λήξη της αντίστοιχης περιόδου. Ο έλεγχος επιτυγχάνεται όπου η Εταιρεία έχει τη δύναμη να ρυθμίζει την χρηματοοικονομική και λειτουργική πολιτική της επιχείρησης στην οποία συμμετέχει ώστε να επωφελείται από τις δραστηριότητές της. Κατά την εξαγορά, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις και οι πιθανές υποχρεώσεις κάθε θυγατρικής αποτιμώνται σύμφωνα με την εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Το επιπλέον ποσό που καταβάλλεται για την εξαγορά, από την εύλογη αξία της καθαρής θέσης που αποκτήθηκε, αναγνωρίζεται ως υπεραξία. Εάν το κόστος εξαγοράς είναι μικρότερο της εύλογης αξίας της καθαρής θέσης που αποκτήθηκε, τότε η διαφορά πιστώνεται στα αποτελέσματα την χρονιά της κτήσης. Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών είναι οι ίδιες ή/και προσαρμόζονται με αυτές της Μητρικής. Κατά την ενοποίηση, όλες οι σημαντικές διεταιρικές συναλλαγές, τα υπόλοιπα, τα κέρδη και ζημιές μεταξύ των επιχειρήσεων του Ομίλου απαλείφονται.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας συνιστά τον κύριο λήπτη επιχειρηματικών αποφάσεων και ελέγχει τις εσωτερικές αναφορές χρηματοοικονομικής πληροφόρησης προκειμένου να αξιολογήσει την επίδοση της Εταιρείας και του Ομίλου και να λάβει αποφάσεις σχετικά με την κατανομή πόρων. Η Διοίκηση έχει καθορίσει τους τομείς δραστηριότητας βασισμένη σε αυτές τις εσωτερικές αναφορές σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 8. Για την κατηγοριοποίηση ανά λειτουργικό τομέα έχουν ληφθεί υπόψη τα εξής:

- Η φύση των προϊόντων και υπηρεσιών,
- Τα ποσοτικά όρια που ορίζει το ΔΠΧΑ 8.

Βάσει των ανωτέρω, ο Όμιλος παρουσιάζει τις πληροφορίες σε ένα λειτουργικό τομέα ως ακολούθως:

- Εμπορία πετρελαιοειδών.

Το κυριότερο μέρος της δραστηριότητας του Ομίλου ανά γεωγραφικό τομέα βρίσκεται στην Ελλάδα. Οι πωλήσεις στο εξωτερικό αφορούν σε δραστηριότητα στην Κύπρο και την Σερβία καθώς και σε εξαγωγές εμπορευμάτων. Δεν υπάρχει εξάρτηση από σημαντικούς πελάτες καθώς δεν υπάρχουν συναλλαγές με έναν εξωτερικό πελάτη που να ανέρχονται σε ποσοστό 10% ή και μεγαλύτερο επί των συνολικών εσόδων του Ομίλου.

Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις

Συγγενής είναι η επιχείρηση στην οποία η Εταιρεία ασκεί σημαντική επιρροή, αλλά όχι έλεγχο ή από κοινού έλεγχο, μέσω συμμετοχής στις διοικητικές και λειτουργικές αποφάσεις της επιχείρησης στην οποία συμμετέχει. Τα αποτελέσματα, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις των συγγενών επιχειρήσεων ενσωματώνονται σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης εκτός και αν οι επενδύσεις σε αυτές τις εταιρίες έχουν χαρακτηριστεί ως διαθέσιμες προς πώληση. Οι επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες παρουσιάζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης στο κόστος τους όπως αναμορφώθηκε με τις μετά την κτήση μεταβολές στο μερίδιο του Ομίλου στην αντίστοιχη καθαρή θέση της συνδεδεμένης Εταιρείας μείον την όποια απομείωση στην αξία των ατομικών επενδύσεων. Οι ζημιές των συγγενών επιχειρήσεων που υπερβαίνουν το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου σε αυτές, δεν αναγνωρίζονται. Τα κέρδη ή οι ζημιές που πραγματοποιούνται από συναλλαγές μεταξύ των συγγενών εταιριών και των ενοποιούμενων εταιριών του Ομίλου απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στις συγγενείς επιχειρήσεις. Οι ζημιές ενδεχομένως να αποτελούν ένδειξη απομείωσης της αξίας του στοιχείου που μεταφέρθηκε, οπότε σε αυτή την περίπτωση σχηματίζεται η πρόβλεψη που χρειάζεται για την απομείωση της αξίας του εν λόγω στοιχείου. Οι συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις αποτιμώνται στις ατομικές Καταστάσεις Οικονομική Θέσης των εταιριών που ενοποιούνται στο ιστορικό κόστος κτήσης τους και υπόκεινται σε έλεγχο για πιθανή απομείωση.

Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Πωλήσεις

Οι πωλήσεις προϊόντων και εμπορευμάτων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα όταν τα προϊόντα και εμπορεύματα έχουν παραδοθεί και ο τίτλος ιδιοκτησίας τους έχει μεταβιβαστεί.

(β) Έσοδα από παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών.

(γ) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο και κατανέμει την έκπτωση σαν έσοδο από τόκους.

(δ) Μερίσματα

Τα μερίσματα λογίζονται ως έσοδα, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους.

(ε) Έσοδα από ενοίκια

Ο Όμιλος αναγνωρίζει των έσοδα από λειτουργικές μισθώσεις με βάση τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια των σχετικών μισθώσεων.

Λειτουργικές μισθώσεις

(α) Ο Όμιλος ως μισθωτής

Μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και τα οφέλη της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης σύμφωνα με τα μισθωτήρια συμβόλαια καθώς θεωρείται πιο αντιπροσωπευτικός τρόπος αναγνώρισης των εν λόγω εξόδων.

(β) Ο Όμιλος ως εκμισθωτής

Ακίνητα που εκμισθώνονται με λειτουργικές μισθώσεις περιλαμβάνονται στα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία στη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης. Το έσοδο του ενοικίου αναγνωρίζεται σύμφωνα με τα μισθωτήρια συμβόλαια καθώς θεωρείται πιο αντιπροσωπευτικός τρόπος αναγνώρισης των εν λόγω εσόδων.

Ο Όμιλος μισθώνει με μακροχρόνιες λειτουργικές μισθώσεις (περίπου 9 χρόνια κατ' ελάχιστον), χώρους για πρατήριο υγρών καυσίμων τους οποίους στη συνέχεια υπεκμισθώνει κυρίως σε νομικά πρόσωπα με αντίστοιχους χρόνους υπεκμίσθωσης για την λειτουργία πρατηρίων υγρών καυσίμων και λιπαντικών με το σήμα της «Shell».

Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου επιμετρώνται με βάση το κύριο νόμισμα του κύριου οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο ο Όμιλος λειτουργεί («λειτουργικό νόμισμα»). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την τακτοποίηση τέτοιων συναλλαγών κατά τη διάρκεια της περιόδου και από τη μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

(γ) Μετατροπή εκμετάλλευσης στο εξωτερικό

Τα αποτελέσματα και η χρηματοοικονομική θέση όλων των θυγατρικών του Ομίλου που έχουν λειτουργικό νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα αναφοράς μετατρέπονται στο νόμισμα αναφοράς ως ακολούθως: (i) Στοιχεία ενεργητικού και παθητικού του κάθε ισολογισμού που παρουσιάζεται μετατρέπονται με την ισοτιμία της ημερομηνίας του ισολογισμού. (ii) Έσοδα και έξοδα για κάθε λογαριασμό αποτελεσμάτων μετατρέπονται με μέσες ισοτιμίες (εκτός αν οι μέσες τιμές δεν αποτελούν καλή προσέγγιση της συσσωρευτικής επίδρασης που προέρχεται από τις ισοτιμίες της ημέρας που γίνονται οι συναλλαγές στην οποία περίπτωση χρησιμοποιούνται οι συναλλαγές της ημερομηνίας που γίνεται η συναλλαγή). (iii) Όλες οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν αναγνωρίζονται σαν ξεχωριστή κίνηση στην καθαρή θέση.

Παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία**(α) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία**

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν προγράμματα καθορισμένων παροχών, καθώς και πρόγραμμα καθορισμένων συνεισφορών.

Ο Όμιλος αναγνωρίζει ως έξοδο στην περίοδο που αφορά, τις εισφορές που καταβάλλει στο πρόγραμμα καθορισμένων συνεισφορών για την παροχή υπηρεσιών των εργαζομένων την περίοδο αυτή. Οι εισφορές σε οργανισμούς συνταξοδότησης (Ασφαλιστικά ταμεία) αντιμετωπίζονται όπως οι εισφορές σε προγράμματα καθορισμένων συνεισφορών.

Το κόστος των παροχών προσωπικού για το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών υπολογίζεται ετησίως με τη χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method), από ανεξάρτητο αναλογιστή στο τέλος της κάθε περιόδου αναφοράς. Η υποχρέωση που εμφανίζεται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης των καθορισμένων παροχών.

Οι συνιστώσες του κόστους καθορισμένων παροχών που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα (κέρδη ή ζημιές) είναι οι εξής:

- α) το κόστος τρέχουσας απασχόλησης των εργαζομένων για ένα επιπλέον έτος,
- β) ο καθαρός τόκος επί της υποχρέωσης, που προκύπτει από τον πολλαπλασιασμό του επιτοκίου προεξόφλησης επί την καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών στην αρχή της περιόδου αναφοράς,
- γ) το κόστος παρελθούσης προϋπηρεσίας εξαιτίας τυχών αλλαγών ή περικοπών στα δεδομένα του προγράμματος και
- δ) τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από διακανονισμούς.

Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από αυξήσεις ή μειώσεις στην παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών λόγω μεταβολών στις αναλογιστικές παραδοχές και προσαρμογών βάση της πείρας, αναγνωρίζονται στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα.

(β) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές τερματισμού της απασχόλησης πληρώνονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως. Ο Όμιλος καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εθελουσία αποχώρηση.

Φορολογία

Το έξοδο του φόρου αντιπροσωπεύει το άθροισμα του τρέχοντος πληρωτέου φόρου και του αναβαλλόμενου φόρου, πλέον τυχόν πρόσθετου φόρου από φορολογικό έλεγχο προηγούμενων χρήσεων. Η επιβάρυνση του φόρου της τρέχουσας χρήσης βασίζεται στο φορολογητέο κέρδος της χρήσης. Το φορολογητέο κέρδος διαφέρει από το καθαρό λογιστικό κέρδος που εμφανίζεται στα αποτελέσματα διότι αποκλείει έσοδα ή έξοδα που φορολογούνται ή εξαιρούνται από τον φόρο σε άλλες χρήσεις και επιπλέον αποκλείει στοιχεία που ποτέ δεν φορολογούνται ή δεν εκπίπτουν φορολογικά. Ο φόρος υπολογίζεται σύμφωνα με τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές ή αυτούς που ουσιαστικά έχουν θεσπιστεί κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης. Αναβαλλόμενη φορολογία αναγνωρίζεται σε διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στις οικονομικές καταστάσεις και των αντίστοιχων φορολογικών βάσεων των χρησιμοποιούμενων για τον υπολογισμό των φορολογητέων κερδών και λογιστικοποιείται με την χρήση της μεθόδου της υποχρέωσης στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης. Οι υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία αναγνωρίζονται για όλες τις φορολογικές προσωρινές διαφορές, ενώ οι απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανό ότι φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα έναντι των οποίων εκπεστέες προσωρινές διαφορές θα μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Τέτοιες απαιτήσεις και υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται αν οι προσωρινές διαφορές προκύπτουν από υπεραξία ή από την αρχική αναγνώριση (εκτός από μία συνένωση επιχειρήσεων) περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, από συναλλαγές που δεν επηρεάζουν ούτε τα φορολογητέα ούτε τα λογιστικά κέρδη.

Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία αναγνωρίζονται για προσωρινές φορολογικές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές και συνδεδεμένες επιχειρήσεις, και συμφέροντα σε κοινοπραξίες με εξίρεση τις περιπτώσεις όπου ο Όμιλος μπορεί να ελέγξει την αντιστροφή των προσωρινών διαφορών και είναι πιθανό ότι οι διαφορές αυτές δεν θα αντιστραφούν στο προβλεπόμενο μέλλον. Απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία αναγνωρίζονται για προσωρινές φορολογικές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις και συμφέροντα μόνο στην έκταση που είναι πιθανό να υπάρχουν επαρκή φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων θα χρησιμοποιηθούν τα οφέλη των προσωρινών φορολογικών διαφορών και αναμένεται ότι αυτές θα αντιστραφούν στο προβλεπόμενο μέλλον. Η λογιστική αξία της απαίτησης από αναβαλλόμενη φορολογία εξετάζεται κάθε ημερομηνία σύνταξης της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης και μειώνεται στην έκταση που δεν είναι πλέον πιθανό ότι θα υπάρχουν επαρκή φορολογητέα κέρδη που θα επιτρέψουν την ανάκτηση αυτού του περιουσιακού στοιχείου εξ' ολοκλήρου ή εν μέρει.

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να βρίσκονται σε ισχύ την περίοδο που θα ρευστοποιηθεί η απαίτηση ή θα διακανονιστεί η υποχρέωση. Η αναβαλλόμενη φορολογία επιβαρύνει ή ωφελεί τα αποτελέσματα της χρήσης, με εξαίρεση τις περιπτώσεις εκείνες που αφορούν εγγραφές κατευθείαν στην καθαρή θέση οπότε και η αναβαλλόμενη φορολογία που τις αφορά λογιστικοποιείται στην καθαρή θέση. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει ένα νομικά εκτελεστό δικαίωμα να συμψηφισθούν τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις με τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις και όταν αυτές σχετίζονται με φόρους εισοδήματος επιβαλλόμενους από την ίδια φορολογική αρχή και επί πλέον ο Όμιλος προτίθεται να διακανονίσει τις τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις του σε μία καθαρή βάση.

Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια επιμετρώνται στο κόστος κτήσεως μέλον συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που συνδέονται άμεσα με την απόκτηση των στοιχείων.

Επιπλέον δαπάνες προστίθενται στη λογιστική αξία των ενσωμάτων παγίων ή καταχωρούνται ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν αναμένεται να επιφέρουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στον Όμιλο και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα της χρήσεως που πραγματοποιούνται.

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την
31 Δεκεμβρίου 2017**

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους ως εξής:

- Κτίρια	10-40	έτη
- Μηχανολογικός εξοπλισμός	5-30	έτη
- Μεταφορικά μέσα	5-20	έτη
- Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	4-25	έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων επαναξιολογούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα, ώστε τυχόν αλλαγές στις εκτιμήσεις να εφαρμοσθούν σε επόμενες χρήσεις.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα.

Το κόστος και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις ενός παγίου διαγράφονται κατά την πώληση ή απόσυρσή του όταν δεν αναμένονται περαιτέρω οικονομικά οφέλη από τη συνεχιζόμενη χρήση του. Κέρδη ή ζημιές από την πώληση ενσωμάτων παγίων, καθορίζονται από τη διαφορά μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται μείον τη λογιστική αναπόσβεστη αξία αυτών μείον τα έξοδα πώλησης των παγίων. Τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν κατά την πώληση περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα της χρήσης που πωλείται ή διαγράφεται.

Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικά

Τα αγοραζόμενα λογισμικά προγράμματα αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 4 έως 8 χρόνια. Δαπάνες που σχετίζονται με τη συντήρηση λογισμικών προγραμμάτων αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

Δικαιώματα

Η κατηγορία «Δικαιώματα» περιλαμβάνει κατά κύριο λόγο τις άυλες εμπορικές μισθώσεις (αέρας) που καταβάλλονται από τον Όμιλο. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών. Η ωφέλιμη ζωή τους είναι σύμφωνα με τα χρόνια της μίσθωσης και κυμαίνεται από 1 έως 20 χρόνια.

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των άυλων περιουσιακών στοιχείων επαναξιολογούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα, ώστε τυχόν αλλαγές στις εκτιμήσεις να εφαρμοσθούν σε επόμενες χρήσεις.

Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος συμπεριλαμβάνει τα άμεσα υλικά και, όπου συντρέχει περίπτωση, τα άμεσα εργατικά κόσθη και τα αναλογούντα γενικά βιομηχανικά έξοδα που πραγματοποιούνται προκειμένου να φέρουν τα αποθέματα στην παρούσα τους θέση και κατάσταση. Το κόστος προσδιορίζεται με τη μέθοδο του μηνιαίου μέσου σταθμικού κόστους. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας αφαιρουμένων και των τυχόν εξόδων πώλησης.

Πρόβλεψη για βραδέως κινούμενα ή απαξιωμένα αποθέματα σχηματίζεται εφόσον κρίνεται απαραίτητο.

Εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

Ταμειακά διαθέσιμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως και τις βραχυπρόθεσμες μέχρι τρίμηνες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου.

Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές του Ομίλου. Οι κοινές μετοχές περιλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια.

Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης.

Δανεισμός

Τα έντοκα τραπεζικά δάνεια και οι υπεραναλήψεις καταχωρούνται με τα αντίστοιχα ποσά των σχετικών αναλήψεων μειωμένα κατά τα άμεσα έξοδα έκδοσης τους. Τα χρηματοοικονομικά έξοδα, συμπεριλαμβανομένων και των πληρωτέων επιβραβεύσεων (premium) κατά την εξόφληση ή επαναγορά και τα άμεσα έξοδα έκδοσης λογιστικοποιούνται σε δεδουλευμένη βάση στα αποτελέσματα χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου και προστίθενται στο αναπόσβεστο λογιστικό υπόλοιπο του σχετικού δανείου ή υπερανάληψης, στην έκταση που δεν διακανονίζονται στην περίοδο που προκύπτουν.

Εμπορικές υποχρεώσεις

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία και αποτιμώνται μεταγενέστερα σύμφωνα με τη μέθοδο του αναπόσβεστου κόστους με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν υπάρχει μία παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα παρελθοντικών γεγονότων, είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης και το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Οι προβλέψεις επιμετρούνται στην καλύτερη δυνατή εκτίμηση στην οποία καταλήγει η Διοίκηση σε ότι αφορά στο κόστος που θα προκύψει για τον διακανονισμό της υποχρέωσης.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου ταξινομούνται στις ακόλουθες κατηγορίες. Η ταξινόμηση εξαρτάται από το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκε η επένδυση. Η Διοίκηση προσδιορίζει την ταξινόμηση κατά την αρχική αναγνώριση και επανεξετάζει την ταξινόμηση σε κάθε ημερομηνία δημοσίευσης.

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα

Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποκτήθηκαν με σκοπό την πώληση σε σύντομο χρονικό διάστημα ή που έχουν ταξινομηθεί σε αυτή την κατηγορία από τη Διοίκηση. Στοιχεία ενεργητικού αυτής της κατηγορίας ταξινομούνται στο κυκλοφορούν ενεργητικού εάν κατέχονται για εμπορία ή αναμένεται να πουληθούν εντός 12 μηνών από την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

Κατά τη διάρκεια της τρέχουσας και προηγούμενης χρήσης, ο Όμιλος δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

(β) Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δε διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές και δεν υπάρχει πρόθεση πώλησης τους. Περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης. Τα τελευταία συμπεριλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.

Τα δάνεια και απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος.

(γ) Επενδύσεις κατεχόμενες ως τη λήξη

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία ο Όμιλος έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να τα κρατήσει ως τη λήξη τους. Κατά τη διάρκεια της τρέχουσας και προηγούμενης χρήσης, ο Όμιλος δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

(δ) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δε μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω κατηγορίες. Περιλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία εφόσον η Διοίκηση δεν έχει την πρόθεση να τα ρευστοποιήσει μέσα σε 12 μήνες από την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης. Κατά τη διάρκεια της τρέχουσας και προηγούμενης χρήσης, ο Όμιλος δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων**(i) Μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία**

Οι λογιστικές αξίες των στοιχείων μακροπρόθεσμου ενεργητικού ελέγχονται για σκοπούς απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Όταν η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημία απομείωσής του καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας χρήσεως. Εύλογη αξία μείον έξοδα πώλησης είναι το ποσό που μπορεί να ληφθεί από τη πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μιας αμφοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου, ενώ, αξία χρήσης είναι η καθαρή παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από την πρόσοδο που αναμένεται να προκύψει από τη διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Για τους σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα στοιχεία του ενεργητικού ομαδοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο για το οποίο οι ταμειακές ροές δύναται να προσδιοριστούν ξεχωριστά.

(ii) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Ο Όμιλος αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος τα δεδομένα αναφορικά με το κατά πόσον ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων έχει απομειωθεί.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης (εφόσον υφίστανται σχετικές ενδείξεις) είναι περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στο κόστος κτήσεως και περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στο αναπόσβεστο κόστος.

Η ανακτήσιμη αξία των συμμετοχών σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις προσδιορίζεται με τον ίδιο τρόπο όπως για τα μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Η ανακτήσιμη/εισπραχτή αξία των λοιπών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να διενεργηθούν οι σχετικοί έλεγχοι απομείωσης, προσδιορίζεται βάσει της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών χρηματοροών, προεξοφλημένων είτε με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο προεξόφλησης του εκάστοτε στοιχείου ή

ομάδας στοιχείων, ή με τον τρέχοντα συντελεστή απόδοσης ενός παρόμοιου χρηματοοικονομικού στοιχείου. Οι προκύπτουσες ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

Προγράμματα Πιστότητας Πελατών

Ο Όμιλος εφαρμόζει ένα πρόγραμμα πιστότητας πελατών στον τομέα των πρατηρίων. Οι πελάτες της λιανικής συλλέγουν πόντους με την αγορά προϊόντων ή υπηρεσιών, τους οποίους μπορούν να εξαργυρώσουν στο μέλλον προς απόκτηση δωρεάν δώρων βάσει καταλόγου. Ο Όμιλος εφαρμόζοντας τη Διερμηνεία 13 "Προγράμματα Πιστότητας Πελατών", αναγνωρίζει το έσοδο από τη συναλλαγή όταν οι πόντοι εξαργυρώνονται και η επιχείρηση ολοκληρώνει την υποχρέωση παροχής τους. Η αποτίμηση των πόντων που χορηγούνται από τον Όμιλο στο πλαίσιο της επιβράβευσης του προγράμματος πιστότητας πελατών γίνεται στην εύλογη αξία τους με βάση μια παραδεικτική τεχνική εκτίμησης. Το κόστος εξαργύρωσης των πόντων επιβαρύνει το κόστος πωληθέντων.

