



A STAR ALLIANCE MEMBER 

ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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 «ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» ΜΕ ΕΚΔΟΣΗ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ ΕΠΤΑ (7) ΕΤΩΝ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟ 22.02.2019 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.

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



ΚΥΡΙΟΙ ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ



ΛΟΙΠΟΙ ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ



ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ



Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 28η Φεβρουαρίου 2019

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

1	ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ	12
2	ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	37
2.1	Παράγοντες Κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος	38
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	51
3	ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	56
3.1	Γενικά Πληροφοριακά Στοιχεία	56
3.2	Υπεύθυνα Πρόσωπα	57
3.3	Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνομόνων και Πληροφορίες για Νομικά Θέματα Αλλοδαπού Δικαίου	59
3.3.1	Νομικός Έλεγχος.....	59
3.3.1.1	Νομικός Έλεγχος για Θέματα Αλλοδαπού Δικαίου.....	60
3.3.2	Ελεγκτικές Εργασίες της Ελεγκτικής Εταιρείας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.	62
3.3.3	Έκθεση Πιστοληπτικής Διαβάθμισης	64
3.3.4	Νόμιμοι Ελεγκτές: Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές	64
3.3.4.1	Εκθέσεις Ελέγχου των Οικονομικών Χρήσεων 2016, 2017 και Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Περιόδου 01.01-30.09.2018	65
3.4	Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις	77
3.5	Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες	80
3.5.1	Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2016-2017.....	80
3.5.2	Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Εννεάμηνου 2018	85
3.5.2.1	Εφαρμογή Δ.Π.Χ.Α. 16 από 01.01.2019	91
3.5.3	Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες και Δείκτες Λειτουργικής Απόδοσης.....	92
3.6	Πληροφορίες για την Εταιρεία	96
3.6.1	Σύντομο Ιστορικό και Ανάπτυξη	96
3.7	Επενδύσεις	100
3.7.1	Τρέχουσες Επενδύσεις.....	100

3.7.2	Σκοπούμενες Επενδύσεις.....	101
3.8	Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου	106
3.8.1	Γενικές Πληροφορίες	106
3.8.2	Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Είδος Υπηρεσίας	110
3.8.3	Παρουσίαση Στόλου Αεροσκαφών	112
3.9	Οργανωτική Διάρθρωση	112
3.9.1	Ο Όμιλος και οι Συμμετοχές του	112
3.10	Πληροφορίες για τις Τάσεις.....	113
3.11	Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα.....	113
3.11.1	Διοικητικό Συμβούλιο.....	114
3.11.2	Επιτροπή Ελέγχου της Εκδότριας	121
3.11.3	Συγκρούσεις Συμφερόντων στο Επίπεδο των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων	125
3.11.4	Εταιρική Διακυβέρνηση	125
3.11.4.1	Εσωτερικός Έλεγχος.....	128
3.11.4.2	Υπηρεσία Επενδυτικών Σχέσεων	130
3.12	Κύριοι Μέτοχοι	132
3.13	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία, τις Υποχρεώσεις, τη Χρηματοοικονομική Θέση και τα Αποτελέσματα του Ομίλου.....	133
3.13.1	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2016 και 2017.....	133
3.13.1.1	Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος Ομίλου	134
3.13.1.2	Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης Ομίλου	136
3.13.1.3	Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου.....	137
3.13.1.4	Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου.....	139
3.13.2	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενδιάμεσων Συνοπτικών Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων Περιόδου 01.01-30.09.2018	140
3.13.2.1	Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.....	141
3.13.2.2	Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.....	141
3.13.2.3	Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών	143
3.13.2.4	Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων.....	144
3.13.3	Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση της Εκδότριας	145
3.14	Δικαστικές, Διοικητικές και Διαιτητικές Διαδικασίες.....	145
3.15	Πρόσθετες Πληροφορίες	145
3.15.1	Μετοχικό Κεφάλαιο.....	145

3.15.2	Ιδρυτική Πράξη και Καταστατικό	145
3.16	Σημαντικές Συμβάσεις	146
3.16.1	Συμφωνία με την Airbus	147
3.16.2	Μνημόνιο Συνεννόησης με την International Aero Engines, LLC	148
3.16.3	Συμβάσεις Μίσθωσης Αεροσκαφών	148
3.16.4	Συμβάσεις Χρηματοδότησης Εξαγωγικών Πιστώσεων (ECA Loan Agreements)	149
3.16.5	Συμβάσεις για την Εκμετάλλευση Τακτικών Αεροπορικών Γραμμών	150
3.16.6	Συμβάσεις Προμήθειας Αεροπορικού Καυσίμου	151
3.16.7	Συμβάσεις για τη Σύναψη Πράξεων επί Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων.....	151
3.16.8	Συμβάσεις Μίσθωσης με ΔΑΑ	151
3.17	Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού & Μέσω Παραπομπής	153
3.17.1	Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού	153
3.17.2	Έγγραφα μέσω Παραπομπής	154
3.18	Νομοθετικό Πλαίσιο	155
3.18.1	Διεθνές Κανονιστικό Πλαίσιο	155
3.18.2	Ευρωπαϊκό Κανονιστικό Πλαίσιο	159
3.18.2.1	Ελληνικό Νομοθετικό Πλαίσιο	173
4	ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΧΡΕΩΣΤΙΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ	178
4.1	Βασικές Πληροφορίες.....	178
4.1.1	Συμφέροντα των Φυσικών και Νομικών Προσώπων που Συμμετέχουν στην Έκδοση.....	178
4.1.2	Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων	181
4.1.3	Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ.....	182
4.2	Πληροφορίες Σχετικά με τις Ομολογίες που Προσφέρονται και Εισάγονται για Διαπραγμάτευση	183
4.2.1	Βασικά Στοιχεία της Έκδοσης του ΚΟΔ	183
4.2.2	Χαρακτηριστικά της Έκδοσης του ΚΟΔ	183
4.2.2.1	Καταβολή Χρηματικών Ποσών στους Ομολογιούχους.....	185
4.2.2.1.1	Καταβολή Τόκου	185
4.2.2.1.2	Διαγραφή των Ομολογιών από το Σ.Α.Τ.	188
4.2.2.1.3	Υπερημερία Εκδότριας.....	188
4.2.2.1.4	Παραγραφή Αξιώσεων για Αποπληρωμή Κεφαλαίου και Καταβολή Τόκων	189

4.2.2.2	Όροι του ΚΟΔ.....	189
4.2.2.3	Φορολογία Ομολογιών	250
4.2.2.3.1	Φορολόγηση σε Καταβολές Κεφαλαίου/Εξόφληση των Ομολογιών ..	250
4.2.2.3.2	Φορολόγηση σε Καταβολές Τόκων	250
4.2.2.3.3	Φορολόγηση κατά την Πώληση Ομολογιών στη Δευτερογενή Αγορά.....	251
4.3	Όροι της Προσφοράς.....	252
4.3.1	Συνοπτικά Στοιχεία Προσφοράς	252
4.3.2	Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα	254
4.3.3	Καθορισμός Τελικής Απόδοσης, Επιτοκίου και Τιμής Διάθεσης των Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά μέσω Βιβλίου Προσφορών.....	255
4.3.4	Κατηγορίες Επενδυτών	256
4.3.5	Διαδικασία Διάθεσης, Εγγραφής και Κατανομής των Προσφερομένων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά	256
4.3.5.1	Διαδικασία Κατανομής της Δημόσιας Προσφοράς	260
4.3.6	Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχοι και Σύμβουλος Έκδοσης – Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή.....	263
4.3.6.1	Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Κύριοι Ανάδοχοι, Λοιποί Ανάδοχοι και Σύμβουλος Έκδοσης.....	263
4.3.6.2	Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή	264
4.4	Εισαγωγή σε Διαπραγμάτευση και Διαδικασία Διαπραγμάτευσης	265
4.5	Πρόσθετες Πληροφορίες για τις Ομολογίες	266
4.5.1	Πιστοληπτική Διαβάθμιση της Εκδότριας.....	266
5	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ.....	268

ΓΛΩΣΣΑΡΙ

1. **Airbus S.A.S.:** Η εταιρεία κατασκευής αεροσκαφών.
2. **ASK (Available Seat Kilometers):** Οι διαθέσιμες χιλιομετρικές θέσεις είναι δείκτης μέτρησης συνολικής προσφερόμενης χωρητικότητας ο οποίος προκύπτει από το γινόμενο των διαθέσιμων θέσεων ανά πτήση επί τα διανυόμενα χιλιόμετρα ανά πτήση επί τις συνολικές πτήσεις.
3. **Block Hours:** Ο χρόνος από τη στιγμή έναρξης κίνησης του αεροσκάφους από τη θέση στάθμευσης στο αεροδρόμιο αναχώρησης έως τη στιγμή πλήρους ακινητοποίησης στο αεροδρόμιο προορισμού.
4. **CASK (Cost per Available Seat Kilometer):** Το μέσο κόστος ανά χιλιομετρική θέση και υπολογίζεται ως ο λόγος των συνολικών εξόδων προς τις συνολικές διαθέσιμες θέσεις προς πώληση πολλαπλασιαζόμενες επί τα συνολικά διανυόμενα χιλιόμετρα.
5. **CORSIA (Carbon Offsetting and Reduction Scheme for International Aviation):** Το πρόγραμμα αντιστάθμισης και μείωσης των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα (CO₂) για τις διεθνείς αερομεταφορές, που εγκρίθηκε το 2016 από το Διεθνή Οργανισμό Πολιτικής Αεροπορίας.
6. **IATA (International Air Transport Association):** Η Διεθνής Ένωση Αερομεταφορών.
7. **ICAO (International Civil Aviation Organization):** Ο Οργανισμός Διεθνούς Πολιτικής Αεροπορίας.
8. **LEI:** Ο 20ψηφιος κωδικός Legal Entity Identifier.
9. **Miles+Bonus:** Το πρόγραμμα πιστότητας βάσει του οποίου ανταμείβονται με επιπλέον προνόμια και υπηρεσίες οι τακτικοί πελάτες της Εκδότριας.
10. **Passenger Yield:** Ο δείκτης που διαιρεί το σύνολο των εσόδων από τη μεταφορά επιβατών με το σύνολο των επιβατών, πολλαπλασιαζόμενο επί το συνολικό αριθμό των διανυόμενων χιλιομέτρων.
11. **RASK (Revenue per Available Seat Kilometer):** Το μέσο έσοδο ανά χιλιομετρική θέση και υπολογίζεται ως ο λόγος των συνολικών εσόδων προς τις συνολικές διαθέσιμες θέσεις προς πώληση πολλαπλασιαζόμενες επί τα συνολικά διανυόμενα χιλιόμετρα.
12. **RPK (Revenue Passenger Kilometers):** Οι χιλιομετρικοί επιβάτες είναι το μέγεθος που προκύπτει από το γινόμενο του αριθμού επιβατών ανά πτήση επί τα διανυόμενα χιλιόμετρα ανά πτήση επί τις συνολικές πτήσεις.
13. **Sharklets:** Τα ακροπτερύγια – ειδικά πτερύγια αεροσκαφών.
14. **Slot ή άλλως χρονοθυρίδα:** Το χρονικό διάστημα που παραχωρείται από έναν αερολιμένα σε μία αεροπορική εταιρεία για την απογείωση ή την προσγείωση συγκεκριμένης πτήσης. Στα ελληνικά νομοθετήματα αναφέρεται ως ο διαθέσιμος χρόνος πτήσης που παραχωρείται στους αερομεταφορείς στους ελληνικούς αερολιμένες.
15. **Star Alliance:** Η αεροπορική συμμαχία παγκόσμιας κλίμακας.
16. **USD:** Το νόμισμα των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής.
17. **Αίτηση Κάλυψης:** Η αίτηση (ήτοι η προσφορά αγοράς σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π.) που υποβάλλεται από κάθε ενδιαφερόμενο επενδυτή μέσω Μέλους Η.ΒΙ.Π. και

σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π., και με την οποία αναλαμβάνει να καλύψει για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτου σύμφωνα με τους όρους της υπ' αριθμ. 19/776/13.02.2017 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς πρωτογενώς το μέρος του Ομολογιακού Δανείου και τις Ομολογίες αυτού που εκεί αναγράφονται.

- 18. Λοιποί Ανάδοχοι:** Η «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» και η «ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.».
- 19. Απόφαση Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών ή Απόφαση Η.ΒΙ.Π.:** Η υπ' αριθμόν 34 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. (συνεδρίαση 8.3.2017), η οποία τιτλοφορείται «Υπηρεσία κατάρτισης Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών – Η.ΒΙ.Π.», αναφορικά με την Υπηρεσία Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών, όπως κάθε φορά τροποποιείται, αντικαθίσταται και ισχύει.
- 20. Αυξημένη Πλειοψηφία Ομολογιούχων:** (α) σε κάθε πρώτη Συνέλευση, Ομολογιούχους οι οποίοι κατέχουν Ομολογίες οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον 66,67% του εκάστοτε συνολικού ανεξόφλητου κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου, και (β) σε κάθε τυχόν επαναληπτική Συνέλευση, Ομολογιούχους οι οποίοι κατέχουν Ομολογίες οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον (66,67%) της ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) των εκπροσωπούμενων κατά τη Συνέλευση Ομολογιών, αναλόγως με την περίπτωση (σε αμφότερες τις περιπτώσεις μετά την αφαίρεση του ποσού των Ομολογιών που τυχόν κατέχονται από Μη Ψηφίζοντες Ομολογιούχους).
- 21. ΔΑΑ:** Διεθνής Αερολιμένας Αθηνών.
- 22. Δ.Σ.:** Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας.
- 23. Δημόσια Προσφορά:** Η δημόσια προσφορά έως 200.000 Ομολογιών στο επενδυτικό κοινό, βάσει της από 22.02.2019 απόφασης του Δ.Σ. της Εκδότριας.
- 24. Διαδικασία Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών ή Διαδικασία Η.ΒΙ.Π.:** Η διαδικασία πρόσβασης στην Υπηρεσία Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών που προβλέπεται από την Απόφαση Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών.
- 25. 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.
- 26. Διαχειριστής Σ.Α.Τ.:** Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (ATHEXCSD), συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιονεί καθολικών διαδόχων αυτής, η οποία διαχειρίζεται το Σύστημα Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.) μέσω του οποίου θα τηρείται το αρχείο των Ομολογιών και πραγματοποιείται η πληρωμή τοκομεριδίου και η αποπληρωμή κεφαλαίου των Ομολογιών, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα διαδικασία και τους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου.
- 27. Δ.Π.Χ.Α.:** Τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.
- 28. ΕΕ:** Η Ευρωπαϊκή Ένωση.

- 29. Ε.Χ.Α.Ε.:** Ο όμιλος εταιρειών Χρηματιστηρίου Αθηνών.
- 30. Ειδικός Λογιστικός και Οικονομικός Έλεγχος:** Η διενέργεια ειδικού λογιστικού και οικονομικού ελέγχου της Εταιρείας, που ανατέθηκε από τους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους και τον Σύμβουλο Έκδοσης στην ελεγκτική εταιρεία ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε. («Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής»).
- 31. Εισαγωγή:** Η εισαγωγή των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
- 32. Έκδοση:** Η Δημόσια Προσφορά των Ομολογιών της Εκδότριας σύμφωνα με το Πρόγραμμα ΚΟΔ.
- 33. Εκδότρια ή Εκδότης ή Εταιρεία:** Η εταιρεία με την επωνυμία «ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και διακριτικό τίτλο «ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.» και στην αγγλική γλώσσα «AEGEAN AIRLINES S.A.».
- 34. Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ή Εκπρόσωπος:** Η τράπεζα με την επωνυμία «Τράπεζα EUROBANK ERGASIAS A.E.».
- 35. Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις:** Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για την περίοδο 01.01-30.09.2018, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. (ΔΛΠ 34), για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου και σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος IV (Ενότητα 13.5.2) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει. Οι ως άνω Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 30.11.2018, επισκοπήθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και παρατίθενται στο Παράρτημα του Ενημερωτικού Δελτίου.
- 36. 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, αποκλειστικά προς το σκοπό της Δημόσιας Προσφοράς και εγκρίθηκε από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στις 28.02.2019 μόνο όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού 809/2004.
- 37. Εργάσιμη Ημέρα:** Οποιαδήποτε ημέρα κατά την οποία το Χ.Α., ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. και οι τράπεζες λειτουργούν στην Αθήνα και παράλληλα διενεργούνται συναλλαγές στο Διευρωπαϊκό Σύστημα Αυτόματων Πληρωμών σε Πραγματικό Χρόνο (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer Payment System– TARGET 2).
- 38. Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις:** Οι ετήσιες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τις χρήσεις 2016 και 2017, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., ελέγχθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, εγκρίθηκαν από τα αρμόδια εταιρικά όργανα της Εταιρείας και δημοσιεύθηκαν σύμφωνα με τις εφαρμοστέες διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας.
- 39. ΗΔΤ:** Το ημερήσιο δελτίο τιμών του Χ.Α.

- 40. Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου:** Η από 28.02.2019, κατά την οποία εγκρίθηκε το Ενημερωτικό Δελτίο από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- 41. Ημερομηνία Έκδοσης του Δανείου ή Ημερομηνία Έκδοσης 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, τις εκδοθησόμενες σε αυτόν Ομολογίες, και οι Ομολογίες θα πιστωθούν στη μερίδα επενδυτή και στο λογαριασμό αξιών που τηρεί στο Χ.Α.
- 42. Ημερομηνία Λήξης Ομολογίας ή Ημερομηνία Λήξης του Δανείου:** Η αντίστοιχη, μετά την πάροδο επτά (7) ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών.
- 43. Η.Π.Α.:** Η χώρα των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής.
- 44. Θυγατρική ή OLYMPIC AIR ή OLYMPIC AIR A.E.:** Η κατά 100% θυγατρική εταιρεία OLYMPIC AIR ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ.
- 45. Κύριοι Ανάδοχοι:** Η «ALPHA BANK A.E.» και η «Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.».
- 46. ΚΟΔ ή Δάνειο:** Το κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού ίσου με το ποσό που θα καλυφθεί από τους Υπόχρεους Κάλυψης έναντι της έκδοσης σε αυτούς των αντίστοιχων Ομολογιών και έως συνολικού ποσού €200.000.000, διαιρούμενο σε ανώνυμες, άυλες, κοινές, έντοκες Ομολογίες, που η Εκδότρια δύναται να εκδώσει δυνάμει της από 22.02.2019 απόφασης του Δ.Σ. της, οι όροι του οποίου περιγράφονται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ και το οποίο διέπεται από τις διατάξεις των άρθρων 59 – 74 του Ν. 4548/2018 και του Ν. 3156/2003 (στο βαθμό που εφαρμόζεται), όπως κάθε φορά ισχύουν και τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ.
- 47. Λογαριασμός Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA:** Ο ειδικός λογαριασμός της Εκδότριας με IBAN GR7907100020000002039485146, που τηρείται στην HSBC France, πιστωτικό ίδρυμα που λειτουργεί στην Ελλάδα (Κατάστημα Αμπελοκήπων, Μεσογείων 109-111, Τ.Κ. 11526,) και θα ενεχυριαστεί σε πρώτη τάξη υπέρ του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, για λογαριασμό των Ομολογιούχων.
- 48. Μέλος Η.ΒΙ.Π.:** 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 Η.ΒΙ.Π. στο παρόν Πρόγραμμα σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π.
- 49. Μέση Απόσταση Πτήσεων (χλμ):** Ο δείκτης ο οποίος διαιρεί το σύνολο των διανυόμενων χιλιομέτρων προς τον αριθμό των συνολικών πτήσεων.
- 50. Ν.2190/1920:** Ο κωδικοποιημένος νόμος 2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών, όπως ίσχυε μέχρι την 31.12.2018 και αντικαταστάθηκε από το ν.4548/2018.
- 51. Ν.4548/2018:** Ο κωδικοποιημένος νόμος 4548/2018 περί αναμόρφωσης του δικαίου των ανωνύμων εταιρειών, όπως ισχύει.
- 52. Νομικός Ελεγκτής ή Δικηγορική Εταιρεία:** Η δικηγορική εταιρεία με την επωνυμία «Δικηγορική Εταιρεία Κουταλίδη» (Α.Μ.Δ.Σ.Α. 80016), οδός Βαλαωρίτου αρ. 4, 10671 Αθήνα.
- 53. Όμιλος:** Η Εκδότρια και οι θυγατρικές αυτής.

- 54. Ομολογίες:** Οι άυλες, κοινές, ανώνυμες ομολογίες, οι οποίες εκδόθηκαν από την Εκδότρια, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 59 – 74 του Ν. 4548/2018 και του Ν. 3156/2003, όπως ισχύει (στο βαθμό που εφαρμόζεται).
- 55. Ομολογιούχος ή Ομολογιούχος Δανειστής:** Οι εκάστοτε δικαιούχοι των Ομολογιών, ως αυτοί εμφανίζονται στα αρχεία του Σ.Α.Τ. και στο λογαριασμό/μερίδα επενδυτή, όπου και έχουν πιστωθεί μία ή/και περισσότερες Ομολογίες.
- 56. Περίοδος Υπολογισμού:** Κάθε περίοδο διάρκειας δώδεκα μηνών που λήγει την 31 Δεκεμβρίου κάθε έτους ή την κάθε περίοδο διάρκειας 12 μηνών που λήγει την 30 Ιουνίου κάθε έτους.
- 57. Ποσό Καταβολής προς Μετόχους:** Η καταβολή οιοδήποτε ποσού από τον Εκδότη προς τους μετόχους του, ή οιοδήποτε ποσού από θυγατρική του Εκδότη (πλην θυγατρικών που ανήκουν κατά ποσοστό 100% στον Εκδότη) προς τους μετόχους της, εξαιρουμένου του Εκδότη, υπό μορφή διανομής μερίσματος ή προμερίσματος ή επιστροφής κεφαλαίου ή οποιασδήποτε άλλης διανομής κεφαλαίου προς τους μετόχους, ο Εκδότης υποχρεούται να καταβάλει, εντός 5 Εργάσιμων Ημερών από την ημερομηνία Καταβολής προς Μετόχους, ποσό ίσο με ποσοστό 25% του Ποσού Καταβολής προς Μετόχους στο Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA.
- 58. Πρόγραμμα ΚΟΔ:** Το Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους έως €200.000.000, μετά Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, το οποίο περιλαμβάνει τους όρους που διέπουν τις Ομολογίες (άρθρο 60 παρ. 3 του Ν. 4548/2018), όπως αυτό εγκρίθηκε με την από 22.02.2019 απόφαση του Δ.Σ. της Εκδότριας.
- 59. Προσφορά:** Η προσφορά των ειδικών επενδυτών.
- 60. Σ.Α.Τ.:** Το Σύστημα Άυλων Τίτλων.
- 61. Σύμβουλος Έκδοσης:** Η «Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.».
- 62. Συνέλευση των Ομολογιούχων ή Συνέλευση:** Το συλλογικό όργανο λήψης αποφάσεων των Ομολογιούχων, λόγω της υποχρεωτικής τους οργάνωσης σε ομάδα, που συνέρχεται και λαμβάνει αποφάσεις σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ και τις διατάξεις της εκάστοτε ισχύουσας νομοθεσίας.
- 63. Συντελεστής Πληρότητας Προγραμματισμένων Πτήσεων:** Ο δείκτης ο οποίος διαιρεί το σύνολο των χιλιομετρικών επιβατών (RPK) με τις διαθέσιμες χιλιομετρικές θέσεις (ASK).
- 64. Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι:** Η Τράπεζα Πειραιώς και η Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.
- 65. Υπηρεσία Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών ή Υπηρεσία Η.ΒΙ.Π.:** Η υπηρεσία κατάρτισης ηλεκτρονικού βιβλίου προσφορών, που παρέχεται από το Χ.Α., κατά τα οριζόμενα στην Απόφαση Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών.
- 66. Υπόχρεος Κάλυψης:** Κάθε πρόσωπο που αναλαμβάνει να καλύψει πρωτογενώς το Ομολογιακό Δάνειο και τις Ομολογίες, μέσω της Δημόσιας Προσφοράς, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ και τις Αιτήσεις Κάλυψης και το οποίο εγγράφεται

για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων σύμφωνα με την Απόφαση 19/776/13.2.2017 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

67. Χ.Α.: Το Χρηματιστήριο Αθηνών.