Διανομή μερισμάτων

Διανομή μερίσματος αναγνωρίζεται ως υποχρέωση όταν η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Χρηματοοικονομικά έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως με την πραγματοποίησή τους.

Στρογγυλοποιήσεις κονδυλίων

Τα ποσά που περιέχονται στις Οικονομικές Καταστάσεις έχουν στρογγυλοποιηθεί σε χιλιάδες Ευρώ. Διαφορές που ενδέχεται να υπάρχουν οφείλονται σε αυτές τις στρογγυλοποιήσεις.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της Διοίκησης επανεξετάζονται διορκώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

Ο Όμιλος προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες έχουν ως εξής:

(α) Φόρος εισοδήματος

Απαιτείται κρίση για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία διότι υπάρχουν συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές και νόμους που αναμένεται να ισχύσουν όταν οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις θα πραγματοποιηθούν ή οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις θα αποπληρωθούν, όπως αυτοί (οι μελλοντικοί φορολογικοί συντελεστές) είναι γνωστοί κατά την ημερομηνία σύνταξης της κατάστασης οικονομικής θέσης. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται κατά την έκταση στην οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης. Με βάση τα παραπάνω, είναι φανερό ότι η ακρίβεια της εκτίμησης της αναβαλλόμενης φορολογίας εξαρτάται από σειρά παραγόντων που είτε βρίσκονται εκτός ελέγχου του Ομίλου (π.χ. μεταβολή φορολογικών συντελεστών, μεταβολές στη φορολογική νομοθεσία που ενδεχομένως επηρεάζουν τη φορολογική βάση των περιουσιακών στοιχείων, ή τις κατηγορίες των προσωρινών διαφορών), είτε βασίζονται σε προβλέψεις για την μελλοντική πορεία της επιχείρησης που εξ ορισμού ενέχουν σημαντικό κίνδυνο.

(β) Συνταξιοδοτικά προγράμματα

Η παρούσα αξία των συνταξιοδοτικών παροχών βασίζεται σε ένα αριθμό παραγόντων που προσδιορίζονται με τη χρήση αναλογιστικών μεθόδων και παραδοχών, όπως το επιτόκιο προεξόφλησης για τον υπολογισμό του κόστους παροχής.

Ο Όμιλος καθορίζει το κατάλληλο επιτόκιο προεξόφλησης στο τέλος κάθε χρήσης. Αυτό ορίζεται ως το επιτόκιο που θα πρέπει να χρησιμοποιηθεί για να προσδιοριστεί η παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να απαιτηθούν για την κάλυψη των υποχρεώσεων των συνταξιοδοτικών προγραμμάτων. Ο συντελεστής προεξόφλησης που χρησιμοποίησε ο Όμιλος για την τρέχουσα χρήση ανέρχεται στο 1,4%.

Οι λοιπές παραδοχές που έχουν χρησιμοποιηθεί παρουσιάζονται στη σημείωση 27.

(γ) Επίδικες Υποθέσεις

Ο Όμιλος αναγνωρίζει πρόβλεψη για επίδικες υποθέσεις βάσει στοιχείων από τη Νομική Υπηρεσία της.

Άλλες πηγές αβεβαιότητας, σχετικές με τις παραδοχές της Διοίκησης, αποτελεί η εκτίμηση σχετικά με την ωφέλιμη ζωή των παγίων στοιχείων και η πρόβλεψη για τους επισφαλείς πελάτες.

5. Κύκλος εργασιών

Η ανάλυση του κύκλου εργασιών είναι ως κάτωθι:

	<u>Όμιλος</u>		<u>Εταιρεία</u>	
	1/1 - 31/12/2017	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2017	1/1 - 31/12/2016
Ποσά σε χιλ. €				
Πωλήσεις:				
Εμπορευμάτων	573.588	436.332	411.071	371.378
Προϊόντων	1.355.705	1.175.534	1.355.705	1.175.534
Λοιπά	9.525	8.341	(545)	(579)
Σύνολο	1.938.818	1.620.207	1.766.231	1.546.333

Οι πωλήσεις εμπορευμάτων και προϊόντων συμπεριλαμβάνουν πωλήσεις χονδρικής και λιανικής. Οι λιανικές πωλήσεις ως επί το πλείστον πραγματοποιούνται από τις θυγατρικές εταιρείες που λειτουργούν το δίκτυο πρατηρίων τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό.

Τα ποσά που εμφανίζονται στην κατηγορία «Λοιπά» του Ομίλου αφορούν κυρίως σε έσοδα από παροχή υπηρεσιών στα πρατήρια. Εντός του κονδυλίου περιλαμβάνονται και ποσά που σχετίζονται με την εφαρμογή της διερμηνείας 13 αναφορικά με τα προγράμματα πιστότητας πελατών, καθώς και στον επηρεασμό του αποτελέσματος λόγω της προεξόφλησης μελλοντικών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων που αφορούν στην παροχή εμπορευματικών πιστώσεων που χορηγεί η Εταιρεία σε εμπορικούς πελάτες.

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει μία ανάλυση των πωλήσεων ανά γεωγραφική αγορά (εσωτερικό – εξωτερικό) και ανά κατηγορία πωληθέντων ειδών.

Coral Όμιλος Εταιρειών

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την

31 Δεκεμβρίου 2017

Ποσά σε χιλ. €		Όμιλος		Εταιρεία	
		1/1 -	1/1 -	1/1 -	1/1 -
Γεωγραφικός Τομέας	Κατηγορία Πωλήσεων	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Εξωτερικό	Καύσιμα	93.265	50.381	26.506	50.381
Εξωτερικό	Λιπαντικά	9	13	9	13
Εξωτερικό	Χημικά	1.306	906	1.306	906
Εξωτερικό	Φυσικό Αέριο/Υγραέριο	7	-	-	-
	Σύνολο	94.587	51.300	27.821	51.300
Εσωτερικό	Καύσιμα	1.772.441	1.509.610	1.692.970	1.458.238
Εσωτερικό	Λιπαντικά	6.969	9.663	6.969	9.662
Εσωτερικό	Χημικά	25.669	24.228	25.669	24.228
Εσωτερικό	Φυσικό Αέριο/Υγραέριο	26.817	12.489	9.930	-
Εσωτερικό	Λοιπά	12.335	12.917	2.873	2.905
	Σύνολο	1.844.231	1.568.907	1.738.410	1.495.033
	Γενικό Σύνολο	1.938.818	1.620.207	1.766.231	1.546.333

Για το 2016 οι πωλήσεις στο εξωτερικό αφορούν σε εξαγωγές της Εταιρείας (κυρίως προς Βαλκανικές χώρες) και όχι σε δραστηριότητα στο εξωτερικό.

Για το 2017 λόγω της εξαγοράς της "LUKOIL CYPRUS LIMITED" που μετονομάστηκε σε "CORAL ENERGY PRODUCTS CYPRUS LIMITED" και της ίδρυσης της " CORAL SRB DOO BEOGRAD" , έχει προκύψει δραστηριότητα στο εξωτερικό και πλέον οι πωλήσεις στο εξωτερικό αναλύονται ως εξής :

Ποσά σε χιλ. €	Ποσά σε χιλ. €	Δραστηριότητα	Δραστηριότητα	Εξαγωγές	Σύνολο
Γεωγραφικός Τομέας	Κατηγορία Πωλήσεων	Κύπρου	Σερβίας		
Εξωτερικό	Καύσιμα	67.553	115	25.597	93.265
Εξωτερικό	Λιπαντικά	-	-	9	9
Εξωτερικό	Φυσικό Αέριο/Υγραέριο	-	7	-	7
Εξωτερικό	Χημικά	-	-	1.306	1.306
	Σύνολο	67.553	122	26.912	94.587

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την
31 Δεκεμβρίου 2017

6. Έξοδα ανά κατηγορία

Ποσά σε χιλ. €	Σημείωση	Όμιλος		Εταιρεία	
		1/1- 31/12/2017	1/1- 31/12/2016	1/1- 31/12/2017	1/1- 31/12/2016
Παροχές σε εργαζομένους	7	17.991	16.813	16.731	16.813
Αποσβέσεις ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	14	11.521	9.112	9.361	8.859
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	15	2.414	2.333	2.270	2.324
Έξοδα επιδιόρθωσης και συντήρησης ενσώματων παγίων		2.563	1.772	1.633	1.328
Μισθώματα βάσει λειτουργικών μισθώσεων		16.289	14.037	14.020	13.661
Αποθήκευτρα		3.474	2.715	3.177	2.715
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις		1.286	3.525	1.261	3.525
Μεταφορικά και έξοδα ταξιδίων		24.408	19.237	20.053	19.062
Αμοιβές διαχειριστών ηρατηρίων		28.462	25.833	-	-
Αμοιβές & έξοδα τρίτων		17.318	15.898	12.489	12.714
Έξοδα προβολής και διαφήμισης		3.811	4.946	4.321	5.274
Ασφάλιστρα		705	657	512	521
Έξοδα Τηλεπικοινωνιών		499	657	467	435
Λοιποί Φόροι Τέλη		2.626	2.310	1.973	1.817
Λοιπά		14.362	13.927	6.072	5.721
Σύνολο		147.729	133.772	94.340	94.769

Κατανομή ανά λειτουργία:	1/1- 31/12/2017	1/1- 31/12/2016	1/1- 31/12/2017	1/1- 31/12/2016
Κόστος πωληθέντων	1.714	1.552	2.635	2.172
Έξοδα διόθεσης	134.106	121.255	81.983	82.321
Έξοδα διοίκησης	11.909	10.965	9.722	10.275
Σύνολο	147.729	133.772	94.340	94.769

Στο κόστος πωληθέντων για την χρήση που έληξε την 31/12/2017, περιλαμβάνονται € 1.714 χιλιάδες που αφορούν σε "Έξοδα προβολής και διαφήμισης" σύμφωνα με την Διεργασία 13 (Προγράμματα Πιστότητας Πελατών). Το αντίστοιχο πόσο για τη χρήση του 2016 ήταν € 1.552 χιλιάδες.

Στις αμοιβές και έξοδα τρίτων περιλαμβάνονται και αμοιβές των νόμιμων ελεγκτών συνολικού ποσού € 381 χιλιάδων για την χρήση 2017, (31.12.2016 : € 261 χιλιάδες) που αφορούν σε παροχή υπηρεσιών ελεγκτικής φύσης.

7. Παροχές σε εργαζομένους

Ποσά σε χιλ. €	Όμιλος		Εταιρεία	
	1/1- 31/12/2017	1/1- 31/12/2016	1/1- 31/12/2017	1/1- 31/12/2016
Μισθοί και ημερομίσθια	11.367	10.517	10.263	10.517
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	3.078	2.944	2.940	2.944
Λοιπές εργοδοτικές παροχές και έξοδα	3.424	3.116	3.407	3.116
Συνταξοδοτικό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	122	236	121	236
Σύνολο	17.991	16.813	16.731	16.813

8. Άλλα λειτουργικά έσοδα

Ποσά σε χιλ. €	Όμιλος		Εταιρεία	
	1/1- 31/12/2017	1/1- 31/12/2016	1/1- 31/12/2017	1/1- 31/12/2016
Έσοδα από ενοίκια	1.856	1.358	8.610	7.766
Έσοδα επιδοτήσεων	42	4	42	4
Έσοδα από πελάτες κάρτας	609	636	609	636
Έσοδα από εμπορικούς αντιπροσώπους	731	616	884	747
Έσοδα προνομίων και χρήσης σημάτων	2.050	2.472	10.632	10.483
Έσοδα εξυπηρέτησης	2.977	2.496	3.194	2.632
Λοιπά	2.867	2.740	4.266	3.849
Σύνολο	11.132	10.322	28.237	26.117

Τα Λοιπά λειτουργικά έσοδα αφορούν κυρίως σε αμοιβές για αγωγικά και αποθήκευση που διενεργούνται στις εγκαταστάσεις του Ομίλου.

9. Λοιπά κέρδη/ (ζημιές)

Ποσά σε χιλ. €	Όμιλος		Εταιρεία	
	1/1- 31/12/2017	1/1- 31/12/2016	1/1- 31/12/2017	1/1- 31/12/2016
Κέρδη/ (ζημιές) από διαγραφές παγίων στοιχείων	(77)	(85)	(77)	(56)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από συναλλαγματικές διαφορές	(1.527)	1.429	(1.505)	1.429
Λοιπά	1.697	(1.056)	1.594	(423)
Σύνολο	93	288	12	950

10. Χρηματοοικονομικά έξοδα

Ποσά σε χιλ. €	Όμιλος		Εταιρεία	
	1/1- 31/12/2017	1/1- 31/12/2016	1/1- 31/12/2017	1/1- 31/12/2016
Τόκοι βραχυπρόθεσμων δανείων	1.931	1.161	1.778	1.167
Τόκοι και έξοδα μακροπρόθεσμων δανείων	6.870	7.799	6.870	7.799
Προμήθειες τραπεζών και συναφή έξοδα	4.768	2.682	685	408
Σύνολο	13.569	11.642	9.333	9.374

11. Έσοδα από επενδύσεις & συμμετοχές

Ποσά σε χιλ. €	Όμιλος		Εταιρεία	
	1/1- 31/12/2017	1/1- 31/12/2016	1/1- 31/12/2017	1/1- 31/12/2016
(Κέρδη)/Ζημιές από Συγγενείς Εταιρίες	3.729	3.667	-	-
Κέρδη από απόκτηση συμμετοχής	1.837	-	-	-
Κέρδη/ (ζημιές) από πώληση ποσοστού θυγατρικής	-	-	(2.365)	-
Σύνολο	5.566	3.667	(2.365)	-

Τα Κέρδη από Συγγενείς Εταιρίες ποσού € 5.566 χιλιάδων αφορούν την αναλογία του Ομίλου επί των οικονομικών αποτελεσμάτων των ενοποιούμενων με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης «Shell & MoH A.E αεροπορικών καυσίμων» και

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την
31 Δεκεμβρίου 2017**

«Εγκαταστάσεις Πετρελαιοειδών Ρόδου – Αλεξανδρουπόλεως Α.Ε» καθώς και το κέρδος από την εξαγορά της "LUKOIL CYPRUS LIMITED",

Η ζημία €2.365 χιλιάδων που εμφανίζεται στα αποτελέσματα της Εταιρείας αφορά στη μεταβίβαση του 25% των μετοχών της "MEDPROFILE LTD".

	<u>Όμιλος</u>		<u>Εταιρεία</u>	
	1/1- 31/12/2017	1/1- 31/12/2016	1/1- 31/12/2017	1/1- 31/12/2016
Ποσά σε χιλ. €				
Έσοδα τόκων	466	145	456	144
Έσοδα από μερίσματα	-	-	3.801	3.206
Σύνολο	466	145	4.257	3.350

Τα έσοδα τόκων περιλαμβάνουν έσοδα τόκων καταθέσεων και λοιπών περιπτώσεων καθώς και έσοδα προεξόφλησης των εμπορευματικών πιστώσεων το οποίο ανέρχεται σε € 237 χιλιάδες για την χρήση 2017 και σε € 49 χιλιάδες για την χρήση 2016.

Τα έσοδα από μερίσματα κατά την τρέχουσα χρήση προέρχονται κυρίως από την συγγενή εταιρεία «Shell & MoH Α.Ε αεροπορικών καυσίμων» (€ 3.651 χιλιάδες). Κατά την τρέχουσα χρήση επίσης η Εταιρεία έλαβε μερίσματα από την συγγενή εταιρεία «Εγκαταστάσεις Πετρελαιοειδών Ρόδου – Αλεξανδρουπόλεως Α.Ε» (€ 150 χιλιάδες).

Κατά την προηγούμενη χρήση, τα έσοδα από μερίσματα προήλθαν κυρίως από την συγγενή εταιρεία «Shell & MoH Α.Ε αεροπορικών καυσίμων» (€3.056 χιλιάδες). Κατά την προηγούμενη χρήση επίσης η Εταιρεία έλαβε μερίσματα από την συγγενή εταιρεία «Εγκαταστάσεις Πετρελαιοειδών Ρόδου – Αλεξανδρουπόλεως Α.Ε» (€ 150 χιλιάδες).

12. Φόρος εισοδήματος

	<u>Όμιλος</u>		<u>Εταιρεία</u>	
	1/1- 31/12/2017	1/1- 31/12/2016	1/1- 31/12/2017	1/1- 31/12/2016
Ποσά σε χιλ. €				
Φόρος εισοδήματος τρέχουσας χρήσης	7.674	9.401	4.686	6.823
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	409	393	(227)	258
Τέλος επιτηδεύματος	194	196	13	15
Αναβαλλόμενος φόρος	(2.593)	(530)	(1.412)	(291)
Σύνολο	5.685	9.460	3.061	6.805

Ο φόρος εισοδήματος για τις χρήσεις 2016 και 2017 είναι υπολογισμένος με 29%.

Ο φόρος εισοδήματος της χρήσης προκύπτει αφού υπολογιστούν πάνω στο λογιστικό κέρδος οι κατωτέρω φορολογικές επιδράσεις:

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την
31 Δεκεμβρίου 2017**

Ποσά σε χιλ. €	Όμιλος		Εταιρεία	
	1/1- 31/12/2017	1/1- 31/12/2016	1/1- 31/12/2017	1/1- 31/12/2016
Κέρδη προ φόρων/(Ζημιές) προ φόρων	22.518	30.362	13.320	22.181
Φόρος υπολογισμένος με βάση ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές	6.530	8.805	3.863	6.432
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	409	393	(227)	258
Τέλος επιτηδεύματος	194	196	13	15
Έξοδα μη εκπεστέα φορολογικά	701	1.008	1.140	783
Απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα	(1.618)	(1.064)	(1.102)	(524)
Λοιπά	(532)	121	(626)	(159)
Σύνολο	5.685	9.480	3.061	6.805

13. Κέρδη ανά Μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή, υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους με το μέσο σταθμικό αριθμό μετοχών κάθε περιόδου/χρήσης. Ο μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών προκύπτει αθροίζοντας τις υφιστάμενες μετοχές στις οποίες διαιρείται το μετοχικό κεφάλαιο με τα δικαιώματα που δυνητικά μπορούν να ασκηθούν και τα οποία διαθέτει η μητρική Εταιρεία και αφαιρώντας τον αριθμό των ιδίων μετοχών. Ο υπολογισμός των βασικών κερδών ανά μετοχή, βασίζεται στα ακόλουθα δεδομένα:

Ποσά σε χιλ. €	Όμιλος		Εταιρεία	
	1/1- 31/12/2017	1/1- 31/12/2016	1/1- 31/12/2017	1/1- 31/12/2016
Κέρδη/(Ζημιές) κατανεμόμενα στους μετόχους της Εταιρείας	16.238	20.902	9.983	15.387
Μέσος Σταθμισμένος αριθμός των κοινών μετοχών για τους σκοπούς των βασικών κερδών ανά μετοχή	2.730.868	2.730.868	2.730.868	2.730.868
Κέρδη/(Ζημιές) ανά μετοχή σε €	5,95	7,65	3,66	5,63

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την
31 Δεκεμβρίου 2017**14. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία**

Η κίνηση των ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου κατά την χρήση 1/1/2016 – 31/12/2016 και κατά την χρήση 1/1/2017 – 31/12/2017 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Όμιλος Ποσά σε χιλ. €	Οικόπεδα - κτίρια	Μηχ/κός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	132.516	67.795	6.690	29.236	9.196	245.433
Προσθήκες	2.161	4.751	160	988	6.477	14.537
Μειώσεις	(284)	(465)	(126)	(154)	-	(1.029)
Ανακατανομές	2.540	3.544	-	1.045	(7.128)	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	136.933	75.625	6.724	31.114	8.545	258.941
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	136.933	75.625	6.724	31.114	8.545	258.941
Προσθήκες	9.388	4.363	38	2.424	9.621	25.834
Προσθήκες από εξαγορά θυγατρικής	20.663	11.919	41	1.157	-	33.780
Μειώσεις	(260)	(509)	-	(191)	(9)	(968)
Ανακατανομές	1.681	3.099	-	1.196	(5.976)	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	168.405	94.497	6.803	35.700	12.181	317.585
Συσσωρευμένες αποσβέσεις						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	74.412	44.170	3.883	19.949	-	142.415
Αποσβέσεις	4.455	2.492	302	1.847	-	9.096
Μειώσεις	(225)	(327)	(57)	(138)	-	(747)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	78.642	46.335	4.128	21.658	-	150.763
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	78.642	46.335	4.128	21.658	-	150.763
Αποσβέσεις	5.622	3.468	297	2.134	-	11.522
Προσθήκες από εξαγορά θυγατρικής	12.780	6.800	41	852	-	20.473
Μειώσεις	(194)	(478)	-	(180)	-	(853)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	96.850	56.125	4.466	24.464	-	181.906
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2016	58.291	29.290	2.597	9.457	8.545	108.178
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2017	71.556	38.371	2.337	11.236	12.181	135.680

Coral Όμιλος Εταιρειών

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την
31 Δεκεμβρίου 2017**

Η κίνηση των ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας κατά την χρήση 1/1/2016 – 31/12/2016 και κατά την χρήση 1/1/2017 – 31/12/2017 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Εταιρεία Ποσό σε χιλ. €	Οικόπεδα - κτίρια	Μηχ/κός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	132.224	67.290	5.005	27.479	9.196	241.193
Προσθήκες	2.161	4.725	10	852	6.477	14.225
Μειώσεις	(284)	(450)	(11)	(154)	-	(899)
Ανακατανομές	2.540	3.544	-	1.044	(7.126)	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	136.641	75.109	5.004	29.221	8.545	254.519
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	136.641	75.109	5.004	29.221	8.545	254.519
Προσθήκες	7.361	3.739	-	1.526	9.614	22.240
Μειώσεις	(260)	(509)	-	(191)	(9)	(968)
Ανακατανομές	1.681	3.099	-	1.196	(5.977)	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	145.424	81.438	5.004	31.752	12.174	275.791
Συσσωρευμένες αποσβέσεις						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	74.273	43.981	3.215	18.517	-	139.986
Αποσβέσεις	4.453	2.451	215	1.740	-	8.859
Μειώσεις	(225)	(323)	(1)	(138)	-	(687)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	78.501	46.109	3.429	20.119	-	148.158
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	78.501	46.109	3.429	20.119	-	148.158
Αποσβέσεις	4.389	2.858	209	1.905	-	9.361
Μειώσεις	(194)	(478)	(0)	(181)	-	(853)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	82.696	48.490	3.637	21.844	-	156.666
Αναπόσβεστη αξία στις 31						
Δεκεμβρίου 2016	58.140	29.000	1.574	9.102	8.545	106.361
Αναπόσβεστη αξία στις 31						
Δεκεμβρίου 2017	62.728	32.948	1.367	9.908	12.174	119.125

15. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου αποτελούνται από προγράμματα λογισμικού και δικαιώματα εκμεταλλεύσεως πρατηρίων υγρών καυσίμων. Η κίνηση των άυλων περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου κατά την χρήση 1/1/2016 – 31/12/2016 και κατά την χρήση 1/1/2017 – 31/12/2017 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Όμιλος Ποσά σε χιλ. €	Λογισμικό	Δικαιώματα	Σύνολο
Κόστος			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	13.511	24.055	37.566
Προσθήκες	1.136	267	1.403
Μειώσεις	(134)	(294)	(428)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	14.513	24.028	38.542
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	14.513	24.028	38.542
Προσθήκες	1.011	2	1.013
Προσθήκες από εξαγορά θυγατρικής	631	-	631
Μειώσεις	(448)	(650)	(1.098)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	15.708	23.380	39.088
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	10.094	14.517	24.610
Αποσβέσεις	862	1.486	2.348
Μειώσεις	(115)	(293)	(408)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	10.841	15.710	26.550
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	10.841	15.710	26.550
Αποσβέσεις	1.026	1.387	2.413
Προσθήκες από εξαγορά θυγατρικής	581	-	581
Μειώσεις	(448)	(195)	(643)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	12.000	16.902	28.901
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2016	3.673	8.318	11.992
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2017	3.709	6.477	10.187

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την
31 Δεκεμβρίου 2017

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας αποτελούνται από προγράμματα λογισμικού και δικαιώματα εκμεταλλεύσεως πρατηρίων υγρών καυσίμων. Η κίνηση των άυλων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας κατά την χρήση 1/1/2016 – 31/12/2016 και κατά την χρήση 1/1/2017 – 31/12/2017 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Εταιρεία

Ποσά σε χιλ. €

Κόστος**Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016**

Προσθήκες

Μειώσεις

Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016**Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017**

Προσθήκες

Μειώσεις

Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017**Συσσωρευμένες αποσβέσεις****Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016**

Αποσβέσεις

Μειώσεις

Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016**Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016**

Αποσβέσεις

Μειώσεις

Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016**Αναπόσβεστη αξία στις 31****Δεκεμβρίου 2016****Αναπόσβεστη αξία στις 31****Δεκεμβρίου 2017**

Λογισμικό Δικαιώματα Σύνολο

13.316 24.055 37.371

912 267 1.179

(134) (294) (428)

14.094 24.028 38.122

14.094 24.028 38.122

594 - 594

- (650) (650)

14.688 23.378 38.066

9.907 14.517 24.424

838 1.486 2.324

(115) (293) (408)

10.630 15.710 26.340

10.630 15.710 26.340

884 1.386 2.270

- (195) (195)

11.514 16.901 28.415

3.464 8.318 11.782

3.174 6.477 9.651

16. Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες

Οι Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες του Ομίλου είναι οι ακόλουθες :

Επωνυμία	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής	Αντικείμενο Δραστηριότητας	Μέθοδος Ενοποίησης	Σχέση Συμμετοχής
ΜΥΡΤΕΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΑΠΟΘΗΚΕΥΣΕΩΣ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΙΩΝ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	ΜΑΡΟΥΣΙ, ΑΤΤΙΚΗ	100%	ΕΜΠΟΡΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ	Ολική	Άμεση
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ Ο "ΕΡΜΗΣ"	ΜΑΡΟΥΣΙ, ΑΤΤΙΚΗ	100%	ΕΜΠΟΡΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ	Ολική	Άμεση
CORAL PRODUCTS AND TRADING ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΩΝ ΚΑΥΣΙΜΩΝ, ΛΙΠΑΝΤΙΚΩΝ, ΝΑΥΤΙΚΩΝ ΕΦΟΔΙΩΝ, ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ, ΧΗΜΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	ΜΑΡΟΥΣΙ, ΑΤΤΙΚΗ	100%	ΕΜΠΟΡΙΑ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΩΝ ΚΑΥΣΙΜΩΝ	Ολική	Άμεση
CORAL INNOVATIONS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ, ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΚΑΙ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΛΟΓΙΣΜΙΚΟΥ, ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΤΥΟΥ	ΠΕΡΙΣΣΟΣ, ΑΤΤΙΚΗ	100%	ΕΜΠΟΡΙΑ, ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΚΑΙ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗ ΛΟΓΙΣΜΙΚΟΥ, ΠΑΡΟΧΗ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	Ολική	Άμεση
ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΡΟΔΟΥ ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΥΠΟΛΕΩΣ Α.Ε.	ΜΑΡΟΥΣΙ, ΑΤΤΙΚΗ	37,49%	ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΗ	Καθαρή Θέση	Άμεση
SHELL & MOH ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΩΝ ΚΑΥΣΙΜΩΝ	ΜΑΡΟΥΣΙ, ΑΤΤΙΚΗ	49,00%	ΕΜΠΟΡΙΑ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΩΝ ΚΑΥΣΙΜΩΝ	Καθαρή Θέση	Άμεση
MEDPROFILE LTD	ΛΕΥΚΩΣΙΑ, ΚΥΠΡΟΣ	75,00%	ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	Ολική	Άμεση
CORAL ENERGY PRODUCTS (CYPRUS) LTD	ΛΕΥΚΩΣΙΑ, ΚΥΠΡΟΣ	75,00%	ΕΜΠΟΡΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ	Ολική	Έμμεση
MEDSYMPAN LTD	ΛΕΥΚΩΣΙΑ, ΚΥΠΡΟΣ	100%	ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	Ολική	Άμεση
CORAL SRB DOO BEOGRAD	ΒΕΛΙΓΡΑΔΙ, ΣΕΡΒΙΑ	100%	ΕΜΠΟΡΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ	Ολική	Έμμεση
CORAL-FUELS DOEL SKOPJE	ΣΚΟΠΙΑ, Π.Γ.Δ.Μ.	100%	ΕΜΠΟΡΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ	Ολική	Έμμεση
CORAL MONTENEGRO DOO PODGORICA	ΠΟΝΤΓΚΟΡΙΤΣΑ, ΜΑΥΡΟΒΟΥΝΙΟ	100%	ΕΜΠΟΡΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ	Ολική	Έμμεση

Coral Όμιλος Εταιρειών

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017

Τα ποσά με τα οποία είναι εκφρασμένες οι αξίες των συμμετοχών σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες του Ομίλου είναι τα ακόλουθα :

Ποσό σε χιλ. €	Όμιλος		Εταιρεία	
Εταιρεία	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
ΜΥΡΤΕΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΑΠΟΘΗΚΕΥΣΕΩΣ				
ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΙΩΝ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	0	0	1.179	1.179
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ ΕΜΠΟΡΙΑΣ				
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ Ο "ΕΡΜΗΣ"	0	0	4.739	4.739
CORAL PRODUCTS AND TRADING ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ				
ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΩΝ ΚΑΥΣΙΜΩΝ, ΛΙΠΑΝΤΙΚΩΝ, ΝΑΥΤΙΚΩΝ				
ΕΦΟΔΙΩΝ, ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ, ΧΗΜΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗΣ				
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	0	0	3.500	500
CORAL INNOVATIONS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ, ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΚΑΙ				
ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΛΟΓΙΣΜΙΚΟΥ, ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ				
ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΤΥΟΥ	0	0	1.500	1.000
MEDPROFILE LTD	0	0	7.095	0
CORAL ENERGY PRODUCTS (CYPRUS) LTD	0	0	0	0
MEDSYMPAN LTD	0	0	1.822	0
CORAL SRB DOO BEOGRAD	0	0	0	0
CORAL-FUELS DOEL SKOPJE	0	0	0	0
CORAL MONTENEGRO DOO PODGORICA	0	0	0	0
ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΡΟΔΟΥ ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΥΠΟΛΕΩΣ Α.Ε.	877	907	213	213
SHELL & MOH ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΩΝ ΚΑΥΣΙΜΩΝ	6.851	6.893	2.802	2.802
Σύνολο	7.728	7.800	22.831	10.433

Κατά την διάρκεια του 2017 πραγματοποιήθηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου στις θυγατρικές εταιρείες "CORAL PRODUCTS AND TRADING AE" και "CORAL INNOVATIONS AE" κατά € 3.000 χιλιάδες και € 500 χιλιάδες αντίστοιχα.

Τα συνοπτικά οικονομικά στοιχεία των συγγενών εταιρειών που ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης παρουσιάζονται παρακάτω:

(α) Για την εταιρεία "ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΡΟΔΟΥ ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΥΠΟΛΕΩΣ ΑΕ"

Ποσά σε χιλ. €	31/12/2017	31/12/2016
Σύνολο ενεργητικού	2.860	2.906
Σύνολο υποχρεώσεων	522	489
Καθαρό ενεργητικό	2.338	2.417
	31/12/2017	31/12/2016
Έσοδα χρήσης	1.396	1.389
Κέρδη χρήσης	321	346

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την
31 Δεκεμβρίου 2017**

(β) Για την εταιρεία "SHELL & MOH ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΩΝ ΚΑΥΣΙΜΩΝ"

Ποσά σε χιλ. €	31/12/2017	31/12/2016
Σύνολο ενεργητικού	24.847	23.036
Σύνολο υποχρεώσεων	10.865	8.968
Καθαρό ενεργητικό	13.982	14.068
	31/12/2017	31/12/2016
Εσοδα χρήσης	223.941	177.895
Κέρδη χρήσης	7.365	7.222

17. Ίδρυση/Εξαγορά θυγατρικών εταιρειών

MEDPROFILE LTD

Στο πρώτο τρίμηνο του 2017 η "CORAL A.E." ίδρυσε κατά 100% την "MEDPROFILE LTD", εταιρεία συμμετοχών με έδρα την Κύπρο, με αρχικό μετοχικό κεφάλαιο € 1 χιλ. Η συμμετοχή στην "MEDPROFILE LTD" αυξήθηκε με την εισφορά του 100% της νέο εξαγορασθείσας "LUKOIL (CYPRUS) LTD" που μετονομάστηκε σε "CORAL ENERGY PRODUCTS (CYPRUS) LTD" και ανέρχεται σε € 9.260 χιλιάδες ενώ έγινε και περαιτέρω αύξηση σε μετρητά ποσού € 200 χιλιάδες. Εν συνεχεία η "CORAL A.E." μεταβίβασε το 25% των μετοχών της "MEDPROFILE LTD" στην εταιρεία "RASELTON HOLDINGS LTD" διατηρώντας το υπόλοιπο 75%. Το αποτέλεσμα της μεταβίβασης ήταν ζημία €2.365 χιλιάδες και επιβάρυνε τα αποτελέσματα της Εταιρείας.

Η μεταβίβαση του 25% των μετοχών της "MEDPROFILE LTD" στην "RASELTON HOLDINGS LTD" αποσκοπεί στην πρόσληψη ενός τοπικού συνεταιίρου, ο οποίος έχοντας γνώση της Κυπριακής αγοράς αναμένεται να συμβάλει ουσιαστικά στην υλοποίηση των επενδυτικών σχεδίων για την ανάπτυξη των πωλήσεων και νέων δραστηριοτήτων της Εταιρείας στην αγορά καυσίμων της Κύπρου.

Η Εταιρεία δεν είναι συνδεδεμένη με την εταιρεία "RASELTON HOLDINGS LTD" κατά την έννοια του ΔΛΠ 24.

CORAL ENERGY PRODUCTS (CYPRUS) LTD (πρώην LUKOIL (CYPRUS) LTD)

Στις 3 Ιανουαρίου 2017 ολοκληρώθηκε η εξαγορά από την "CORAL A.E." του συνόλου των μετοχών της "LUKOIL CYPRUS LIMITED" από την εδρεύουσα στην Ολλανδία Εταιρεία "LUKOIL EUROPE HOLDINGS B.V" και το τίμημα που καταβλήθηκε ήταν € 9.260 χιλιάδες. Το σύνολο των μετοχών της "LUKOIL CYPRUS LIMITED" εισφέρθηκαν από την "CORAL A.E." ως αύξηση συμμετοχής στην νεοϊδρυθείσα θυγατρική της "MEDPROFILE LTD". Η εξαγορασθείσα "LUKOIL CYPRUS LIMITED" που μετονομάστηκε σε "CORAL ENERGY PRODUCTS CYPRUS LIMITED" λειτουργεί δίκτυο λιανικής εμπορίας υγρών καυσίμων στην Κύπρο με 31 πρατήρια (8 ιδιολειτουργούμενα και 23 συνεργαζόμενα).

Η εξαγορά της "LUKOIL CYPRUS LIMITED" εξυπηρετεί το στρατηγικό σχεδιασμό του Ομίλου για εισόδα στην αγορά καυσίμων της Κύπρου, παρέχοντας τη δυνατότητα απόκτησης ενός ήδη υφιστάμενου δικτύου πρατηρίων και συνεπώς άμεση σημαντική παρουσία στην αγορά, που διευκολύνει την προοπτική περαιτέρω ανάπτυξης.

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την
31 Δεκεμβρίου 2017**

Τα στοιχεία της εξαγοράς της ανωτέρω εταιρείας σύμφωνα με το "ΔΠΧΑ 3" αναλύονται παρακάτω:

Ποσά σε χιλ. €	Εύλογη αξία που αναγνωρίστηκε την ημερομηνία εξαγοράς	Λογιστική αξία κατά την ημερομηνία εξαγοράς
Ενεργητικό		
Υπεραξία	-	1.982
Λοιπές ασώματες ακινητοποιήσεις	50	50
Ενώματες ακινητοποιήσεις	13.307	2.073
Αποθέματα	550	550
Πελάτες και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	1.507	1.507
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.940	2.940
Σύνολο Ενεργητικού	18.354	9.102
Υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.488	2.398
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.769	4.769
Σύνολο υποχρεώσεων	7.257	7.167
Εύλογη Αξία ιδίων κεφαλαίων που αποκτήθηκαν	11.097	1.935
Τμήμα που καταβλήθηκε σε μετρητά	(9.260)	
Κέρδος από απόκτηση συμμετοχής σε συγγενή εταιρία που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα της περιόδου	1.837	
Ταμειακές ροές για την εξαγορά:		
Τμήμα που καταβλήθηκε σε μετρητά	9.260	
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα που αποκτήθηκαν κατά την εξαγορά	(2.940)	
Τελική ταμειακή εκροή για την εξαγορά	6.320	

Με την παρούσα εξαγορά ο Όμιλος Coral εγκαθίδρυσε την παρουσία του στην αγορά των πετρελαιοειδών της Κύπρου.

Το ποσό των € 1.837 χιλιάδων (Κέρδος από απόκτηση συμμετοχής) που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα της περιόδου προέκυψε καθώς η καθαρή θέση της εξαγοραζόμενης εταιρείας ήταν μεγαλύτερη από το καταβληθέν τίμημα, ως αποτέλεσμα κυρίως της εύλογης αξίας των στοιχείων του ενεργητικού που αποκτήθηκαν.

Τα αποτελέσματα της εξαγορασθείσας εταιρείας ήταν συνεχιζόμενα ζημιογόνα τα τελευταία χρόνια κάτι το οποίο συντέλεσε στην μείωση του καταβληθέντος τιμήματος. Η τεχνογνωσία της Εταιρείας στον χώρο των πετρελαιοειδών σε συνδυασμό με τις σκοπούμενες επενδύσεις για την ανάπτυξη του δικτύου και την χρηστή διοίκηση αποτελούν τους παράγοντες στους οποίους θα στηριχτεί η θετική πορεία της εξαγορασθείσας εταιρείας.

Η συνεισφορά της εξαγορασθείσας εταιρείας στα ενοποιημένα έσοδα και κέρδη του Ομίλου για την χρήση που έληξε την 31/12/2017 ήταν € 67.553 χιλιάδες και € 744 χιλιάδες αντίστοιχα.

MEDSYMPAN LTD

Τον Ιούνιο του 2017 η "CORAL A.E." ίδρυσε κατά 100% την "MEDSYMPAN LTD", εταιρεία συμμετοχών με έδρα την Κύπρο, με αρχικό μετοχικό κεφάλαιο € 1 χιλ. Έπειτα από αυξήσεις του μετοχικού κεφαλαίου αυτό ανέρχεται στις 31.12.2017 σε € 1.822 χιλιάδες.

CORAL SRB DOO BEOGRAD

Τον Ιούνιο 2017 ολοκληρώθηκε από την Εταιρεία η ίδρυση κατά 100% της "CORAL SRB DOO BEOGRAD", με έδρα το Βελιγράδι Σερβίας και μετοχικό κεφάλαιο € 690 χιλιάδες. Το Νοέμβριο του 2017 η "CORAL S.A." εκέφερε το σύνολο της συμμετοχής της στην "CORAL SRB DOO BEOGRAD" στην 100% θυγατρική της "MEDSYMPAN LTD" ενώ συγχρόνως έγινε και αύξηση μετοχικού κεφαλαίου στην "CORAL SRB DOO BEOGRAD" το οποίο ανέρχεται πλέον σε € 1.721 χιλιάδες. Κύρια δραστηριότητα της εταιρείας είναι η εμπορία πετρελαιοειδών.

CORAL-FUELS DOEL SKOPJE

Εντός του τέταρτου τριμήνου 2017 ολοκληρώθηκε από την "MEDSYMPAN LTD", 100% θυγατρική της "CORAL S.A.", η ίδρυση κατά 100% της "CORAL-FUELS DOEL SKOPJE", με έδρα τα Σκόπια, Π.Γ.Δ.Μ. και μετοχικό κεφάλαιο € 30 χιλιάδες. Κύρια δραστηριότητα της εταιρείας είναι η εμπορία πετρελαιοειδών.

CORAL MONTENEGRO DOO PODGORICA

Εντός του τέταρτου τριμήνου 2017 ολοκληρώθηκε από την "MEDSYMPAN LTD", 100% θυγατρική της "CORAL S.A.", η ίδρυση κατά 100% της "CORAL MONTENEGRO DOO PODGORICA", με έδρα την Ποντγκόριτσα, Μαυροβούνιο και μετοχικό κεφάλαιο € 50 χιλιάδες. Κύρια δραστηριότητα της εταιρείας είναι η εμπορία πετρελαιοειδών.

18. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Ποσά σε χιλ. €	Όμιλος		Εταιρεία	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Προκαταβολές ενοικίων	11.108	11.332	11.108	11.332
Εγγυήσεις	927	922	922	917
Μακροπρόθεσμες εμπορευματικές πιστώσεις	4.192	5.268	4.192	5.268
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη (σημ.33)	191	213	191	213
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	967	32	967	32
Σύνολο	17.385	17.767	17.380	17.762

Οι προκαταβολές ενοικίων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σύμφωνα με την διάρκεια της μίσθωσης.

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την
31 Δεκεμβρίου 2017**

19. Αποθέματα

Ποσά σε χιλ. €	Όμιλος		Εταιρεία	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Πρώτες και βοηθητικές ύλες	1.472	1.420	1.472	1.420
Έτοιμα και ημιτελή προϊόντα	8.555	4.644	8.555	4.644
Εμπορεύματα	89.654	68.413	70.944	53.999
Σύνολο	99.681	74.477	80.971	60.063

Σημειώνεται ότι τα αποθέματα κατά το κλείσιμο της χρήσης αποτιμώνται στην χαμηλότερη τιμή μετοξύ της αξίας κτήσης τους και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας τους. Στην χρήση 2016, μέρος των αποθεμάτων αποτιμήθηκε στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία τους με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος (κόστος πωληθέντων) του Ομίλου ως ακολούθως:

Ποσά σε χιλ. €	Όμιλος		Εταιρεία	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Εμπορεύματα	-	(3.147)	-	(3.147)
Σύνολο	-	(3.147)	-	(3.147)

Το κόστος των αποθεμάτων που αναγνωρίστηκε σαν έξοδο στο κόστος πωληθέντων για τον Όμιλο ήταν το 2017 € 1.772.759 χιλιάδες και για το 2016 € 1.458.948 χιλιάδες (Εταιρεία: το 2017 € 1.679.717 χιλιάδες και για το 2016 € 1.450.445 χιλιάδες).

20. Πελάτες και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι πελάτες και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις του Ομίλου αποτελούνται κυρίως από απαιτήσεις από την πώληση αγαθών. Ακολουθεί ανάλυση πελατών και λοιπών βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων:

Ποσά σε χιλ. €	Όμιλος		Εταιρεία	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Πελάτες από εμπορικές δραστηριότητες	65.944	63.316	52.779	61.278
Βραχυπρόθεσμες Εμπορευματικές Πιστώσεις	12.454	13.031	12.454	13.031
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(29.845)	(26.468)	(27.047)	(25.790)
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη (σημ.33)	5.036	2.976	32.854	30.659
	53.589	52.855	71.040	79.178
Τρέχουσες Φορολογικές Απαιτήσεις	2.294	-	2.556	-
Χρεώστες	30.715	25.903	28.245	23.330
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς χρεώστες	(2.140)	(2.147)	(1.725)	(1.732)
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη (σημ.33)	229	159	458	234
Προκαταβολές	16	-	-	-
Προπληρωθέντα έξοδα	3.011	2.629	2.380	2.594
Δεδουλευμένα έσοδα	2.346	924	1.650	924
Λοιπές απαιτήσεις	23.935	22.593	6.219	7.359
Σύνολο	113.995	102.916	110.823	111.887

Οι πελάτες και λοιπές απαιτήσεις αναλύονται στα εξής νομίσματα:

Coral Όμιλος Εταιρειών

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017

Ποσά σε χιλ. €	Όμιλος		Εταιρεία	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Ευρώ (EUR)	101.598	100.879	105.548	109.850
Δολλάριο (USD)	12.359	2.007	5.238	2.007
Λοιπά	38	30	37	30
Σύνολο	113.995	102.916	110.823	111.887

Η μέση πιστωτική περίοδος που προκύπτει επί των πωλήσεων αγαθών για τη μητρική Εταιρεία είναι 20 ημέρες και για τον Όμιλο είναι 14 ημέρες ενώ για το 2016 ήταν 22 ημέρες και 17 ημέρες αντίστοιχα. Μετά την προκαθορισμένη πιστωτική περίοδο χρεώνεται τόκος κατά περίπτωση.

Πριν γίνει αποδεκτός ένας νέος πελάτης, ο Όμιλος χρησιμοποιεί εξωτερικές πιστωτικές πληροφορίες για να εκτιμήσει την πιστοληπτική ικανότητα και φερεγγυότητα του νέου πελάτη και να ορίσει έτσι το πιστωτικό όριο του. Τα πιστωτικά όρια αναθεωρούνται σε συνεχόμενη βάση.

Ανάλυση ενθικίωσης ληξιπρόθεσμων και μη απομειωμένων απαιτήσεων του Ομίλου:

Ποσά σε χιλ. €	Όμιλος		Εταιρεία	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
< 30 μέρες	8.562	5.457	11.875	9.803
31-60 μέρες	1.061	1.030	1.713	812
61-90 μέρες	498	593	229	395
91-120 μέρες	212	208	213	155
120 + μέρες	3.772	4.095	2.264	2.296
Σύνολο	14.105	11.383	16.294	13.461

Στις ανωτέρω ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις, δεν έχει γίνει κάποια πρόβλεψη καθώς δεν υπάρχει σημαντική μεταβολή στην φερεγγυότητά τους και θεωρούνται ανακτήσιμες, ενώ σημαντικό μέρος αυτών καλύπτεται από εγγυήσεις.

Ανάλυση ενθικίωσης ληξιπρόθεσμων και απομειωμένων απαιτήσεων του Ομίλου:

Ποσά σε χιλ. €	Όμιλος		Εταιρεία	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
< 30 μέρες	197	558	197	555
31-60 μέρες	185	15	185	14
61-90 μέρες	1	2	1	-
91-120 μέρες	1	3	1	-
120 + μέρες	5.084	5.356	4.901	5.198
Σύνολο	5.468	5.934	5.285	5.767

Για την κάλυψη πιθανών ζημιών από επισφαλείς πελάτες, η Διοίκηση του Ομίλου διενήργησε, εντός του 2017, περαιτέρω πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις, ποσού € 1.293 χιλιάδες (31/12/2016: € 2.415 χιλιάδες)

Η πρόβλεψη αυτή έχει βασιστεί στην εκτίμηση από τον Όμιλο της ανακτησιμότητας των απαιτήσεων και της ύπαρξης εγγυήσεων.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την
31 Δεκεμβρίου 2017

Η μεταβολή της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε χιλ. €	Όμιλος	Εταιρεία
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	24.072	23.394
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	2.432	2.432
Διαγραφή εισπρακτέων μέσα στη χρήση	(36)	(36)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	26.468	25.790
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	1.293	1.268
Προσθήκη από εξαγορά θυγατρικής	2.207	-
Μη χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις που αναστράφηκαν	(123)	(11)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	29.845	27.047

Η μεταβολή της πρόβλεψης για επισφαλείς χρεώστες αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε χιλ. €	Όμιλος	Εταιρεία
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	1.053	638
Πρόβλεψη για επισφαλείς χρεώστες	1.110	1.110
Διαγραφή εισπρακτέων μέσα στη χρήση	(16)	(16)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	2.147	1.732
Λοιπές κινήσεις	(7)	(7)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	2.140	1.725

Εκτιμώντας την ανακτησιμότητα των βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων από πελάτες, ο Όμιλος εξετάζει οποιαδήποτε αλλαγή στην πιστοληπτική ικανότητα και φερεγγυότητα των απαιτήσεων από την ημερομηνία που χορηγήθηκε η πίστωση ως την ημερομηνία κλεισίματος των οικονομικών καταστάσεων. Η συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου είναι περιορισμένη λόγω της βάσης και της φύσης του πελατολογίου. Ως εκ τούτου η Διοίκηση του Ομίλου πιστεύει ότι δεν χρειάζεται επιπλέον πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις, από αυτήν που έχει ήδη σχηματισθεί.

Η Διοίκηση θεωρεί ότι η λογιστική αξία των πελατών και λοιπών βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων αντιπροσωπεύει την εύλογη αξία τους.

21. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αποτελούνται από βραχυπρόθεσμες καταθέσεις. Η λογιστική αξία των ταμειακών διαθεσίμων προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

Ποσά σε χιλ. €	Όμιλος		Εταιρεία	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Μετρητά	5.563	7.064	121	82
Διαθέσιμα σε τρόπεζες	17.442	35.112	8.873	29.816
Σύνολο	23.005	42.176	8.994	29.898

Coral Όμιλος Εταιρειών

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017

Τα ταμειακά διαθέσιμα του Ομίλου αναλύονται στα εξής νομίσματα όπως παρακάτω:

Ποσά σε χιλ. €	<u>Όμιλος</u>		<u>Εταιρεία</u>	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Ευρώ (EUR)	22.005	24.833	8.023	12.555
Δολλάριο (USD)	1.000	17.343	971	17.343
Σύνολο	23.005	42.176	8.994	29.898

22. Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο του Ομίλου την 31η Δεκεμβρίου 2017 και την 31η Δεκεμβρίου 2016 ανέρχεται σε € 80.151 χιλιάδες και διαιρείται σε 2.730.868 μετοχές ποσού 29,35 € έκαστη.

Όλες οι μετοχές είναι κοινές, ονομαστικές μη εισηγμένες στο χρηματιστήριο.

23. Αποθεματικά

<u>Όμιλος</u> Ποσά σε χιλ. €	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά αποθεματικά	Αφορολόγητα αποθεματικά	Έκτακτα αποθεματικά	Αποθεματικά από συν/κές διαφορές μετατροπών	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	12.569	7.672	8	29	-	20.278
Μεταφορά	167	4.026	-	-	-	4.192
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	12.736	11.698	8	29	-	24.470
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	12.736	11.698	8	29	-	24.470
Μεταφορά	214	1.808	-	-	(4)	2.018
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	12.950	13.505	8	29	(4)	26.488

<u>Εταιρεία</u> Ποσά σε χιλ. €	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά αποθεματικό	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	11.882	7.672	19.555
Μεταφορά	-	4.026	4.026
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	11.882	11.698	23.581
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	11.882	11.698	23.581
Μεταφορά	-	1.808	1.808
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	11.882	13.506	25.389

(α) Τακτικό αποθεματικό

Το Τακτικό Αποθεματικό σχηματίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής Νομοθεσίας (Ν.2190/20, άρθρα 44 και 45) κατά την οποία ποσό τουλάχιστον ίσο με το 5% των ετησίων καθαρών (μετά φόρων) κερδών, είναι υποχρεωτικό να μεταφερθεί στο Τακτικό Αποθεματικό μέχρι το ύψος του να φθάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών μετά από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, και ως εκ τούτου δε μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο λόγο.

(β) Ειδικά αποθεματικά

Ειδικά είναι τα αποθεματικά τα οποία σχηματίζονται έχοντας συγκεκριμένο προορισμό όπως λχ. τα αποθεματικά για διανομή μερισμάτων στους μετόχους, το αποθεματικό για την κάλυψη μελλοντικών ζημιών από επισφαλείς πελάτες κτλ. Ο ειδικός προσδιορισμός του αποθεματικού καθορίζεται από το όργανο εκείνο που επέβαλε το σχηματισμό του. Ήτοι από το νόμο, την γενική συνέλευση των μετόχων, δύναται βεβαίως και η φορολογική νομοθεσία να επιβάλει ή να επιτρέψει το σχηματισμό ειδικού αποθεματικού όπως είναι το αποθεματικό από «κέρδη από την πώληση χρεογράφων».

(γ) Αφορολόγητα αποθεματικάΑφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων

Παρακολουθούνται τα αποθεματικά που σχηματίζονται από καθαρά κέρδη, τα οποία με βάση ειδικές διατάξεις αναπτυξιακών νόμων, που ισχύουν κάθε φορά, δεν φορολογούνται, γιατί χρησιμοποιήθηκαν για την απόκτηση νέου πάγιου παραγωγικού εξοπλισμού. Δηλαδή, σχηματίζονται από καθαρά κέρδη για τα οποία δεν υπολογίζεται και δεν καταβάλλεται φόρος.

Αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα και από έσοδα φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο

Περιλαμβάνεται το μέρος των αδιανέμητων καθαρών κερδών κάθε χρήσης που προέρχεται από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα και από έσοδα φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο με εξάντληση της φορολογικής υποχρέωσης.

Τα ανωτέρω αποθεματικά μπορούν να κεφαλαιοποιηθούν και να διανεμηθούν (αφού ληφθούν υπόψη οι περιορισμοί που μπορεί να ισχύουν κάθε φορά) με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Σε περίπτωση κεφαλαιοποίησης ή διανομής υπόκεινται σε φόρο εισοδήματος με τον τρέχοντα φορολογικό συντελεστή.

24. Δάνεια

Ποσά σε χιλ. €	Όμιλος		Εταιρεία	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Δάνεια τραπεζών	155.023	151.000	147.000	151.000
Υπερανάλωση	15.528	-	15.528	-
Μείον: Έξοδα ομολογιακού δανείου	(489)	(797)	(489)	(797)
Σύνολο δανείων	170.062	150.203	162.039	150.203
Ο δανεισμός είναι αποπληρωτέος ως ακολούθως:				
Άμεσα ή εντός ενός έτους	53.551	36.000	45.528	36.000
Εντός του δεύτερου έτους	105.000	10.000	105.000	10.000
Από 3 έως και 5 χρόνια	12.000	105.000	12.000	105.000
Μείον: Έξοδα ομολογιακού δανείου	(489)	(797)	(489)	(797)
Σύνολο δανείων	170.062	150.203	162.039	150.203

Η Διοίκηση εκτιμά ότι η εύλογη αξία των δανείων δεν απέχει σημαντικά από την τρέχουσα αξία τους.

Ο Όμιλος έχει τα κατώτερο τραπεζικά δάνεια:

i. Η "CORAL A.E." έχει συνάψει δάνεια ως εξής:

Στις 28/9/2015 η Εταιρεία σύναψε ομολογιακό δάνειο συνολικού ποσού € 120.000 χιλιάδων, οι αποπληρωμές του είναι ετήσιες με έναρξη την 28/9/2017 και θα ολοκληρωθούν στις 28/9/2019. Σκοπός της σύναψης του δανείου αυτού είναι η αναχρηματοδότηση υφιστάμενου δανεισμού. Το υπόλοιπο του δανείου την 31/12/2017 ανέρχεται σε € 115.000 χιλιάδες, εκ των οποίων € 10.000 χιλιάδες είναι πληρωτέα εντός ενός έτους.

Επίσης στις 30/5/13 η Εταιρεία έλαβε ομολογιακό δάνειο συνολικού ποσού € 20.000 χιλιάδων, οι αποπληρωμές του είναι εξαμηνιαίες με έναρξη την 31/5/2016 και θα ολοκληρωθούν στις 30/11/2017. Σκοπός της σύναψης του δανείου αυτού είναι η αναχρηματοδότηση υφιστάμενου δανεισμού. Η Εταιρεία συμφώνησε παράταση αποπληρωμής του υπολοίπου των € 12.000 χιλιάδων έως την 30/11/2021.

Τέλος η Εταιρεία έχει λάβει βραχυπρόθεσμο δανεισμό ύψους € 15.528 χιλιάδες με την μορφή αλληλόχρεων λογαριασμών και €20.000€ με τη μορφή τραπεζικού δανείου.

Το σύνολο των βραχυπρόθεσμων δανείων (συμπεριλαμβανομένου του βραχυπρόθεσμου μέρους των μακροπρόθεσμων δανείων) διάρκειας έως ενός έτους είναι € 45.528 χιλιάδες.

Για τα παραπάνω δεν έχουν εγγραφεί βόρρη σε πάγια περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου.

Τα παραπάνω ομολογιακά δάνεια έχουν ληφθεί σε Ευρώ και φέρουν επιτόκιο EURIBOR + SPREAD.

ii. Η "CORAL PRODUCTS A.E." έχει λάβει βραχυπρόθεσμο δάνειο ύψους € 5.500 χιλιάδες.

iii. Η "CORAL SRB LLC" έχει λάβει βραχυπρόθεσμο δάνειο ύψους € 2.523 χιλιάδες.

25. Φορολογικές υποχρεώσεις

Για το 2017 δεν προέκυψαν φορολογικές υποχρεώσεις καθώς το ποσό της προκαταβολής φόρου εισοδήματος ήταν μεγαλύτερο από τον τελικό φόρο που προέκυψε. Το ποσό της διαφοράς έχει συμπεριληφθεί στις βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις Σημείωση 20.

Οι φορολογικές υποχρεώσεις του Ομίλου για την χρήση 2016 ανέρχονταν στο ποσό των € 4.835 χιλιάδων, το οποίο αφορούσε σε τέλος επιτηδεύματος €196 χιλιάδες και σε φόρο εισοδήματος €9.401 χιλιάδες μειωμένο κατά το ποσό της προκαταβολής φόρου εισοδήματος €4.753 χιλιάδες.

Οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας για την χρήση 2016 ανέρχονταν στο ποσό των € 4.244 χιλιάδων, το οποίο αφορούσε σε τέλος επιτηδεύματος €15 χιλιάδες και σε φόρο εισοδήματος €6.823 χιλιάδες μειωμένο κατά το ποσό της προκαταβολής φόρου εισοδήματος €2.592 χιλιάδες.

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την
31 Δεκεμβρίου 2017**

26. Αναβαλλόμενη φορολογία

Οι κυριότερες απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία που λογιστικοποιήθηκαν, καθώς και οι κινήσεις τους κατά την διάρκεια των χρήσεων 2017 και 2016 είναι οι εξής:

Ομιλος
Ποσά σε χιλ. €

	Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	Χρέωση/ (πίστωση) στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	Χρέωση/ (πίστωση) στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	Λοιπές μεταβολές	Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017
Αναβαλλόμενη φορολογία από:							
Διαφορά φορολογικής και λογιστικής βάσης των πάγιων περιουσιακών στοιχείων	(9.266)	145	(9.121)	(9.121)	476	(1.481)	(10.127)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	(114)	(114)	(114)	182	-	68
Αποζημιώσεις απαχώρησης και συνταξοδοτικό πρόγραμμα προσωπικού	1.488	(35)	1.453	1.453	453	-	1.906
Μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές προς συμψηφισμό	12	88	99	99	806	-	905
Λοιπές προσωρινές διαφορές μεταξύ φορολογικής και λογιστικής βάσης	4.448	450	4.897	4.897	676	-	5.573
Σύνολο	(3.318)	532	(2.787)	(2.786)	2.593	(1.481)	(1.675)

Με βάση το επιχειρηματικό – φορολογικό πλάνο του Ομίλου αναμένεται να προκύψουν επαρκή μελλοντικά φορολογικά κέρδη από τα οποία θα καταστεί δυνατή η αξιοποίηση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που έχει αναγνωριστεί από τις μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές.

Εταιρεία
Ποσά σε χιλ. €

	Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	Χρέωση/ (πίστωση) στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	Χρέωση/ (πίστωση) στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017
Αναβαλλόμενη φορολογία από:						
Διαφορά φορολογικής και λογιστικής βάσης των πάγιων περιουσιακών στοιχείων	(9.059)	127	(8.932)	(8.932)	210	(8.722)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	(114)	(114)	(114)	168	53
Αποζημιώσεις απαχώρησης και συνταξοδοτικό πρόγραμμα προσωπικού	1.488	(35)	1.453	1.453	453	1.905
Λοιπές προσωρινές διαφορές μεταξύ φορολογικής και λογιστικής βάσης	4.137	314	4.451	4.451	581	5.032
Σύνολο	(3.433)	291	(3.142)	(3.142)	1.411	(1.731)

Στις λοιπές προσωρινές διαφορές μεταξύ φορολογικής και λογιστικής βάσης συμπεριλαμβάνεται κυρίως αναβαλλόμενη φορολογία από προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις, από κεφαλαιοποιημένο κόστος δανεισμού, από προεξόφληση εμπορευματικών πιστώσεων και από λοιπές βραχυπρόθεσμες προβλέψεις.

Παρακάτω είναι η ανάλυση του υπολοίπου της αναβαλλόμενης φορολογίας πριν τον συμψηφισμό για λόγους παρουσίασης:

Ποσά σε χιλ. €	Όμιλος		Εταιρεία	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:	(10.344)	(9.242)	(8.930)	(9.278)
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:	8.669	6.456	7.199	6.136
Σύνολο	(1.675)	(2.786)	(1.731)	(3.142)

27. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Για τον υπολογισμό των υποχρεώσεων του Ομίλου προς τους εργαζόμενους του, αναφορικά με τη μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με το χρόνο της προϋπηρεσίας τους, διενεργήθηκε αναλογιστική μελέτη. Η υποχρέωση προσμετράται και απεικονίζεται κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων με βάση το αναμενόμενο να καταβληθεί δεδουλευμένο δικαίωμα του κάθε εργαζόμενου. Το ποσό του δεδουλευμένου δικαιώματος παρουσιάζεται προεξοφλούμενο στην παρούσα αξία του σε σχέση με τον προβλεπόμενο χρόνο καταβολής του.

Ο Όμιλος έχει την υποχρέωση, σύμφωνα με τον Ν. 2112/20, για αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης, σύμφωνα με τα οριζόμενα από την ισχύουσα εργατική νομοθεσία.

Η παρούσα αξία της υποχρέωσης για αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης (Ν. 2112/1920) και τα συναφή κόστη τρεχουσών και παραχθείσων υπηρεσιών υπολογίστηκαν με τη μέθοδο «projected unit credit method», από ανεξάρτητο αναλογιστή.

Από την 1^η Ιουλίου 2012, ο Όμιλος εφαρμόζει πρόγραμμα καθορισμένης συνεισφοράς σύμφωνα με το οποίο καταβάλλει μία σταθερή συνεισφορά κάθε έτος.

31/12/2017 31/12/2016

Κύριες παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν:

Προεξοφλητικά επιτόκια	1,40%	1,40%
Πληθωρισμός	1,75%	1,75%
Αύξηση αποδοχών προσωπικού	1,75%	1,75%

Η πρόβλεψη για αποζημιώσεις προσωπικού του προγράμματος καθορισμένων παροχών καθώς και της υποχρέωσης για την αποζημίωση του προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε χιλ. €	Όμιλος		Εταιρεία	
	1/1- 31/12/2017	1/1- 31/12/2016	1/1- 31/12/2017	1/1- 31/12/2016
Παρούσα αξία υποχρέωσης για αποχώρηση από την υπηρεσία	6.197	5.009	6.196	5.009
Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στην Κατάσταση Οικονομική θέσης	6.197	5.009	6.196	5.009
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	50	110	50	110
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	6.147	4.899	6.146	4.899
Σύνολο	6.197	5.009	6.196	5.009

Τα ποσά που καταχωρήθηκαν στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος αναφορικά με το πρόγραμμα προκαθορισμένων παροχών καθώς και της υποχρέωσης για την αποζημίωση του προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε χιλ. €	Όμιλος		Εταιρεία	
	1/1- 31/12/2017	1/1- 31/12/2016	1/1- 31/12/2017	1/1- 31/12/2016
Κόστος τρεχουσών παροχών	52	134	51	134
Καθαρός τόκος επί της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών	70	102	70	102
Καθαρό έξοδο αναγνωρισμένο στη Κατάσταση Αποτελεσμάτων	122	236	121	236
Αναλογιστικά (Κέρδη) / Ζημιές αναγνωρισμένα στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	953	(39)	953	(39)
Καθαρό έξοδο / (έσοδο) αναγνωρισμένο στα συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα	1.075	197	1.074	197

Coral Όμιλος Εταιρειών

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017

Το παραπάνω αναγνωρισμένο έξοδο συμπεριλαμβάνεται στα λειτουργικά έξοδα του Ομίλου ως ακολούθως:

Ποσά σε χιλ. €	Όμιλος		Εταιρεία	
	1/1- 31/12/2017	1/1- 31/12/2016	1/1- 31/12/2017	1/1- 31/12/2016
Έξοδα διοίκησης	31	75	30	75
Έξοδα διάθεσης	91	161	91	161
Σύνολο	122	236	121	236

Η κίνηση σε παρούσες αξίες της υποχρέωσης που προκύπτει από το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών για την αποζημίωση του προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε χιλ. Ευρώ

Ποσά σε χιλ. €	Όμιλος		Εταιρεία	
	1/1- 31/12/2017	1/1- 31/12/2016	1/1- 31/12/2017	1/1- 31/12/2016
Έναρξη υποχρέωσης καθορισμένων παροχών	5.009	5.096	5.009	5.096
Κόστος τρεχουσών παροχών	162	164	161	164
Καθαρό έξοδο τόκου	70	102	70	102
Αναλογιστικά (Κέρδη)/Ζημιές	953	(39)	953	(39)
Μεταφορά υποχρέωσης στην εταιρεία	61	27	61	27
Περικοπές	(26)	(52)	(26)	(52)
Καταβολές σε ασφαλισμένους	(32)	(289)	(32)	(289)
Λήξη υποχρέωσης καθορισμένων παροχών	6.197	5.009	6.196	5.009

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία της παρούσας αξίας της υποχρέωσης για αποχώρηση από την υπηρεσία σε μια λογική μεταβολή του προεξοφλητικού επιτόκιου της τάξεως του +0,5% ή -0,5%.