68. Χρέος: Κάθε ποσό που, κατά τα προβλεπόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, εκάστοτε οφείλεται ή καταβάλλεται από την Εκδότρια στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ή/και στους Ομολογιούχους, όπως ενδεικτικά κάθε οφειλόμενο ποσό κεφαλαίου και τόκων (ενδεικτικά συμβατικών ή/και υπερημερίας), τυχόν προμήθειες, αμοιβές, έξοδα και φόροι σε σχέση με τις Ομολογίες.

1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Οι απαιτήσεις γνωστοποίησης στο παρόν Περιληπτικό Σημείωμα, ορίζονται ως «Στοιχεία». Τα Στοιχεία αυτά απαριθμούνται στις ενότητες Α - Ε (Α.1 - Ε.7).

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα περιέχει όλα τα Στοιχεία τα οποία απαιτείται να συμπεριληφθούν στο Περιληπτικό Σημείωμα για το είδος των κινητών αξιών και την Εκδότρια που αφορούν. Επειδή ορισμένα Στοιχεία δεν απαιτείται να αναφερθούν, ενδέχεται να υπάρχουν κενά στην ακολουθία των απαριθμούμενων Στοιχείων.

Παρότι ένα Στοιχείο ενδέχεται να απαιτείται να συμπεριληφθεί στο Περιληπτικό Σημείωμα για το συγκεκριμένο είδος κινητών αξιών και την Εκδότρια, είναι πιθανό να μη δύναται να χορηγηθεί πληροφόρηση σχετικά με το Στοιχείο αυτό. Στην περίπτωση αυτή, συμπεριλαμβάνεται μια συνοπτική περιγραφή του Στοιχείου στο Περιληπτικό Σημείωμα με την ένδειξη «Δεν ισχύει».

Ενότητα Α - Εισαγωγή και Προειδοποιήσεις		
A.1	Προειδοποιήσεις	
<ul style="list-style-type: none">• 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		
B.1	Νόμιμη και εμπορική επωνυμία του εκδότη	Η νομική επωνυμία της Εκδότριας είναι η «ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Ανώνυμη Αεροπορική Εταιρεία» (εφεξής η «Εταιρεία» ή η «Εκδότρια» ή ο «Εκδότης») με το διακριτικό τίτλο AEGEAN AIRLINES, η οποία στις διεθνείς της συναλλαγές φέρει την επωνυμία AEGEAN AIRLINES S.A.
B.2	Έδρα και νομική μορφή του Εκδότη, νομοθεσία βάσει της οποίας ενεργεί ο Εκδότης και χώρα σύστασης.	Η Εταιρεία είναι ανώνυμη αεροπορική εταιρεία και η χώρα σύστασής της είναι η Ελλάδα. Η έδρα της βρίσκεται στο Δήμο Κηφισιάς Αττικής (οδός Βιλτανιώτη 31 Τ.Κ. 145 64). Ο κωδικός LEI (Legal Entity Identifier) της Εταιρείας είναι 213800VI8OH5EJM18L21. Η Εταιρεία υπόκειται στο νόμο περί ανωνύμων εταιρειών, στη νομοθεσία που εφαρμόζεται σε νομικά πρόσωπα, των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά που λειτουργεί στην Ελλάδα, καθώς και στην ειδικότερη

		νομοθεσία περί αεροπορικών εταιρειών, την οποία οφείλουν να τηρούν εταιρείες που ασκούν παρόμοια δραστηριότητα με την Εκδότρια στην Ευρωπαϊκή Ένωση.																																																
B.4β	Περιγραφή τυχόν γνωστών τάσεων που επηρεάζουν τον εκδότη και των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται	Η Εταιρεία δηλώνει ότι καμία σημαντική αρνητική μεταβολή δεν επηρέασε τις προοπτικές του Ομίλου της από την ημερομηνία των τελευταίων δημοσιοποιημένων επισκοπημένων Ενδιάμεσων Συνοπτικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, ήτοι την 30.09.2018 έως και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου. Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, δεν υφίσταται καμία γνωστή τάση, αβεβαιότητα, αίτημα, δέσμευση ή γεγονός που ευλόγως μπορεί να αναμένεται ότι θα επηρεάσει σημαντικά τις προοπτικές του Ομίλου τουλάχιστον για την τρέχουσα χρήση πλην των ακραίων μεταβολών των διεθνών τιμών πετρελαίου, των προϊόντων διύλισης πετρελαίου, της αυξημένης χωρητικότητας από τρίτους αερομεταφορείς τόσο στο εσωτερικό, όσο και στο εξωτερικό δίκτυο, καθώς και της σημαντικής μεταβολής της συναλλαγματικής ισοτιμίας μεταξύ USD και ευρώ.																																																
B.5	Εάν ο εκδότης είναι μέλος ομίλου, περιγραφή του ομίλου και της θέσης που κατέχει σε αυτόν ο εκδότης	Η Εταιρεία είναι μητρική των εταιρειών OLYMPIC AIR A.E. και AEGEAN CYPRUS LTD.																																																
B.9	Όταν γίνεται πρόβλεψη ή εκτίμηση κερδών δηλώνεται το ποσό	Η Εκδότρια δεν έχει προβεί σε οποιαδήποτε ανακοίνωση πρόβλεψης ή εκτίμησης κερδών τόσο για την τρέχουσα χρήση όσο και για τις επόμενες.																																																
B.10	Περιγραφή 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 ενδιάμεση οικονομική περίοδο που συνοδεύεται από συγκριτικά στοιχεία που αντιστοιχούν στην ίδια περίοδο της	Ακολουθως, παρατίθενται επιλεγμένες ενοποιημένες πληροφορίες για τις χρήσεις 2016 και 2017, όπως αυτές αποτυπώνονται στις Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις των εν λόγω χρήσεων: <table border="1" data-bbox="539 1406 1410 1872"> <thead> <tr> <th colspan="4">ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ</th> </tr> <tr> <th>(ποσά σε χιλ. €)</th> <th>01.01-31.12.2017</th> <th>01.01-31.12.2016</th> <th>% μεταβολή</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Πωλήσεις</td> <td>1.127.625,3</td> <td>1.020.313,4</td> <td>10,5%</td> </tr> <tr> <td>Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως</td> <td>13.966,1</td> <td>14.225,6</td> <td>-1,8%</td> </tr> <tr> <td>Παροχές σε εργαζόμενους</td> <td>(124.985,1)</td> <td>(119.520,8)</td> <td>4,6%</td> </tr> <tr> <td>Αποσβέσεις</td> <td>(19.403,0)</td> <td>(17.984,4)</td> <td>7,9%</td> </tr> <tr> <td>Αναλώσεις υλικών & υπηρεσιών</td> <td>(896.802,6)</td> <td>(838.178,7)</td> <td>7,0%</td> </tr> <tr> <td>Χρηματοοικονομικά έσοδα</td> <td>21.252,6</td> <td>43.894,6</td> <td>-51,6%</td> </tr> <tr> <td>Χρηματοοικονομικά έξοδα</td> <td>(35.868,5)</td> <td>(51.151,0)</td> <td>-29,9%</td> </tr> <tr> <td>Κέρδη χρήσης προ φόρων</td> <td>85.784,9</td> <td>51.598,6</td> <td>66,3%</td> </tr> <tr> <td>Φόρος εισοδήματος</td> <td>(25.419,6)</td> <td>(19.388,0)</td> <td>31,1%</td> </tr> <tr> <td>Κέρδη χρήσης μετά από φόρους</td> <td>60.365,3</td> <td>32.210,6</td> <td>87,4%</td> </tr> </tbody> </table> Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις. Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2017 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Το 2017, ο Όμιλος κατέγραψε 6,0% αύξηση της συνολικής επιβατικής	ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ				(ποσά σε χιλ. €)	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016	% μεταβολή	Πωλήσεις	1.127.625,3	1.020.313,4	10,5%	Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	13.966,1	14.225,6	-1,8%	Παροχές σε εργαζόμενους	(124.985,1)	(119.520,8)	4,6%	Αποσβέσεις	(19.403,0)	(17.984,4)	7,9%	Αναλώσεις υλικών & υπηρεσιών	(896.802,6)	(838.178,7)	7,0%	Χρηματοοικονομικά έσοδα	21.252,6	43.894,6	-51,6%	Χρηματοοικονομικά έξοδα	(35.868,5)	(51.151,0)	-29,9%	Κέρδη χρήσης προ φόρων	85.784,9	51.598,6	66,3%	Φόρος εισοδήματος	(25.419,6)	(19.388,0)	31,1%	Κέρδη χρήσης μετά από φόρους	60.365,3	32.210,6	87,4%
ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ																																																		
(ποσά σε χιλ. €)	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016	% μεταβολή																																															
Πωλήσεις	1.127.625,3	1.020.313,4	10,5%																																															
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	13.966,1	14.225,6	-1,8%																																															
Παροχές σε εργαζόμενους	(124.985,1)	(119.520,8)	4,6%																																															
Αποσβέσεις	(19.403,0)	(17.984,4)	7,9%																																															
Αναλώσεις υλικών & υπηρεσιών	(896.802,6)	(838.178,7)	7,0%																																															
Χρηματοοικονομικά έσοδα	21.252,6	43.894,6	-51,6%																																															
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(35.868,5)	(51.151,0)	-29,9%																																															
Κέρδη χρήσης προ φόρων	85.784,9	51.598,6	66,3%																																															
Φόρος εισοδήματος	(25.419,6)	(19.388,0)	31,1%																																															
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους	60.365,3	32.210,6	87,4%																																															

<p>προηγούμενης χρήσης: η υποβολή ωστόσο των καταστάσεων ισολογισμών τέλους χρήσεως είναι αρκετή για να πληρούται η 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.</p>	<p>κίνησης, μεταφέροντας 13,2 εκατ. επιβάτες έναντι 12,5 εκατ. επιβάτες το 2016. Η αύξηση της κίνησης προέρχεται εξολοκλήρου από τη βελτιωμένη αξιοποίηση του δικτύου.</p> <p>Στο δίκτυο εξωτερικού η συνολική κίνηση ανήλθε σε 7,3 εκατ. επιβάτες, σημειώνοντας ετήσια αύξηση 8,5%. Η ενίσχυση του δικτύου του κόμβου της Αθήνας, η αποτελεσματική λειτουργία του οποίου αποτελεί ανταγωνιστικό πλεονέκτημα της Εταιρείας, αποτέλεσε το κύριο πεδίο επένδυσης για ακόμη μια χρονιά. Αντίστοιχα, στο δίκτυο εσωτερικού η αύξηση της επιβατικής κίνησης ανήλθε σε 3,1% με 5,9 εκατ. επιβάτες, παρά την αύξηση της δραστηριοποίησης ανταγωνιστικών εταιρειών.</p> <p>Ως αποτέλεσμα, οι συνολικές πωλήσεις διαμορφώθηκαν σε €1.127.625,3 χιλ. για το 2017, αυξημένες κατά 10,5% έναντι συνολικών πωλήσεων ποσού €1.020.313,4 χιλ. το 2016.</p> <p>Τα αποτελέσματα του Ομίλου επηρεάστηκαν το 2017 θετικά από την αύξηση της μέσης πληρότητας των πτήσεων και αρνητικά από την αύξηση του κόστους καυσίμων, των εξόδων συντήρησης αεροσκαφών και των εξόδων από μίσθωση αεροσκαφών και εφεδρικών κινητήρων.</p> <p>Τα συνολικά χρηματοοικονομικά έξοδα διαμορφώθηκαν για το 2017 σε €35.868,5 χιλ. έναντι €51.151,0 χιλ. το 2016, ήτοι μειωμένα κατά 29,9%. Η μείωση αποδίδεται κυρίως στην μείωση των εξόδων από συναλλαγματικές διαφορές. Συγκεκριμένα, οι συναλλαγματικές διαφορές ανήλθαν σε έξοδα ύψους €31.864,5 χιλ. το 2017 έναντι εξόδων ύψους €44.685,1 χιλ. το 2016. Οι διαφορές αφορούν κυρίως αποτιμήσεις τραπεζών, καθώς και σε συναλλαγματικές διαφορές από εισερχόμενα και εξερχόμενα εμβάσματα.</p> <p>Παράλληλα, σημειώθηκε μείωση των συνολικών χρηματοοικονομικών εσόδων κατά 51,6% που ανήλθαν σε €21.252,6 χιλ. το 2017 έναντι €43.894,6 χιλ. το 2016, λόγω μείωσης των εσόδων από συναλλαγματικές διαφορές.</p> <p>Συγκεκριμένα, οι συναλλαγματικές διαφορές¹ ανήλθαν σε έσοδα ύψους €19.999,4 το 2017 έναντι εσόδων ύψους €42.776,5 το 2016 και αφορούν κυρίως αποτιμήσεις τραπεζών. Τα αποτελέσματα προ φόρων του 2017 ανήλθαν σε κέρδη €85.784,9 χιλ. έναντι κερδών €51.598,6 χιλ. το 2016, σημειώνοντας αύξηση κατά 66,3%. Τέλος, τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους σημείωσαν αύξηση 87,4% σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκαν στα €60.365,3 χιλ. το 2017 από €32.210,6 χιλ. κέρδη το προηγούμενο έτος κυρίως λόγω αύξησης των πωλήσεων.</p> <table border="1" data-bbox="539 1339 1406 1906"> <thead> <tr> <th colspan="4">ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ</th> </tr> <tr> <th>(ποσά σε χιλ. €)</th> <th>31.12.2017</th> <th>31.12.2016</th> <th>% μεταβολή</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Άυλα περιουσιακά στοιχεία</td> <td>45.113,8</td> <td>47.046,7</td> <td>-4,1%</td> </tr> <tr> <td>Υπεραξία</td> <td>39.756,3</td> <td>39.756,3</td> <td>0,0%</td> </tr> <tr> <td>Ενσώματα πάγια στοιχεία</td> <td>94.191,9</td> <td>100.768,2</td> <td>-6,5%</td> </tr> <tr> <td>Προκαταβολές για αγορές ενσωμάτων παγίων στοιχείων</td> <td>305,6</td> <td>387,3</td> <td>-21,1%</td> </tr> <tr> <td>Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση</td> <td>525,0</td> <td>1.025,0</td> <td>-48,8%</td> </tr> <tr> <td>Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις</td> <td>25.475,0</td> <td>29.158,2</td> <td>-12,6%</td> </tr> <tr> <td>Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για αντιστάθμιση</td> <td>59,4</td> <td>9.339,2</td> <td>-99,4%</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων</td> <td>205.427,0</td> <td>227.481,0</td> <td>-9,7%</td> </tr> </tbody> </table>	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ				(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2017	31.12.2016	% μεταβολή	ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ				Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				Άυλα περιουσιακά στοιχεία	45.113,8	47.046,7	-4,1%	Υπεραξία	39.756,3	39.756,3	0,0%	Ενσώματα πάγια στοιχεία	94.191,9	100.768,2	-6,5%	Προκαταβολές για αγορές ενσωμάτων παγίων στοιχείων	305,6	387,3	-21,1%	Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	525,0	1.025,0	-48,8%	Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	25.475,0	29.158,2	-12,6%	Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για αντιστάθμιση	59,4	9.339,2	-99,4%	Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	205.427,0	227.481,0	-9,7%
ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ																																																	
(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2017	31.12.2016	% μεταβολή																																														
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ																																																	
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία																																																	
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	45.113,8	47.046,7	-4,1%																																														
Υπεραξία	39.756,3	39.756,3	0,0%																																														
Ενσώματα πάγια στοιχεία	94.191,9	100.768,2	-6,5%																																														
Προκαταβολές για αγορές ενσωμάτων παγίων στοιχείων	305,6	387,3	-21,1%																																														
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	525,0	1.025,0	-48,8%																																														
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	25.475,0	29.158,2	-12,6%																																														
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για αντιστάθμιση	59,4	9.339,2	-99,4%																																														
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	205.427,0	227.481,0	-9,7%																																														

¹ Τα μεγέθη που αθροίζουν τις συναλλαγματικές διαφορές αποτελούν μη ελεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες.

Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	15.193,3	16.079,9	-5,5%
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	115.556,9	104.466,8	10,6%
Προκαταβολές	20.634,4	24.732,8	-16,6%
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	6.983,6	4.684,2	49,1%
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για αντιστάθμιση	17.323,9	24.839,5	-30,3%
Δεσμευμένες καταθέσεις	7.207,9	0,0	N/A
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	293.723,6	248.477,8	18,2%
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	476.623,6	423.280,9	12,6%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	682.050,6	650.761,9	4,8%
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	247.940,3	244.271,1	1,5%
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	21.753,3	35.838,0	-39,3%
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για αντιστάθμιση	9.074,5	1.180,8	668,5%
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	11.324,6	9.998,2	13,3%
Προβλέψεις	9.633,9	15.236,2	-36,8%
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	18.034,5	14.221,2	26,8%
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	1.618,7	10.612,7	-84,7%
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	71.439,5	87.087,2	-18,0%
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	72.975,6	87.106,2	-16,2%
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης πληρωτέες στην επόμενη χρήση	9.867,7	10.894,4	-9,4%
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	100.650,5	90.903,8	10,7%
Υποχρεώσεις από προεισπραχθέντα εισιτήρια	115.855,0	100.948,1	14,8%
Δεδουλευμένα έξοδα	31.511,6	25.929,0	21,5%
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για αντιστάθμιση	16.900,2	3.147,3	437,0%
Τρέχων φόρος εισοδήματος	14.320,1	0,0	N/A
Προβλέψεις	590,1	474,8	24,3%
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	362.670,8	319.403,6	13,5%
Σύνολο υποχρεώσεων	434.110,3	406.490,8	6,8%
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	682.050,6	650.761,9	4,8%
Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.			
Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2017 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.			
Το σύνολο του Ενεργητικού του Ομίλου ανήλθε σε €682.050,6 χιλ. την 31.12.2017, έναντι €650.761,9 χιλ. την 31.12.2016, σημειώνοντας			

		<p>αύξηση κατά 4,8%, που οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αύξηση κατά 12,6% των κυκλοφορούντων στοιχείων του Ενεργητικού που ανήλθαν την 31.12.2017 σε €476.623,6 χιλ. έναντι €423.280,9 χιλ. την 31.12.2016. Επιπρόσθετα, αύξηση κατά 18,2% παρουσίασαν τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα που ανήλθαν σε €293.723,6 χιλ. την 31.12.2017 έναντι €248.477,8 χιλ. την 31.12.2016, που αθροιστικά με τις δεσμευμένες καταθέσεις (€7.207,9 χιλ. την 31.12.2017) και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση (€6.983,6 χιλ. την 31.12.2017 έναντι €4.684,2 χιλ. την 31.12.2016), ανήλθαν την 31.12.2017 σε €307.915,1 χιλ. έναντι €253.162,0 χιλ. παρουσιάζοντας αύξηση κατά 21,6%. Επιπλέον, άνοδο παρουσίασε και ο λογαριασμός πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις, που ανήλθε σε €115.556,9 χιλ. την 31.12.2017 έναντι €104.466,8 χιλ. την 31.12.2016, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 10,6%, η οποία τροφοδοτήθηκε κατά κύριο λόγο από την αύξηση των απαιτήσεων από εκκαθαρίσεις αεροπορικών εισιτηρίων που πωλούνται μέσω των συμβεβλημένων με την IATA τουριστικών γραφείων και εισιτήρια που πωλούνται από και προς άλλες αεροπορικές εταιρείες.</p> <p>Αντίθετα, τα μη κυκλοφορούντα στοιχεία του Ενεργητικού ανήλθαν σε €205.427,0 χιλ. την 31.12.2017, έναντι €227.481,0 χιλ. την 31.12.2016, παρουσιάζοντας μείωση κατά 9,7%, κυρίως λόγω της μείωσης του κονδυλίου «Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για αντιστάθμιση» κατά €9.279,8 χιλ. που ανήλθε σε €59,4 χιλ. την 31.12.2017 έναντι €9.339,2 την 31.12.2016.</p> <p>Το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου ανήλθε σε €247.940,3 χιλ. την 31.12.2017, έναντι €244.271,1 χιλ. την 31.12.2016, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 1,5%.</p> <p>Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου ανήλθαν σε €71.439,5 χιλ. την 31.12.2017, έναντι €87.087,2 χιλ. την 31.12.2016 παρουσιάζοντας μείωση κατά 18,0%, η οποία οφείλεται αφενός στη μείωση των υποχρεώσεων από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης κατά 39,3% που ανήλθαν σε €21.753,3 χιλ. την 31.12.2017 έναντι €35.838,0 χιλ. την 31.12.2016 και αφετέρου στη μείωση των σωρευτικών προβλέψεων για τη μελλοντική συντήρηση των αεροσκαφών κατά 36,8%, που από €15.236,2 χιλ. την 31.12.2016 ανήλθαν σε €9.633,9 χιλ. την 31.12.2017, λόγω της πραγματοποίησης μέρους του προβλεπόμενου εξόδου.</p> <p>Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου, ανήλθαν σε €362.670,8 χιλ. την 31.12.2017, έναντι €319.403,6 χιλ. την 31.12.2016, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 13,5%. Η ενίσχυση αυτή οφείλεται κατά κύριο λόγο α) στην σημαντική αύξηση του κονδυλίου «Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για αντιστάθμιση» που ανήλθε σε €16.900,2 χιλ. την 31.12.2017 έναντι €3.147,3 χιλ. την 31.12.2016 λόγω των αποτιμήσεων των ανοιχτών θέσεων σε παράγωγα προϊόντα και της μεταβολής της τιμής καυσίμων και της ισοτιμίας Ευρώ έναντι του USD βάσει των οποίων γίνονται οι αποτιμήσεις, β) στην αύξηση κατά 14,8% που σημειώθηκε στο κονδύλι «Υποχρεώσεις από προεισπραχθέντα εισιτήρια» που ανήλθε σε €115.855 χιλ. την 31.12.2017 έναντι €100.948,1 χιλ. την 31.12.2016 λόγω αύξησης των προ-κρατήσεων, γ) στην αύξηση κατά 10,7% του κονδυλίου «Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις» που ανήλθε σε €100.650,5 χιλ. την 31.12.2017 έναντι €90.903,8 χιλ. την 31.12.2016 λόγω κυρίως των αυξήσεων των υποχρεώσεων της Εταιρείας προς τον οργανισμό της IATA, και δ) στην αύξηση του κονδυλίου «Τρέχων φόρος εισοδήματος» που ανήλθε σε €14.320,1 χιλ. για την 31.12.2017, καθώς οι προκαταβολές φόρου που καταβλήθηκαν εντός του 2016 υπερέκλυαν το φόρο εισοδήματος για τη χρήση του 2016 και την προκαταβολή για την επόμενη περίοδο.</p>
--	--	--

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	119.939,3	59.742,7
Καθαρές ταμειακές εισροές/(εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες	(16.151,6)	59.362,4
Καθαρές ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(38.768,9)	(59.985,7)
Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και δεσμευμένες καταθέσεις	65.018,8	59.119,4
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και δεσμευμένες καταθέσεις στην αρχή της χρήσης	248.477,8	189.324,9
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και δεσμευμένες καταθέσεις στο τέλος της χρήσης	300.931,5	248.477,8

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2017 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Οι καθαρές ενοποιημένες ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν τη χρήση 2017 σε εισροές ύψους €119.939,3 χιλ. έναντι εισροών ύψους €59.742,7 χιλ. τη χρήση 2016. Η εν λόγω μεταβολή οφείλεται κυρίως στην αύξηση της λειτουργικής κερδοφορίας του Ομίλου η οποία σε επίπεδο EBITDA ανήλθε σε €119.803,8 χιλ. τη χρήση 2017 από €76.839,4 χιλ. τη χρήση 2016, καθώς και στη μείωση των εκροών πληρωμής φόρου εισοδήματος.

Οι καθαρές ενοποιημένες ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες ανήλθαν τη χρήση 2017 σε εκροές ύψους €16.151,6 χιλ., έναντι εισροών ύψους €59.362,4 εκατ. τη χρήση 2016. Η εισροή του 2016 οφείλεται αφενός σε είσπραξη προκαταβολών έναντι αγορών παγίων λόγω μετασχηματισμού των συμβάσεων αγοράς σε συμβάσεις μίσθωσης ύψους €32.957,3 και σε εισροή από πώληση «Διαθέσιμων προς Πώληση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων» ύψους €41.294,4.