Ανάλυση ευαισθησίας για Υποχρέωση Καθορισμένων Παροχών	Όμιλος		Εταιρεία	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Παρούσα αξία Υποχρέωσης Καθορισμένων Παροχών	6.197	5.009	6.196	5.009
Υπολογισμός με προεξοφλητικό επιτόκιο + 0,5%	5.425	4.665	5.425	4.665
Υπολογισμός με προεξοφλητικό επιτόκιο - 0,5%	7.124	5.388	7.124	5.388

28. Προβλέψεις

Ποσά σε χιλ. €	Σημείωση	Όμιλος		Εταιρεία	
		31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Βραχυπρόθεσμες επίδικες υποθέσεις αξιώσεων τρίτων	32	648	1.037	648	1.037
Μακροπρόθεσμες επίδικες υποθέσεις αξιώσεων τρίτων	32	2.057	1.003	899	894
Σύνολο		2.705	2.040	1.547	1.931

Στα ανωτέρω κονδύλια περιλαμβάνονται προβλέψεις που έχει δημιουργήσει ο Όμιλος για επίδικες υποθέσεις.

29. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι προμηθευτές και οι λοιπές υποχρεώσεις αφορούν κυρίως αγορές και λειτουργικά κόστη.

Ποσά σε χιλ. €	<u>Όμιλος</u>		<u>Εταιρεία</u>	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Προμηθευτές	46.640	29.114	40.321	27.503
Προκαταβολές πελατών - χρεωστών	1.933	2.040	977	694
Ποσά οφειλόμενα σε συνδεδεμένα μέρη (σημ.33)	35.539	40.904	37.140	43.968
Δεδουλευμένα έξοδα	8.854	10.021	6.519	7.016
Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιποί φόροι/τέλη	1.563	1.815	1.504	1.815
Λοιπές υποχρεώσεις	8.879	9.135	8.698	9.124
Σύνολο	103.408	93.029	95.159	90.120

Η μέση πιστωτική περίοδος για τις αγορές είναι 20 ημέρες, ενώ για το 2016 ήταν 19 ημέρες. Η Διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι το υπόλοιπο των λειτουργικών υποχρεώσεων που απεικονίζεται στις οικονομικές καταστάσεις προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

Οι προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται στα εξής νομίσματα:

Ποσά σε χιλ. €	<u>Όμιλος</u>		<u>Εταιρεία</u>	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Ευρώ (EUR)	89.900	87.803	85.661	84.894
Δολλάριο (USD)	13.480	5.209	9.470	5.209
Λοιπά	28	17	28	17
Σύνολο	103.408	93.029	95.159	90.120

30. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αφορούν κυρίως σε εγγυήσεις που έχουν ληφθεί από πελάτες στα πλαίσια της επιχειρηματικής δραστηριότητας του Ομίλου. Επίσης σε αυτές περιλαμβάνεται ποσό € 603 χιλιάδων για τη χρήση 2017 (2016 :€ 734 χιλιάδες) που αφορά σε υποχρέωση προς εταιρείες του Ομίλου, για αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξοδότησης.

31. Δεσμεύσεις**Κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις**

Κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης δεν υπήρχαν κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις.

Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις – Όμιλος ως μισθωτής

Οι μισθώσεις του Ομίλου αφορούν κυρίως σε χώρους κατάλληλους για πρατήρια καυσίμων τους οποίους στη συνέχεια υπεκμισθώνει στους συνεργάτες-πρατηριούχους.

Coral Όμιλος Εταιρειών

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την
31 Δεκεμβρίου 2017**

Αφορούν επίσης σε χώρους μίσθωσης γραφείων - εγκαταστάσεων καθώς και σε μισθώσεις μεταφορικών μέσων.

Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ	Όμιλος		Εταιρεία	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Ελάχιστα μισθώματα από συμβάσεις λειτουργικών μισθώσεων που αναγνωρίζονται ως έξοδα της χρήσης	16.289	14.037	14.020	13.661

Κατά την 31/12/2017 και την 31/12/2016, ο Όμιλος είχε αναληφθείσες δεσμεύσεις από συμβάσεις λειτουργικών μισθώσεων οι οποίες είναι πληρωτέες ως εξής:

Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ	Όμιλος		Εταιρεία	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Εντός 1 έτους	12.167	11.309	10.758	11.053
Εντός 2 έως 5 έτη	38.128	36.780	33.941	36.153
Μετά από 5 έτη	46.052	44.812	41.031	43.575

Ο μέσος χρόνος μίσθωσης γραφείων – εγκαταστάσεων και μεταφορικών μέσων είναι οχτώ και τέσσερα χρόνια αντίστοιχα. Ο αντίστοιχος χρόνος μίσθωσης των χρόνων κατάλληλων για πρατήρια καυσίμων είναι εννέα χρόνια.

Μελλοντικά έσοδα από λειτουργικές μισθώσεις – Όμιλος ως εκμισθωτής

Ελάχιστα μισθώματα από συμβάσεις λειτουργικών μισθώσεων που αναγνωρίζονται ως έσοδα χρήσης:

Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ	Όμιλος		Εταιρεία	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Ελάχιστα μισθώματα από συμβάσεις λειτουργικών μισθώσεων που αναγνωρίζονται ως έσοδα της χρήσης	1.856	1.358	8.610	7.766

Κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, ο Όμιλος κατέχει συμβόλαια με τους μισθωτές που θα της αποφέρουν κατ' ελάχιστο τα κάτωθι ποσά ως μισθώματα:

Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ	Όμιλος		Εταιρεία	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Εντός 1 έτους	432	593	6.097	6.003
Εντός 2 έως 5 έτη	1.660	2.331	20.840	19.640
Μετά από 5 έτη	676	1.007	23.017	22.188

Οι εκμίσθώσεις του Ομίλου αφορούν κυρίως σε εκμίσθώσεις χώρων κατάλληλων για πρατήρια καυσίμων με μέσο χρόνο εκμίσθωσης εννέα χρόνια.

32. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις/ Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις

α) Νομικές Υποθέσεις: Την 31/12/2017 υφίστανται επίδικες απαιτήσεις τρίτων κατά του Ομίλου συνολικού ποσού € 8,15 εκατομμυρίων περίπου, οι οποίες αφορούν σε τελωνειακές υποθέσεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις έμμεσων φόρων, εργατικές υποθέσεις και λοιπές υποχρεώσεις σχετιζόμενες με την εμπορική δραστηριότητα του Ομίλου. Εκ του συνόλου των επίδικων απαιτήσεων τρίτων κατά του Ομίλου, το ποσό των € 3,63 εκατομμυρίων περίπου βαρύνουν την παλαιά μέτοχο Shell βάσει της συμφωνίας πώλησης της ελληνικής Εταιρείας Shell Hellas A.E. (νυν Coral A.E.) στο νέο μέτοχο «Μότορ Όϊλ Ελλάς Α.Ε. Διυλιστήρια Κορίνθου».

Οι νομικοί σύμβουλοι και η Διοίκηση εκτιμούν ότι η τελική υποχρέωση του Ομίλου θα ανέλθει στο ποσό των € 2,7 εκατομμυρίων περίπου (31/12/2016 : € 2,04 εκατομμύρια). Για το ποσό αυτό έχει σχηματιστεί ισόποση πρόβλεψη.

β) Πρόστιμο αξίας € 19.664.888 επιβλήθηκε με την υπ' αριθ. 421/V/25.11.2008 απόφασή της Επιτροπής Ανταγωνισμού σε βάρος της Εταιρείας SHELL HELLAS AE (νυν CORAL AE) για επικαλούμενη παράβαση των άρθρων 1, παρ. 1 & 2 του ν.703/77 όπως ισχύει, και ειδικότερα για υποτιθέμενη εναρμονισμένη πρακτική στην εμπορία αμόλυβδης βενζίνης με την Εταιρεία BP HELLAS AE κατά τη διάρκεια του 2003.

Κατά της εν λόγω απόφασης η Εταιρεία έχει ασκήσει την από 22/01/2009 προσφυγή της στο αρμόδιο Διοικητικό Εφετείο Αθηνών, καθώς και προσθέτους λόγους, που συζητήθηκαν στις 28/09/2010. Εν τω μεταξύ η Εταιρεία απήχθη την αναστολή πληρωμής του προστίμου μέχρι την έκδοση απόφασης επί της προσφυγής της. Με την υπ.αριθ. 25/2009 απόφαση του Προέδρου του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών η αίτηση αναστολής έγινε μερικά δεκτή για ποσό € 18.000.000.

Κατόπιν αυτού η Εταιρεία κατέβαλε το ποσό των € 1.664.888 πλέον προσαυξήσεων € 56.606 (ήτοι συνολικά € 1.721.494) την 18η Μαρτίου 2009, ενώ παράλληλα είχε κατατεθεί από τον Όμιλο Shell εγγυητική επιστολή ποσού € 7.000.000.

Με την απόφαση με αρ. 1495/2011 του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών, η ως άνω προσφυγή της Εταιρείας έγινε καθ' ολοκληρία δεκτή και η 421/V/2008 απόφαση της Επιτροπής Ανταγωνισμού και το επιβληθέν πρόστιμο των €19.664.888 ακυρώθηκε στο σύνολο του. Τόσο η εγγυητική επιστολή ποσού € 7.000.000 όσο και το καταβληθέν πρόστιμο ύψους € 1.721.494 έχουν επιστραφεί ήδη στην Εταιρεία.

Η Επιτροπή Ανταγωνισμού έχει ασκήσει αίτηση αναιρέσης κατά της 1495/2011 απόφασης του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών και η υπόθεση εκκρεμεί στο Συμβούλιο της Επικρατείας με δικάσιμο την 25.04.2018 (μετά από αναβολές).

Επιπροσθέτως και με βάση την ΠΟΛ : 1055 που δημοσιεύτηκε την 12 Μαΐου 2010 το ασυμφιέριστο υπόλοιπο, ύψους € 2.879.199 του προκαταβληθέντος φόρου εισοδήματος της Εταιρείας για το φορολογικό έτος 2007 που καταβλήθηκε το 2008 συμψηφίστηκε με το άνωθεν πρόστιμο. Συμπληρωματικά και σύμφωνα με την ΠΟΛ 1161 της 17ης Νοεμβρίου του έτους 2010 οι οφειλές προς την Εταιρεία από το σύστημα διαχείρισης πετρελαίου θέρμανσης «Ήφαιστος» για την περίοδο 10-15 Δεκεμβρίου 2010, ύψους € 112.080 συμψηφίστηκαν και αυτές με το πρόστιμο της επιτροπής ανταγωνισμού. Και τα ποσά αυτά ήδη έχουν επιστραφεί στο σύνολό τους στην Εταιρεία, με συμψηφιστικές καταβολές κατά τη διάρκεια του 2013.

Σε περίπτωση αρνητικής εξέλιξης της εν λόγω υπόθεσης για την εταιρεία, θα πρέπει να σημειωθεί ότι έχει συμφωνηθεί η πλήρης κάλυψη από την παλαιά μέτοχο Shell.

Η γνώμη της Διοίκησης και των νομικών συμβούλων της Εταιρείας είναι ότι η τελική έκβαση της υπόθεσης θα είναι ευνοϊκή για την Εταιρεία.

γ) Η Κυπριακή Επιτροπή Προστασίας του Ανταγωνισμού (ΕΠΑ) επέβαλε πρόστιμο ύψους € 1.391.409 στην Coral Energy Products Cyprus Ltd για παραβίαση των Κυπριακών κανόνων ανταγωνισμού λόγω συμφωνιών με τους

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την
31 Δεκεμβρίου 2017**

πρατηριούχους της εν λόγω εταιρείας που περιείχαν όρους για άμεσο ή έμμεσο καθορισμό λιανικής τιμής πώλησης πετρελαϊκών προϊόντων. Το πρόστιμο δεν έχει καταβληθεί από την εταιρεία.

Η εταιρεία έχει ασκήσει προσφυγή και αίτηση αναστολής. Το αποτέλεσμα είναι αβέβαιο, λόγω του ακυρωτικού χαρακτήρα της διαδικασίας.

Σε περίπτωση αρνητικής εξέλιξης της εν λόγω υπόθεσης για την εταιρεία, θα πρέπει να σημειωθεί ότι έχει συμφωνηθεί υπό προϋποθέσεις σχετική κάλυψη από τους παλαιούς μετόχους. Επί του παρόντος η εταιρεία προχωρεί στις ενδεδειγμένες νομικές ενέργειες τις οποίες προτίθεται να εξαντλήσει, ενώ δεν έχει υπάρξει γεγονός που να αίρει τις συμφωνηθείσες προϋποθέσεις κάλυψης από τους παλαιούς μετόχους, με συνέπεια να εκτιμάται ότι δεν θα υπάρξει εκταμίευση εκ μέρους της εταιρείας.

δ) Για την θυγατρική εταιρεία Coral Products AE, θεωρούνται ανέλεγκτες οι χρήσεις 2015 και 2016 κατά τις οποίες η εταιρεία ήταν ανενεργή. Για την θυγατρική εταιρεία Coral Innovations AE, θεωρείται ανέλεγκτη η χρήση 2015 κατά την οποία η εταιρεία ήταν ανενεργή.

Για τις χρήσεις 2011, 2012, 2013, 2014, 2015 και 2016, οι εταιρείες του Ομίλου που υποχρεούνταν σε Έλεγχο φορολογικής συμμόρφωσης από τακτικούς ελεγκτές έχουν ελεγχθεί από τον εκλεγμένο κατά Κ.Ν. 2190/1920 τακτικό ελεγκτή, σύμφωνα με το άρθρο 82 του ν. 2238/1994 και άρθρο 65Α ν.4174/13 και έχουν εκδοθεί οι σχετικές Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης. Σε κάθε περίπτωση και σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/05.01.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ωστόσο εκτιμάται από την Διοίκηση του Ομίλου ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές, αν τελικά πραγματοποιηθούν, δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση του Ομίλου.

Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων ο έλεγχος φορολογικής συμμόρφωσης όλων των εταιρειών του Ομίλου από τον τακτικό ελεγκτή της χρήσης 2017 δεν έχει ολοκληρωθεί. Ωστόσο δεν αναμένεται να προκύψουν σημαντικές περαπέρω επιβαρύνσεις.

δ) Επίσης υπάρχουν επιδικες απαιτήσεις του Ομίλου κατά τρίτων συνολικού ποσού € 18,92 εκατομμυρίων περίπου.

ε) Κατά την 31^η Δεκεμβρίου του 2017 ο Όμιλος έχει δώσει εγγυητικές επιστολές τραπεζών ύψους € 11,36 εκ περίπου (31/12/2016 : € 13,92εκ) ως εγγύηση στα κατά τόπους τελωνεία όπου ο Όμιλος διαθέτει τελωνειακά ελεγχόμενες εγκαταστάσεις αποθήκευσης καυσίμων. Συμπληρωματικά ο Όμιλος έχει δώσει «Εγγυητικές Επιστολές Καλής Εκτέλεσης» € 4,75 εκ περίπου (31/12/2016: € 4,13εκ).

Στο παρακάτω πίνακα παρτίθεται η μεταβολή των εγγυητικών σε σχέση με την συγκριτική περίοδο:

Ποσά σε χιλ. €	Όμιλος		Εταιρεία	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Εγγυητικές καλής εκτέλεσης/ Διαγωνισμών	4.752	4.132	4.752	4.132
Εγγυητικές Δασμών	11.363	13.920	7.863	13.920
Σύνολο	16.115	18.052	12.615	18.052

33. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι κατωτέρω συναλλαγές, αφορούν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

ι) Συναλλαγές

Ποσά σε χιλ. €	Όμιλος		Εταιρεία	
	1/1- 31/12/2017	1/1- 31/12/2016	1/1- 31/12/2017	1/1- 31/12/2016
Πωλήσεις υπηρεσιών και αγαθών:				
Προς μητρική	14.075	12.632	14.063	12.632
Προς θυγατρικές	-	-	834.497	670.085
Προς συγγενείς	1.398	1.422	1.398	1.423
Προς λοιπά συνδεδεμένα μέρη	24.836	22.894	24.675	22.298
Σύνολο	40.309	36.948	874.633	706.438
Αγορές υπηρεσιών και αγαθών:				
Από μητρική	505.512	411.970	486.694	411.970
Από θυγατρικές	-	-	2.028	1.749
Από συγγενείς	385	391	385	391
Από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	44.828	57.542	28.877	45.120
Σύνολο	550.725	469.903	517.984	459.230

Οι υπηρεσίες από και προς συνδεδεμένα μέρη, καθώς και οι πωλήσεις και αγορές αγαθών, γίνονται σύμφωνα με τους συνήθεις εμπορικούς όρους. Τα λοιπά συνδεδεμένα μέρη αφορούν κυρίως σε συγγενείς εταιρείες και εταιρείες στις οποίες συμμετέχει και ασκεί ουσιώδη επιρροή ο βασικός μέτοχος του ομίλου.

ii) Υπόλοιπα τέλους χρήσης που προέρχονται από πωλήσεις-αγορές αγαθών/υπηρεσιών

Ποσά σε χιλ. €	Όμιλος		Εταιρεία	
	1/1- 31/12/2017	1/1- 31/12/2016	1/1- 31/12/2017	1/1- 31/12/2016
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη:				
Από μητρική	1.469	1.669	1.469	1.636
Από θυγατρικές	-	-	28.048	27.800
Από συγγενείς	160	97	160	97
Από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	3.827	1.582	3.826	1.573
Σύνολο	5.456	3.348	33.503	31.106
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη:				
Προς μητρική	33.779	36.175	32.956	35.983
Προς θυγατρικές	-	-	2.819	3.541
Προς συγγενείς	61	67	61	67
Προς λοιπά συνδεδεμένα μέρη	2.301	5.396	1.906	5.110
Σύνολο	36.141	41.638	37.742	44.701

III) Παροχές προς τη Διοίκηση

Για τη χρήση του 2017, ποσό ύψους € 3.033 χιλιάδες καταβλήθηκε ως αμοιβή διευθυντικών στελεχών. Το αντίστοιχο ποσό για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016 ήταν € 2.643 χιλιάδες Δεν υπάρχει υπόλοιπο υποχρέωσης προς τα μέλη της Διοίκησης ούτε την 31/12/2017 ούτε κατά την συγκριτική περίοδο.

34. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Διοίκηση του Ομίλου έχει αξιολογήσει τις επιπτώσεις στην διαχείριση οικονομικών κινδύνων που μπορεί να προκύψουν λόγω της γενικότερης κατάστασης του επιχειρηματικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα. Γενικότερα όπως αναφέρεται και κατωτέρω στην διαχείριση των επιμέρους κινδύνων, δεν θεωρεί ότι τυχόν αρνητικές εξελίξεις στην Ελληνική οικονομία θα επηρεάσουν σημαντικά την ομαλή λειτουργία του Ομίλου.

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Ο Όμιλος εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, κίνδυνο ταμειακών ροών και εύλογης αξίας από μεταβολές επιτοκίων και κίνδυνο τιμών), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική επίδραση της μεταβλητότητας των χρηματοπιστωτικών αγορών στη χρηματοοικονομική απόδοση του Ομίλου.

Συνοπτικά, οι μορφές χρηματοοικονομικών κινδύνων που προκύπτουν αναλύονται κατωτέρω.

(α) Κίνδυνος αγοράς

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως στην ελληνική αγορά και τιμολογεί σε Ευρώ. Για τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα η Εταιρεία εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο προερχόμενο από τα Δολάρια ΗΠΑ. Λόγω αυτού υπάρχει κίνδυνος από τις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Επίσης λόγω της χρήσης των διεθνών τιμών platts σε Δολάρια ΗΠΑ για αγορές πετρελαιοειδών η σχετική ισοτιμία Δολάρια ΗΠΑ/Ευρώ είναι ένας σημαντικός παράγων των περιθωρίων κέρδους του Ομίλου. Η διαχείριση του συναλλαγματικού κινδύνου γίνεται με τη μεγιστοποίηση της φυσικής αντιστάθμισης μέσω υποχρεώσεων – απαιτήσεων και εισροών - εκροών σε Δολάρια ΗΠΑ.

Κίνδυνος ταμειακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων

Ο Όμιλος έχει πρόσβαση στην εγχώρια χρηματαγορά και είναι σε θέση να επιτυγχάνει ανταγωνιστικά επιτόκια και όρους δανεισμού. Ο κίνδυνος προέρχεται κυρίως από το γεγονός ότι το σύνολο του δανεισμού της Εταιρείας χρησιμοποιεί κυμαινόμενα επιτόκια.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017, εάν τα υφιστάμενα επιτόκια των δανείων ήταν κατά 1% υψηλότερα ή χαμηλότερα, κρατώντας σταθερές τις λοιπές μεταβλητές, τα αποτελέσματα για τη χρήση του Ομίλου και της Εταιρείας θα ήταν μειωμένα / αυξημένα κατά περίπου € 1,68 εκ. και € 1,63 εκ. αντίστοιχα.

Κίνδυνος τιμής

Ο Όμιλος εκτίθεται στον κίνδυνο διακύμανσης των τιμών του πετρελαίου λόγω της τήρησης αποθεμάτων και αντιμετωπίζει τον κίνδυνο αυτό ρυθμίζοντας τα αποθέματα στα κατώτερα δυνατά επίπεδα και καθορίζοντας τις τιμές πώλησης από τις ημερήσιες διεθνείς τιμές.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά κυρίως στις απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις, καθώς τα διαθέσιμα του Ομίλου είναι κατατεθειμένα σε γνωστά τραπεζικά ιδρύματα.

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την
31 Δεκεμβρίου 2017**

Οι απαιτήσεις του ομίλου κατανέμονται σε έναν ευρύ αριθμό πελατών, συνεπώς δεν υφίσταται συγκέντρωσή τους και κατά συνέπεια σημαντικός πιστωτικός κίνδυνος. Ο όμιλος έχει συμβάσεις για τις συναλλαγές με τους πελάτες του, στις οποίες ορίζεται ότι η τιμή πώλησης των προϊόντων θα είναι σύμφωνη με τις αντίστοιχες τρέχουσες τιμές που ισχύουν κατά την περίοδο της συναλλαγής. Επίσης το τμήμα διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου ασχολείται αποκλειστικά με την εφαρμογή της πιστωτικής πολιτικής του Ομίλου. Επιπροσθέτως για την εξασφάλιση των απαιτήσεων του ο Όμιλος λαμβάνει προσημειώσεις ακινήτων από τους πελάτες της καθώς και εγγυητικές επιστολές τραπεζής όπου κρίνεται αναγκαίο.

Σε σχέση με πιστωτικό κίνδυνο που σχετίζεται από τις τοποθετήσεις των διαθεσίμων, επισημαίνεται ότι ο Όμιλος συνεργάζεται μόνο με τους μεγαλύτερους χρηματοοικονομικούς οργανισμούς της χώρας που έχουν υψηλό δείκτη πιστοληπτικής ικανότητας.