Οι καθαρές ενοποιημένες ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες ανήλθαν σε εκροές ύψους €38.768,9 χιλ. τη χρήση 2017, έναντι εκροών ύψους €59.985,7 χιλ. τη χρήση 2016. Η μεταβολή αυτή οφείλεται κυρίως στη μείωση των πληρωθέντων μερισμάτων στους μετόχους της Εταιρείας.

Στους πίνακες παρατίθενται επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες α) συνολικού εισοδήματος, β) οικονομικής θέσης, και γ) ταμειακών ροών που αφορούν στην περίοδο εννεάμηνου που έληξε στις 30.09.2018, όπως αυτές αποτυπώνονται στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της περιόδου (οι οποίες συνοδεύονται και από συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01.-30.09.2017) που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. (ΔΛΠ 34), για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου και σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος IV (Ενότητα 13.5.2) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει.

ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

(ποσά σε χιλ. €)	01.01-30.09.2018	01.01-30.09.2017	% μεταβολή
Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες	939.316,8	896.307,9	4,8%
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	11.653,1	8.981,0	29,8%
Παροχές σε εργαζόμενους	(100.317,6)	(91.738,4)	9,4%
Αποσβέσεις	(14.454,9)	(14.320,4)	0,9%
Αναλώσεις υλικών & υπηρεσιών	(724.771,0)	(685.518,2)	5,7%
Χρηματοοικονομικά έσοδα	19.218,3	18.808,8	2,2%
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(14.805,4)	(30.596,7)	-51,6%
Κέρδη περιόδου προ φόρων	115.839,4	101.924,0	13,7%
Φόρος εισοδήματος	(34.910,6)	(30.219,4)	15,5%
Κέρδη περιόδου μετά από φόρους	80.928,8	71.704,6	12,9%

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου 2018 επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Το εννεάμηνο του 2018, ο Όμιλος μετέφερε 10,8 εκατ. επιβάτες, σημειώνοντας αύξηση της επιβατικής κίνησης κατά 6% σε σχέση με το αντίστοιχο διάστημα του 2017. Ως αποτέλεσμα, οι συνολικές πωλήσεις για το εννεάμηνο του 2018 αυξήθηκαν κατά 4,8% σε €939.316,8 χιλ. από €896.307,9 χιλ. το αντίστοιχο διάστημα του 2017. Τα αποτελέσματα του Ομίλου επηρεάστηκαν αρνητικά από τη σημαντική αύξηση της τιμής του πετρελαίου (όπως εμφανίζεται στον ανωτέρω πίνακα στο λογαριασμό «Αναλώσεις υλικών & υπηρεσιών»), ενώ θετική ήταν για το ίδιο διάστημα η επίδραση της ισοτιμίας του ευρώ έναντι του USD. Θετική ήταν η επίδραση των αποτιμήσεων στοιχείων του ενεργητικού σε ξένο νόμισμα (ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα) και παθητικού (υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης) που οδήγησαν σε βελτίωση των χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων. Επίσης, σημειώνεται ότι στο εν λόγω εννεάμηνο παρουσιάστηκαν αυξήσεις και στα κονδύλια «έξοδα συντήρησης αεροσκαφών» και «παροχές σε εργαζόμενους». Ειδικότερα, οι παροχές σε εργαζόμενους (€100.317,6 χιλ. το 9μηνο 2018 έναντι €91.738,4 χιλ. το 9μηνο 2017) αυξήθηκαν λόγω της αύξησης της πτητικής δραστηριότητας και των σχετικών πτητικών αποδοχών, καθώς και της αύξησης του αριθμού του προσωπικού (από 2.867 άτομα τον Σεπτέμβριο 2017 σε 2.924 τον Σεπτέμβριο 2018). Επίσης, τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης (€11.653,1 χιλ. το 9μηνο 2018 έναντι €8.981,0 χιλ. το 9μηνο 2017) περιλαμβάνουν έσοδα από το πρόγραμμα πιστότητας (Miles+Bonus) της Εταιρείας (αγορές μιλίων), έσοδα από συνεργασίες με εταιρείες ενοικίασης τραπεζών, προμήθειες από συνεργασίες με εταιρείες ενοικίασης αυτοκινήτων, παροχής ταξιδιωτικής ασφάλισης, «μηχανές» κράτησης ξενοδοχείων, διαφημιστικά έσοδα, καθώς και έσοδα από παροχή εκπαιδευτικών υπηρεσιών. Το συνολικό χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα (χρηματοοικονομικά έσοδα μείον χρηματοοικονομικά έξοδα) διαμορφώθηκε σε €4.413,0 χιλ. το εννεάμηνο του 2018 έναντι €-11.787,9 χιλ. το εννεάμηνο του 2017. Η μεταβολή αποδίδεται κυρίως στη μείωση των εξόδων από συναλλαγματικές διαφορές. Σημειώνεται ότι τα σημαντικά κονδύλια των συναλλαγματικών διαφορών προκύπτουν επειδή ο Όμιλος πραγματοποιεί σημαντικό όγκο συναλλαγών (εισπράξεων και πληρωμών) σε ξένα νομίσματα. Τέλος, τα καθαρά κέρδη χρήσης μετά από φόρους το εννεάμηνο του

2018 αυξήθηκαν κατά 12,9% και ανήλθαν σε €80.928,8 χιλ. από €71.704,6 χιλ. το αντίστοιχο διάστημα του 2017.

ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(ποσά σε χιλ. €)	30.09.2018	31.12.2017	% μεταβολή
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	43.626,6	45.113,8	-3,3%
Υπεραξία	39.756,3	39.756,3	0,0%
Ενσώματα πάγια στοιχεία	90.313,5	94.191,9	-4,1%
Προκαταβολές για αγορές ενσωμάτων παγίων στοιχείων	34.333,2	305,6	11.134,7%
Χρηματοοικονομικά στοιχεία	525,0	525,0	0,0%
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	31.387,2	25.006,1	25,5%
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για αντιστάθμιση	3.963,7	59,4	6.572,9%
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	243.905,6	204.958,0	19,0%
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	16.696,4	15.193,3	9,9%
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	152.242,1	115.556,9	31,7%
Προκαταβολές	40.102,0	20.634,4	94,3%
Χρεωστικοί τίτλοι που αποτιμώνται στη εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων	18.673,9	6.983,6	167,4%
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για αντιστάθμιση	30.411,8	17.323,9	75,5%
Δεσμευμένες καταθέσεις	1.278,5	7.207,9	-82,3%
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	369.977,1	293.723,6	26,0%
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	629.381,8	476.623,6	32,1%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	873.287,4	681.581,6	28,1%
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	329.847,0	247.940,3	33,0%
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	14.769,7	21.753,3	-32,1%

Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για αντιστάθμιση	1.541,7	9.074,5	-83,0%
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	12.188,6	11.324,6	7,6%
Προβλέψεις	22.567,7	9.633,9	134,3%
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	23.644,0	18.034,5	31,1%
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	12.294,9	1.618,7	659,6%
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	87.006,7	71.439,5	21,8%
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	108.221,3	57.613,5	87,8%
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης πληρωτέες στην επόμενη χρήση	10.473,5	9.867,7	6,1%
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	142.171,9	116.012,6	22,5%
Υποχρεώσεις από προεισπραχθέντα εισιτήρια	119.928,3	115.855,0	3,5%
Δεδουλευμένα έξοδα	58.853,4	31.511,6	86,8%
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για αντιστάθμιση	5.387,1	16.900,2	-68,1%
Τρέχων φόρος εισοδήματος	10.955,4	14.320,1	-23,5%
Προβλέψεις	442,9	121,1	265,7%
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	456.433,8	362.201,8	26,0%
Σύνολο υποχρεώσεων	543.440,4	433.641,3	25,3%
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	873.287,4	681.581,6	28,1%

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου 2018 επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Το σύνολο του Ενεργητικού του Ομίλου ανήλθε σε €873.287,4 χιλ. την 30.09.2018, έναντι €681.581,6 χιλ. την 31.12.2017, σημειώνοντας αύξηση κατά 28,1%, που οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αύξηση κατά 32,1% των κυκλοφορούντων στοιχείων του Ενεργητικού που ανήλθαν την 30.09.2018 σε €629.381,8 χιλ. έναντι €476.623,6 χιλ. την 31.12.2017. Η εν λόγω μεταβολή προήλθε κυρίως από την αύξηση κατά 26,0% που παρουσίασαν τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και ανήλθαν σε €369.977,1 χιλ. την 30.09.2018 έναντι €293.723,6 χιλ. την 31.12.2017, ενώ άνοδο παρουσίασε και ο λογαριασμός πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις, που ανήλθε σε €152.242,1 χιλ. την 30.09.2018 έναντι €115.556,9 χιλ. την 31.12.2017, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 31,7%. Η τελευταία τροφοδοτήθηκε, κατά κύριο λόγο, από

την αύξηση των κονδυλίων «Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα», το οποίο αφορά σε τιμολογήσεις εσόδων του εννεαμήνου του 2018 που τιμολογήθηκαν εντός του πρώτου δεκαπενθημέρου του Οκτωβρίου 2018.

Επιπρόσθετα, τα μη κυκλοφορούντα στοιχεία του Ενεργητικού ανήλθαν σε €243.905,6 χιλ. την 30.09.2018, έναντι €204.958,0 χιλ. την 31.12.2017, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 19,0%, κυρίως λόγω της αύξησης του κονδυλίου «Προκαταβολές για αγορές ενσωμάτων παγίων στοιχείων». Το τελευταίο διαμορφώθηκε σε €34.333,2 χιλ. την 30.09.2018 έναντι €305,6 χιλ. την 31.12.2017, λόγω της προκαταβολής που δόθηκε στην Airbus σύμφωνα με τη σχετική σύμβαση αγοράς αεροσκαφών.

Το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου ανήλθε σε €329.847,0 χιλ. την 30.09.2018, έναντι €247.940,3 χιλ. την 31.12.2017, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 33,0%, λόγω της αυξημένης κερδοφορίας και των ισχυρών ταμειακών ροών και παρά τη διανομή μερισμάτων χρήσης της τάξεως των €39.279,4 χιλ.

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου ανήλθαν σε €87.006,7 χιλ. την 30.09.2018, έναντι €71.439,5 χιλ. την 31.12.2017, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 21,8%, η οποία οφείλεται αφενός στην αύξηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων κατά 659,6% (30.09.2018:€12.294,9 χιλ. έναντι 31.12.2017: €1.618,7) και αφετέρου στην αύξηση των λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων κατά 31,1%, που από €18.034,5 χιλ. την 31.12.2017 ανήλθαν σε €23.644,0 χιλ. την 30.09.2018, που οφείλεται στην αύξηση της συνολικής υποχρέωσης που προκύπτει από το πρόγραμμα πιστότητας πελατών (Miles+Bonus) και αφορά σε υποχρέωση μιλίων που ο Όμιλος εκτιμά ότι θα εξαργυρωθούν σε διάστημα μεγαλύτερο του έτους.

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου ανήλθαν σε €456.433,8 χιλ. την 30.09.2018, έναντι €362.201,8 χιλ. την 31.12.2017, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 26,0%, η οποία οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αύξηση κατά 87,8% που σημειώθηκε στο κονδύλι «Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις» που ανήλθε σε €108.221,3 χιλ. την 30.09.2018 έναντι €57.613,5 χιλ. την 31.12.2017.

ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
(ποσά σε χιλ. €)	01.01-30.09.2018	01.01-30.09.2017
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	161.819,9	168.811,4
Καθαρές ταμειακές εισροές/(εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες	(48.245,4)	(4.904,9)
Καθαρές ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(46.586,4)	(36.331,1)
Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και δεσμευμένες καταθέσεις	66.988,1	127.575,4
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και δεσμευμένες καταθέσεις στην αρχή της περιόδου	300.931,5	248.477,8
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και δεσμευμένες καταθέσεις στο τέλος της περιόδου	371.255,6	364.177,0

Πηγή: Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου 2018 επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

		<p>Οι καθαρές ενοποιημένες ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν το εννεάμηνο του 2018 σε εισροές ύψους €161.819,9 χιλ. έναντι εισροών ύψους €168.811,4 χιλ. το πρώτο εννεάμηνο του 2017. Η εν λόγω μείωση κατά 4,1% οφείλεται κυρίως στις αυξημένες εκροές πληρωμών φόρου εισοδήματος.</p> <p>Οι καθαρές ενοποιημένες ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες ανήλθαν το πρώτο εννεάμηνο του 2018 σε εκροές ύψους €48.245,4 χιλ., έναντι εκροών ύψους €4.904,9 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2017. Η εν λόγω σημαντική αύξηση των εκροών οφείλεται αφενός στην εκταμίευση της προκαταβολής ύψους €34.027,6 χιλ. που σχετίζεται με την υλοποίηση της σχετικής συμφωνίας παραγγελίας νέων αεροσκαφών που υπογράφηκε την 22.06.2018 με την Airbus (βλέπε ενότητα 3.7.2 «Σκοπούμενες Επενδύσεις») και σε εκροή ύψους €11.442,9 χιλ. για αγορά χρηματοοικονομικών στοιχείων, κυρίως ομολόγων που διαπραγματεύονται σε πρωτογενείς και δευτερογενείς αγορές.</p> <p>Οι καθαρές ενοποιημένες ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες ανήλθαν σε εκροές ύψους €46.586,4 χιλ. το πρώτο εννεάμηνο του 2018, έναντι εκροών ύψους €36.331,1 χιλ. το εννεάμηνο του 2017. Η μεταβολή αυτή οφείλεται κυρίως στη αύξηση των πληρωθέντων μερισμάτων στους μετόχους της Εταιρείας.</p>
B.13	Περιγραφή κάθε πρόσφατου γεγονότος που αφορά ειδικά τον εκδότη και το οποίο έχει ουσιαστική σημασία για την εκτίμηση της φερεγγυότητάς του.	Δεν ισχύει.
B.14	B.5 και η ακόλουθη παράγραφος: «Εάν ο εκδότης εξαρτάται από άλλες οντότητες του ομίλου, αυτό πρέπει να αναφερθεί με σαφή τρόπο.»	Δεν ισχύει.
B.15	Περιγραφή των κυριότερων δραστηριοτήτων του εκδότη.	<p>Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον τομέα των αερομεταφορών, παρέχοντας ολοκληρωμένες υπηρεσίες μεταφοράς επιβατών και εμπορευμάτων μέσω ενός εκτενούς δικτύου εσωτερικών και διεθνών τακτικών δρομολογίων (προγραμματισμένες πτήσεις). Παράλληλα, η Εταιρεία εκτελεί ναυλωμένες πτήσεις (πτήσεις charter) προς ένα σημαντικό αριθμό ελληνικών και διεθνών προορισμών.</p> <p>Ο Όμιλος, το έτος 2017, μετέφερε 13,2 εκατ. επιβάτες, σημειώνοντας αύξηση 6,0% έναντι του έτους 2016. Από αυτούς, 7,3 εκατ. αφορούσαν επιβάτες από και προς προορισμούς του εξωτερικού και 5,9 εκατ. αφορούσαν επιβάτες από και προς προορισμούς του εσωτερικού (Πηγή: Εταιρεία). Το δίκτυο της Εταιρείας και της θυγατρικής OLYMPIC AIR A.E. καλύπτει 31 προορισμούς εσωτερικού, μεταξύ των οποίων Αθήνα, Θεσσαλονίκη, Ηράκλειο, Ρόδος, Κέρκυρα, Κως και Μύκονος. Το δίκτυο τακτικών δρομολογίων εξωτερικού καλύπτει 80 προορισμούς από την Αθήνα, ενώ δρομολόγια εξωτερικού τόσο με τακτικές πτήσεις όσο και με ναυλωμένες πτήσεις (charter) εκτελούνται από τις υπόλοιπες</p>

		<p>βάσεις, ήτοι Θεσσαλονίκη, Ηράκλειο, Χανιά, Ρόδος και Καλαμάτα, καθώς και από Μύκονο, Σαντορίνη, Κέρκυρα και Κω. Στο πλαίσιο της ολοκληρωμένης εξυπηρέτησης των πελατών του, ο Όμιλος παρέχει υπηρεσίες μεταφοράς εμπορευμάτων (Cargo) από το 2001, καλύπτοντας μεταφορικά το σύνολο σχεδόν του δικτύου σε 145 προορισμούς εσωτερικού και εξωτερικού. Επίσης, ο Όμιλος διαθέτει εισιτήρια και πραγματοποιεί έσοδα από προγραμματισμένες πτήσεις με διάφορα κανάλια διανομής.</p> <p>Η Εταιρεία, στις 22 Ιουνίου 2018, υπέγραψε συμφωνία με την εταιρεία Airbus S.A.S. για την απόκτηση έως 42 συνολικά αεροσκαφών νέας γενιάς της οικογένειας A320neo. Η εν λόγω συμφωνία αφορά στην παραγγελία καταρχήν 30 αεροσκαφών, δύο τύπων της οικογένειας A320neo με δικαίωμα προαίρεσης για 12 επιπλέον αεροσκάφη. Οι παραδόσεις των αεροσκαφών θα ξεκινήσουν το πρώτο εξάμηνο του 2020 (2 αεροσκάφη) και αναμένεται να ολοκληρωθούν το τελευταίο τρίμηνο του 2024, με προβλεπόμενες παραδόσεις αεροσκαφών 8 για το έτος 2022 και 10 για κάθε έτος 2023 και 2024. Το δικαίωμα προαίρεσης για 12 επιπλέον αεροσκάφη προβλέπει παραδόσεις εντός των ετών 2024-2026, με σχετικές πρότερες γνωστοποιήσεις.</p> <p>Η πλειοψηφία των αεροσκαφών του στόλου της Εταιρείας μισθώνονται. Οι συμβάσεις μίσθωσης, συνολικά 61 την 30η Σεπτεμβρίου 2018, έχουν τη μορφή είτε χρηματοδοτικής μίσθωσης είτε λειτουργικής μίσθωσης. Οι λειτουργικές συμβάσεις που λήγουν την περίοδο 2020-2024 αφορούν συνολικά 57 αεροσκάφη του Ομίλου και συγκεκριμένα 10 αεροσκάφη λήγουν το 2020, 20 αεροσκάφη το 2021, 4 αεροσκάφη το 2022, 18 αεροσκάφη το 2023 και 5 αεροσκάφη το 2024.</p>
B.16	<p>Να αναφερθεί εάν και από ποιον ο εκδότης κατέχεται ή ελέγχεται, άμεσα ή έμμεσα, στο βαθμό που ο εκδότης γνωρίζει τις σχετικές πληροφορίες, και να περιγραφεί η φύση αυτού του ελέγχου.</p>	<p>Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, κανείς εκ των μετόχων της Εταιρείας δεν μπορεί να θεωρηθεί, βάσει της συμμετοχής του στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας και του ποσοστού δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει, ως ασκών τον άμεσο ή έμμεσο έλεγχο αυτής. Επιπλέον, σύμφωνα με δήλωσή της, η Εταιρεία δεν γνωρίζει συμφωνίες μεταξύ των μετόχων της που να ρυθμίζουν θέματα άμεσου ή έμμεσου ελέγχου αυτής.</p>
B.17	<p>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.</p>	<p>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 26.06.2018 πιστοληπτική διαβάθμιση με βαθμό «Α» από την εταιρεία με επωνυμία «ICAP Group A.E.» (Λεωφ. Ελ. Βενιζέλου 2, 17676 Καλλιθέα).</p>
Γ.1	<p>Περιγραφή του είδους και της κατηγορίας των κινητών αξιών που προσφέρονται</p>	<p>Οι ομολογίες που προσφέρονται, σύμφωνα με το Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου (εφεξής το «Πρόγραμμα ΚΟΔ»), είναι κοινές, ανώνυμες και άυλες (εφεξής οι «Ομολογίες») και θα είναι διαπραγματεύσιμες και εισηγμένες στην Οργανωμένη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εφεξής το «Χ.Α.») και καταχωρημένες στα</p>

	ή/και εισάγονται προς διαπραγμάτευση, συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε αριθμού αναγνώρισης κινητών αξιών.	ηλεκτρονικά αρχεία της Ε.Χ.Α.Ε. Το κοινό ομολογιακό δάνειο (εφεξής το «ΚΟΔ» ή το «Ομολογιακό Δάνειο») θα ανέλθει, σε ποσό κεφαλαίου έως €200 εκατ. Το σύνολο των προσφερόμενων Ομολογιών θα ανέλθει, κατ' ανώτατο όριο, σε 200.000 κοινές ανώνυμες ομολογίες, ονομαστικής αξίας €1.000 η καθεμία. Η τελική απόδοση, η τιμή διάθεσης (εφεξής η «Τιμή Διάθεσης») και το επιτόκιο (εφεξής το «Επιτόκιο») θα προσδιοριστούν από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου και θα ανακοινωθούν κατόπιν διενέργειας Βιβλίου Προσφορών (διαδικασία «Book Building») με ανακοίνωση στο ΗΔΤ. Η Εταιρεία έχει λάβει, κατόπιν σχετικής αίτησης στο Χ.Α., τον κωδικό ISIN (International Security Identification Number) των Ομολογιών με στοιχεία GRC4951193D4.
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. - συμπεριλαμβανομένης της τάξης εξασφάλισης - συμπεριλαμβανομένων των περιορισμών στα εν λόγω δικαιώματα.	Γενική περιγραφή των Ομολογιών Οι Ομολογίες αποτελούν αξιόγραφα που ενσωματώνουν υπόσχεση χρηματικής παροχής της Εκδότριας προς το δικαιούχο. Η υποχρέωση αυτή συνίσταται στην πληρωμή του κεφαλαίου κατά τη λήξη του ΚΟΔ και του τόκου στις περιόδους που ορίζονται στους όρους του ΚΟΔ. 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 ΚΟΔ ως εκάστοτε ισχύει. Δεν υπάρχουν περιορισμοί δικαιωμάτων. Το Πρόγραμμα ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύει, που περιέχει τους όρους του ΚΟΔ, δεσμεύει τον Ομολογιούχο και κάθε καθολικό ή ειδικό διάδοχό του. Τάξη εξασφάλισης των Ομολογιών Πλην του ενεχύρου επί του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA, οι Ομολογίες ενσωματώνουν άμεσες, μη εξασφαλισμένες απαιτήσεις του κατόχου-Ομολογιούχου κατά της Εκδότριας και ικανοποιούνται στην ίδια τάξη (pari passu) χωρίς οιαδήποτε προτίμηση μεταξύ τους, ως απαιτήσεις εγχειρόγραφων πιστωτών της Εκδότριας και κατατάσσονται σύμφωνα με το σύνολο των απαιτήσεων των εγχειρογράφων δανειστών της Εκδότριας, με εξαίρεση των απαιτήσεων που απολαμβάνουν γενικού προνομίου εκ του νόμου. Η Εκδότρια υποχρεούται να τηρεί το Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA, ο οποίος θα ενεχυριασθεί σε πρώτη τάξη υπέρ του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, για λογαριασμό των Ομολογιούχων, έως την ημερομηνία αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου και οφείλει να τηρεί κατατεθειμένα μετρητά σε αυτόν μόνο υπό συγκεκριμένες προϋποθέσεις που εξειδικεύονται σύμφωνα με τους όρους στο Πρόγραμμα ΚΟΔ. Συγκεκριμένα, μόνο υπό τους όρους και τις προϋποθέσεις και σύμφωνα με τα οριζόμενα των όρων 14.1(x), (xi) και (xii) του Προγράμματος ΚΟΔ: (α) σε περίπτωση καταβολής οιαδήποτε ποσού από την Εκδότρια προς τους μετόχους της ή οιαδήποτε ποσού από θυγατρική της

Εκδότριας (πλην Θυγατρικών που ανήκουν κατά ποσοστό 100% στην Εκδότρια) προς τους μετόχους της, εξαιρουμένης της Εκδότριας και των Θυγατρικών της (εκάστη η «Καταβολή προς Μετόχους»), υπό μορφή διανομής μερίσματος ή προμερίσματος ή επιστροφής κεφαλαίου ή οποιασδήποτε άλλης διανομής κεφαλαίου προς τους μετόχους (το «Ποσό Καταβολής προς Μετόχους»), η Εκδότρια υποχρεούται να καταβάλλει ποσό ίσο με ποσοστό 25% του Ποσού Καταβολής προς Μετόχους στον Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA (η «Καταβολή Ποσοστού 25%»). Το σύνολο των Καταβολών Ποσοστού 25% αθροιστικά καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου δε θα υπερβαίνουν ποσό που ισούται συνολικά με ποσοστό 40% επί του εκάστοτε ανεξόφλητου υπολοίπου του Δανείου.

(β) σε περίπτωση που η ως άνω Καταβολή προς Μετόχους θα έχει (κατόπιν της πραγματοποίησής της) ως αποτέλεσμα τα Ελεύθερα Ταμειακά Διαθέσιμα της Εκδότριας να μην υπερβαίνουν ποσό που ισούται με ποσοστό 90% επί του ανεξόφλητου υπολοίπου του Ομολογιακού Δανείου κατά την ημερομηνία Καταβολής προς Μετόχους, η Εκδότρια υποχρεούται να καταβάλλει ποσό ίσο με ποσοστό 50% του Ποσού Καταβολής προς Μετόχους στον Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA (η «Καταβολή Ποσοστού 50%»), αντί της Καταβολής Ποσοστού 25%, χωρίς κανένα επιπλέον περιορισμό αναφορικά με το άθροισμα των Καταβολών Ποσοστού 50% κατά τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου,

(γ) σε περίπτωση μη τήρησης οιοδήποτε εκ των των χρηματοοικονομικών δεικτών του όρου 14.1(xii) του Προγράμματος ΚΟΔ:

(i) στην περίπτωση που το άθροισμα του συνόλου των Καταβολών Ποσοστού 25% και Καταβολών Ποσοστού 50% που έχουν καταβληθεί καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου υπολείπεται του ποσοστού 40% επί του ανεξόφλητου υπολοίπου του Δανείου, η Εκδότρια υποχρεούται να καταβάλλει το ποσό που απαιτείται στον Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA (το «Επιπλέον Ποσό»), ώστε το άθροισμα του συνόλου των Καταβολών Ποσοστού 25% και Καταβολών Ποσοστού 50% και του Επιπλέον Ποσού να ισούται με ποσοστό τουλάχιστον 40% επί του ανεξόφλητου υπολοίπου του Δανείου και

(ii) στην περίπτωση που άθροισμα του συνόλου των Καταβολών Ποσοστού 25% και Καταβολών Ποσοστού 50% που έχουν καταβληθεί καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου ήδη ανέρχεται σε ή υπερβαίνει το ποσοστό 40% επί του ανεξόφλητου υπολοίπου του Δανείου, η Εκδότρια υποχρεούται να καταβάλει στον Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA επιπλέον ποσοστό 5% επί του ανεξόφλητου υπολοίπου του Δανείου για κάθε εξάμηνο κατά το οποίο συνεχίζεται η μη τήρηση οιοδήποτε εκ των ως άνω χρηματοοικονομικών δεικτών.

Μόνο υπό τους συγκεκριμένους όρους και προϋποθέσεις που προβλέπονται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ και εφόσον δεν συντρέχει ούτε συνεχίζεται Γεγονός Καταγγελίας ή γεγονός που ευλόγως αναμένεται ότι θα μπορούσε να αποτελέσει Γεγονός Καταγγελίας, η Εκδότρια θα δικαιούται να χρησιμοποιεί συγκεκριμένα μόνο ποσά που έχουν καταβληθεί στον Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA είτε (α) διά της ανάληψης ποσών από τον Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA μόνο εφόσον προηγουμένως προβεί, με έξοδα της Εκδότριας, στη σύσταση Εξασφαλιστικού Δικαιώματος επί περιουσιακού/ών της στοιχείου/ων (αεροσκάφη ή ακίνητα) σε πρώτη τάξη υπέρ του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, για λογαριασμό των Ομολογιούχων, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ είτε (β) για τη επένδυση, με έξοδα της Εκδότριας, στα ομόλογα που ορίζονται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ σύμφωνα

με τα οριζόμενα σε αυτό, περιλαμβανομένης της σύστασης, με έξοδα του Εκδότη, Εξασφαλιστικού Δικαιώματος σε πρώτη τάξη υπέρ του Εκπρωσώπου των Ομολογιούχων, για λογαριασμό των Ομολογιούχων, επί των αποκτηθησομένων από την Εκδότρια ομολόγων.

Αρνητική υποχρέωση περί απαγόρευσης σύστασης ασφαλειών επί των περιουσιακών στοιχείων της Εκδότριας (Negative Pledge)

Με την εξαίρεση των επιτρεπτών εξασφαλίσεων που εξειδικεύονται σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, περιλαμβάνεται σε αυτό αρνητική υποχρέωση της Εκδότριας περί μη σύστασης εξασφαλιστικών δικαιωμάτων επί των περιουσιακών της στοιχείων ή των θυγατρικών της.

Υποχρεώσεις της Εκδότριας

Σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, υφίστανται υποχρεώσεις και περιορισμοί της Εκδότριας και των Θυγατρικών της, όπως μεταξύ άλλων, στην εκποίηση περιουσιακών στοιχείων, στη λήψη συνολογηση ή λήψη οποιασδήποτε μορφής δανείων με εξαίρεση τις οριζόμενες κατά το Πρόγραμμα ΚΟΔ επιτρεπόμενες δανειακές υποχρεώσεις, στις συναλλαγές με συνδεδεμένες εταιρείες, στη χορήγηση δανείων ή εγγυήσεων σε τρίτα μέρη, στην καταβολή μερίσματος ή οποιασδήποτε άλλης διανομής κεφαλαίου προς τους μετόχους, στην τήρηση επιλεγμένων χρηματοοικονομικών δεικτών, στην τήρηση της πιστοληπτικής διαβάθμισης, στην εισαγωγή των Ομολογιών για διαπραγμάτευση στο Χ.Α. και στην επαρκή ασφάλιση των περιουσιακών στοιχείων.

Ορισμένες υποχρεώσεις της Εκδότριας, αναλόγως με την περίπτωση, υπόκειται σε σημαντικές εξαιρέσεις και επιφυλάξεις.

Φορολογία Ομολογιών

Η Εκδότρια 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. Εφόσον προβλέπεται από διάταξη της κείμενης ελληνικής νομοθεσίας, η Εκδότρια 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. Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, παρακρατείται φόρος εισοδήματος στους τόκους που αποκτώνται από το ΚΟΔ από φυσικά ή νομικά πρόσωπα που είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος, υπολογιζόμενος με ισχύοντα σήμερα συντελεστή 15%, ο οποίος θα παρακρατείται και θα αποδίδεται στις οικείες αρχές 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 διπλής φορολογίας μεταξύ της Ελλάδας και της χώρας στην οποία Ομολογιούχος έχει τη φορολογική κατοικία του. Η Εκδότρια δεν έχει καμία 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.

Αποπληρωμή των Ομολογιών

Οι Ομολογίες εξοφλούνται κατά την Ημερομηνία Λήξης του Δανείου στην ονομαστική τους αξία. Δεν προβλέπεται από τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ μερική ή ολική προπληρωμή ή αποπληρωμή των Ομολογιών πριν από την Ημερομηνία Λήξης του Δανείου.

Γεγονότα Καταγγελίας

Οι όροι του Προγράμματος ΚΟΔ εμπεριέχουν συγκεκριμένα γεγονότα καταγγελίας που θα μπορούσαν είτε κατά τη χρονική στιγμή πραγματοποίησής τους είτε κατόπιν σχετικής απόφασης της αυξημένης πλειοψηφίας των Ομολογιούχων και κοινοποίησης επιστολής καταγγελίας προς την Εκδότρια (άνευ προβλέψεως περιόδου θεραπείας

ή κατόπιν παρέλευσης του χρονικού περιθωρίου που έχει οριστεί στους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ ως περίοδος θεραπείας, αναλόγως με την περίπτωση), να καταστήσουν 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. Γεγονότα καταγγελίας, όπως εξειδικεύονται από τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ (και υπό τις προϋποθέσεις και επιφυλάξεις των εν λόγω όρων), αποτελούν ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, η μη εμπρόθεσμη, προσήκουσα και ολοσχερής καταβολή οποιουδήποτε ποσού οφείλεται από την Εκδότρια στους Ομολογιούχους, η μη συμμόρφωση από την Εκδότρια με οποιονδήποτε από τους όρους των εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου, η μη πληρωμή υποχρέωσης της Εκδότριας ή/και θυγατρικών της προς το Δημόσιο ή Ασφαλιστικά Ταμεία ή άλλα νομικά πρόσωπα δημοσίου δικαίου (υπό τις προϋποθέσεις του Προγράμματος ΚΟΔ), η επέλευση σε κατάσταση υπερημερίας της Εκδότριας ή/και σημαντικής θυγατρικής της αναφορικά με την εκπλήρωση υποχρεώσεων τους προς πιστωτικά ή χρηματοδοτικά ιδρύματα (υπό τις προϋποθέσεις του Προγράμματος ΚΟΔ), η έκδοση δικαστικής απόφασης με την οποία διατάσσεται η συντηρητική ή άλλη κατάσχεση περιουσιακών στοιχείων της Εκδότριας ή θυγατρικής της (υπό τις προϋποθέσεις του Προγράμματος ΚΟΔ), η κήρυξη της Εκδότριας ή οποιασδήποτε εκ των σημαντικών θυγατρικών της σε πτώχευση ή σε κατάσταση παύσης πληρωμών, η χρήση του ποσού του Ομολογιακού Δανείου για σκοπό διαφορετικό από αυτόν που προβλέπεται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, η ουσιώδης μεταβολή στον εταιρικό σκοπό ή τη γενική φύση της επιχειρηματικής δραστηριότητάς της Εκδότριας ή των θυγατρικών της και η ανάκληση για οιονδήποτε λόγο της άδειας εκμετάλλευσης ή του Πιστοποιητικού Αερομεταφορέα της Εκδότριας ή /και θυγατρικής της, καθώς και η μεταβολή ελέγχου του Εκδότη.

Μεταβολή ελέγχου σημαίνει (α) την καθ' οιονδήποτε τρόπο απόκτηση του ελέγχου της Εκδότριας από οποιοδήποτε πρόσωπο ή οποιαδήποτε πρόσωπα εκτός των υφιστάμενων κύριων μετόχων ή (β) την απόκτηση άμεσης ή έμμεσης συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο της Εκδότριας σε ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του 33,33% πλέον μίας (1) μετοχής από οποιοδήποτε πρόσωπο ή οποιαδήποτε πρόσωπα εκτός των υφιστάμενων κύριων μετόχων, μόνο εφόσον η επέλευση οιασδήποτε εκ των ως άνω περιπτώσεων (η «Επέλευση Γεγονότος Μεταβολής Ελέγχου»), οδηγεί σε υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας του Εκδότη από πιστοποιημένους διεθνείς οίκους αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, συμπεριλαμβανομένης ενδεικτικά της Standard and Poor's και της ICAP, η οποία επέρχεται αποκλειστικώς και μόνο ως συνέπεια της συγκεκριμένης Επέλευσης Γεγονότος Μεταβολής Ελέγχου.

Συνέλευση 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. 4548/2018 στο βαθμό που εφαρμόζονται, το Πρόγραμμα ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύει και τις αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων Δανειστών (η «Συνέλευση»).

Κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, ισχύουν τα κατωτέρω:

(α) Με την επιφύλαξη των κατωτέρω παραγράφων υπό (β) και (γ), οι αποφάσεις που απαιτούν τη συναίνεση των Ομολογιούχων λαμβάνονται κατά τη Συνέλευση, εφόσον παρίστανται σε αυτή Ομολογιούχοι οι οποίοι έχουν δικαίωμα ψήφου και κατέχουν Ομολογίες που αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον 20% του εκάστοτε

		<p>συνολικού ανεξόφλητου κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου και οι εν λόγω αποφάσεις λαμβάνονται με πλειοψηφία Ομολογιούχων που έχουν δικαίωμα ψήφου και κατέχουν Ομολογίες οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον 50% συν 1 Ομολογία της ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) των εκπροσωπούμενων κατά τη Συνέλευση Ομολογιών.</p> <p>(β) Κατ' εξαίρεση των οριζομένων στην ανωτέρω παράγραφο (α) και με την επιφύλαξη της κατωτέρω παραγράφου (γ), για την περίπτωση της καταγγελίας του Ομολογιακού Δανείου εξαιτίας της επέλευσης γεγονότος καταγγελίας και της παραίτησης εκ δικαιωμάτων, που απορρέουν από τα έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου (ή η συγκατάθεση, άρση ή οιαδήποτε ενέργεια ή παράλειψη επιφέρει παρόμοια αποτελέσματα), η Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και λαμβάνει έγκυρα αποφάσεις, εφόσον παρίστανται σε αυτή Ομολογιούχοι, οι οποίοι έχουν δικαίωμα ψήφου και οι οποίοι κατέχουν Ομολογίες οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον 66,67% του εκάστοτε συνολικού ανεξόφλητου κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου και, σε περίπτωση επαναληπτικής συνεδρίασης, εφόσον παρίστανται σε αυτή Ομολογιούχοι οι οποίοι κατέχουν Ομολογίες οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον 50% και 1 Ομολογία του εκάστοτε συνολικού ανεξόφλητου κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου. Οι εν λόγω αποφάσεις της Συνέλευσης λαμβάνονται με αυξημένη πλειοψηφία Ομολογιούχων, οι οποίοι (α) σε κάθε πρώτη Συνέλευση, έχουν δικαίωμα ψήφου και κατέχουν Ομολογίες οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον 66,67% του εκάστοτε συνολικού ανεξόφλητου κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου και (β) σε κάθε τυχόν επαναληπτική Συνέλευση, έχουν δικαίωμα ψήφου και κατέχουν Ομολογίες οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον 66,67% της ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) των εκπροσωπούμενων κατά τη Συνέλευση Ομολογιών.</p> <p>(γ) Κατ' εξαίρεση των οριζομένων στις ανωτέρω παραγράφους υπό (α) και (β), για οποιαδήποτε τροποποίηση (ή παραίτηση, συγκατάθεση, άρση ή οιαδήποτε ενέργεια ή παράλειψη επιφέρει παρόμοια αποτελέσματα) του Ομολογιακού Δανείου με όρους που είναι δυσμενέστεροι των αρχικών για τους Ομολογιούχους, αυτή θα πραγματοποιείται μόνο κατόπιν της προηγούμενης απόφασης της Συνέλευσης με απαρτία και πλειοψηφία Ομολογιούχων, οι οποίοι κατέχουν Ομολογίες οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον 66,67% του εκάστοτε συνολικού ανεξόφλητου κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου και δυνάμει γραπτής συμφωνίας μεταξύ του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων (ενεργώντας σύμφωνα με τις οδηγίες της ως άνω Συνέλευσης) και της Εκδότριας. Οποιαδήποτε τέτοια τροποποίηση, παραίτηση, συγκατάθεση, άρση (ή οιαδήποτε ενέργεια ή παράλειψη επιφέρει παρόμοια αποτελέσματα) θα δεσμεύει την Εκδότρια και όλους τους Ομολογιούχους Δανειστές.</p>
Γ.9	<ul style="list-style-type: none"> - το ονομαστικό επιτόκιο - αναφορά της απόδοσης 	<p>Το Επιτόκιο του ΚΟΔ, το οποίο θα ανακοινωθεί από την Εκδότρια κατόπιν διενέργειας Βιβλίου Προσφορών (διαδικασία «Book Building») με ανακοίνωση στο ΗΔΤ, θα παραμείνει σταθερό καθ' όλη την επταετή διάρκεια του ΚΟΔ. Συγκεκριμένα, το Επιτόκιο θα προσδιοριστεί βάσει της τελικής απόδοσης και της Τιμής Διάθεσης των Ομολογιών, όπως αυτή ανακοινωθεί την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά την περίοδο της Δημόσιας Προσφοράς.</p> <p>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 η Εκδότρια.</p>

	<p>- την ημερομηνία κατά την οποία οι τόκοι καθίστανται πληρωτέοι και την ημερομηνία πληρωμής των τόκων</p>	<p>Η περίοδος εκτοκισμού (εφεξής η «Περίοδος Εκτοκισμού») αποτελεί τις χρονικές περιόδους κατά τη διάρκεια των οποίων γίνεται ο υπολογισμός των τόκων των Ομολογιών. Κάθε Ομολογία έχει διαδοχικές εξάμηνες Περιόδους Εκτοκισμού. Κάθε Περίοδος Εκτοκισμού Ομολογίας αρχίζει την επόμενη ημέρα της λήξης της προηγούμενης Περιόδου Εκτοκισμού και λήγει έξι (6) μήνες μετά από αυτή. Η πρώτη Περίοδος Εκτοκισμού αρχίζει από την ημερομηνία έκδοσης των Ομολογιών και η τελευταία λήγει κατά την ημερομηνία αποπληρωμής των Ομολογιών (βλ. παρακάτω «Ημερομηνία Λήξης»).</p> <p>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.</p> <p>Αν μία Περίοδος Εκτοκισμού υπερβαίνει την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, θα συντέμνεται ώστε να λήγει κατά την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου.</p>
	<p>- εάν το επιτόκιο δεν είναι σταθερό, περιγραφή του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου στο οποίο βασίζεται</p>	<p>Δεν ισχύει.</p>
	<p>-ημερομηνία λήξης και τρόπος απόσβεσης του δανείου, περιλαμβανομένων των διαδικασιών εξόφλησης</p>	<p>Ημερομηνία Λήξης του Δανείου αποτελεί η αντίστοιχη της Ημερομηνίας Έκδοσης ημερομηνία του έτους 2026, δηλαδή την έβδομη (7η) επέτειο της Ημερομηνίας Εκδόσεως των Ομολογιών, οπότε και η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ολοσχερώς, το κεφάλαιο του Δανείου εκάστης Ομολογίας, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό την Ομολογία ποσών και τυχόν εξόδων και φόρων.</p>
	<p>-όνομα του εκπροσώπου των κατόχων χρεωστικών τίτλων</p>	<p>Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει οριστεί βάσει των όρων της Σύμβασης Διορισμού η τράπεζα «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.».</p>
<p>Γ.10</p>	<p>- 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 στους επενδυτές να κατανοήσουν τον τρόπο με τον οποίο η επένδυσή τους επηρεάζεται από την αξία του ή των υποκείμενων παραγώγων μέσων, ιδίως στις περιπτώσεις στις οποίες οι κίνδυνοι</p>	<p>Δεν ισχύει.</p>

	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.	Το Χρηματιστήριο Αθηνών την 26.02.2019 διαπίστωσε την καταρχήν συνδρομή των προϋποθέσεων εισαγωγής των Ομολογιών στην Κατηγορία Διαπραγμάτευσης Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α. Δεν προβλέπεται αίτηση εισαγωγής των εν λόγω Ομολογιών σε άλλες αγορές του εσωτερικού ή του εξωτερικού.
Δ – Κίνδυνοι		
Δ.2	Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στον Εκδότη.	<ul style="list-style-type: none"> • Ο Όμιλος αντιμετωπίζει κινδύνους που σχετίζονται με την περαιτέρω αύξηση της τιμής των αεροπορικών καυσίμων. Τυχόν σημαντικές αυξήσεις του κόστους των καυσίμων, οι οποίες δεν απορροφώνται από πιθανή αύξηση των ναύλων, θα μπορούσαν να επιφέρουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου, με συνέπεια να επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος. • Οποιαδήποτε σημαντική μεταβολή του ευρώ έναντι του δολαρίου Η.Π.Α. (USD) μπορεί να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου, με συνέπεια να επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος. • Οι μεταβολές στην αγοραία τιμή των παραγώγων και η εφαρμογή της πολιτικής αντιστάθμισης της Εταιρείας ενδέχεται να ενέχουν κινδύνους που θα μπορούσαν να έχουν σημαντική επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα του Ομίλου, με συνέπεια να επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος. • Η ασφαλιστική κάλυψη, σε περίπτωση αεροπορικού ατυχήματος ή άλλου αεροπορικού συμβάντος, ενδέχεται να μην επαρκεί για την κάλυψη όλων των απωλειών που μπορεί να προκύψουν, καθώς και να καταστεί εξαιρετικά δύσκολη ή ακριβή, εξαιτίας απρόβλεπτων περιστάσεων και συνθηκών, γεγονός που θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου, με συνέπεια να επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με 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

		<p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Η αεροπορική βιομηχανία, στο σύνολό της αλλά και ιδιαίτερα στην Ελλάδα, είναι ευαίσθητη στις επιπτώσεις τυχόν οικονομικής ύφεσης είτε στην (ελληνική) οικονομία είτε στην τουριστική αγορά, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει σε μειωμένη ζήτηση για πτήσεις που σε συνδυασμό με πιθανή πλεονάζουσα προσφορά θα οδηγούσε σε μειωμένους ναύλους και πληρότητες πτήσεων, επηρεάζοντας αρνητικά την κερδοφορία για τον Όμιλο, με συνέπεια να επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος. • Η αεροπορική βιομηχανία είναι ιδιαίτερα ανταγωνιστική και ο Όμιλος αντιμετωπίζει έντονο ανταγωνισμό από αεροπορικές εταιρείες χαμηλού κόστους. Ο ανταγωνισμός αυτός θα μπορούσε να αυξηθεί περαιτέρω και να επηρεάσει αρνητικά στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου, με συνέπεια να επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος. • Οι τρομοκρατικές επιθέσεις, οι πολιτικές εξεγέρσεις, οι ένοπλες συγκρούσεις και οι συνέπειες αυτών θα μπορούσαν να έχουν σημαντική μακροπρόθεσμη αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου, με συνέπεια να επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος. • Ο Όμιλος μπορεί να αντιμετωπίσει απειλές και παραβιάσεις της ασφάλειας στον κυβερνοχώρο, γεγονός που θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου, με συνέπεια να επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος. • Η Εταιρεία έχει υπογράψει την από 22.06.2018 συμφωνία με την Airbus για την απόκτηση έως 42 νέων αεροσκαφών, καθώς και ένα μνημόνιο συνεννόησης με ημερομηνία 17.10.2018 με την International Aero Engines LLC (IAE) για την αγορά των κινητήρων Pratt & Whitney GTF™ που θα εξοπλίσουν τα αεροσκάφη του στόλου Airbus νέας γενιάς της οικογένειας A320. Η Pratt & Whitney θα παρέχει επίσης στην AEGEAN υπηρεσίες βαριάς συντήρησης των κινητήρων μέσω μακροπρόθεσμης σύμβασης παροχής υπηρεσιών. Τυχόν καταγγελία ή κατ' άλλο τρόπο ακύρωση της συμφωνίας αυτής με την Airbus, ή και αδυναμία της Εταιρείας να χρηματοδοτήσει τις δόσεις των προκαταβολών και το εναπομείναν ποσό για την εξόφληση του συνολικού τιμήματος για την απόκτηση των νέων αεροσκαφών ή και να ανταπεξέλθει στις υποχρεώσεις της από τη συμφωνία με την Airbus, ή και αδυναμία σύναψης οριστικής συμφωνίας με την IAE ή και εάν η Airbus ή η IAE αντιμετωπίσουν οικονομικές δυσκολίες ή δεν εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους προς την Εταιρεία, ή και πιθανές καθυστερήσεις στις παραδόσεις ή λάθη στη σχεδίαση και στη λειτουργία αυτών των αεροσκαφών και των κινητήρων τους θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου, με συνέπεια να επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος. • Ο Όμιλος εξαρτάται από την εκμετάλλευση των ευκαιριών που
--	--	---