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο Όμιλος συντάσσει και παρακολουθεί σε μηνιαία βάση πρόγραμμα ταμειακών ροών που περιλαμβάνει τόσο τις λειτουργικές όσο και τις επενδυτικές χρηματοροές.

Η συνετή διαχείριση της ρευστότητας επιτυγχάνεται με την ύπαρξη του κατάλληλου συνδυασμού ρευστών διαθεσίμων και εγκεκριμένων τραπεζικών πιστώσεων. Ο Όμιλος διαχειρίζεται τους κινδύνους που μπορεί να δημιουργηθούν από έλλειψη επαρκούς ρευστότητας φροντίζοντας να υπάρχουν πάντα εξασφαλισμένες τραπεζικές πιστώσεις προς χρήση από τράπεζες εσωτερικού ή μέσω του Ομίλου από τράπεζες εξωτερικού. Οι υπάρχουσες διαθέσιμες αξιοποιημένες εγκεκριμένες τραπεζικές πιστώσεις προς την Εταιρεία, είναι επαρκείς ώστε να αντιμετωπιστεί οποιαδήποτε πιθανή έλλειψη ταμειακών διαθεσίμων.

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τις υποχρεώσεις του Ομίλου σύμφωνα με το χρονικό υπόλοιπο από την ημερομηνία κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης μέχρι τη συμβατική ημερομηνία λήξης. Τα ποσά που εμφανίζονται αφορούν τις συμβατικές υποχρεώσεις.

Όμιλος

Ποσά σε χιλ. €

	31/12/2017	Συνολικό μέσο επιτόκιο	Λιγότερο από 1 έτος	Από 1 έως 2 έτη	Από 2 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Δάνεια		5,31%	53.551	105.000	11.511	-
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις			103.408	-	-	-
	31/12/2016		Λιγότερο από 1 έτος	Από 1 έως 2 έτη	Από 2 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Δάνεια		6,24%	36.000	10.000	104.203	-
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις			93.029	-	-	-

Εταιρεία

Ποσά σε χιλ. €

	31/12/2017	Συνολικό μέσο επιτόκιο	Λιγότερο από 1 έτος	Από 1 έως 2 έτη	Από 2 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Δάνεια		5,33%	45.528	105.000	11.511	-
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις			95.159	-	-	-
	31/12/2016		Λιγότερο από 1 έτος	Από 1 έως 2 έτη	Από 2 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Δάνεια		6,24%	36.000	10.000	104.203	-
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις			90.120	-	-	-

Διαχείριση κινδύνων κεφαλαίου

Οι στόχοι του Ομίλου σε σχέση με τη διαχείριση κεφαλαίου είναι να διασφαλίσει τη δυνατότητα απρόσκοπτης λειτουργίας της στο μέλλον και να διατηρήσει ιδανική κατανομή κεφαλαίου μειώνοντας κατ' αυτόν τον τρόπο το κόστος κεφαλαίου. Τα κεφάλαια του Ομίλου κρίνονται ικανοποιητικά με βάση το συντελεστή μόχλευσης. Ο εν λόγω συντελεστής υπολογίζεται διαιρώντας τον καθαρό δανεισμό με τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια. Ο καθαρός δανεισμός υπολογίζεται ως το «Σύνολο δανεισμού» (συμπεριλαμβανομένου «βραχυπρόθεσμου και μακροπρόθεσμου δανεισμού» όπως εμφανίζεται στη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης) μείον «Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα». Τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια υπολογίζονται ως «Ιδία κεφάλαια» όπως εμφανίζονται στη κατάσταση οικονομικής θέσης συν τον καθαρό δανεισμό.

Ποσό σε χιλ. €	Όμιλος		Εταιρεία	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Δάνεια τραπεζών	170.062	150.203	162.039	150.203
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(23.005)	(42.176)	(8.994)	(29.898)
Καθαρός τραπεζικός δανεισμός	147.057	108.027	153.045	120.305
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	118.304	102.433	98.765	89.459
Καθαρός τραπεζικός δανεισμός προς Ιδία Κεφάλαια	1,24	1,05	1,55	1,34

Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

Ο Όμιλος δεν έχει στην κατοχή του χρηματοοικονομικά στοιχεία που διαπραγματεύονται σε ενεργές χρηματαγορές (π.χ. παράγωγα, μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια). Η ονομαστική αξία μείον προβλέψεις για επισφάλειες των εμπορικών απαιτήσεων από πελάτες, εκτιμάται ότι αποτελεί και την εύλογη αξία αυτών.

Εμπορικές απαιτήσεις που η είσπραξη τους διακανονίζεται άτοκα σε εύρος χρόνου πέραν των συνήθων ορίων πίστωσης, καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία συναλλαγής / διακανονισμού, με προεξόφληση των μελλοντικών χρηματικών εισροών.

Η πρακτική προεξόφλησης που εφαρμόζει ο Όμιλος συνίσταται στα εξής: σε προεξόφληση στην εύλογη αξία τους, υποβάλλονται ληξιπρόθεσμες εμπορικές απαιτήσεις που διακανονίζονται άτοκα, και ο χρόνος αποπληρωμής ολοκληρώνεται σε διάστημα μεγαλύτερο από 12 μήνες από την ημερομηνία σύνταξης της κατάστασης οικονομικής θέσης. Για την προεξόφληση, ο Όμιλος χρησιμοποιεί σαν προεξοφλητικό επιτόκιο ένα επιτόκιο που προσδιορίζεται με το ισχύον επιτόκιο για παρόμοια μέσα, και ειδικότερα τους έντοκους διακανονισμούς προς τους πελάτες της.

Σε προεξόφληση υποβάλλονται οι μακροπρόθεσμες εμπορευματικές πιστώσεις.

Η ονομαστική αξία των λοιπών βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων μείον προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων, εκτιμάται ότι προσεγγίζει την εύλογή τους αξία.

35. Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς

Δεν έχει συμβεί κάποιο γεγονός το οποίο να επηρεάζει σημαντικά την οικονομική διάρθρωση ή την επιχειρηματική πορεία του Ομίλου από τις 1/1/2018 μέχρι την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος.

Οι ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου εγκρίθηκαν κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 3 Απριλίου 2018.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.

ΙΩΑΝΝΗΣ Σ. ΠΑΠΑΝΙΚΟΛΑΟΥ
ΑΔΤ ΑΗ 367903/2009

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΡΕΚΤΩΡΑΣ

ΠΕΤΡΟΣ Ν. ΚΑΤΣΟΥΡΑΦΑΣ
ΑΔΤ ΑΑ 05302/2005

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΡΕΚΤΩΡ

ΠΕΤΡΟΣ Α. ΠΡΟΤΟΝΟΤΑΡΗΣ
ΑΔΤ Ξ 638117

Ο ΔΙΡΕΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΩΝ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Ν. ΦΕΤΣΗΣ
ΑΔΤ ΑΗ 076438

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΣΥΝΤΑΞΗΣ
ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

ΣΤΕΦΑΝΟΣ Α. ΤΣΟΥΦΟΓΛΟΥ
ΑΔΤ ΑΗ 594729
ΑΡ.ΑΕ.ΔΕ. 0104836/22.07.2015

Coral Όμιλος Εταιρειών

Έκθεση Διαχείρισης για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017

Coral



Shell Licensee

1. Απολογισμός Εργασιών του Ομίλου

Τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου για τη χρήση 2017 συγκριτικά με την αντίστοιχη χρήση 2016, κινήθηκαν ως εξής:

Ποσά σε χιλ. €	31/12/2017	31/12/2016
Κύκλος εργασιών	1.938.818	1.620.207
Κόστος πωληθέντων	(1.773.973)	(1.460.406)
Μεικτά αποτελέσματα	164.845	159.801
Έξοδα διάθεσης	(134.106)	(121.255)
Έξοδα διοίκησης	(11.909)	(10.965)
Άλλα λειτουργικά έσοδα	11.132	10.322
Λοιπά κέρδη/ (ζημιές)	93	288
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	30.055	38.192
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(13.569)	(11.642)
Έσοδα από επενδύσεις	466	145
Κέρδη από απόκτηση συμμετοχής	1.837	-
Κέρδη από συγγενείς εταιρείες	3.729	3.667
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων	22.518	30.362
Φόρος εισοδήματος	(5.962)	(9.460)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης μετά από φόρους	16.556	20.902
Κατανέμονται στους μετόχους της Εταιρείας	16.238	20.902
Δικαιώματα μειοψηφίας	318	-
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή σε €	5,95	7,65
Λοιπά συνολικά εισοδήματα		
Στοιχεία που δεν θα ταξινομηθούν μελλοντικά στην κατάσταση αποτελεσμάτων		
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) από συνταξοδοτικά προγράμματα	(953)	39
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	(10)	(40)
Φόρος εισοδήματος	277	-
Συγκεντρωτικό συνολικό εισόδημα χρήσης	15.870	20.901

Αντίστοιχα τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας κατά τη χρήση του 2017 σε σύγκριση με τη χρήση του 2016 ,κινήθηκαν ως εξής :

Ποσά σε χιλ. €	31/12/2017	31/12/2016
Κύκλος εργασιών	1.766.231	1.546.333
Κόστος πωληθέντων	(1.682.013)	(1.452.599)
Μεικτά αποτελέσματα	84.218	93.734
Έξοδα διάθεσης	(81.983)	(82.321)
Έξοδα διοίκησης	(9.722)	(10.275)
Άλλα λειτουργικά έσοδα	28.237	26.117
Λοιπά κέρδη/ (ζημιές)	12	950
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	20.762	28.205
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(9.333)	(9.374)
Κέρδη/ (ζημιές) από πώληση ποσοστού θυγατρικής	(2.365)	-
Έσοδα από επενδύσεις	4.257	3.350
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων	13.320	22.181
Φόρος εισοδήματος	(3.337)	(6.794)
Καθαρά κέρδη/(Ζημιές) χρήσης μετά από φόρους	9.983	15.387
Κέρδη/(Ζημιές) ανά μετοχή σε €	3,66	5,63
Λοιπά συνολικά εισοδήματα		
Στοιχεία που δεν θα ταξινομηθούν μελλοντικά στην κατάσταση αποτελεσμάτων		
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) από συνταξιοδοτικά προγράμματα	(953)	39
Φόρος εισοδήματος	276	(11)
Συγκεντρωτικό συνολικό εισόδημα χρήσης	9.306	15.415

Στα προαναφερόμενα μεγέθη παρατηρούμε τα εξής:

1.1 Κύκλος Εργασιών

Ο μεικτός κύκλος εργασιών του Ομίλου αυξήθηκε τη χρήση 2017 κατά € 319 εκ. , παρουσιάζοντας μια ποσοστιαία μεταβολή της τάξεως 19,7 % σε σχέση με τη προηγούμενη χρήση, όπως διακρίνεται και από τον παρακάτω πίνακα :

Ποσά σε χιλ. €	31/12/2017	31/12/2016
Πωλήσεις:		
Εμπορευμάτων	573.588	436.332
Προϊόντων	1.355.705	1.175.534
Λοιπά	9.525	8.341
Σύνολο	1.938.818	1.620.207

Η ανάλυση των πωλήσεων κατά γεωγραφικούς τομείς δραστηριότητας και κατά κατηγορία πωλήσεων του Ομίλου, έχει ως εξής:

Ποσά σε χιλ. € Γεωγραφικός Τομέας	Κατηγορία Πωλήσεων	31/12/2017	31/12/2016
Εξωτερικό	Καύσιμα	93.265	50.381
Εξωτερικό	Λιπαντικά	9	13
Εξωτερικό	Φυσικό Αέριο/Υγραέριο	7	-
Εξωτερικό	Χημικά	1.306	906
	Σύνολο	94.587	51.300
Εσωτερικό	Καύσιμα	1.772.441	1.509.610
Εσωτερικό	Λιπαντικά	6.969	9.663
Εσωτερικό	Χημικά	25.669	24.228
Εσωτερικό	Φυσικό Αέριο/Υγραέριο	26.817	12.489
Εσωτερικό	Λοιπά	12.335	12.917
	Σύνολο	1.844.231	1.568.907
	Γενικό Σύνολο	1.938.818	1.620.207

Η συνολική ποσότητα που εμπορεύτηκε ο Όμιλος κατά την χρήση που ολοκληρώθηκε την 31/12/2017 όσο και κατά την συγκριτική περίοδο αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσότητα σε MT	31/12/2017	31/12/2016
Καύσιμα	1.659.941	1.505.769
Λιπαντικά	3.521	4.418
Χημικά	28.266	27.793
Φυσικό Αέριο/Υγραέριο	46.491	12.810
Λοιπά	5.476	13.350
Σύνολο	1.743.694	1.564.140

Οι ποσότητες των καυσίμων που εμπορεύθηκε ο Όμιλος σημείωσαν αύξηση κατά 11,5% περίπου.

Η αντίστοιχη ανάλυση των πωλήσεων της Εταιρείας κατά το 2017 παρουσιάζεται παρακάτω:

Ποσά σε χιλ. €	31/12/2017	31/12/2016
Πωλήσεις:		
Εμπορευμάτων	411.071	371.378
Προϊόντων	1.355.704	1.175.534
Λοιπά	(545)	(579)
Σύνολο	1.766.231	1.546.333

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας τη χρήση 2017 διαμορφώθηκε σε € 1.766 εκ. από € 1.546 εκ. τη χρήση 2016 παρουσιάζοντας αύξηση κατά 14,2 %.

Η ανάλυση των πωλήσεων κατά γεωγραφικούς τομείς δραστηριότητας και κατά κατηγορία πωλήσεων της Εταιρείας, έχει ως εξής:

Ποσά σε χιλ. € Γεωγραφικός Τομέας	Κατηγορία Πωλήσεων	31/12/2017	31/12/2016
Εξωτερικό	Καύσιμα	26.506	50.381
Εξωτερικό	Λιπαντικά	9	13
Εξωτερικό	Χημικά	1.306	906
	Σύνολο	27.821	51.300
Εσωτερικό	Καύσιμα	1.692.970	1.458.238
Εσωτερικό	Λιπαντικά	6.969	9.662
Εσωτερικό	Χημικά	25.669	24.228
Εσωτερικό	Φυσικό Αέριο/Υγραέριο	9.930	-
Εσωτερικό	Λοιπά	2.873	2.905
	Σύνολο	1.738.410	1.495.033
	Γενικό Σύνολο	1.766.231	1.546.333

Η συνολική ποσότητα που εμπορεύτηκε η Εταιρεία κατά την χρήση που ολοκληρώθηκε την 31/12/2017 όσο και κατά την συγκριτική περίοδο αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσότητα σε ΜΤ	31/12/2017	31/12/2016
Καύσιμα	1.553.408	1.509.228
Λιπαντικά	3.521	4.418
Χημικά	28.266	27.793
Φυσικό Αέριο/Υγραέριο	31.953	-
Λοιπά	5.476	13.350
Σύνολο	1.622.624	1.554.789

Οι ποσότητες των καυσίμων που εμπορεύτηκε η Εταιρεία σημείωσαν αύξηση κατά 4,4% περίπου.

1.2 Μεικτό Περιθώριο Κέρδους

Το μεικτό περιθώριο κέρδους του Ομίλου ανήλθε σε € 164.845 χιλιάδες ή σε 8,5% επί του κύκλου εργασιών, έναντι € 159.801 χιλιάδες ή σε 9,9% % επί του κύκλου εργασιών της προηγούμενης χρήσης, παρουσιάζοντας αύξηση ίση με 3,2%.

Το μεικτό περιθώριο κέρδους της Εταιρείας διαμορφώθηκε τη χρήση 2017 στο ποσό των € 84.218 χιλιάδων έναντι € 93.734 χιλιάδων τη χρήση 2016, ήτοι μειωμένο κατά 10,2%.

1.3 Λειτουργικά Έξοδα

Η εξέλιξη των μεγεθών των λειτουργικών εξόδων μεταξύ των χρήσεων 2017 και 2016 παρουσιάζεται παρακάτω:

Κατανομή ανά λειτουργία:	31/12/2017	31/12/2016
Κόστος πωληθέντων	1.714	1.552
Έξοδα διάθεσης	134.106	121.255
Έξοδα διοίκησης	11.909	10.965
Σύνολο	147.729	133.772

Όπως φαίνεται από τα στοιχεία του πιο πάνω πίνακα, οι λειτουργικές δαπάνες του Ομίλου εμφανίζουν αύξηση ίση με € 13.957 χιλιάδες ή 10,4% περίπου.

Για την καλύτερη αξιολόγηση και σύγκριση των μεγεθών των λειτουργικών δαπανών της τρέχουσας και της προηγούμενης χρήσης, παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα οι σημαντικότερες κατηγορίες εξόδων :

Ποσό σε χιλ. €	31/12/2017	31/12/2016	Μεταβολή	
			Ποσό	%
Παροχές σε εργαζομένους	17.991	16.813	1.178	7,0%
Αποσβέσεις ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	11.521	9.112	2.409	26,4%
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	2.414	2.333	81	3,5%
Έξοδα επιδιόρθωσης και συντήρησης ενσώματων παγίων	2.563	1.772	791	44,7%
Μισθώματα βάσει λειτουργικών μισθώσεων	16.289	14.037	2.252	16,0%
Αποθήκευτρα	3.474	2.715	759	28,0%
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	1.286	3.525	(2.239)	-63,5%
Μεταφορικά και έξοδα ταξιδίων	24.408	19.237	5.171	26,9%
Αμοιβές διαχειριστών πρατηρίων	28.462	25.833	2.629	10,2%
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	17.318	15.898	1.419	8,9%
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	3.811	4.946	(1.135)	-22,9%
Ασφάλιστρα	705	657	48	7,3%
Έξοδα Τηλεπικοινωνιών	499	657	(158)	-24,0%
Λοιποί Φόροι Τέλη	2.626	2.310	317	13,7%
Λοιπά	14.362	13.927	435	3,1%
Σύνολο	147.729	133.772	13.957	10,4%

Τα έξοδα διοίκησης και διάθεσης έχουν αυξηθεί συνολικά, ως συνέπεια της γενικότερης ανάπτυξης του δικτύου των πρατηρίων που εφαρμόζεται από τον Όμιλο. Οι μεγαλύτερες μεταβολές προέρχονται κυρίως από τα αυξημένα μεταφορικά έξοδα, αμοιβές διαχειριστών πρατηρίων καθώς και τα μισθώματα. Οι λειτουργικές δαπάνες για το 2017 αντιπροσωπεύουν ποσοστό ίσο με 7,6% του κύκλου εργασιών της χρήσης, ενώ για το 2016 το αντίστοιχο ποσοστό ανερχόταν σε 8,3%.

Η αντίστοιχη ανάλυση των λειτουργικών δαπανών της Εταιρείας κατά το 2017 παρουσιάζεται παρακάτω:

Κατανομή ανά λειτουργία:	31/12/2017	31/12/2016
Κόστος πωληθέντων	2.635	2.172
Έξοδα διάθεσης	81.983	82.321
Έξοδα διοίκησης	9.722	10.275
Σύνολο	94.340	94.769

Ποσά σε χιλ. €	31/12/2017	31/12/2016	Μεταβολή	
			Ποσό	%
Παροχές σε εργαζομένους	16.731	16.813	(82)	-0,5%
Αποσβέσεις ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	9.361	8.859	502	5,7%
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	2.270	2.324	(54)	-2,3%
Έξοδα επιδιόρθωσης και συντήρησης ενσώματων παγίων	1.633	1.328	305	23,0%
Μισθώματα βάσει λειτουργικών μισθώσεων	14.020	13.661	360	2,6%
Αποθήκευτρο	3.177	2.715	462	17,0%
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	1.261	3.525	(2.264)	-64,2%
Μεταφορικά και έξοδα ταξιδιών	20.053	19.062	991	5,2%
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	12.489	12.714	(225)	-1,8%
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	4.321	5.274	(953)	-18,1%
Ασφάλιστρα	512	521	(9)	-1,7%
Έξοδα Τηλεπικοινωνιών	467	435	31	7,2%
Λοιποί Φόροι Τέλη	1.973	1.817	156	8,6%
Λοιπά	6.072	5.721	351	6,1%
Σύνολο	94.340	94.769	(428)	-0,5%

Όπως προκύπτει από τους παραπάνω πίνακες οι λειτουργικές δαπάνες της Εταιρείας κατά τη τρέχουσα χρήση παρέμειναν σχεδόν αμετάβλητες σε σχέση με τη προηγούμενη περίοδο ,αντιπροσωπεύοντας ποσοστό ίσο με 5,3% του κύκλου εργασιών (6,1% για τη χρήση του 2016).

1.4 Άλλα Λειτουργικά Έσοδα

Τα λοιπά λειτουργικά έσοδα αυξήθηκαν κατά 7,8% στην τρέχουσα χρήση σε σχέση με τη προηγούμενη τόσο για τον Όμιλο όσο και για την Εταιρεία .

<u>Όμιλος</u>				
Ποσά σε χιλ. €	31/12/2017	31/12/2016	Μεταβολή	
			Ποσό	%
Έσοδα από μισθώματα	3.906	3.830	76	2,0%
Έσοδα εξυπηρέτησης	2.977	2.496	482	19,3%
Λοιπά	4.249	3.997	252	6,3%
Σύνολο	11.132	10.322	809	7,8%

<u>Εταιρεία</u>				
Ποσά σε χιλ. €	31/12/2017	31/12/2016	Μεταβολή	
			Ποσό	%
Έσοδα από μισθώματα	19.242	18.249	994	5,4%
Έσοδα εξυπηρέτησης	3.194	2.632	562	21,4%
Λοιπά	5.800	5.236	564	10,8%
Σύνολο	28.237	26.117	2.120	8,1%

Η αύξηση των λοιπών εσόδων οφείλεται κατά κύριο λόγο στην ανάπτυξη του δικτύου πρατηρίων.