		<p>προσφέρονται από το Διεθνή Αερολιμένα Αθηνών (ΔΑΑ) ως κόμβου για το διεθνές δίκτυο δρομολογίων του. Οποιαδήποτε πιθανή δυσχέρεια στη δυνατότητα επέκτασης του Ομίλου και ανάπτυξης επιχειρηματικής του δραστηριότητας στο ΔΑΑ θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου, με συνέπεια να επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Η αεροπορική βιομηχανία ρυθμίζεται από σειρά εθνικών και διεθνών νομοθετημάτων. Η εφαρμογή νέων συνθηκών ή η πιθανή αδυναμία συμμόρφωσης του Ομίλου με νέες εφαρμοζόμενες συνθήκες, θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς την ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος. • Τυχόν αποτυχία του Ομίλου ως προς την επιτυχή διατήρηση ή ενίσχυση της εμπορικής του φήμης θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τη δυνατότητά του να διατηρήσει και να προσελκύει πελάτες, η απώλεια των οποίων θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητες του Ομίλου, την οικονομική του κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές του, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος. • Σε περίπτωση που η Εκδότρια αντιμετωπίσει οποιοδήποτε εκ των κινδύνων, όπως αυτοί αναφέρονται ανωτέρω στην παρούσα ενότητα Δ.2, και δεν εξεύρει εναλλακτικούς τρόπους αναχρηματοδότησης κατά τη λήξη του ΚΟΔ, τότε θα επισέλθει σε κατάσταση αδυναμίας πληρωμών.
Δ.3	Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στις κινητές αξίες	<ul style="list-style-type: none"> • Η οικονομική ύφεση ή η περαιτέρω εντατικοποίηση της κρίσης του ευρωπαϊκού χρέους ενδέχεται να έχει σημαντική αρνητική επίπτωση στην 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 απόδοση (yield) των Ομολογιών. • Τυχόν επιδείνωση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Εταιρείας ενδέχεται να επηρεάσει την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α. • 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, πλην των τυχόν καταβολών στο Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA 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. • Η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α. ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις όχι μόνο για λόγους που έχουν σχέση με τη δραστηριότητα και την χρηματοοικονομική της κατάσταση αλλά και ως αποτέλεσμα πλήθους παραγόντων που επηρεάζουν τις επιδόσεις των κεφαλαιαγορών και της Εταιρείας, 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

		<p>εμπορευσιμότητα των Ομολογιών ενδέχεται να είναι περιορισμένη.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Οι Ομολογιούχοι δεν έχουν δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών. • 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 μελλοντικής αλλαγής του φορολογικού πλαισίου, πρόσθετης ή αυξημένης φορολογικής επιβάρυνσης στα έσοδα από τις Ομολογίες ή της ενδεχόμενης υπεραξίας κατά τη μεταβίβασή τους, καθώς και περιορισμού της καθαρής ονομαστικής απόδοσης αυτών και της αξίας της επένδυσης του επενδυτή ομολογιούχου αναφορικά με τις Ομολογίες.
Ε – Προσφορά		
E.2β	<p>Λόγοι της προσφοράς και της χρήσης των εσόδων όταν αυτοί διαφέρουν από την πραγματοποίηση κέρδους ή/και την αντιστάθμιση ορισμένων κινδύνων.</p>	<p>Τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της Έκδοσης θα ανέλθουν σε έως €200 εκατ. Οι δαπάνες έκδοσης εκτιμώνται σε έως €3.851,3 χιλ. με την παραδοχή της πλήρους κάλυψης της Έκδοσης ήτοι ποσό έως €200 εκατ. και θα αφαιρεθούν από τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια.</p> <p>Τα συνολικά καθαρά αντληθέντα κεφάλαια, ήτοι μετά την αφαίρεση των δαπανών έκδοσης, θα χρησιμοποιηθούν από την Εκδότρια ως ακολούθως:</p> <p>(α) Ποσοστό 75% ήτοι ποσό έως €147,1 εκατ. περίπου, στο πλαίσιο της δεσμευτικής συμφωνίας με την Airbus που υπεγράφη την 22.06.2018, θα διατεθεί, από το πρώτο τρίμηνο του 2019 μέχρι και τελευταίο τρίμηνο του 2023, για τη χρηματοδότηση μέρους των προγραμματισμένων προκαταβολών, που θα καταβληθούν βάσει του συμφωνηθέντος προγράμματος απόκτησης 30 συνολικά αεροσκαφών (συμπεριλαμβανομένων και των κινητήρων) νέας γενιάς της οικογένειας A320neo, δύο τύπων A320neo και A321neo, με δικαίωμα προαίρεσης για 12 επιπλέον αεροσκάφη. Οι παραδόσεις των αεροσκαφών αναμένεται να ξεκινήσουν το πρώτο εξάμηνο του 2020 και να ολοκληρωθούν το τελευταίο τρίμηνο του 2024, με προβλεπόμενες παραδόσεις δύο αεροσκαφών για το έτος 2020, οκτώ αεροσκαφών για το έτος 2022, δέκα αεροσκαφών για το έτος 2023 και δέκα αεροσκαφών για το έτος 2024.</p> <p>(β) Ποσοστό 14% ήτοι ποσό έως €27,5 εκατ. περίπου θα διατεθεί, εντός της διετίας 2019-2020, για τη χρηματοδότηση μέρους της κατασκευής εκπαιδευτικού κέντρου και γραφείων στο Διεθνή Αερολιμένα Αθηνών. Ο χρόνος ολοκλήρωσης της εν λόγω επένδυσης εκτιμάται από 18 έως 24 μήνες, αρχής γενομένης από την 01.01.2019 και ειδικότερα αμέσως μετά την υπογραφή της σύμβασης της εικοσαετούς επέκτασης της παραχώρησης του ΔΑΑ. Το έργο βρίσκεται στο στάδιο της μελέτης, η σύμβαση της οποίας υπογράφηκε τον Οκτωβρίου του 2018, και αναμένεται να ολοκληρωθεί στις αρχές του 2019, οπότε και θα οριστικοποιηθεί ο προϋπολογισμός του έργου. Σημειώνεται ότι το εν λόγω κέντρο, έκτασης 12.000 τ.μ., θα παρέχει ειδικά διαμορφωμένους χώρους διδασκαλίας, αλλά και σύγχρονους ιδιόκτητους εξομοιωτές πτήσεων και θα καλύπτει πλέον στην Ελλάδα όλο τον κύκλο των αναγκών του πτητικού προσωπικού του Ομίλου (πιλότων και πληρωμάτων καμπίνας).</p> <p>(γ) Ποσοστό 11% ήτοι ποσό έως €21,6 εκατ. περίπου θα χρησιμοποιηθεί, εντός του 2019, για την κάλυψη αναγκών του Εταιρείας σε κεφάλαιο κίνησης, στις οποίες δεν συμπεριλαμβάνονται τυχόν επιστροφές κεφαλαίου και διανομή μερισμάτων προς τους μετόχους της Εταιρείας.</p> <p>Διευκρινίζεται ότι σε περίπτωση μερικής κάλυψης της Έκδοσης θα διατηρηθεί η αναλογία 75%-14%-11% μεταξύ των ως άνω προορισμών κεφαλαίων.</p>

		<p>Το προϊόν της Έκδοσης, έως την πλήρη διάθεσή του, θα επενδύεται σε βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις χαμηλού κινδύνου, όπως π.χ. προθεσμιακές καταθέσεις και συμφωνίες επαναγοράς.</p>
E.3	<p>Περιγραφή των όρων και των προϋποθέσεων της προσφοράς.</p>	<p>Δυνάμει της από 22.02.2019 συνεδρίασης του Δ.Σ., η Εκδότρια, μεταξύ άλλων, αποφάσισε την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου από την Εταιρεία, συνολικού ποσού έως €200 εκατ., διάρκειας επτά (7) ετών, διαιρούμενου σε έως 200.000 άυλες, κοινές, ανώνυμες ομολογίες με ονομαστική αξία €1.000 η καθεμία, καθώς και την έγκριση των ειδικότερων όρων του Ομολογιακού Δανείου, οι οποίοι αποτελούν το Πρόγραμμα ΚΟΔ, σύμφωνα με τις εφαρμοζόμενες διατάξεις των άρθρων 59 – 74 του Ν. 4548/2018 και του Ν. 3156/2003, όπως ισχύει (στο βαθμό που εφαρμόζεται).</p> <p>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 Κυρίου Αναδόχου. Το βιβλίο προσφορών θα διενεργηθεί μέσω διαδικασίας Η.ΒΙ.Π. στην οποία συμμετέχουν αποκλειστικά Ειδικόί Επενδυτές.</p> <p>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 Κυρίου Αναδόχου εντός εύρους απόδοσης για τους συμμετέχοντες στη διαδικασία του βιβλίου προσφορών.</p> <p>Το εύρος απόδοσης θα οριστεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου και θα δημοσιευθεί σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 14 του Ν. 3401/2005 το αργότερο την προτεραιία 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.</p> <p>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.</p> <p>Κάθε επενδυτής μπορεί να εγγραφεται και να 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 200.000 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.</p> <p>Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον €150 εκατ., θα ματαιωθεί η έκδοση του Ομολογιακού Δανείου και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής που έχει δεσμευθεί για έκαστο Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεδεσμευθεί το αργότερο εντός δύο (2) εργάσιμων ημερών.</p> <p>Διευκρινίζεται ότι, εάν η ζήτηση από τους Ειδικούς Επενδυτές καλύψει την Έκδοση μέχρι και το ανώτατο όριο εύρους απόδοσης αλλά ταυτόχρονα καλύπτεται και σημαντικό τμήμα του Δανείου σε χαμηλότερο επίπεδο απόδοσης, δύναται να επιλεγεί η χαμηλότερη απόδοση ακόμα και αν αυτό έχει ως αποτέλεσμα μικρότερο ύψος αντληθέντων κεφαλαίων, εφόσον αυτό διαμορφωθεί στο ελάχιστο ύψος των €150 εκατ., το οποίο και ορίζεται ως προϋπόθεση έκδοσης των Ομολογιών. Σε ενδεχόμενη μερική κάλυψη του Δανείου, ήτοι εάν η συνολική προτεινόμενη κάλυψη του Δανείου στην τελική απόδοση, όπως αυτή προσδιορίζεται μέσω της Διαδικασίας Ηλεκτρονικού Βιβλίου</p>

	<p>Προσφορών, κυμανθεί μεταξύ €150.000.000 - €199.999.000, ενδέχεται να πραγματοποιηθεί μερική ικανοποίηση των Ιδιωτών Επενδυτών καθώς και των Ειδικών Επενδυτών επί των Ομολογιών για τις οποίες ενεγράφησαν, παρόλο που η συνολική ζήτηση ήταν επαρκής για την κάλυψη του συνόλου του Δανείου.</p> <p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ποσοστό 30% των Ομολογιών της Δημόσιας Προσφοράς (ήτοι κατ'ελάχιστο 60.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 200.000 Ομολογιών) θα διατεθεί για την ικανοποίηση των εγγραφών των Ιδιωτών Επενδυτών, και • Το υπόλοιπο 70% των Ομολογιών (ήτοι κατά μέγιστο 140.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 200.000 Ομολογιών) θα κατανεμηθεί μεταξύ των Ειδικών Επενδυτών και των Ιδιωτών Επενδυτών. <p>Εφόσον έχουν ικανοποιηθεί οι εγγραφές των Ιδιωτών Επενδυτών για το 30% των Ομολογιών της Δημόσιας Προσφοράς, για τον τελικό προσδιορισμό του ποσοστού κατανομής ανά κατηγορία επενδυτών θα ληφθούν υπόψη: α) η ζήτηση από τους Ειδικούς Επενδυτές, β) η ζήτηση στο υπολειπόμενο του 30% τμήμα των Ιδιωτών Επενδυτών, γ) το πλήθος των Ιδιωτών Επενδυτών, καθώς και δ) η ανάγκη δημιουργίας συνθηκών για την ομαλή διαπραγμάτευση των Ομολογιών στη δευτερογενή αγορά.</p> <p><u>Κατανομή σε Ειδικούς Επενδυτές:</u></p> <p>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:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 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, 2. το ύψος της προσφοράς, 3. η προσφερόμενη απόδοση, 4. ο χρόνος υποβολής της αντίστοιχης Αίτησης Κάλυψης, κατά τρόπο ώστε να αποδοθεί υψηλότερος συντελεστής κατανομής σε εκείνες που υποβλήθηκαν νωρίτερα, και 5. 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. <p><u>Κατανομή σε Ιδιώτες Επενδυτές:</u></p> <p>Μετά τον προσδιορισμό του συνολικού αριθμού των Ομολογιών που θα κατανεμηθούν στους Ιδιώτες Επενδυτές από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους, σύμφωνα με τα προαναφερόμενα, 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).</p> <p>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</p>
--	---

		Ομολογία) στους επενδυτές βάσει του ύψους του αδιάθετου υπολοίπου ανά Ιδιώτη Επενδυτή κατά φθίνουσα σειρά. Σε περίπτωση που δύο (2) 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 Εκδότη.

2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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

Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα ή οποιαδήποτε από τις αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω, μεμονωμένα ή σε συνδυασμό με άλλα περιστατικά, ενδέχεται να υπάρξουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις για την Εταιρεία ή και τον Όμιλο, τη χρηματοοικονομική τους θέση, τα λειτουργικά αποτελέσματά τους και εν γένει την οικονομική τους κατάσταση, και 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 στη βαρύτητα, στην ένταση ή στην πιθανότητα πραγματοποίησης καθενός από αυτούς.

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

Ο Όμιλος αντιμετωπίζει κινδύνους που σχετίζονται με την περαιτέρω αύξηση της τιμής των αεροπορικών καυσίμων. Τυχόν σημαντικές αυξήσεις του κόστους των καυσίμων, οι οποίες δεν απορροφώνται από πιθανή αύξηση των ναύλων, θα μπορούσαν να επιφέρουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου, με συνέπεια να επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Το κόστος των αεροπορικών καυσίμων αποτελεί ένα από τα σημαντικότερα κόστη του Ομίλου. Το 2017, το κόστος των αεροπορικών καυσίμων ανερχόταν σε €204.467,2 χιλ. έναντι €197.274,9 χιλ. το 2016 και αντιπροσώπευε το 22,8% των συνολικών εξόδων λειτουργίας του Ομίλου κατά τη χρήση 2017 έναντι 23,5% κατά τη χρήση 2016. Το πρώτο εννεάμηνο του 2018, το κόστος των αεροπορικών καυσίμων ανερχόταν σε €186.342,9 χιλ. έναντι €157.811,0 χιλ. την 30.09.2017 και αντιπροσώπευε το 25,7% και το 23,0% των συνολικών εξόδων λειτουργίας του Ομίλου, αντίστοιχα. Εκτός από την προσφορά και τη ζήτηση, οι τιμές των αεροπορικών καυσίμων ή της κηροζίνης (Jet Fuel) επηρεάζονται από διάφορους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων των πολιτικών γεγονότων, των κερδοσκοπικών συναλλαγών, των φυσικών καταστροφών και των αποφάσεων των καρτέλ πετρελαίου για το επίπεδο παραγωγής, ιδίως του Οργανισμού Εξαγωγών Πετρελαιοπαραγωγών Χωρών (ΟΠΕΚ).

Από το Δεκέμβριο του 2016, η τιμή spot για το καύσιμο Jet Fuel Fob Med (Platts), που αποτελεί και τον κύριο δείκτη βάσει του οποίου τιμολογείται σχεδόν το 70% της κατανάλωσης καυσίμου του Ομίλου, μειώθηκε από 493 USD ανά μετρικό τόνο (μέσος όρος Δεκεμβρίου 2016) σε 445 USD ανά μετρικό τόνο τον Ιούνιο του 2017. Έκτοτε, οι τιμές των καυσίμων ενισχύθηκαν σημαντικά και ανήλθαν σε 754 USD ανά τόνο (Οκτώβριος 2018), ενώ υποχώρησαν κατά τους μήνες Νοεμβρίου και Δεκεμβρίου 2018. Κατά μέσο όρο η τιμή του αεροπορικού καυσίμου ενισχύθηκε κατά 31% το 2018 σε σχέση με το 2017.

Ο Όμιλος εφαρμόζει πρακτικές αντιστάθμισης του κινδύνου διακύμανσης των τιμών για το καύσιμο Jet Fuel Fob Med (Platts) επί μεγάλου μέρους των αναμενόμενων μελλοντικών αναγκών αεροπορικών καυσίμων σε κυλιόμενη βάση για συγκεκριμένες χρονικές περιόδους. Πιο συγκεκριμένα, σύμφωνα με την Εταιρεία, την 30.09.2018, ο Όμιλος είχε συνάψει συμβόλαια ανταλλαγής εμπορευμάτων επί αεροπορικού καυσίμου για να αντισταθμίσει το 67% των εκτιμώμενων αναγκών του για το δ' τρίμηνο του 2018 και το 57% των εκτιμώμενων αναγκών για το 2019. Επιπλέον, η εξασφάλιση σταθερών τιμών για ένα ποσοστό της κατανάλωσης καυσίμων βελτιώνει τη διαδικασία προϋπολογισμού και πρόβλεψης των εξόδων χρήσης.

Ωστόσο, τα μέσα αντιστάθμισης δεν προστατεύουν πλήρως τον Όμιλο από τον κίνδυνο της σημαντικής αύξησης των τιμών καυσίμων στα αποτελέσματά του, καθώς:

- Σύμφωνα με την πολιτική διαχείρισης κινδύνου, ο Όμιλος συνάπτει παράγωγα συμβόλαια επί αεροπορικού καυσίμου που καλύπτουν κάτω του 100% των προβλεπόμενων αναγκών σε καύσιμα κάθε χρήσης, με αποτέλεσμα οι υπολειπόμενες ποσότητες που δεν έχουν αντισταθμιστεί να επηρεάζονται από τις διακυμάνσεις των τιμών των καυσίμων.

- Ανάλογα με τις συνθήκες αγοράς, η σύναψη παράγωγων συμβολαίων ενδέχεται να λαμβάνει χώρα σε τιμές σημαντικά υψηλότερες από το προηγούμενο έτος. Επιπρόσθετα, σε περιβάλλον υψηλών τιμών, τα μέσα αντιστάθμισης συνεπάγονται και ένα κόστος ευκαιρίας για τον Όμιλο σε περίπτωση που οι τιμές μειωθούν σημαντικά και ο Όμιλος δεν θα είναι σε θέση να επωφεληθεί της μείωσης για τις ποσότητες συμβολαίων που έχει συνάψει.

Πιθανή αποτυχία της πολιτικής αντιστάθμισης του Ομίλου μελλοντικά ή πιθανές αλλαγές στην αγορά εξωχρηματοπιστηριακών παραγώγων (π.χ. επιβολή φόρων χρηματοπιστωτικών συναλλαγών για τα εν λόγω μέσα) ή σημαντική αύξηση της τιμής της κηροζίνης την οποία ο Όμιλος να μην είναι σε θέση να μετακυλήσει στους πελάτες του μέσω αύξησης των τιμών των εισιτηρίων, θα οδηγούσαν σε σημαντική διόγκωση του κόστους του Ομίλου για προμήθεια καυσίμων, γεγονός που θα μπορούσε να επιφέρει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου, με συνέπεια να επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Οποιαδήποτε σημαντική μεταβολή του ευρώ έναντι του δολαρίου Η.Π.Α. (USD) μπορεί να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου, με συνέπεια να επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Δεδομένου του διεθνούς χαρακτήρα του κλάδου και της δραστηριότητάς του, ο Όμιλος αναλαμβάνει σημαντικό μέρος των εξόδων του όπως καύσιμα, έξοδα μίσθωσης αεροσκαφών, έξοδα διανομής, ανταλλακτικά, έξοδα συντήρησης, και ασφάλιστρα αεροσκαφών σε USD (55% περίπου των λειτουργικών εξόδων για τις χρήσεις 2017 και 2016 σύμφωνα με την Εταιρεία), ενώ το μεγαλύτερο μέρος των εσόδων εισπράττεται σε ευρώ. Κατά συνέπεια, οποιαδήποτε σημαντική μεταβολή του USD έναντι του ευρώ επηρεάζει αρνητικά τα λειτουργικά έξοδα, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές του Ομίλου.

Παρόλο που ο Όμιλος ακολουθεί πρακτικές αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου, εξακολουθεί να υπόκειται σε σημαντικές διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, ενώ ενδέχεται και οι πρακτικές αντιστάθμισης του κινδύνου να μην τον προστατεύσουν πλήρως. Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με την Εταιρεία, ο Όμιλος, την 30.09.2018, έχει συνάψει συμφωνίες για να αντισταθμίσει το 63% των εκτιμώμενων αναγκών σε USD για το δ' τρίμηνο του 2018 και 62% των εκτιμώμενων αναγκών για το 2019, το 7% των εκτιμώμενων αναγκών για το 2020, καθώς και το 2% των εκτιμώμενων αναγκών για το 2021. Στις εν λόγω εκτιμώμενες ανάγκες δεν περιλαμβάνεται η έκθεση του Ομίλου σε USD που προκύπτει από προκαταβολές ύψους 404 εκατ. USD που αναμένεται να καταβληθούν τα έτη 2019-2023 στην Airbus, δυνάμει της συμφωνίας αγοράς αεροσκαφών (Aircraft Purchase Agreement).

Επίσης, η παράδοση των αεροσκαφών, στο πλαίσιο της ολοκλήρωσης της συμφωνίας αγοράς αεροσκαφών (Aircraft Purchase Agreement), ενδέχεται να οδηγήσει σε περαιτέρω αύξηση της έκθεσης του Ομίλου στον ανωτέρω συναλλαγματικό κίνδυνο, δεδομένου ότι η εν λόγω συμφωνία αγοράς αεροσκαφών έχει συναφθεί σε USD αλλά και οι μελλοντικές

συμφωνίες χρηματοδότησης, ως είθισται στον αεροπορικό κλάδο, αναμένεται να συναφθούν επίσης σε USD.

Επιπρόσθετα, εν όψει της εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 16 (βλ. ενότητα 3.5.2.1 του Ενημερωτικού Δελτίου) από 01.01.2019, αναμένεται να αυξηθεί το ύψος των δολαριακών υποχρεώσεων από λειτουργικές μισθώσεις, που θα απεικονίζονται στον ισολογισμό και θα υπόκεινται σε αποτίμηση (σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 21) με βάση την τρέχουσα συναλλαγματική ισοτιμία που θα επικρατεί κατά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού. Ενώ, τα αντίστοιχα περιουσιακά στοιχεία που θα αφορούν στην αρχική αναγνώριση δικαιωμάτων χρήσης των αεροσκαφών από λειτουργικές μισθώσεις (Right of Use), θα απεικονίζονται στον ισολογισμό και θα μετατρέπονται σε ευρώ με βάση τη συναλλαγματική ισοτιμία που θα επικρατεί κατά την ημερομηνία της πρώτης αναγνώρισης, χωρίς να υπόκεινται σε περαιτέρω αποτίμηση στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς. Το γεγονός αυτό ενδέχεται να οδηγήσει σε αυξημένες συναλλαγματικές διαφορές από αποτιμήσεις στοιχείων του παθητικού, κυρίως σε περιόδους έντονης μεταβλητότητας της συναλλαγματικής ισοτιμίας του ευρώ έναντι του USD, οδηγώντας συνεπώς σε αυξημένη μεταβλητότητα των αποτελεσμάτων του Ομίλου.

Σε περίπτωση οποιαδήποτε σημαντικής μεταβολής του USD έναντι του ευρώ ή εάν η πολιτική αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου αποδειχθεί ανεπιτυχής, θα μπορούσαν να παρουσιαστούν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου, με συνέπεια να επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Οι μεταβολές στην αγοραία τιμή των παραγώγων και η εφαρμογή της πολιτικής αντιστάθμισης της Εταιρείας ενδέχεται να ενέχουν κινδύνους που θα μπορούσαν να έχουν σημαντική επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα του Ομίλου, με συνέπεια να επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται την έκθεση του Ομίλου σε αναγνωρίσιμους συναλλαγματικούς κινδύνους, κινδύνους επιτοκίων και κινδύνους αγοράς των αεροπορικών καυσίμων μέσω της χρήσης παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων, όπως προθεσμιακά συμβόλαια (forward contracts), συμβόλαια ανταλλαγής (swaps) και δικαιώματα προαίρεσης (options), σύμφωνα με την πολιτική αντιστάθμισης της Εταιρείας, η οποία έχει υιοθετηθεί με βάση καθορισμένες πολιτικές και στόχους διαχείρισης κινδύνου. Στόχος της πολιτικής αντιστάθμισης είναι η μείωση της αβεβαιότητας και της μεταβλητότητας των αποτελεσμάτων που προκαλούνται από τις διακυμάνσεις των τιμών της αγοράς. Στις ευθύνες και αρμοδιότητες της Οικονομικής Διεύθυνσης της Εταιρείας περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, η διασφάλιση ελάχιστων ταμειακών διαθεσίμων στον ισολογισμό, η ύπαρξη ενός επαρκούς αριθμού εμπορικών αντισυμβαλλομένων και η διατήρηση επαρκών πιστωτικών γραμμών για την υλοποίηση του προγράμματος αντιστάθμισης, καθώς και η παρακολούθηση και ο έλεγχος των αναγκών ρευστότητας που προκύπτουν από αλλαγές στην αγοραία αξία των συμβάσεων παραγώγων. Η Εταιρεία γνωστοποιεί την έκταση της αντισταθμιστικής κάλυψης και της σχετικής οικονομικής της έκθεσης με τις ετήσιες και εξαμηνιαίες οικονομικές της καταστάσεις.

Ενώ η αντισταθμιστική δραστηριότητα της Εταιρείας στοχεύει στη μείωση της επίδρασης της μεταβλητότητας των τιμών της αγοράς στα αποτελέσματα και τις χρηματοροές, δεν μπορεί να διασφαλισθεί ότι αυτή η διαχείριση κινδύνου θα είναι αποτελεσματική. Επιπλέον, σε περίπτωση ασυνήθιστων συνθηκών στη χρηματοοικονομική αγορά, η αγοραία τιμή των παραγώγων ενδέχεται να μεταβληθεί σημαντικά και αυτό να έχει αρνητική επίδραση στη ρευστότητα της Εταιρείας, λόγω του γεγονότος ότι μέρος της υφιστάμενης έκθεσης σε παράγωγα θα πρέπει να εξασφαλισθεί με μετρητά σε σύντομο χρονικό διάστημα. Τα παραπάνω θα μπορούσαν να έχουν σημαντική επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα του Ομίλου, με συνέπεια να επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Η ασφαλιστική κάλυψη, σε περίπτωση αεροπορικού ατυχήματος ή άλλου αεροπορικού συμβάντος, ενδέχεται να μην επαρκεί για την κάλυψη όλων των απωλειών που μπορεί να προκύψουν, καθώς και να καταστεί εξαιρετικά δύσκολη ή ακριβή, εξαιτίας απρόβλεπτων περιστάσεων και συνθηκών, γεγονός που θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου, με συνέπεια να επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Ο Όμιλος αντιμετωπίζει τον κίνδυνο ενδεχόμενων ζημιών ή εν γένει οικονομικών απωλειών, ως αποτέλεσμα αεροπορικών ατυχημάτων ή άλλων αεροπορικών συμβάντων. Σε τέτοιες περιπτώσεις, η Εκδότρια δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι το ποσό της ασφαλιστικής κάλυψης που καταβάλλεται θα είναι επαρκές για την κάλυψη όλων των ζημιών που πιθανώς προκύψουν.

Ένα αεροπορικό ατύχημα ή συμβάν θα μπορούσε πιθανώς να οδηγήσει στην έγερση σημαντικών απαιτήσεων από ζημιωθέντες - τρίτους, πέραν του κόστους επισκευής ή αντικατάστασης του αεροσκάφους το οποίο υπέστη την βλάβη. Συγκεκριμένα, ενδέχεται να προκύψουν ζημίες που υπερκαλύπτουν το ποσό που καλύπτεται από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια του Ομίλου και να προκληθεί ζημία στη φήμη και το καλώς έχειν του Ομίλου, επηρεάζοντας ενδεχομένως και τη μελλοντική ζήτηση.

Επιπροσθέτως, η αεροπορική βιομηχανία εκτίθεται στον κίνδυνο η ασφαλιστική κάλυψη για κινδύνους σχετιζόμενους με την εναέρια κυκλοφορία να καταστεί υπερβολικά ακριβή ή δυσχερώς προσβάσιμη, στην περίπτωση, για παράδειγμα, τρομοκρατικών ενεργειών, δολιοφθοράς και άλλων περιστατικών, ιδίως εκείνων που θα στόχευαν ειδικά εναντίον των αεροπορικών μεταφορών.

Η Εταιρεία διατηρεί ασφαλιστικές καλύψεις σύμφωνα με τα ελάχιστα υποχρεωτικά όρια ασφάλισης του ΕΚ 785/2014 (ως ισχύει) που ισχύουν για αερομεταφορείς και όλες τις επιχειρήσεις εκμετάλλευσης αεροσκαφών που εκτελούν πτήσεις εντός ή υπεράνω χώρας της ΕΕ ή προς ή από αυτή.

Γενικότερα, η Εταιρεία και η θυγατρική της Olympic Air, διαθέτουν ασφάλιση για επιβάτες, για αποσκευές, για φορτίο και τρίτους και για κινδύνους που σχετίζονται με την ειδική αεροπορική ευθύνη και την ευθύνη έναντι τρίτων.

Η Εταιρεία ασφαλίζει το σύνολο των αεροσκαφών της (μισθωμένων και ιδιοκτητών) μέσω διεθνώς αναγνωρισμένων ασφαλιστικών εταιρειών και πρακτόρων. Ειδικότερα, για την

κάλυψη των κινδύνων που σχετίζονται με την αεροπορική δραστηριότητα, η Εταιρεία έχει συνάψει τέσσερις βασικές κατηγορίες ασφαλιστικών συμβολαίων, με ετήσια ανανέωση, ακολουθώντας τις διεθνείς πρακτικές του αεροπορικού κλάδου για αεροπορικές εταιρείες του μεγέθους και του δικτύου της Εταιρείας και της θυγατρικής της Olympic Air:

- 1) Ασφάλιση αεροσκάφους και ευθύνης (Hull & Liability), η οποία καλύπτει:
 - Απώλεια ή ζημία στο αεροσκάφος και στον εξοπλισμό (κινητήρες, εξοπλισμός εδάφους κτλ.).
 - Ευθύνη της Εταιρείας (τραυματισμοί ή απώλεια περιουσίας ή ζημιές προς τρίτους).
 - Ατυχήματα πληρώματος εν ώρα υπηρεσίας.

Όπως συνηθίζεται στο χώρο των αεροπορικών ασφαλίσεων, η ως άνω ασφαλιστική κάλυψη περιλαμβάνει εξαιρέσεις, οι οποίες με τη σειρά τους καλύπτονται από τις υπόλοιπες τρεις κατηγορίες ειδικών ασφαλιστικών συμβολαίων:

- 2) Πολεμικών και άλλων συναφών κινδύνων (Hull War and Allied Perils).
- 3) Πολεμικών και τρομοκρατικών ενεργειών και ευθύνης έναντι τρίτων (Excess War and Terrorism third party liability).
- 4) Ασφάλιση επί των εκπιπτόμενων ποσών ασφαλιστικής κάλυψης του αεροσκάφους και του εξοπλισμού (Hull Deductible).

Από τις παραπάνω καλύψεις εξαιρούνται οι ακόλουθοι κίνδυνοι: λειτουργική φθορά, μηχανικές βλάβες, εγκληματικές ενέργειες, οικονομική απάτη και άλλοι κίνδυνοι που συνηθίζεται να εξαιρούνται από ασφαλιστικές συμβάσεις αυτού του είδους.

Επιπλέον, η Εταιρεία και η θυγατρική της Olympic Air διατηρούν, μεταξύ άλλων, ασφαλιστήρια συμβόλαια που καλύπτουν τα κάτωθι:

- Απώλεια πτυχίου πιλότων αεροσκαφών.
- Αστική ευθύνη διευθυντών και στελεχών διοίκησης.
- Αστική ευθύνη από διαδικτυακούς κινδύνους.
- Ασφάλιση περιεχομένων & εξοπλισμού σε διάφορες τοποθεσίες κατά παντός κινδύνου.
- Χρημάτων / Εμπιστοσύνη υπαλλήλων.

Πέραν των παραπάνω, σημειώνεται ότι σύμφωνα με τον όρο 14.1(χνι) στην ενότητα 4.2.2.2 «Όροι του ΚΟΔ», η Εταιρεία υποχρεούται να διατηρεί και να φροντίζει ώστε οι θυγατρικές της να διατηρούν, καθ' όλη τη διάρκεια του ΚΟΔ, επαρκή ασφάλιση για τα περιουσιακά τους στοιχεία, κατά παντός κινδύνου που απορρέει από τις δραστηριότητές τους, έναντι τρίτων (αστική ευθύνη), καθώς και για επαγγελματική ευθύνη. Η Εταιρεία δηλώνει ότι κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου τηρεί τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τον ως άνω αναφερόμενο όρο του ΚΟΔ.

Εντούτοις, η αεροπορική ασφάλιση, σε περίπτωση αεροπορικού ατυχήματος ή άλλου αεροπορικού συμβάντος, ενδέχεται να μην επαρκεί για την κάλυψη όλων των απωλειών που μπορεί να προκύψουν, και θα μπορούσε να καταστεί εξαιρετικά δύσκολη ή ακριβή, εξαιτίας απρόβλεπτων περιστάσεων, με αποτέλεσμα η Εταιρεία να εκτεθεί στον κίνδυνο οικονομικής απώλειας ή να υποχρεωθεί σε παύση της λειτουργίας της. Αν οι ασφαλιστές ή αντασφαλιστές εξαιρέσουν τις συνήθεις καλύψεις των κυρίων αεροπορικών κινδύνων ή η

αντίστοιχη κάλυψη δεν είναι διαθέσιμη με εμπορικά συμφέροντες όρους, τότε, και εφόσον η σχετική ασφαλιστική κάλυψη δεν θα παρέχεται από άλλη πηγή (για παράδειγμα, κρατικό φορέα), η Εταιρεία δεν θα είναι σε θέση να ασφαλιστεί κατά των κινδύνων αυτών και να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Η επέλευση οποιαδήποτε από τα παραπάνω γεγονότα θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδεις αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου με συνέπεια να επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με 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.

Η Εκδότρια, στο πλαίσιο της κάλυψης των τρεχουσών χρηματοδοτικών αναγκών για κεφάλαιο κίνησης ή/και για την αντιστάθμιση κινδύνων από την διακύμανση της συναλλαγματικής ισοτιμίας ή της τιμής καυσίμων ή/και για την υλοποίηση των επενδυτικών σχεδίων που αφορούν στη δραστηριότητά της, όπως η παραγγελία νέων αεροσκαφών στο πλαίσιο της από 22.06.2018 συμφωνίας με την Airbus (βλ. ενότητα 3.16.1 «Συμφωνία με την Airbus» του Ενημερωτικού Δελτίου), έχει συνάψει ή ενδέχεται να συνάψει χρηματοδοτικές συμβάσεις (όπως δανειακές συμβάσεις, συμβάσεις μίσθωσης αεροσκαφών, συμβάσεις αντιστάθμισης κινδύνου κτλ.) (από κοινού οι «Χρηματοδοτικές Συμφωνίες»).

Οι Χρηματοδοτικές Συμφωνίες παρέχουν συνήθως, μεταξύ άλλων, και σταυροειδή δικαιώματα καταγγελίας (cross default) σύμφωνα με τα οποία η εκ μέρους της Εκδότριας αθέτηση όρων λοιπών χρηματοδοτικών συμβάσεων ενεργοποιεί το δικαίωμα των δανειστριών τραπεζών να καταγγείλουν τις Χρηματοδοτικές Συμφωνίες.

Επιπλέον, η Εταιρεία, σύμφωνα με το Πρόγραμμα του ΚΟΔ, υποχρεούται από τις 31.12.2019 και εφεξής, μετά και την πλήρη εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 16, να συμμορφώνεται με τους χρηματοοικονομικούς δείκτες α) Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων / Καθαρά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα: > 2,5x, και β) Καθαρός Δανεισμός / Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων: < 5,0x (βλ. ενότητα 4.2.2.2 «Όροι του ΚΟΔ» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Τυχόν μη συμμόρφωση με οποιαδήποτε από τις περιοριστικές ρήτρες ή υποχρεώσεις σε υφιστάμενες ή μελλοντικές Χρηματοδοτικές Συμφωνίες που ενδεχομένως θα προβλέπουν συμμόρφωση σε περιοριστικές ρήτρες ή υποχρεώσεις, όπως ενδεικτικά η μη καταβολή των συμφωνηθεισών δόσεων στις συμβάσεις μίσθωσης αεροσκαφών, θα μπορούσε να οδηγήσει σε σταυροειδή αθέτηση των υποχρεώσεων (cross-default) και εν συνεχεία καταγγελία των Χρηματοδοτικών Συμφωνιών 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 αεροπορική βιομηχανία στο σύνολό της αλλά και ιδιαίτερα στην Ελλάδα είναι ευαίσθητη στις επιπτώσεις τυχόν οικονομικής ύφεσης είτε στην (ελληνική) οικονομία είτε στην τουριστική αγορά, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει σε μειωμένη ζήτηση για πτήσεις που σε συνδυασμό με πιθανή πλεονάζουσα προσφορά θα οδηγούσε σε μειωμένους ναύλους και πληρότητες πτήσεων, επηρεάζοντας αρνητικά την κερδοφορία για τον Όμιλο, με συνέπεια να επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Οι δυσμενείς οικονομικές εξελίξεις και η οικονομική δυσπραγία γενικότερα οδηγούν σε συνολική μείωση της ζήτησης πτήσεων εσωτερικού και εξωτερικού, τόσο για πτήσεις επιβατών όσο και εμπορευμάτων. Τυχόν οικονομική ύφεση στην ελληνική οικονομία οδηγεί στη μείωση της ζήτησης αεροπορικών εισιτηρίων (κυρίως για πτήσεις εσωτερικού). Επιπλέον, τυχόν κρίση στην τουριστική αγορά οδηγεί τους ταξιδιώτες αναψυχής να επιδιώκουν όλο και περισσότερες προσφορές ναύλων που προσφέρουν οι αεροπορικές εταιρείες. Δεδομένου ότι οι δαπάνες για ταξίδια αναψυχής είναι σε μεγάλο βαθμό ελαστικές, αυτές οι δαπάνες ενδέχεται επίσης να περιορισθούν ή να μειωθούν σημαντικά κατά τη διάρκεια οικονομικής ύφεσης. Επιπλέον, ο περιορισμός του αριθμού των επιβατών στη διάρκεια περιόδων οικονομικής ύφεσης, οδηγεί σε πλεονάζουσα μεταφορική χωρητικότητα στην αεροπορική βιομηχανία επιβατών, η οποία έχει ως αποτέλεσμα την πίεση των τιμών.

Η φύση της δομής κόστους του Ομίλου, καθιστά δυσχερές για τον Όμιλο να ανταποκριθεί με ευελιξία σε δυναμικές δυσμενείς επιπτώσεις μιας οικονομικής ύφεσης και των εκάστοτε οικονομικών κρίσεων. Οι πτητικές λειτουργίες συνεπάγονται υψηλά και ανελαστικά κόστη ανά πτήση, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που σχετίζονται με τα καύσιμα, τη συντήρηση αεροσκαφών, τα τέλη ελέγχου εναέριας κυκλοφορίας και τα τέλη απογείωσης/προσγείωσης, καθώς και υψηλά σταθερά έξοδα όπως μίσθωσης αεροσκαφών και έξοδα προσωπικού. Ανεξάρτητα από τον αριθμό των επιβατών, τα κόστη αυτά παραμένουν σταθερά, γεγονός που σημαίνει ότι, σε περίπτωση πολύ χαμηλών πληροτήτων, η Εταιρεία δεν δύναται να καλύψει μεγάλο μέρος των λειτουργικών της εξόδων λόγω χαμηλών εσόδων.

Οποιαδήποτε πιθανή μείωση του αριθμού των επιβατών ή του όγκου των εμπορευματικών μεταφορών, θα μπορούσε να οδηγήσει σε μείωση των εσόδων χωρίς αναλογική μείωση του κόστους, καθώς τα πάγια έξοδα δεν μπορούν να μειωθούν σε σύντομο χρονικό διάστημα και ορισμένα από αυτά δεν μπορούν να μειωθούν καθόλου. Αυτό σημαίνει ότι κατά τη διάρκεια μιας οικονομικής ύφεσης, ο Όμιλος ίσως αναγκαστεί να μειώσει τον αριθμό των πτήσεων που προσφέρει. Η μείωση της συχνότητας πτήσεων μπορεί να οδηγήσει σε συρρίκνωση της ζήτησης για τις υπηρεσίες του Ομίλου και ως εκ τούτου, να οδηγηθεί σε μειωμένους ναύλους και λειτουργική κερδοφορία, με συνέπεια να επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Η αεροπορική βιομηχανία είναι ιδιαίτερα ανταγωνιστική και ο Όμιλος αντιμετωπίζει έντονο ανταγωνισμό από αεροπορικές εταιρείες χαμηλού κόστους. Ο ανταγωνισμός αυτός θα μπορούσε να αυξηθεί περαιτέρω και να επηρεάσει αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου, με συνέπεια να επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Η αεροπορική βιομηχανία χαρακτηρίζεται από εξαιρετικά υψηλό ανταγωνισμό, που εντείνεται περαιτέρω από τις μειώσεις των τιμών των αεροπορικών ναύλων που ορισμένες ανταγωνίστριες εταιρείες εφαρμόζουν όλο και συχνότερα για να εξασφαλίσουν ή να ενισχύσουν το μερίδιο αγοράς τους. Επιπλέον, η χαμηλή ζήτηση σε συγκεκριμένες αγορές ή δρομολόγια μπορεί να υποχρεώσει τους ανταγωνιστές να μεταφέρουν σταδιακά τη χωρητικότητά τους σε αγορές και δρομολόγια που εξυπηρετούνται επίσης από τον Όμιλο, με αποτέλεσμα την ένταση του ανταγωνισμού.

Ο ανταγωνισμός του δικτύου αερογραμμών περιλαμβάνει αερομεταφορείς που καλύπτουν σημαντικά πιο διευρυμένο δίκτυο δρομολογίων σε σχέση με του Ομίλου. Αυτές οι αεροπορικές εταιρείες ενδέχεται να έχουν ισχυρότερους οικονομικούς πόρους και να επιτυγχάνουν υψηλότερες οικονομίες κλίμακος σε σχέση με τον Όμιλο, ιδίως όσον αφορά σε πτήσεις σε προορισμούς εντός της ηπειρωτικής Ευρώπης.

Επιπλέον, ο Όμιλος αντιμετωπίζει έντονο ανταγωνισμό από αεροπορικές εταιρείες χαμηλού κόστους. Αυτές οι αεροπορικές εταιρείες έχουν γενικά χαμηλότερη διάρθρωση κόστους από ό,τι ο Όμιλος και σε ορισμένες περιπτώσεις είναι σε θέση να προσφέρουν πτήσεις σε σημαντικά χαμηλότερες τιμές από ό,τι ο Όμιλος ή ακόμη και σε τιμές χαμηλότερες του κόστους, προκειμένου να αποκομίσουν ή να εξασφαλίσουν μερίδιο αγοράς. Ο Όμιλος δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι η περαιτέρω ανάπτυξη αεροπορικών εταιρειών χαμηλού κόστους δεν θα επηρεάσει την ανάπτυξή του ούτε ότι δεν θα προκαλέσει περαιτέρω πτώση των τιμών ή απώλεια μεριδίου αγοράς του.

Εάν οι ανταγωνιστικές εταιρείες είναι σε θέση να προσφέρουν για μεγάλες χρονικές περιόδους τις υπηρεσίες τους σε χαμηλότερες τιμές από ότι ο Όμιλος, ή ενισχύσουν το μερίδιο αγοράς τους εις βάρος του, αυτό θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου, με συνέπεια να επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Οι τρομοκρατικές επιθέσεις, οι πολιτικές εξεγέρσεις, οι ένοπλες συγκρούσεις και οι συνέπειες αυτών θα μπορούσαν να έχουν σημαντική μακροπρόθεσμη αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου, με συνέπεια να επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Οι τρομοκρατικές επιθέσεις, οι πολιτικές εξεγέρσεις και οι ένοπλες συγκρούσεις παγκοσμίως εξακολουθούν να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στη διεθνή αεροπορική και τουριστική βιομηχανία, του Ομίλου συμπεριλαμβανομένου. Οι απειλές από τρομοκρατικές επιθέσεις, όπως δολιοφθορές και βιοτρομοκρατία και από νέες μορφές

τρομοκρατίας, καθώς και οι πόλεμοι, οι εμφύλιοι πόλεμοι και οι ταραχές, έχουν αυξανόμενες δυσμενείς επιπτώσεις στο παγκόσμιο επιχειρηματικό και πολιτικό περιβάλλον.

Τα ανωτέρω αναφερόμενα γεγονότα θα μπορούσαν να έχουν άμεσες δυσμενείς επιπτώσεις στον κλάδο των αερομεταφορών, προκαλώντας απότομη μείωση των αεροπορικών μετακινήσεων και ταξιδιών, εξέλιξη που θα μπορούσε να έχει σημαντική μακροπρόθεσμη αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου, με συνέπεια να επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Ο Όμιλος μπορεί να αντιμετωπίσει απειλές και παραβιάσεις της ασφάλειας στον κυβερνοχώρο, γεγονός που θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου, με συνέπεια να επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου αντιμετωπίζει σημαντικές εξωτερικές απειλές τόσο στον κυβερνοχώρο όσο και από ενδεχόμενες εσωτερικές παραβιάσεις στη βάση δεδομένων και τα λογισμικά του συστήματα. Τα δεδομένα και τα συστήματα του Ομίλου ενδέχεται να είναι ευάλωτα σε κλοπή, απάτη πληρωμής, απώλεια, ζημιά και διακοπή λόγω μη εξουσιοδοτημένης πρόσβασης, παραβιάσεων ασφαλείας, επιθέσεων στον κυβερνοχώρο, ιού υπολογιστών, απώλειας ισχύος ή άλλων καταστροφικών γεγονότων. Πιθανή παραβίαση της ηλεκτρονικής ασφάλειας θα μπορούσε να έχει αρνητικό αντίκτυπο στην εμπιστοσύνη των πελατών στα συστήματα του Ομίλου, να οδηγήσει σε διαταραχές πτήσεων και να επηρεάσει αρνητικά τη φήμη του. Μια τέτοια εξέλιξη θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου, με συνέπεια να επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Η Εταιρεία έχει υπογράψει την από 22.06.2018 συμφωνία με την Airbus για την απόκτηση έως 42 νέων αεροσκαφών, καθώς και ένα μνημόνιο συνεννόησης με ημερομηνία 17.10.2018 με την International Aero Engines LLC (IAE) για την αγορά των κινητήρων Pratt & Whitney GTF™ που θα εξοπλίσουν τα αεροσκάφη του στόλου Airbus νέας γενιάς της οικογένειας A320, καθώς και για υπηρεσίες βαριάς συντήρησης των κινητήρων μέσω μακροπρόθεσμης σύμβασης παροχής υπηρεσιών. Τυχόν καταγγελία ή κατ' άλλο τρόπο ακύρωση της συμφωνίας αυτής με την Airbus, ή και αδυναμία της Εταιρείας να χρηματοδοτήσει τις δόσεις των προκαταβολών και το εναπομείναν ποσό για την εξόφληση του συνολικού τιμήματος για την απόκτηση των νέων αεροσκαφών ή και να ανταπεξέλθει στις υποχρεώσεις της από τη συμφωνία με την Airbus, ή και αδυναμία σύναψης οριστικής συμφωνίας με την IAE ή και εάν η Airbus ή η IAE αντιμετωπίσουν οικονομικές δυσκολίες ή δεν εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους προς την Εταιρεία, ή και πιθανές καθυστερήσεις στις παραδόσεις ή λάθη στη σχεδίαση και στη λειτουργία αυτών των αεροσκαφών και των κινητήρων τους θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου, με συνέπεια να επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητα της

Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Η Εταιρεία, κατά την 22.06.2018, υπέγραψε συμφωνία με την εταιρεία Airbus για την απόκτηση έως 42 συνολικά αεροσκαφών νέας γενιάς της οικογένειας A320neo (η «Συμφωνία με την Airbus»). Η Συμφωνία με την Airbus, που αποτελεί βασική συνισταμένη για την επιτυχή υλοποίηση του επενδυτικού προγράμματος της Εταιρείας, αφορά στην παραγγελία καταρχήν 30 αεροσκαφών, δύο τύπων της οικογένειας Airbus A320neo (A320neo & A321neo), με δικαίωμα προαίρεσης για 12 επιπλέον αεροσκάφη. Η παραγγελία περιλαμβάνει κατ' ελάχιστον 10 αεροσκάφη της μεγαλύτερης έκδοσης A321neo, με δυνατότητα αύξησης του αριθμού μέσω περαιτέρω μετατροπής μέρους της παραγγελίας από A320neo σε A321neo.