1.5 Λοιπά Κέρδη/(Ζημιές)

Ποσά σε χιλ. €	Όμιλος		Μεταβολή	
	31/12/2017	31/12/2016	Ποσό	%
Κέρδη/ (ζημιές) από διαγραφές παγίων στοιχείων	(77)	(85)	9	-10,3%
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από συναλλαγματικές διαφορές	(1.527)	1.429	(2.956)	-206,8%
Λοιπά	1.697	(1.056)	2.752	-260,7%
Σύνολο	93	288	(195)	-67,7%

Ποσά σε χιλ. €	Εταιρεία		Μεταβολή	
	31/12/2017	31/12/2016	Ποσό	%
Κέρδη/ (ζημιές) από διαγραφές παγίων στοιχείων	(77)	(56)	(21)	37,5%
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από συναλλαγματικές διαφορές	(1.505)	1.429	(2.934)	-205,3%
Λοιπά	1.594	(423)	2.017	-476,4%
Σύνολο	12	950	(939)	-98,8%

Η μεταβολή των λοιπών κερδών ,τόσο για τον Όμιλο όσο και για την Εταιρεία ,οφείλεται κυρίως σε ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές.

1.6 Χρηματοοικονομικά Έξοδα

Ποσά σε χιλ. €	Όμιλος		Μεταβολή	
	31/12/2017	31/12/2016	Ποσό	%
Τόκοι βραχυπρόθεσμων δανείων	1.931	1.161	770	66,4%
Τόκοι και έξοδα μακροπρόθεσμων δανείων	6.870	7.799	(929)	-11,9%
Προμήθειες τραπεζών και συναφή έξοδα	4.768	2.682	2.086	77,8%
Σύνολο	13.569	11.642	1.928	16,6%

Ποσά σε χιλ. €	Εταιρεία		Μεταβολή	
	31/12/2017	31/12/2016	Ποσό	%
Τόκοι βραχυπρόθεσμων δανείων	1.778	1.167	611	52,3%
Τόκοι και έξοδα μακροπρόθεσμων δανείων	6.870	7.799	(929)	-11,9%
Προμήθειες τραπεζών και συναφή έξοδα	685	408	277	67,8%
Σύνολο	9.333	9.374	(41)	-0,4%

Όπως φαίνεται από τους πιο πάνω πίνακες, τα χρηματοοικονομικά έξοδα του Ομίλου αυξήθηκαν κατά € 1.928 χιλιάδες ενώ για την Εταιρεία παρέμειναν σχεδόν αμετάβλητα. Η αύξηση στον Όμιλο οφείλεται κατά κύριο λόγο στις αυξημένες τραπεζικές προμήθειες για συναλλαγές μέσω καρτών.

1.7 Έσοδα από επενδύσεις & συμμετοχές

Ποσά σε χιλ. €	Όμιλος		Μεταβολή	
	31/12/2017	31/12/2016	Ποσό	%
(Κέρδη)/Ζημιές από Συγγενείς Εταιρίες	3.729	3.667	62	1,7%
Κέρδη από απόκτηση συμμετοχής	1.837	-	1.837	-
Σύνολο	5.566	3.667	1.899	51,8%

Ποσά σε χιλ. €	Εταιρεία		Μεταβολή	
	31/12/2017	31/12/2016	Ποσό	%
Κέρδη/ (ζημιές) από πώληση ποσοστού θυγατρικής	(2.365)	-	(2.365)	-
Σύνολο	(2.365)	-	(2.365)	-

Για τον Όμιλο τα Κέρδη από Συγγενείς Εταιρίες ποσού € 3.729 χιλιάδων της χρήσης 2017 αφορούν την αναλογία του Ομίλου επί των οικονομικών αποτελεσμάτων των ενοποιούμενων με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης «Shell & MoH A.E αεροπορικών καυσίμων» και «Εγκαταστάσεις Πετρελαιοειδών Ρόδου – Αλεξανδρουπόλεως Α.Ε». ενώ τα € 1.837 χιλιάδες αφορούν το κέρδος από την εξαγορά της "LUKOIL CYPRUS LIMITED".

Η ζημία €2.365 χιλιάδων που εμφανίζεται στα αποτελέσματα της Εταιρείας αφορά στη μεταβίβαση του 25% των μετοχών της "MEDPROFILE LTD".

Ποσά σε χιλ. €	Όμιλος		Μεταβολή	
	31/12/2017	31/12/2016	Ποσό	%
Έσοδα τόκων	466	145	321	220,7%
Σύνολο	466	145	321	220,7%

Ποσά σε χιλ. €	Εταιρεία		Μεταβολή	
	31/12/2017	31/12/2016	Ποσό	%
Έσοδα τόκων	456	144	313	217,7%
Έσοδα από μερίσματα	3.801	3.206	595	18,6%
Σύνολο	4.257	3.350	908	27,1%

Ο παραπάνω πίνακας αφορά έσοδα από επενδύσεις που περιλαμβάνουν έσοδα τόκων καθώς και έσοδο προεξόφλησης των εμπορευματικών πιστώσεων το οποίο ανέρχεται σε € 237 χιλιάδες για την χρήση 2017 και σε € 49 χιλιάδες για την χρήση 2016.

1.8 Φόρος Εισοδήματος

Ποσά σε χιλ. €	<u>Όμιλος</u>		<u>Μεταβολή</u>	
	31/12/2017	31/12/2016	Ποσό	%
Φόρος εισοδήματος τρέχουσας χρήσης	7.674	9.401	(1.727)	-18,4%
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	409	393	16	4,0%
Τέλος επιτηδεύματος	194	196	(2)	-0,8%
Αναβαλλόμενος φόρος	(2.593)	(530)	(2.063)	389,2%
Σύνολο	5.685	9.460	(3.775)	-39,9%

Ποσά σε χιλ. €	<u>Εταιρεία</u>		<u>Μεταβολή</u>	
	31/12/2017	31/12/2016	Ποσό	%
Φόρος εισοδήματος τρέχουσας χρήσης	4.686	6.823	(2.136)	-31,3%
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	(227)	258	(485)	-187,8%
Τέλος επιτηδεύματος	13	15	(2)	-11,6%
Αναβαλλόμενος φόρος	(1.412)	(291)	(1.121)	385,8%
Σύνολο	3.061	6.805	(3.745)	-55,0%

Ο φόρος εισοδήματος για τις χρήσεις 2016 και 2017 είναι υπολογισμένος με 29%.

Ο φόρος εισοδήματος της χρήσης του Ομίλου προκύπτει αφού υπολογιστούν πάνω στο λογιστικό κέρδος οι κατωτέρω φορολογικές επιδράσεις:

Ποσά σε χιλ. €	<u>Όμιλος</u>	
	31/12/2017	31/12/2016
Κέρδη προ φόρων/(Ζημιές) προ φόρων	22.518	30.362
Φόρος υπολογισμένος με βάση ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές	6.530	8.805
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	409	393
Τέλος επιτηδεύματος	194	196
Έξοδα μη εκπιεστέα φορολογικά	701	1.008
Απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα	(1.618)	(1.064)
Λοιπά	(532)	121
Σύνολο	5.685	9.460

	Εταιρεία	
Ποσά σε χιλ. €	31/12/2017	31/12/2016
Κέρδη προ φόρων/(Ζημιές) προ φόρων	13.320	22.181
Φόρος υπολογισμένος με βάση ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές	3.863	6.432
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	(227)	258
Τέλος επιτηδεύματος	13	15
Έξοδα μη εκπεστέα φορολογικά	1.140	783
Απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα	(1.102)	(524)
Λοιπά	(626)	(159)
Σύνολο	3.061	6.805

2. Χρηματοοικονομικοί Δείκτες

Οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες του Ομίλου έχουν ως ακολούθως :

Ποσά σε χιλ. €	31/12/2017	%	31/12/2016	%
α. Απόδοση Ενεργητικού (ROA)				
Καθαρά Κέρδη (Ζημιές) μετά φόρων	16.556	4,1%	20.902	5,7%
Σύνολο Ενεργητικού	407.661		365.306	
β. Αποδοση Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)				
Καθαρά Κέρδη (Ζημιές) μετά φόρων	16.556	14,0%	20.902	20,4%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	118.304		102.433	
γ. Απόδοση Επενδυμένων Κεφαλαίων (ROIC)				
Κέρδη μετά φόρων+Χρηματοοικονομικά Έξοδα	30.125	11,2%	32.544	15,3%
Σύνολο Καθ Δανεισμού+Ιδία Κεφάλαια+Προβλέψεις	268.065		212.500	
δ. Δείκτης Κεφαλαιακής Μόχλευσης				
Σύνολο Καθαρού Δανεισμού	147.057	55,4%	108.027	51,3%
Σύνολο Καθαρού Δανεισμού & Ιδίων Κεφαλαίων	265.361		210.460	
ε. Σχέση Δανεισμού Προς Ιδία Κεφάλαια				
Σύνολο Καθαρού Δανεισμού	147.057	124,3%	108.027	105,5%
Ιδία Κεφάλαια	118.304		102.433	

Οι αντίστοιχοι δείκτες για την Εταιρεία παρατίθενται παρακάτω :

Ποσά σε χιλ. €	31/12/2017	%	31/12/2016	%
α. Απόδοση Ενεργητικού (ROA)				
Καθαρά Κέρδη (ζημιές) μετά φόρων	9.983	2,7%	15.387	4,4%
Σύνολο Ενεργητικού	369.795		348.186	
β. Αποδοση Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)				
Καθαρά Κέρδη (ζημιές) μετά φόρων	9.983	10,1%	15.387	17,2%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	98.765		89.459	
γ. Απόδοση Επενδυμένων Κεφαλαίων (ROIC)				
Κέρδη μετά φόρων+Χρηματοοικονομικά Έξοδα	19.316	7,6%	24.761	11,7%
Σύνολο Καθ. Δανεισμού+Ιδία Κεφάλαια+Προβλέψεις	253.356		211.583	
δ. Δείκτης Κεφαλαιακής Μόχλευσης				
Σύνολο Καθαρού Δανεισμού	153.045	60,8%	120.305	57,4%
Σύνολο Καθαρού Δανεισμού & Ιδίων Κεφαλαίων	251.810		209.764	
ε. Σχέση Δανεισμού Προς Ιδία Κεφάλαια				
Σύνολο Καθαρού Δανεισμού	153.045	155,0%	120.305	134,5%
Ιδία Κεφάλαια	98.765		89.459	

3. Συναλλαγές Μεταξύ Συνδεδεμένων Μερών

Οι κατωτέρω συναλλαγές, αφορούν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη:

Ποσά σε χιλ. €	Όμιλος		Εταιρεία	
	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2016	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2016
Πωλήσεις υπηρεσιών και αγαθών:				
Προς μητρική	14.075	12.632	14.063	12.632
Προς θυγατρικές	-	-	834.497	670.085
Προς συγγενείς	1.398	1.422	1.398	1.423
Προς λοιπά συνδεδεμένα μέρη	24.836	22.894	24.675	22.298
Σύνολο	40.309	36.948	874.633	706.438
Αγορές υπηρεσιών και αγαθών:				
Από μητρική	505.512	411.970	486.694	411.970
Από θυγατρικές	-	-	2.028	1.749
Από συγγενείς	385	391	385	391
Από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	44.828	57.542	28.877	45.120
Σύνολο	550.725	469.903	517.984	459.230

Οι υπηρεσίες από και προς συνδεδεμένα μέρη, καθώς και οι πωλήσεις και αγορές αγαθών, γίνονται σύμφωνα με τους συνήθεις εμπορικούς όρους. Τα λοιπά συνδεδεμένα μέρη αφορούν κυρίως σε συγγενείς εταιρείες και εταιρείες στις οποίες συμμετέχει και ασκεί ουσιαστική επιρροή ο βασικός μέτοχος του Ομίλου.

Ποσό σε χιλ. €	Όμιλος		Εταιρεία	
	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2016	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2016
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη:				
Από μητρική	1.469	1.669	1.469	1.636
Από θυγατρικές	-	-	28.048	27.800
Από συγγενείς	160	97	160	97
Από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	3.827	1.582	3.826	1.573
Σύνολο	5.456	3.348	33.503	31.106
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη:				
Προς μητρική	33.779	36.175	32.956	35.983
Προς θυγατρικές	-	-	2.819	3.541
Προς συγγενείς	61	67	61	67
Προς λοιπά συνδεδεμένα μέρη	2.301	5.396	1.906	5.110
Σύνολο	36.141	41.638	37.742	44.701

Παροχές προς τη διοίκηση

Για τη χρήση του 2017, ποσό ύψους € 3.033 χιλιάδες καταβλήθηκε ως αμοιβή διευθυντικών στελεχών στον Όμιλο. Το αντίστοιχο ποσό για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016 ήταν € 2.643 χιλιάδες. Δεν υπάρχει υπόλοιπο υποχρέωσης προς τα μέλη της διοίκησης ούτε την 31/12/2017 ούτε κατά την συγκριτική περίοδο.

4. Απολογισμός Εργασιών**α) Επενδύσεις – Ανάπτυξη**

Στο τμήμα ανάπτυξης του δικτύου πρατηρίων υλοποιήθηκε το πλάνο του 2017 εξασφαλίζοντας 21 νέα ιδιολειτουργούμενα και 20 νέα συνεργαζόμενα πρατήρια σε όλη την Ελλάδα, ενώ μέσα στην χρονιά τοποθετήθηκε υγραέριο σε 10 ακόμη ιδιολειτουργούμενα πρατήρια. Επιπλέον ο Όμιλος έθεσε τις βάσεις για την επέκταση των δραστηριοτήτων του στις Βαλκανικές χώρες και την Κύπρο μέσω της ίδρυσης νέων εταιρειών, πιο συγκεκριμένα:

- Η CORAL ENERGY PRODUCTS (CYPRUS) LTD είναι η εταιρεία δικαιούχος χρήσης των σημάτων Shell στην Κύπρο. Η εταιρεία έλαβε την επωνυμία αυτή μετά την ολοκλήρωση της εξαγοράς της Lukoil Cyprus Limited από την Coral Α.Ε τον Ιανουάριο του 2017. Η εταιρεία με την προηγούμενη της μορφή λειτουργεί στη χώρα από το 2002. Στην Κύπρο οι βασικές δραστηριότητες της εταιρείας είναι η διανομή και εμπορία, μέσω των πρατηρίων με το σήμα Shell, μιας ευρείας γκάμας πετρελαιοειδών προϊόντων, όπως βενζίνη, πετρέλαιο και λιπαντικά. Ήδη η εταιρεία λειτουργεί 6 πρατήρια με το σήμα Shell στις περιοχές της Λεμεσού και Λευκωσίας και μέσα στους επόμενους μήνες θα συνεχίσει ενεργά την αλλαγή σημάτων και στα υπόλοιπα πρατήρια με τα οποία συνεργάζεται.
- Η CORAL SRB DOO BEOGRAD είναι η εταιρεία δικαιούχος χρήσης των σημάτων Shell στη Σερβία. Η εταιρεία δημιουργήθηκε το 2017 με σκοπό τη διανομή και εμπορία, μέσω των πρατηρίων με το σήμα Shell, μιας ευρείας γκάμας πετρελαιοειδών προϊόντων, όπως βενζίνη, πετρέλαιο και λιπαντικά. Η Coral Σερβίας έχει στόχο να αναπτυχθεί στην αγορά με στοχευμένες επενδύσεις μέσω κεντρικών πρατηρίων καυσίμων μέσω των οποίων θα μπορεί να προμηθεύει ποιοτικά προϊόντα και υπηρεσίες στους Σέρβους καταναλωτές. Ήδη λειτουργεί ένα πρατήριο στον αυτοκινητόδρομο E-70 κοντά στην περιοχή Adasevci.

- Η CORAL-FUELS DOEL SKOPJE δρύθηκε στις 24.11.2017 ως εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με αόριστη διάρκεια, έδρα τη FYROM (Dimitri Chupovski 4/2-3, Skopje) και εγγεγραμμένο μετοχικό κεφάλαιο €30 χιλιάδες καταβλητέου εντός έτους από την σύσταση της εταιρίας.
- Η CORAL MONTENEGRO DOO PODGORICA ιδρύθηκε στις 27.11.2017 ως ανεξάρτητη οικονομική και επιχειρηματική μονάδα υπόχρεη για το σύνολο των οφειλών της μέσω των περιουσιακών της στοιχείων (πλήρης ευθύνη) με έδρα το Μαυροβούνιο (Podgorica, 3 Miljana Vukova street) και εγγεγραμμένο μετοχικό κεφάλαιο €50 χιλιάδες το οποίο κατεβλήθη ήδη κατά τη σύσταση της εταιρείας. Η κύρια δραστηριότητά της όπως ορίζεται στο καταστατικό της, είναι το χονδρεμπόριο στερεών και αερίων καυσίμων και συναφών προϊόντων.

Παράλληλα ο Όμιλος επέκτεινε τις δραστηριότητες του και ισχυροποίησε τη παρουσία του σε νέους τομείς μέσω των εταιρειών :

- Coral Products and Trading AE η οποία δραστηριοποιείται στον κλάδο εμπορίας ναυτιλιακών καυσίμων στο σύνολο της Ελληνικής Επικράτειας από το 2017. Η δραστηριότητα της εδράζεται στις επιχειρησιακές αρχές της CORAL, ενεργώντας πάντα με σεβασμό προς τον άνθρωπο, το περιβάλλον και την κοινωνία. Η διακίνηση των προϊόντων γίνεται από τις ιδιότητες εγκαταστάσεις της Coral στο Πέραμα, Χανιά, Ρόδος και Καβάλα. Για την αποθήκευση και διακίνηση των ναυτιλιακών προϊόντων στις εν λόγω εγκαταστάσεις, υλοποιήθηκε επενδυτικό πλάνο που υπερβαίνει τις €6.000 χιλιάδες , το οποίο συμπεριελάμβανε αναβάθμιση και εκσυγχρονισμό των εγκαταστάσεων.
- Coral Innovations AE η οποία δραστηριοποιείται στον κλάδο εμπορίας προϊόντων για προωθητικές ενέργειες εταιρειών, την διαφημιστική εκμετάλλευση δικτύου digital signage (δικτύου οθονών με ψηφιακό περιεχόμενο) και την εκμετάλλευση του προϊόντος Egnomi (συστήματος λήψης γνώμης πελατών με δυνατότητα απομακρυσμένης διαχείρισης).

β) Ποιότητα – Περιβάλλον – Υγιεινή & Ασφάλεια – Εργασιακά θέματα

Ο Όμιλος Coral δραστηριοποιείται με συνέπεια στον κλάδο της εμπορίας πετρελαιοειδών από το 1928, ενεργώντας με κύριο μέλημα τον σεβασμό στον άνθρωπο και το περιβάλλον. Προσφέρει άριστη εξυπηρέτηση των καταναλωτών, παρέχοντας κορυφαίας ποιότητας υπηρεσίες και προϊόντα καινοτόμα υψηλών προδιαγραφών.

Προκειμένου να επιτύχει τους στόχους του στους τομείς Ποιότητας – Περιβάλλοντος – Υγιεινής και Ασφάλειας ο Όμιλος Coral:

Προμηθεύεται τα προϊόντα του κυρίως από την Μότορ Όιλ Ελλάς, εξασφαλίζοντας με αυτό τον τρόπο προϊόντα πιστοποιημένης ποιότητας και υψηλών προδιαγραφών. Προσεγγίζει συστηματικά την διαχείριση της Ποιότητας, Υγείας, Ασφάλειας, Προστασίας και Περιβάλλοντος, ώστε να διασφαλίζεται η συμμόρφωση με την υφιστάμενη νομοθεσία και να εξασφαλίζεται η επίτευξη συνεχούς βελτίωσης της απόδοσης. Στοιχεί στρατηγικά στην συνεχή βελτίωση, μετρώντας, αξιολογώντας και γνωστοποιώντας την επίτευξη των στόχων του.

Συμπληρωματικά, ο Όμιλος, έχοντας απόλυτο το αίσθημα κοινωνικής ευθύνης εφαρμόζει αυστηρές πολιτικές σε θέματα που άπτονται της Ποιότητας, Υγείας, Ασφάλειας, Προστασίας και Περιβάλλοντος.

Επιπροσθέτως απαιτεί από τους εργαλάρχους, συνεργάτες και από τις κοινοπραξίες εταιρειών κάτω από τον επιχειρησιακό του έλεγχο, να εφαρμόζουν τις πολιτικές αυτές καθώς και να χρησιμοποιούν την επιρροή τους στην προώθηση αυτών των πολιτικών. Προκειμένου ο Όμιλος να καλλιεργήσει εκείνη τη νοοτροπία, στα πλαίσια της οποίας το προσωπικό του Ομίλου Coral θα ενστερνίζεται αυτές τις δεσμεύσεις, περιλαμβάνει την απόδοση σε θέματα Ποιότητας, Υγείας, Ασφάλειας, Προστασίας και Περιβάλλοντος στις εκθέσεις απόδοσης όλου του προσωπικού και την ανταμείβει ανάλογα.

Ο Όμιλος Coral διαθέτει τόσο στις εγκαταστάσεις του όσο και στους χώρους γραφείων τον απαραίτητο εξοπλισμό που να του επιτρέπει να είναι κατάλληλα προετοιμασμένος για να αντιμετωπίσει άμεσα και αποτελεσματικά κάθε επερχόμενη κατάσταση που μπορεί να προκαλέσει βλάβη σε άνθρωπο, στο περιβάλλον, στις εγκαταστάσεις του ή σε τρίτους.

Οι εργασιακές σχέσεις βρίσκονται σε πολύ καλό επίπεδο, αφού η διαμόρφωσή τους, πέραν των προβλεπόμενων από τις σχετικές διατάξεις, βασίζεται πάνω στο σεβασμό των ανθρώπινων δικαιωμάτων και των εργασιακών ελευθεριών, πάνω στην ανάπτυξη πνεύματος αμοιβαίας εμπιστοσύνης, κατανόησης και συνεργασίας, καθώς και στη καθιέρωση πολιτικών διοίκησης ανθρώπινου δυναμικού που καθορίζουν με σαφή και αμερόληπτο τρόπο τα θέματα που αφορούν τη Διοίκηση Ανθρώπινου Δυναμικού.

Για τον καθορισμό, τη διαχείριση και την εξέλιξη των αμοιβών του προσωπικού εφαρμόζεται ένα σύστημα που χαρακτηρίζεται από συνέπεια, διαφάνεια και αντικειμενικότητα. Παρέχονται ανταγωνιστικές αμοιβές, βασισμένες στην απόδοση.

Εκτός από τις πόσης φύσεως χρηματικές αμοιβές, προσφέρουμε στο προσωπικό μας και ένα ευρύ φάσμα οικειοθελών παροχών που καλύπτουν αυτούς και τις οικογένειές τους. Οι οικειοθελείς παροχές αποβλέπουν στην ενίσχυση της ασφάλειάς τους πέραν των απαιτήσεων του νόμου, στην περαιτέρω σύσφιξη των δεσμών τους με τον Όμιλο, στην ανάπτυξη της συνεργασίας και του ομαδικού πνεύματος και στην εξασφάλιση ισορροπίας μεταξύ προσωπικής και επαγγελματικής ζωής. Ορισμένες από τις ενέργειες που υλοποιήθηκαν με πρωτοβουλία του Ομίλου είναι:

- Πρόγραμμα συμπληρωματικής ασφάλισης ζωής και υγείας.
- Συνταξοδοτικό πρόγραμμα.

Αναγνωρίζουμε ότι η αναπτυξιακή πορεία και η υλοποίηση της επιχειρηματικής στρατηγικής του Ομίλου σε ένα διεθνοποιημένο και υψηλής τεχνικής εξειδίκευσης κλάδο όπως είναι ο κλάδος του πετρελαίου, συνδέονται στενά με την ανάπτυξη των ικανοτήτων και δεξιοτήτων των εργαζομένων. Ως εκ τούτου, η εκπαίδευση του ανθρώπινου δυναμικού στους τομείς τόσο της επαγγελματικής κατάρτισης, όσο και της ατομικής επιμόρφωσης είναι θέμα κεφαλαιώδους σημασίας για το οποίο γίνονται σημαντικές επενδύσεις σε χρήμα και σε χρόνο απασχόλησης. Η πολιτική για την εκπαίδευση προβλέπει τη σύνδεση των θέσεων εργασίας με τις γνώσεις και τις ικανότητες τις οποίες πρέπει να διαθέτει κάθε μέλος του προσωπικού, με τελικό στόχο τη συνεχή, υπεύθυνη, ευέλικτη και ολοκληρωμένη επαγγελματική εκπαίδευση και επιμόρφωση των εργαζομένων.

γ) Μέτοχοι

Η μητρική εταιρεία του Ομίλου Coral έως την 30η Ιουνίου του έτους 2010 ήταν 100% θυγατρική της Shell Overseas Holdings Limited και μέλος του ομίλου της Royal Dutch Shell. Την 1η Ιουλίου 2010, ολοκληρώθηκε η εξαγορά του 100% της Εταιρείας από την Μάτορ Όιλ (Ελλάς) Διυλιστήριο Κορίνθου Α.Ε., η οποία είναι ανώνυμη Εταιρεία, έχει συσταθεί στην Ελλάδα σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν 2190/1920, με έδρα το Μαρούσι, Ηρώδου Αττικού 12α, Τ.Κ. 151 24 και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Την 31/12/2017 η εταιρεία δεν κατείχε ίδιες μετοχές

Το μετοχικό κεφάλαιο της Coral Α.Ε. ανέρχεται σε € 80.150.976 αποτελούμενο από 2.730.868 κοινές ονομαστικές μετοχές που δεν έχουν δικαίωμα σε σταθερό εισόδημα, ονομαστικής αξίας η κάθε μια € 29,35. Οι μετοχές της Εταιρείας δεν διαπραγματεύονται σε καμία ενεργή χρηματιστηριακή αγορά.

δ) Σημαντικά Γεγονότα Που Έχουν Συμβεί Έως Σήμερα

Στις 3 Ιανουαρίου 2017 ολοκληρώθηκε η εξαγορά από την "CORAL A.E." του συνόλου των μετοχών της "LUKOIL CYPRUS LIMITED" από την εδρεύουσα στην Ολλανδία Εταιρεία "LUKOIL EUROPE HOLDINGS B.V.". Η αξία της συναλλαγής διαμορφώθηκε περίπου στα € 9,5 εκατομμύρια. Η εξαγορασθείσα "LUKOIL CYPRUS LIMITED" που μετονομάστηκε σε "CORAL ENERGY PRODUCTS CYPRUS LIMITED" λειτουργεί δίκτυο λιανικής εμπορίας υγρών καυσίμων στην Κύπρο με 31 πρατήρια (8 ιδιοτελουργούμενα και 23 συνεργαζόμενα).

Επίσης στον Ιανουάριο του 2017 η "CORAL A.E." προέβει σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της 100% θυγατρικής της " CORAL PRODUCTS AND TRADING ANΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΩΝ ΚΑΥΣΙΜΩΝ - ΛΙΠΑΝΤΙΚΩΝ-ΝΑΥΤΙΚΩΝ ΕΦΟΔΙΩΝ- ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ-ΧΗΜΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ" κατά το ποσό των € 3 εκατομμυρίων. Το μετοχικό της κεφάλαιο ανέρχεται πλέον σε € 3,5 εκατομμύρια.

Το πρώτο τρίμηνο του 2017 ο Όμιλος ίδρυσε κατά 100% την "MEDPROFILE LTD", εταιρία συμμετοχών με έδρα την Κύπρο, με αρχικό μετοχικό κεφάλαιο € 1.000. Η συμμετοχή στην "MEDPROFILE LTD" αυξήθηκε με την εισφορά του 100% της νέο εξαγορασθείσας "LUKOIL (CYPRUS) LTD" που μετονομάστηκε σε "CORAL ENERGY PRODUCTS (CYPRUS) LTD" και ανέρχεται σε € 9.260.000 ενώ έγινε και περαιτέρω αύξηση σε μετρητά ποσού € 200.000. Εν συνεχεία η " CORAL A.E." μεταβίβασε το 25% των μετοχών της "MEDPROFILE LTD". Η μεταβίβαση του 25% των μετοχών της "MEDPROFILE LTD" αποσκοπεί στην πρόσληψη ενός τοπικού συνεταιίρου , ο οποίος έχοντας γνώση της τοπικής αγοράς θα συμβάλει ουσιαστικά στην υλοποίηση των επένδυτικών σχεδίων για την ανάπτυξη των πωλήσεων και νέων δραστηριοτήτων της Εταιρείας στην αγορά καυσίμων της Κύπρου, (πωλήσεις business to business, επέκταση του δικτύου πρατηρίων, κλη).

Επίσης στον Μάιο του 2017 η "CORAL A.E." προέβει σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της 100% θυγατρικής της " CORAL INNOVATIONS ANΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ, ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΚΑΙ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΛΟΓΙΣΜΙΚΟΥ, ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΤΥΟΥ" κατά το ποσό των € 500 χιλιάδων. Το μετοχικό της κεφάλαιο ανέρχεται πλέον σε € 1,5 εκατομμύριο.

Τον Ιούνιο του 2017 ο Όμιλος ίδρυσε κατά 100% την "MEDSYMPAN LTD", εταιρία συμμετοχών με έδρα την Κύπρο, με αρχικό μετοχικό κεφάλαιο € 1.000.

Τον ίδιο μήνα ολοκληρώθηκε από την Εκδότρια και η ίδρυση κατά 100% της "CORAL SRB LLC", με έδρα το Βελιγράδι Σερβίας και μετοχικό κεφάλαιο € 690.000 (RSD 84.582.569). Κύρια δραστηριότητα της εταιρίας είναι η εμπορία πετρελαιοειδών.

ε) Κύριες Πηγές Αβεβαιότητας Λογιστικών Εκτιμήσεων

Η σύνταξη των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών, που ενδέχεται να επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις όπως επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν. Η χρήση επαρκούς πληροφόρησης και η εφαρμογή υποκειμενικής κρίσης, αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων σε αποτιμήσεις περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό, απομείωση αξίας απαιτήσεων, ανοιχτές φορολογικές υποχρεώσεις και εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις. Οι εκτιμήσεις κρίνονται σημαντικές αλλά μη δεσμευτικές. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις. Οι σημαντικότερες πηγές αβεβαιότητας στις λογιστικές εκτιμήσεις της Διοίκησης αφορούν κυρίως στις επίδικες υποθέσεις και στις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις όπως αναφέρονται αναλυτικά στην σημείωση 32 επί των οικονομικών καταστάσεων. Άλλες πηγές αβεβαιότητας είναι σχετικές με τις παραδοχές της Διοίκησης αναφορικά με τα προγράμματα παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία , τις αυξήσεις αποδοχών τον πληθωρισμό. Επίσης πηγή αβεβαιότητας αποτελεί η εκτίμηση σχετικά με την ωφέλιμη ζωή των παγίων στοιχείων. Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της Διοίκησης επανεξετάζονται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

στ) Διαχείριση Χρηματοοικονομικού Κινδύνου

Η διοίκηση του Ομίλου έχει αξιολογήσει τις επιπτώσεις στην διαχείριση οικονομικών κινδύνων που μπορεί να προκύψουν λόγω της γενικότερης κατάστασης του επιχειρηματικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα. Γενικότερα όπως αναφέρεται και κατωτέρω στην διαχείριση των επιμέρους κινδύνων, δεν θεωρεί ότι τυχόν αρνητικές εξελίξεις στην Ελληνική οικονομία θα επηρεάσουν σημαντικά την ομαλή λειτουργία του Ομίλου.

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Ο Όμιλος εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, κίνδυνο ταμειακών ροών και εύλογης αξίας από μεταβολές επιτοκίων και κίνδυνο τιμών), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης

κινδύνων του Όμιλου επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική επίδραση της μεταβλητότητας των χρηματοπιστωτικών αγορών στη χρηματοοικονομική απόδοση του Ομίλου.

Συνοπτικά, οι μορφές χρηματοοικονομικών κινδύνων που προκύπτουν αναλύονται κατωτέρω.

(α) Κίνδυνος αγοράς

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως στην ελληνική αγορά και τιμολογεί σε Ευρώ. Για τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα ο Όμιλος εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο προερχόμενο από τα Δολάρια ΗΠΑ. Λόγω αυτού υπάρχει κίνδυνος από τις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Επίσης λόγω της χρήσης των διεθνών τιμών platts σε Δολάρια ΗΠΑ για αγορές πετρελαιοειδών η σχετική ισοτιμία Δολάριο ΗΠΑ/Ευρώ είναι ένας σημαντικός παράγοντας των περιθωρίων κέρδους του Ομίλου. Η διαχείριση του συναλλαγματικού κινδύνου γίνεται με τη μεγιστοποίηση της φυσικής αντιστάθμισης μέσω υποχρεώσεων – απαιτήσεων και εισροών – εκροών σε Δολάρια ΗΠΑ.

Κίνδυνος ταμειακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων

Ο Όμιλος έχει πρόσβαση σε σημαντικές εγχώριες χρηματαγορές και είναι σε θέση να επιτυγχάνει ανταγωνιστικά επιτόκια και όρους δανεισμού. Ο κίνδυνος προέρχεται κυρίως από το γεγονός ότι το σύνολο του δανεισμού του Ομίλου χρησιμοποιεί κυμαινόμενα επιτόκια.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017, εάν τα υφιστάμενα επιτόκια των δανείων ήταν κατά 1% υψηλότερα ή χαμηλότερα, κρατώντας σταθερές τις λοιπές μεταβλητές, τα αποτελέσματα για τη χρήση του Ομίλου και της Εταιρείας θα ήταν μειωμένα / αυξημένα κατά περίπου € 1,68 εκ. και € 1,63 εκ. αντίστοιχα.

Κίνδυνος τιμής

Ο Όμιλος εκτίθεται στον κίνδυνο διακύμανσης των τιμών του πετρελαίου λόγω της τήρησης αποθεμάτων και αντιμετωπίζει τον κίνδυνο αυτό ρυθμίζοντας τα αποθέματα στα κατώτερα δυνατά επίπεδα και καθορίζοντας τις τιμές πώλησης από τις ημερήσιες διεθνείς τιμές.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος του Ομίλου αφορά κυρίως στις απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις, καθώς τα διαθέσιμα του Ομίλου είναι κατατεθειμένα σε γνωστά τραπεζικά ιδρύματα.

Οι απαιτήσεις του Ομίλου κατανέμονται σε έναν ευρύ αριθμό πελατών, συνεπώς δεν υφίσταται συγκεντρωσή τους και κατά συνέπεια σημαντικός πιστωτικός κίνδυνος. Επίσης το τμήμα διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου ασχολείται αποκλειστικά με την εφαρμογή της πιστωτικής πολιτικής του Ομίλου. Επιπροσθέτως για την εξασφάλιση των απαιτήσεων του ο Όμιλος λαμβάνει προσημειώσεις ακινήτων από τους πελάτες της καθώς και εγγυητικές επιστολές τραπεζής όπου κρίνεται αναγκαίο.

Σε σχέση με πιστωτικό κίνδυνο που σχετίζεται από τις τοποθετήσεις των διαθεσίμων, επισημαίνεται ότι ο Όμιλος συνεργάζεται μόνο με χρηματοοικονομικούς οργανισμούς που έχουν υψηλό δείκτη πιστοληπτικής ικανότητας.

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο Όμιλος καθώς και η Εταιρεία συντάσσουν και παρακολουθούν σε μηνιαία βάση πρόγραμμα ταμειακών ροών που περιλαμβάνει τόσο τις λειτουργικές όσο και τις επενδυτικές χρηματοροές.

Η συνετή διαχείριση της ρευστότητας επιτυγχάνεται με την ύπαρξη του κατάλληλου συνδυασμού ρευστών διαθεσίμων και εγκεκριμένων τραπεζικών πιστώσεων. Ο Όμιλος διαχειρίζεται τους κινδύνους που μπορεί να δημιουργηθούν από έλλειψη επαρκούς ρευστότητας φροντίζοντας να υπάρχουν πάντα εξασφαλισμένες τραπεζικές πιστώσεις προς χρήση από τράπεζες εσωτερικού ή μέσω του Ομίλου (Μότορ Όιλ) από τράπεζες εξωτερικού. Οι υπάρχουσες διαθέσιμες χρησιμοποιήσιμες εγκεκριμένες τραπεζικές πιστώσεις προς τον Όμιλο, είναι επαρκείς ώστε να αντιμετωπιστεί οποιαδήποτε πιθανή έλλειψη ταμειακών διαθεσίμων.

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τις υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρείας σύμφωνα με το χρονικό υπόλοιπο από την ημερομηνία κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης μέχρι τη συμβατική ημερομηνία λήξης. Τα ποσά που εμφανίζονται αφορούν τις συμβατικές υποχρεώσεις.

Όμιλος

Ποσά σε χιλ. €

	31/12/2017	Συνολικό μέσο επιτόκιο	Λιγότερο από 1 έτος	Από 1 έως 2 έτη	Από 2 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Δάνεια		5,31%	53.551	105.000	11.511	-
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις			103.408	-	-	-
	31/12/2016	6,24%	36.000	10.000	104.203	-
Δάνεια			93.029	-	-	-
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις			-	-	-	-

Εταιρεία

Ποσά σε χιλ. €

	31/12/2017	Συνολικό μέσο επιτόκιο	Λιγότερο από 1 έτος	Από 1 έως 2 έτη	Από 2 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Δάνεια		5,33%	45.528	105.000	11.511	-
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις			95.159	-	-	-
	31/12/2016	6,24%	36.000	10.000	104.203	-
Δάνεια			90.120	-	-	-
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις			-	-	-	-

Διαχείριση κεφαλαίου

Οι στόχοι του Ομίλου σε σχέση με τη διαχείριση κεφαλαίου είναι να διασφαλίσει τη δυνατότητα απρόσκοπτης λειτουργίας του στο μέλλον και να διατηρήσει ιδανική κατανομή κεφαλαίου μειώνοντας κατ'αυτών τον τρόπο το κόστος κεφαλαίου.

Τα κεφάλαια του Ομίλου κρίνονται ικανοποιητικά με βάση το συντελεστή μόχλευσης. Ο εν λόγω συντελεστής υπολογίζεται διαιρώντας τον καθαρό δανεισμό με τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια. Ο καθαρός δανεισμός υπολογίζεται ως το «Σύνολο δανεισμού» (συμπεριλαμβανομένου «βραχυπρόθεσμου και μακροπρόθεσμου δανεισμού» όπως εμφανίζεται στη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης) μείον «Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα». Τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια υπολογίζονται ως «Ιδια κεφάλαια » όπως εμφανίζονται στη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης συν τον καθαρό δανεισμό.

Ποσά σε χιλ. €	Όμιλος		Εταιρεία	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Δάνεια τραπεζών	170.062	150.203	162.039	150.203
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(23.005)	(42.176)	(8.994)	(29.898)
Καθαρός τραπεζικός δανεισμός	147.057	108.027	153.045	120.305
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	118.304	102.433	98.765	89.459
Καθαρός τραπεζικός δανεισμός προς Ιδια Κεφάλαια	1,24	1,05	1,55	1,34

5. Πληροφορίες Για την Προβλεπόμενη Εξέλιξη του Ομίλου

Οι στόχοι και οι στρατηγικές του Ομίλου για την χρήση 2018 είναι:

Βελτιστοποίηση της διαχείρισης των κεφαλαίων κίνησης (αποθέματα, απαιτήσεις από πελάτες, υποχρεώσεις προς προμηθευτές), καθώς και συστηρή επιλογή και αξιολόγηση των επενδυτικών ευκαιριών.

Αυστηρή εφαρμογή της πιστωτικής πολιτικής, προκειμένου να αποφευχθεί το ενδεχόμενο αύξησης των επισφαλειών στα πλαίσια του δύσκολου οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο λειτουργεί ο Όμιλος.

Μείωση των λειτουργικών δαπανών κατά κύριο λόγο μέσω περαιτέρω αξιοποίησης των συνεργειών με τις συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου Μότορ Όϊλ και μέσω βελτιστοποίησης της αποδοτικότητας της λειτουργίας των εγκαταστάσεων αποθήκευσης καυσίμων.

Διατήρηση της ηγετικής θέσης του Ομίλου στην διάθεση καινοτόμων προϊόντων και υπηρεσιών που συντελούν στην ενίσχυση του ανταγωνιστικού πλεονεκτήματος και της διαφοροποίησης σε προϊόντα υπηρεσίες και εμπορικά σήματα.

Ανάπτυξη των δραστηριοτήτων στον τομέα των Εξαγωγών, στην περιοχή των Βαλκανίων.

Περαιτέρω βελτίωση του ήδη πολύ υψηλού επιπέδου παρεχόμενων υπηρεσιών στο δίκτυο των πρατηρίων μας, διαμέσου της συνεχούς επιμόρφωσης του προσωπικού.

Διατήρηση του άριστου επιπέδου ασφάλειας σε όλες τις δραστηριότητες του Ομίλου με συνεχή βελτίωση των ήδη υπάρχοντων πρακτικών, διαρκούς εκπαίδευσης του προσωπικού στα υψηλά πρότυπα ασφαλείας του Ομίλου και επάρκειας του εξοπλισμού.

Διατήρηση της ευελιξίας και της προσαρμοστικότητας του Ομίλου στις ιδιόμορφες συνθήκες της αγοράς και του τραπεζικού περιβάλλοντος που διαμορφώθηκε με την εφαρμογή των περιορισμών στις τραπεζικές συναλλαγές από τα μέσα του 2015.

Στόχος της Διοίκησης του Ομίλου είναι η αύξηση του EBITDA (των συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων) στην χρήση του 2018 σε σχέση με τα επίπεδα του 2017.

Μαρούσι 03 Απριλίου 2018

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.


ΙΩΑΝΝΗΣ Β. ΠΑΠΑΔΟΓΙΑΝΝΗΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Κ. ΘΩΜΑΪΔΗΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Ν. ΧΑΤΖΟΠΟΥΛΟΣ

ΤΑ ΜΕΛΗ Δ.Σ.

ΙΩΑΝΝΗΣ Ν. ΚΟΣΜΑΔΑΚΗΣ

ΠΕΤΡΟΣ Τ. ΤΖΑΝΝΕΤΑΚΗΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ Α. ΓΚΙΟΚΑΣ

ΣΠΥΡΙΔΩΝ Π. ΜΠΑΛΕΖΟΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ Γ. ΔΙΚΑΙΟΣ

ΘΕΟΦΑΝΗΣ ΧΡ. ΒΟΥΤΣΑΡΑΣ

ΑΚΡΙΒΕΣ ΑΝΤΙΓΡΑΦΟ ΑΠΟ ΤΑ ΒΙΒΛΙΑ ΠΡΑΚΤΙΚΩΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.



Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ



Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας CORAL ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΚΑΙ ΧΗΜΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ

Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας CORAL ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΚΑΙ ΧΗΜΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2017, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας CORAL ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΚΑΙ ΧΗΜΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ και των θυγατρικών αυτής (ο Όμιλος) κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2017, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ενοποιημένες ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας "Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων". Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία και τις ενοποιούμενες θυγατρικές της σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ευθύνες της διοίκησης επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

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

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

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

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

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015, σημειώνουμε ότι:

- α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43^ο και 107Α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2017.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την εταιρεία CORAL ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΚΑΙ ΧΗΜΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 4 Απριλίου 2018

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής


Δημήτριος Κουτσός Κουτσόπουλος

Αρ. Μ. ΣΟΕΛ 26751

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιός 3α & Γρανικάυ, 151 25 Μαρούσι

Αρ. Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120

Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», η «Deloitte Business Solutions Α.Ε.», η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services Α.Ε.» και η «Deloitte Alexander Competence Center Α.Ε.» είναι οι ελληνικές εταιρείες μέλη της Deloitte Touche Tohmatsu Limited, μιας διεθνώς δραστηριοποιούμενης εταιρείας περιορισμένης ευθύνης («DTTL»). Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» παρέχει ελεγκτικές (audit) υπηρεσίες καθώς και συμβουλευτικές υπηρεσίες διαχείρισης επιχειρητικού κινδύνου (risk advisory), η «Deloitte Business Solutions Α.Ε.» χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες και η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services Α.Ε.» λογιστικές υπηρεσίες (accounting outsourcing). Η «Deloitte Alexander Competence Center Α.Ε.» με έδρα στη Θεσσαλονίκη είναι ένα κέντρο ενοποιημένο που παρέχει χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες.

Η «Κοιμήζου-Λαβάνης και Συνεργάτες» (\"K.L. Law Firm\") είναι η ελληνική δραστηριοποιούμενη εταιρεία που παρέχει νομικές υπηρεσίες και συμβουλές στην Ελλάδα.

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 001223601000

© 2018. Για περισσότερες πληροφορίες, επικοινωνήστε με τη Deloitte Ελλάδα.

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