Η Εταιρεία, στο πλαίσιο της Συμφωνίας με την Airbus, συμφώνησε, όπως συνηθίζεται στις συμβάσεις απόκτησης αεροσκαφών (συμπεριλαμβανομένων και των κινητήρων) με τους κατασκευαστές τους, να καταβάλλει ως προκαταβολή ένα ποσοστό της τιμής καταλόγου για την άτρακτο και τους κινητήρες, η οποία εξαρτάται από το βασικό τίμημα κάθε αεροσκάφους κατά την ημερομηνία παράδοσής του (τιμή αναφοράς). Τα ποσά που θα καταβληθούν, βάσει του συμφωνηθέντος προγράμματος προκαταβολών, θα αφαιρεθούν από το τελικό τίμημα, το υπόλοιπο του οποίου θα καταβληθεί κατά την ημερομηνία παράδοσης του κάθε αεροσκάφους. Για περαιτέρω πληροφορίες, βλ. ενότητα 3.16.1. «Συμφωνία με την Airbus». Το σύνολο των προκαταβολών ανέρχεται σε 459,2 εκατ. USD.

Το ανωτέρω ποσό ύψους 459,2 εκατ. USD δεν περιλαμβάνει επιπλέον προκαταβολές που θα προκύψουν στην περίπτωση εξάσκησης του δικαιώματος προαίρεσης για αγορά 12 επιπλέον αεροσκαφών και κινητήρων, τα οποία δικαιώματα θα πρέπει να εξασκηθούν σε τρεις (3) φάσεις ήτοι μέχρι το 2021, εν συνεχεία το 2022 και τέλος το 2023. Επιπλέον, δεν περιλαμβάνει επιπρόσθετες προκαταβολές που θα προκύψουν στην περίπτωση μετατροπής μέρους της παραγγελίας A320neo σε A321neo.

Το συνολικό κόστος της άνω επένδυσης σε αεροσκάφη νέα γενιάς της οικογένειας Airbus A320neo, το οποίο είναι καταβλητέο σε USD, θα χρηματοδοτηθεί μερικώς κατά το ποσό ύψους έως €147,1 εκατ. περίπου από τα κεφάλαια που θα προκύψουν από την επικείμενη έκδοση του ΚΟΔ, μετά την αφαίρεση των δαπανών έκδοσης, και κατά το υπόλοιπο ποσό με ίδια κεφάλαια, τραπεζικό δανεισμό ή συμφωνίες χρηματοδοτικής μίσθωσης, καθώς και συμφωνίες πώλησης και επαναμίσθωσης αεροσκαφών. Ακόμη και εφόσον ολοκληρωθεί επιτυχώς η έκδοση του ΚΟΔ, δεν μπορεί να δοθεί καμία διαβεβαίωση ότι η Εταιρεία θα μπορέσει να συνάψει το σύνολο των απαιτούμενων συμφωνιών για τη χρηματοδότηση των δόσεων των προκαταβολών, καθώς και του υπολοίπου μέρους του τιμήματος για την αγορά των αεροσκαφών στο πλαίσιο της Συμφωνίας με την Airbus.

Λαμβάνοντας υπόψη τις ως άνω επενδύσεις της Εταιρείας, αναμένεται σημαντική αύξηση στις υποχρεώσεις και τα στοιχεία ενεργητικού της Εταιρείας, η έκταση της οποίας, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, θα εξαρτηθεί πρωτίστως από το μέγεθος του στόλου της την εν λόγω περίοδο (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.7.2 «Σκοπούμενες Επενδύσεις» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Εάν ο Όμιλος δεν έχει πρόσβαση σε επαρκή αεροσκάφη, θα μπορούσε αυτό να οδηγήσει τον Όμιλο στη μείωση του αριθμού των πτήσεών του, τη μείωση του αριθμού των δρομολογίων του ή την τροποποίηση του επενδυτικού του προγράμματος και τέτοιες

αλλαγές θα μπορούσαν να έχουν σημαντική δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

Περαιτέρω, επί του παρόντος, η Εταιρεία διατηρεί ήδη 49 αεροσκάφη της εταιρείας Airbus στο στόλο της (37 τύπου A320, 11 τύπου A321 και 1 τύπου A319). Συνεπώς, μέχρι και την πλήρη ανανέωση του στόλου, η εν λόγω συμφωνία διατηρεί και επαυξάνει την ισχυρή εξάρτηση της Εταιρείας από τα αεροσκάφη της εταιρείας Airbus, γεγονός που την καθιστά ευάλωτη σε κάθε είδους προβλήματα που ενδεχομένως προκύψουν σε σχέση με τα αεροσκάφη τύπου Airbus, καθώς και τους κινητήρες που τα εξοπλίζουν και εν γένει με την εμπορική σχέση με τους προμηθευτές.

Πέραν των προαναφερθέντων σχετικά με τη χρηματοδότηση της απόκτησης των αεροσκαφών, η Συμφωνία με την Airbus περιλαμβάνει, ενδεικτικά, όρους καταγγελίας ή/και ακύρωσης αυτής, όπως:

(α) πτώχευση, (β) μη καταβολή των πληρωμών που προηγούνται της παράδοσης, (γ) αδυναμία της Εταιρείας να παραλάβει αεροσκάφος και (δ) σημαντική αθέτηση από την Εταιρεία (ή τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες) άλλων συμφωνιών με την Airbus (υπό την επιφύλαξη περιόδου χάριτος).

Στις 17.10.2018, η Εταιρεία συνήψε ένα μνημόνιο συνεννόησης με την εταιρεία International Aero Engines LLC (η «**IAE**») για την αγορά των κινητήρων Pratt & Whitney GTF™ που θα εξοπλίσουν τα αεροσκάφη του στόλου Airbus νέας γενιάς της οικογένειας A320neo. Η Pratt & Whitney θα παρέχει επίσης στην Εταιρεία υπηρεσίες βαριάς συντήρησης των κινητήρων μέσω μακροπρόθεσμης σύμβασης παροχής υπηρεσιών. Τα αεροσκάφη τύπου A320ceo της Εταιρείας, επί του παρόντος, είναι εξοπλισμένα αποκλειστικά με κινητήρες PW (οικογένεια κινητήρων αεριωθούμενων V2500). Ο στόλος της Olympic επίσης είναι εξοπλισμένος, επί του παρόντος, αποκλειστικά με κινητήρες PW. Η εξάρτηση του Ομίλου από έναν μοναδικό κατασκευαστή κινητήρων, ενδέχεται να την καταστήσει ευάλωτη σε τυχόν προβλήματα τα οποία μπορεί να συνδέονται με τέτοιους κινητήρες, και σε τυχόν προβλήματα τα οποία ενδέχεται εν γένει να προκύψουν στην εμπορική της σχέση με την IAE, καθώς και στη σχέση της ίδιας της IAE με την PW.

Τυχόν καταγγελία ή κατ' άλλο τρόπο ακύρωση της Συμφωνίας με την Airbus ή και αδυναμία της Εταιρείας να χρηματοδοτήσει τις δόσεις των προκαταβολών και το εναπομείναν ποσό για την εξόφληση του συνολικού τιμήματος για την απόκτηση των νέων αεροσκαφών ή και να ανταπεξέλθει στις υποχρεώσεις της από τη συμφωνία αυτή ή και εάν η Airbus ή η IAE αντιμετωπίσουν οικονομικές δυσκολίες ή δεν εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους προς την Εταιρεία, ή και πιθανές καθυστερήσεις στις παραδόσεις ή λάθη στη σχεδίαση και τη λειτουργία των αεροσκαφών και των κινητήρων αυτών, θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου, με συνέπεια να επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Ο Όμιλος εξαρτάται από την εκμετάλλευση των ευκαιριών που προσφέρονται από το Διεθνή Αερολιμένα Αθηνών (ΔΑΑ) ως κόμβου για το διεθνές δίκτυο δρομολογίων του. Οποιαδήποτε πιθανή δυσχέρεια στη δυνατότητα επέκτασης του Ομίλου και ανάπτυξης της επιχειρηματικής του δραστηριότητας στο ΔΑΑ θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου, με συνέπεια να επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Η βάση του Ομίλου και ο σημαντικότερος κόμβος στο δίκτυο πτήσεων του είναι ο ΔΑΑ. Ο Όμιλος έχει σκοπό να συνεχίσει να χρησιμοποιεί το ΔΑΑ ως κόμβο για τις πτήσεις με ανταπόκριση σε όλο το εγχώριο και διεθνές δίκτυό του. Ο Όμιλος, το 2017, είχε μερίδιο αγοράς 48,9% της κίνησης του ΔΑΑ². Η επιτυχής υλοποίηση της στρατηγικής του Ομίλου εξαρτάται, μεταξύ άλλων, από την ενδυνάμωση της θέσης του Ομίλου στο ΔΑΑ, τόσο σε επίπεδο ίδιας λειτουργίας, όσο και σε επίπεδο πλεονεκτημάτων που μπορεί να προσφέρει σε μελλοντικούς διεθνείς συνεργάτες της. Ωστόσο, η δυνατότητα επέκτασης του Ομίλου και ανάπτυξης της επιχειρηματικής του δραστηριότητας στο αεροδρόμιο αυτό μπορεί να περιοριστούν από την ανταγωνιστικότητα του ΔΑΑ σε επίπεδο τελών και επιβαλλόμενων φόρων, κανονιστικών και νομοθετικών περιορισμών και περιορισμών υποδομής, συμπεριλαμβανομένου του μεγέθους του αεροδρομίου, τυχόν περιορισμών στα επίπεδα εκπομπών ήχων και ρύπων και της περαιτέρω ανάπτυξης της κατάλληλης υποδομής υποστήριξης. Η ανταγωνιστικότητα του ΔΑΑ μπορεί επίσης να επηρεαστεί από την επιβράδυνση της ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας και το βαθμό ανάπτυξης της διεθνούς και εγχώριας επιβατικής κίνησης.

Παρά το ό,τι η δυναμικότητα του ΔΑΑ είναι προς το παρόν επαρκής για την κάλυψη της εγχώριας και διεθνούς επιβατικής κίνησης, η Εταιρεία δεν μπορεί να βεβαιώσει ότι θα είναι πάντοτε επαρκής για τις δραστηριότητες του Ομίλου και τη στρατηγική του.

Κλιμάκωση ή δυσμενής μεταβολή οποιωνδήποτε από τα προαναφερθέντα γεγονότα, θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου, με συνέπεια να επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Η αεροπορική βιομηχανία ρυθμίζεται από σειρά εθνικών και διεθνών νομοθετημάτων. Η εφαρμογή νέων συνθηκών ή η πιθανή αδυναμία συμμόρφωσης του Ομίλου με νέες εφαρμοζόμενες συνθήκες, θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς την ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Ως αεροπορική εταιρεία που λειτουργεί σε διεθνές περιβάλλον, ο Όμιλος υπόκειται όχι μόνο στη νομοθεσία της Ελλάδας και της Ευρωπαϊκής Ένωσης, αλλά και στους νόμους άλλων χωρών εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Οι αεροπορικές δραστηριότητες και η χορήγηση δικαιωμάτων σε δρομολόγια διέπονται από εθνικούς, ευρωπαϊκούς και διεθνείς κανονισμούς, καθώς και διμερείς και πολυμερείς συνθήκες μεταξύ Ελλάδος, κρατών μελών

² <https://www.aia.gr/ebooks/aerostat/aerostat2017/files/downloads/AerostatHandbook-2017.pdf> (σελ. 20)

της Ευρωπαϊκής Ένωσης και άλλων χωρών. Αυτοί οι κανονισμοί αφορούν, μεταξύ άλλων, τα δικαιώματα κυκλοφορίας και τα πρότυπα λειτουργίας, τα σημαντικότερα από τα οποία σχετίζονται με την ασφάλεια, την πρόσβαση στο αεροδρόμιο, την κατανομή των χρονοθυρίδων αεροδρομίων (slots), τους φόρους αεροδρομίου, εναέριου χώρου και προσγείωσης, τις εκπομπές ρύπων που σχετίζονται με το φαινόμενο του θερμοκηπίου και την ηχορύπανση, καθώς και άλλους περιβαλλοντικούς νόμους και κανονισμούς.

Σημειώνεται ότι, από το 2021, θα εφαρμοστεί το πρόγραμμα αντιστάθμισης και μείωσης των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα για τη διεθνή αεροπορία («CORSIA») που εγκρίθηκε το 2016 από το Διεθνή Οργανισμό Πολιτικής Αεροπορίας. Στόχος του εν λόγω προγράμματος είναι να αντιμετωπιστεί κάθε ετήσια αύξηση των συνολικών εκπομπών CO₂ από τη διεθνή πολιτική αεροπορία και να συμβάλει στη δέσμευση της βιομηχανίας για ουδέτερη ανάπτυξη άνθρακα. Σύμφωνα με το CORSIA, οι αεροπορικές εταιρείες θα πρέπει να αγοράσουν αντισταθμίσεις άνθρακα για να αντισταθμίσουν την αύξηση των εκπομπών τους σε CO₂.

Σημειώνεται ότι ήδη ο κλάδος των ευρωπαϊκών μεταφορών, συμπεριλαμβανομένου και του Ομίλου, υπόκειται από το 2012 στο σύστημα εμπορίας δικαιωμάτων εκπομπής αερίων θερμοκηπίου εντός της ΕΕ (EU Emissions Trading Scheme).

Στην παρούσα φάση, ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να προβλέψει ποιες αλλαγές θα γίνουν στο μέλλον στους ελληνικούς, ευρωπαϊκούς, αμερικανικούς και άλλους διεθνείς κανονισμούς εναέριας κυκλοφορίας ή τον πιθανό αντίκτυπο τέτοιων αλλαγών, όπως του CORSIA. Η εφαρμογή νέων συνθηκών ή η πιθανή αδυναμία συμμόρφωσης του Ομίλου με νέες εφαρμοζόμενες συνθήκες, θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς την ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

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

Ο Όμιλος βασίζεται στη θετική αναγνώριση των εμπορικών του σημάτων και του ονόματός του για τη διατήρηση των υφιστάμενων και την προσέλκυση νέων πελατών.

Τα εμπορικά σήματα και η φήμη του Ομίλου ενδέχεται να επηρεαστούν από την ποιότητα των παρεχόμενων υπηρεσιών του, την τήρηση των προτύπων υγείας και ασφάλειας και τις περιβαλλοντικές του επιδόσεις. Τυχόν αρνητική δημοσιότητα και αρνητική άποψη της κοινής γνώμης για τον Όμιλο θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τη δυνατότητα του Ομίλου να διατηρήσει και να προσελκύει πελάτες, η απώλεια των οποίων θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητες του Ομίλου, την οικονομική του κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές του, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Σε περίπτωση που η Εκδότρια αντιμετωπίσει οποιοδήποτε εκ των κινδύνων, όπως αυτοί αναφέρονται ανωτέρω στην παρούσα ενότητα 2.1., και δεν εξεύρει εναλλακτικούς τρόπους αναχρηματοδότησης κατά τη λήξη του ΚΟΔ, τότε θα επισέλθει σε κατάσταση αδυναμίας πληρωμών.

Μετά την πάροδο της επταετούς διάρκειας του ΚΟΔ, ήτοι εντός του 2026, η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει στους Ομολογιούχους ολοσχερώς το κεφάλαιο του ΚΟΔ ύψους έως €200 εκατ.

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 έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος» θα έχει ως αποτέλεσμα να επηρεαστεί ουσιωδώς δυσμενώς η επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, η χρηματοοικονομική θέση ή/και οι ταμειακές ροές του Ομίλου. Στο πλαίσιο αυτό, η Εκδότρια δεσμεύεται ότι θα εξετάσει κάθε δυνατό μέσο αναδιάρθρωσης της συνήθους δραστηριότητας του Ομίλου υπό την επιφύλαξη των περιοριστικών όρων του παρόντος ΚΟΔ, καθώς και εναλλακτικούς τρόπους χρηματοδότησης εν γένει και ειδικότερα αποπληρωμής του ΚΟΔ. Ενδεικτικά αναφέρονται, αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ή/και εξεύρεση πρόσθετου τραπεζικού δανεισμού ή/και συμφωνιών πώλησης και επαναμίσθωσης αεροσκαφών, υπό την επιφύλαξη των περιοριστικών όρων του παρόντος ΚΟΔ ή αποπληρωμή του ΚΟΔ μέσω της έκδοσης νέου ΚΟΔ, αναφορικά με την πραγματοποίηση των οποίων (εναλλακτικών τρόπων χρηματοδότησης). Ωστόσο, δεν παρέχεται καμία διασφάλιση στους Ομολογιούχους. Σε περίπτωση που οι ως άνω ενέργειες της Εκδότριας δεν τελεσφορήσουν, τότε η Εκδότρια θα επισέλθει σε κατάσταση αδυναμίας πληρωμών και δεν θα μπορέσει να αποπληρώσει το ΚΟΔ.

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.

Η οικονομική ύφεση ή η περαιτέρω εντατικοποίηση της κρίσης του ευρωπαϊκού χρέους ενδέχεται να έχει σημαντική αρνητική επίπτωση στην τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Εάν στην ευρωπαϊκή οικονομία που είναι ιδιαίτερα σημαντική για τον Όμιλο ή/και στην παγκόσμια οικονομία επικρατήσει παρατεταμένη περίοδο αβεβαιότητας ή σημαντικής κάμψης, ως αποτέλεσμα της ευρωπαϊκής κρίσης κρατικού χρέους ή αν οι πελάτες του Ομίλου πιστεύουν ότι μια τέτοια περίοδος αβεβαιότητας ή κάμψης θα επανεμφανιστεί για μια παρατεταμένη περίοδο, ενδέχεται να οδηγήσουν σε σημαντική αρνητική επίπτωση στην τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών 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 απόδοση (yield) των Ομολογιών.

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 απόδοση (yield) των Ομολογιών. Για παράδειγμα, ενδεχόμενη αύξηση των επιτοκίων της αγοράς ή/και συγκρίσιμων προς τις Ομολογίες κινητών αξιών δύναται να οδηγήσει σε μείωση της αξίας των Ομολογιών και αντιστρόφως. Κατά συνέπεια, η μελλοντική αξία ή/και η χρηματιστηριακή τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών ενδέχεται να μειωθεί αν τα επιτόκια αυξηθούν, καθώς η απόδοσή τους δεν θα είναι εξίσου ελκυστική. Επιπλέον, η συνολική 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.

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 26.06.2018 πιστοληπτική διαβάθμιση με βαθμό «Α» από την εταιρεία με επωνυμία «ICAP Group A.E.». 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. Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τον όρο 14.1 xiii) στην ενότητα 4.2.2.2 «Όροι του ΚΟΔ», η Εταιρεία υποχρεούται να τηρεί Πιστωτική Διαβάθμιση από πιστοποιημένο διεθνή οίκο αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, καθώς και να ενημερώνει αμελλητί τον Εκπρόσωπο και τους Ομολογιούχους μέσω σχετικής ανακοίνωσής του στο Χ.Α. για το αποτέλεσμα κάθε πιστοληπτικής αξιολόγησης, καθώς και σε κάθε περίπτωση τυχόν ενδιάμεσης μεταβολής της αξιολόγησής της. 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.

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, πλην των τυχόν καταβολών στο Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRΑ 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.

Πλην του ενεχύρου επί του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA δυνάμει των διατάξεων του ν. 3301/2004 περί χρηματοοικονομικής ασφάλειας και του ν.δ. 17.07.1923 περί ανωνύμων εταιρειών, 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 Εταιρείας και της περιουσίας της πλην του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA 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 στην ίδια τάξη (*pari passu*) χωρίς οιαδήποτε προτίμηση μεταξύ τους, ως απαιτήσεις εγχειρόγραφων πιστωτών του Εκδότη και κατατάσσονται σύμμετρα (*pari passu*) με το σύνολο των απαιτήσεων των εγχειρογράφων δανειστών του Εκδότη, με εξαίρεση των απαιτήσεων που απολαμβάνουν γενικού προνομίου εκ του νόμου, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις περί κατάταξης των πιστωτών των άρθρων 975-977Α του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας και των άρθρων 154-156Α του Πτωχευτικού Κώδικα, αντίστοιχα, όπως ειδικότερα αναλύονται στην ενότητα 4.2.2 «Χαρακτηριστικά της Έκδοσης του ΚΟΔ».

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 συντρέξουν λόγοι καταγγελίας του ΚΟΔ όπως αυτοί αναφέρονται στην ενότητα 4.2.2.2 «Όροι του ΚΟΔ» και συγκεκριμένα στον όρο 15. «Γεγονότα Καταγγελίας – Καταγγελία» 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 Εταιρείας στο Χ.Α. ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις όχι μόνο για λόγους που έχουν σχέση με τη δραστηριότητα και την χρηματοοικονομική της κατάσταση αλλά και ως αποτέλεσμα πλήθους παραγόντων που επηρεάζουν τις επιδόσεις των κεφαλαιαγορών και της Εταιρείας, ορισμένοι εκ των οποίων εκφεύγουν του ελέγχου της Εταιρείας.

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

- Εγχώριες και διεθνείς οικονομικές και πολιτικές εξελίξεις.
- Μεταβολές των συνθηκών που επικρατούν στην εγχώρια και στις διεθνείς χρηματιστηριακές αγορές.
- Μειωμένη ζήτηση για εταιρικές ομολογίες και ιδίως τις Ομολογίες έκδοσης της Εταιρείας και η χαμηλή ρευστότητα που διέπει την ελληνική χρηματιστηριακή αγορά.

Οι ως άνω παράγοντες ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας. Ακόμη, κίνδυνοι που περιγράφονται 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 Εταιρείας.

Οι αγορές της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. είναι περισσότερο ασταθείς από αγορές λοιπών χρηματιστηρίων και η εμπορευσιμότητα των Ομολογιών ενδέχεται να είναι περιορισμένη.

Οι υπό έκδοση Ομολογίες της Εταιρείας 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 Εταιρείας, 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. Η δευτερογενής αγορά Ομολόγων στην εν λόγω αγορά δεν είναι ακόμη ανεπτυγμένη και με περιορισμένη παρουσία ικανού αριθμού ειδικών επενδυτών, με αποτέλεσμα η εμπορευσιμότητα και δυνατότητα μελλοντικής ρευστοποίησης των Ομολογιών της Εκδότριας στην αγορά ή/και σε αγοραία τιμή να μην είναι εγγυημένη.

Οι Ομολογιούχοι δεν έχουν δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών.

Οι Ομολογιούχοι δεν έχουν δικαίωμα με οποιονδήποτε τρόπο να απαιτήσουν την πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών από την Εκδότρια πριν από την Ημερομηνία Λήξης τους.

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 μελλοντικής αλλαγής του φορολογικού πλαισίου, πρόσθετης ή αυξημένης φορολογικής επιβάρυνσης στα έσοδα από τις Ομολογίες ή της ενδεχόμενης υπεραξίας κατά 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 κατοχή 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 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 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

3.1 Γενικά Πληροφοριακά Στοιχεία

Το παρόν ενημερωτικό δελτίο (εφεξής το «Ενημερωτικό Δελτίο») αφορά στη δημόσια προσφορά κοινών ομολογιών (εφεξής οι «Ομολογίες»), εκδοθεισών σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 59 – 74 του Ν. 4548/2018 και του Ν. 3156/2003, όπως ισχύει (στο βαθμό που εφαρμόζεται), από την εταιρεία με την επωνυμία «ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (εφεξής η «Εταιρεία» ή η «Εκδότρια»), σύμφωνα με το Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου (εφεξής το «Πρόγραμμα ΚΟΔ») ποσού κατά κεφάλαιο έως €200.000.000 (εφεξής η «Έκδοση»), και στην εισαγωγή των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εφεξής η «Εισαγωγή»).

Με την από 22.02.2019 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» ή το «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.

Το Χρηματιστήριο Αθηνών «εφεξής το «Χ.Α.»» την 26.02.2019 διαπίστωσε την καταρχήν συνδρομή των προϋποθέσεων εισαγωγής των Ομολογιών στην Κατηγορία Διαπραγμάτευσης Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την από 28.02.2019 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, δ) Το Σημείωμα Χρεωστικού Τίτλου, και ε) το Παράρτημα.

Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες και διευκρινίσεις μπορούν να απευθύνονται τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία της Εταιρείας, Βιλτανιώτη 31, 145 64 Κηφισιά, τηλ.: 210-6261660 (αρμόδια κα Στέλλα Δημαράκη, Group Treasurer).

3.2 Υπεύθυνα Πρόσωπα

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

- Δημήτριος Γερογιάννης, Διευθύνων Σύμβουλος, και
- Μιχαήλ Κουβελιώτης, Οικονομικός Διευθυντής.

Η διεύθυνση των ανωτέρω είναι η διεύθυνση της Εταιρείας Βιλτανιώτη 31, 145 64 Κηφισιά, Αττική, τηλ.: 210-6261700.

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 «Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (Παλαιολόγου 7, 15232 Χαλάνδρι) (εφεξής ο «Σύμβουλος Έκδοσης»), οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, ήτοι η «Τράπεζα Πειραιώς» (Αμερικής 4, 10564 Αθήνα) και η «Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.» (Οθωνος 8, Αθήνα 10557) (εφεξής οι «Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι»), οι Κύριοι Ανάδοχοι ήτοι η τράπεζα «ALPHA BANK Α.Ε.» (Σταδίου 40, 10252 Αθήνα) και η «Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (Παλαιολόγου 7, 15232 Χαλάνδρι), καθώς και οι Λοιποί Ανάδοχοι ήτοι η «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» (Αιγιαλείας 32 & Παραδείσου, 15125 Μαρούσι) 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 τοποθέτησης χρηματοπιστωτικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης σύμφωνα με την περίπτωση 7 του Τμήματος Α του Παραρτήματος Ι του Ν. 4514/2018, όπως ισχύει.

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

Η Εταιρεία, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, 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 να αλλοιώνουν 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» (athexgroup.gr/el/web/guest/companies-new-listings),

- της «Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς» (www.hcmc.gr/el_GR/web/portal/elib/deltia),
- της «ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (<https://el.about.aegeanair.com/ependytes/bond/>),
- της «Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (<https://www.euroxx.gr/gr/content/article/aegeanairlines>),
- της «Τράπεζα Πειραιώς» (<https://www.piraeusbankgroup.com/aegeanair>),
- της «Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.» (<https://www.eurobank.gr/el/omilos/enimerosi-ependuton/enimerotika-deltia/enimerotika-deltia-sumboulos-anadoxos-trapeza-eurobank-ergasias-ae>),
- της «ALPHA BANK Α.Ε.» (<https://www.alpha.gr/el/idiotes/ependuseis/xrimatistiriakes-upiresies/enimerotika-deltia>),
- της «Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.» (<https://www.ibg.gr/enimerotika-kai-pliroforiaka-deltia>),
- της «Παντελάκης Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (<http://www.pantelakis.gr/pantelakis/services/Aegean>)

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

3.3 Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνομώνων και Πληροφορίες για Νομικά Θέματα Αλλοδαπού Δικαίου

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 και ειδικότερα από τους δικηγόρους κα Αικατερίνη Ι. Πρωτόπαπα και κ. Νικόλαο Β. Σαλακά (εφεξής ο «Νομικός Ελεγκτής») νομικός έλεγχος (εφεξής ο «Νομικός Έλεγχος»). Αντικείμενο του Νομικού Ελέγχου είναι η Εκδότρια και η ενοποιούμενη θυγατρική της εταιρεία OLYMPIC AIR A.E. (εφεξής η «Θυγατρική») για τη χρονική περίοδο 01.01.2016 έως την 25.02.2019.

Ο Νομικός Έλεγχος πραγματοποιήθηκε στο πλαίσιο της επικείμενης Δημόσιας Προσφοράς και της Εισαγωγής σύμφωνα με την από 22.02.2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας και με βάση τον κατάλογο αιτουμένων 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 οικεία εντολή των Συντονιστών Αναδόχων και του Συμβούλου Έκδοσης προς το Νομικό Ελεγκτή (η «Εντολή»). Ενδεικτικά, σύμφωνα με την Εντολή, ο Νομικός Έλεγχος διενεργήθηκε:

- Επί συμβάσεων άνω των €7 εκατ. που έχουν συνάψει η Εταιρεία ή/και η Θυγατρική, διεπόμενες από το ελληνικό δίκαιο, καθώς και οποιαδήποτε άλλη σύμβαση, η οποία μπορεί να δημιουργήσει για την Εταιρεία ή/και τη Θυγατρική δικαίωμα ή υποχρέωση που επηρεάζει σημαντικά την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των κατόχων των ομολογιών, καθώς και επί τυχόν θεμάτων αθέτησης όρων των συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης, και περιορισμών ως προς την άντληση δανεισμού από την Εταιρεία ή/και από τις ενοποιούμενες θυγατρικές της (ο «Όμιλος»), και
- επί διοικητικών, δικαστικών ή διαιτητικών εκκρεμοτήτων, συμπεριλαμβανομένης κάθε τέτοιας διαδικασίας που εκκρεμεί ή ενδέχεται να κινηθεί εναντίον της Εταιρείας και του Ομίλου με αντικείμενο άνω του €1 εκατ. ανά υπόθεση, καθώς και επί υποθέσεων με προσδιορισμένο οικονομικό αντικείμενο μικρότερο του €1 εκατ., που όμως λόγω αντικείμενου υφίσταται ο κίνδυνος πολλαπλών ομοειδών ή και ομαδικών αγωγών με υψηλότερο σωρευτικό αποτέλεσμα, σε κάθε περίπτωση στις οποίες η Εταιρεία ή/και μέλη του Ομίλου της είναι διάδικα μέρη τουλάχιστον κατά τη διάρκεια των τελευταίων δώδεκα (12) μηνών και μπορεί να έχουν ή είχαν σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία της Εταιρείας ή/και του Ομίλου της.

Από το Νομικό Έλεγχο που διενεργήθηκε στην Εκδότρια και τη Θυγατρική με βάση τα έγγραφα, πιστοποιητικά, επιστολές, δηλώσεις, βεβαιώσεις και λοιπά στοιχεία που έθεσε στη διάθεση του Νομικού Ελεγκτή η Εκδότρια για την ίδια και τη Θυγατρική, ο Νομικός Ελεγκτής

συνέταξε την από 25.02.2019 Έκθεση Πορισμάτων Νομικού Ελέγχου (εφεξής η «Έκθεση Πορισμάτων Νομικού Ελέγχου»).

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

Από το Νομικό Έλεγχο δεν προέκυψαν ευρήματα που θα καθιστούσαν τις πληροφορίες του Ενημερωτικού Δελτίου ανακριβείς ή παραπλανητικές. Επιπλέον, ο Νομικός Ελεγκτής στην Έκθεση Πορισμάτων Νομικού Ελέγχου 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 Εκδότριας είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκειται, ιδίως, όσον αφορά στην ίδρυσή της και στην καταστατική της λειτουργία,

(β) οι ομολογίες εκδίδονται σύμφωνα με τον ν. 4548/2018 και τον ν. 3156/2003 (στην έκταση που εφαρμόζεται) και η νομική κατάσταση των ομολογιών, όταν εκδοθούν σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, 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, άυλες και δυνάμενες να καταχωρηθούν στο Σ.Α.Τ.

2. Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει όλες τις προβλεπόμενες από τη νομοθεσία διατάξεις της εταιρικής διακυβέρνησης, περιλαμβανομένου του άρθρου 43ββ και του άρθρου 107α του ν. 2190/1920, όπως αντικαταστάθηκαν από το άρθρο 152 και το άρθρο 153 του ν. 4548/2018, αντίστοιχα, όσον αφορά στη δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης και διαθέτει 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). Η Εταιρεία έχει καταρτίσει κανονισμό λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 44 του ν. 4449/2017, ο οποίος εγκρίθηκε δυνάμει της από 25.10.2018 απόφασης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

4. Δεν προέκυψε γεγονός ή άλλο στοιχείο που να εμποδίζει από νομική άποψη την έκδοση του ΚΟΔ, τη δημόσια προσφορά και την εισαγωγή των Ομολογιών του ΚΟΔ της Εταιρείας στο Χ.Α.

Το πλήρες κείμενο της από 25.02.2019 Έκθεσης Πορισμάτων Νομικού Ελέγχου του Νομικού Ελεγκτή είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό (βλ. ενότητα 3.17.1 «Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού»).

3.3.1.1 Νομικός Έλεγχος για Θέματα Αλλοδαπού Δικαίου

Για λογαριασμό των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και του Συμβούλου Έκδοσης, διενεργήθηκε από τη δικηγορική εταιρεία Norton Rose Fulbright LLP, 3 More London Riverside, London, SE1 2AQ, Ηνωμένο Βασίλειο (ο «Νομικός Ελεγκτής Εξωτερικού»), νομικός έλεγχος επί συγκεκριμένων θεμάτων δικαίου αλλοδαπών δικαιοδοσιών (ο «Νομικός Έλεγχος Εξωτερικού») όπως προσδιορίστηκαν από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου

και το Σύμβουλο Έκδοσης και αφορούν τις ενότητες «Παράγοντες Κινδύνου», «Σημαντικές Συμβάσεις» και «Σκοπούμενες Επενδύσεις υπό Στοιχείο Α» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Αντικείμενο του Νομικού Ελέγχου Εξωτερικού ήταν ορισμένες νομικές συμφωνίες, με αναφερόμενο ποσό άνω των €7 εκατ., στις οποίες μετέχουν η Εκδότρια και η θυγατρική και διέπονται από το κατά περίπτωση εφαρμοστέο αλλοδαπό δίκαιο της Αγγλίας και Ουαλίας, της Γαλλίας και της Πολιτείας της Νέας Υόρκης. Οι εν λόγω νομικές συμφωνίες συναπαρτίζονται από:

- 55 συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης αεροσκαφών (Aircraft operating lease agreements) και οι σχετικές συμβάσεις ανανέωσης αυτών.
- 4 συμβάσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης (Finance Lease Agreements & ECA Financing arrangements), ως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν.
- 5 συμβάσεις Αδειών IT, 1 Σύμβαση Προστασίας Πληροφοριακών Συστημάτων (Computer Reservation System Agreement) και 1 Σύμβαση Παγκοσμίου Διανομής (Global Distribution Agreement), ως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν.
- 5 συμβάσεις συντήρησης, ως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν.
- Συμβάσεις Αγοράς Αεροσκαφών και Μνημόνιο Αγοράς Αεροσκαφών, ως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν, με την Airbus.
- τη σύμβαση Star Alliance και 20 συμβάσεις συνεργασίας (code share agreements).
- 2 συμβάσεις χρονοθυρίδας (slots agreements).
- 10 ασφαλιστικές συμβάσεις, συμπεριλαμβανομένων συμβάσεων ασφάλισης αεροσκαφών.
- 6 συμβάσεις χρηματοοικονομικών παραγώγων, συμπεριλαμβανομένων Συμβάσεων Πλαίσιο ISDA μετά των παραρτημάτων τους (εξαιρουμένων ωστόσο των επιβεβαιώσεων επιμέρους συναλλαγών (confirmations)).
- Επιστολές πρόθεσης (Letters of intent) για τη μίσθωση αεροσκαφών.
- Ένα μνημόνιο συνεννόησης (με ημερομηνία 17 Οκτωβρίου 2018) και βασικούς επιχειρηματικούς όρους (term sheet) (με ημερομηνία 3 Οκτωβρίου 2018) μεταξύ της Εκδότριας και της IAE, αναφορικά με επιπλέον κινητήρες και ένα πρόγραμμα συντήρησης στόλου.
- Πλήρεις μισθώσεις αεροσκαφών (ACMI leases) μεταξύ της Εταιρείας και της Olympic Air A.E.
- 14 συμβάσεις μίσθωσης αεροσκαφών για προγραμματισμένη παράδοση μεταξύ 2020 και 2022, συμπεριλαμβανομένων δύο (2) μεταβιβάσεων τίτλων αναφορικά με πώληση και επαναμίσθωση (sale and leaseback) σε σχέση με δύο (2) από τα δεκατέσσερα (14) αεροσκάφη.

Επί τη βάση του εν λόγω ελέγχου των συγκεκριμένων συμβάσεων που αναφέρονται ανωτέρω, δεν υπέπεσε στην αντίληψη του Νομικού Ελεγκτή Εξωτερικού τίποτε που θα τον οδηγούσε στην πεποίθηση ότι υφίστανται συμβατικές απαγορεύσεις δυνάμει των οποίων θα απαιτείτο τροποποίηση ή (αναλόγως με την περίπτωση) παραίτηση από δικαίωμα, προκειμένου να δύναται η Εκδότρια να εκδώσει το ΚΟΔ.

Μετά το νομικό έλεγχο των άνω συμφωνιών, τα σημαντικά θέματα που εντοπίστηκαν από τον Νομικό Ελεγκτή Εξωτερικού, αφού αξιολογήθηκαν από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου, το Σύμβουλο Έκδοσης και την Εκδότρια, ενσωματώνονται στις ενότητες «Παράγοντες Κινδύνου», «Σημαντικές Συμβάσεις» και «Σκοπούμενες Επενδύσεις υπό Στοιχείο Α» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Ο Νομικός Ελεγκτής Εξωτερικού παρέχει τη συναίνεσή του, έτσι ώστε το πλήρες κείμενο της από 28.02.2019 Έκθεσης Πορισμάτων Νομικού Ελέγχου του Νομικού Ελεγκτή Εξωτερικού («Red Flag» Legal Due Diligence Report) να αποτελεί έγγραφο στη διάθεση του επενδυτικού κοινού (βλ. ενότητα 3.17.1 «Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού»).

3.3.2 Ελεγκτικές Εργασίες της Ελεγκτικής Εταιρείας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.

Κατόπιν σχετικής εντολής του Συμβούλου Έκδοσης και των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, διενεργήθηκαν από τον ανεξάρτητο ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Βασίλειο Καμινάρη, (Α.Μ. ΣΟΕΛ 2041) της ελεγκτικής εταιρείας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε. (Α.Μ. ΣΟΕΛ 107), Χειμάρρας 8B, 151 25 Μαρούσι, οι ακόλουθες εργασίες:

Α. 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». Από τη διενέργεια των εν λόγω διαδικασιών από την ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε., όπως περιγράφονται στην από 25.02.2019 έκθεσή της, δεν προέκυψαν ευρήματα που θα καθιστούσαν τις πληροφορίες του Ενημερωτικού Δελτίου, όπου σχετίζονται με τις εν λόγω διαδικασίες και ενότητες, ανακριβείς ή παραπλανητικές,

Β. Συντάχθηκε έκθεση αξιολόγησης επί του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εκδότριας σε σχέση με τα οριζόμενα στα άρθρα 7 και 8 του Νόμου 3016/2002, καθώς 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). Με βάση την εργασία της ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε., όπως περιγράφεται στην από 18.01.2019 έκθεσή της, κατά τη γνώμη της, 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.

Γ. Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για την περίοδο 01.01-30.09.2018, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. (ΔΛΠ 34), για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου και σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος IV (Ενότητα 13.5.2) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει. Για τις ως άνω Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκε η από 18.12.2018 Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Συνοπτικής Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 («Επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας»), η οποία παρατίθεται ακολούθως αυτούσια:

«Α. Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. και τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου, Τράπεζα Πειραιώς Ανώνυμος Εταιρεία και Τράπεζα Eurobank Ergasias Ανώνυμη Εταιρεία και το Σύμβουλο Έκδοσης Euroxx Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρεία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών.

Εισαγωγή

Έχουμε επισκοπήσει τη συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. (η Εταιρεία) της 30 Σεπτεμβρίου 2018 και τις σχετικές συνοπτικές εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της εννεάμηνης περιόδου που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις που συνθέτουν την ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Η διοίκηση της Εταιρείας είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ 34»). Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε συμπέρασμα επί της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Επισκόπησης (ΔΠΑΕ) 2410 «Επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στην υποβολή διερευνητικών ερωτημάτων, κυρίως σε πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα, καθώς και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Η επισκόπηση έχει ουσιαδώς μικρότερο εύρος από τον έλεγχο, ο οποίος διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και συνεπώς δεν μας δίνει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα που θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου.

Συμπέρασμα

Με βάση την επισκόπησή μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε που θα μας έκανε να πιστεύουμε ότι η συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτιστεί, από κάθε ουσιαστική άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Μαρούσι, 18 Δεκεμβρίου 2018

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΚΑΜΙΝΑΡΗΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 2041
ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΚ (ΕΛΛΑΣ)
ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.
ΧΕΙΜΑΡΡΑΣ 8Β, ΜΑΡΟΥΣΙ
151 25 ΑΘΗΝΑ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 107»

Τα στοιχεία και οι πληροφορίες των προαναφερθεισών εκθέσεων της ελεγκτικής εταιρείας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε. αποτελούν έγγραφα στη διάθεση του κοινού (βλέπε ενότητα 3.17.1 «Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού» του Ενημερωτικού Δελτίου), κατόπιν σχετικής συναίνεσης της εν λόγω ελεγκτικής εταιρείας.

3.3.3 Έκθεση Πιστοληπτικής Διαβάθμισης

Η Εταιρεία είχε ζητήσει να λάβει πιστοληπτική διαβάθμιση από την εταιρεία με την 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 26.06.2018 πιστοληπτική διαβάθμιση με βαθμό «Α» (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.

3.3.4 Νόμιμοι Ελεγκτές: Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Η Εταιρεία ελέγχεται από τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές λογιστές.

Οι Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2017 έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.», Χειμάρρας 8B, 15125 Μαρούσι (Α.Μ. ΣΟΕΛ 107) και ειδικότερα από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Βασίλειο Καμινάρη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 2041).

Οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01-30.09.2018 καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. (ΔΛΠ 34) για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου και σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος IV (Ενότητα 13.5.2) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει. Για τις ως άνω Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκε η από 18.12.2018 Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Συνοπτικής Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης της «ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.» σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 («Επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας») και η οποία παρατίθεται αυτούσια στην ενότητα 3.3.2 «Ελεγκτικές Εργασίες της Ελεγκτικής Εταιρείας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι εκθέσεις ελέγχου της «ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.» επί των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων των χρήσεων 2016 και 2017, καθώς και η Έκθεση Επισκόπησης επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων για την περίοδο 01.01-30.06.2018, των οποίων αποτελούν αναπόσπαστο μέρος και θα πρέπει να διαβάζονται συναρτήσεως αυτών, περιλαμβάνονται στην ιστοσελίδα της Εταιρείας στην ηλεκτρονική διεύθυνση <https://el.about.aegeanair.com/ependytes/financial-results/oikonomikes-katastaseis/>.

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής δεν έχει παραιτηθεί ή ανακληθεί από την άσκηση των καθηκόντων του για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές εκ του νόμου χρηματοοικονομικές πληροφορίες (ήτοι 2016 και 2017 και 01.01-30.06.2018), καθώς και μέχρι την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

3.3.4.1 Εκθέσεις Ελέγχου των Οικονομικών Χρήσεων 2016, 2017 και Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Περιόδου 01.01-30.09.2018

Ακολούθως, παρατίθενται αυτούσιες οι εκθέσεις ελέγχου επί των Ετήσιων Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων των χρήσεων 2016 και 2017, καθώς και η Έκθεση Επισκόπησης επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων για την περίοδο 01.01-30.09.2018, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. (ΔΛΠ 34), για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου και σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος IV (Ενότητα 13.5.2) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει.

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2016

«Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας «Αεροπορία Αιγαίου Α.Ε.»

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της «Αεροπορία Αιγαίου Α.Ε.» (η «Εταιρεία»), οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομική θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2016, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική νομοθεσία

(ΦΕΚ/Β΄/2848/23.10.2012). Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «Αεροπορία Αιγαίου Α.Ε.» και των θυγατρικών αυτής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

- α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 43ββ του Κωδ. Ν.2190/1920.
- β) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και 107Α και της παραγράφου 1 (περιπτώσεις γ' και δ') του άρθρου 43ββ του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016.

- γ) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία «Αεροπορία Αιγαίου Α.Ε.» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 22 Μαρτίου 2017
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΚΑΜΙΝΑΡΗΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 2041
ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΚ (ΕΛΛΑΣ)
ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.
ΧΕΙΜΑΡΡΑΣ 8Β, ΜΑΡΟΥΣΙ
151 25 ΑΘΗΝΑ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 107»

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2017

«Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της εταιρείας ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.

Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. και των θυγατρικών αυτής (ο Όμιλος) κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία και τις ενοποιούμενες θυγατρικές της καθ’ όλη τη διάρκεια του διορισμού μας 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 χρηματοοικονομικών 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.

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

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

Σ' αυτό το πλαίσιο, περιγράφουμε ακολούθως πώς ο έλεγχός μας αντιμετώπισε το κάθε θέμα.

Έχουμε εκπληρώσει τα καθήκοντα που περιγράφονται στο τμήμα «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων» της έκθεσής μας, περιλαμβανομένων αυτών που σχετίζονται με τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου. Ως εκ τούτου, ο έλεγχός μας περιέλαβε τη διενέργεια διαδικασιών που σχεδιάστηκαν ώστε ν' ανταποκρίνονται στους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Τα αποτελέσματα των ελεγκτικών μας διαδικασιών, περιλαμβανομένων των διαδικασιών που διενεργήθηκαν επί των κατωτέρω θεμάτων, παρέχουν τη βάση για τη γνώμη μας επί των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου	Πώς αντιμετωπίστηκαν κατά τον έλεγχό μας τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου
Πρόβλεψη για συντηρήσεις αεροσκαφών (σε εταιρική και ενοποιημένη βάση)	
<p>Ο Όμιλος και η Εταιρεία μισθώνουν αεροσκάφη μέσω λειτουργικών συμβάσεων που έχουν συνάψει με τρίτους, βάσει των οποίων, κατά τη λήξη, υποχρεούνται να τα επιστρέψουν στους εκμισθωτές σε συγκεκριμένη λειτουργική κατάσταση. Στο τέλος της κάθε περιόδου σχηματίζεται πρόβλεψη με τα εκτιμώμενα ποσά συντηρήσεων που θα απαιτηθούν για την εκπλήρωση των συμβατικών υποχρεώσεων. Ο υπολογισμός των ποσών περιλαμβάνει σειρά κρίσεων, εκτιμήσεων και παραδοχών οι οποίες ενδέχεται να μεταβληθούν στο μέλλον. Η πρόβλεψη για συντηρήσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017 ανερχόταν σε €9,6 εκατ. για τον Όμιλο και €4,8 εκατ. για την Εταιρεία.</p> <p>Έχουμε αναγνωρίσει την πρόβλεψη για συντηρήσεις αεροσκαφών ως ένα από τα</p>	<p>Οι ελεγκτικές διαδικασίες που πραγματοποιήσαμε, μεταξύ άλλων, έχουν ως εξής:</p> <p>Αξιολογήσαμε το σχεδιασμό εκ μέρους της διοίκησης των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που αφορούν στον υπολογισμό της πρόβλεψης συντηρήσεων.</p> <p>Ελέγξαμε ότι η Εταιρεία χρησιμοποιεί σε συνέπεια με τις προηγούμενες χρήσεις, τη μεθοδολογία, τις βασικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές για τον υπολογισμό της πρόβλεψης.</p> <p>Επανευλογοίσαμε τα ποσά που περιλήφθηκαν στο μοντέλο υπολογισμού που χρησιμοποιεί η διοίκηση, συζητήσαμε με τη διοίκηση και συγκρίναμε τις κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές που χρησιμοποιούνται σε σχέση και με εσωτερικά και εξωτερικά δεδομένα και</p>

<p>σημαντικότερα θέματα ελέγχου λόγω του υψηλού βαθμού αβεβαιότητας στις κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές που διενεργεί η διοίκηση.</p> <p>Οι γνωστοποιήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας σχετικά με τη λογιστική πολιτική, τις κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές για την πρόβλεψη συντηρήσεων αεροσκαφών περιλαμβάνονται στις σημειώσεις 5.5 και 5.38 των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.</p>	<p>πηγές.</p> <p>Επίσης, αξιολογήσαμε την επάρκεια των σχετικών γνωστοποιήσεων στις εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.</p>
<p>Αναγνώριση εσόδων και πρόγραμμα επιβράβευσης πιστότητας πελατών (σε εταιρική και ενοποιημένη βάση)</p>	
<p>Τα έσοδα του Ομίλου και της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017 ανήλθαν σε €1.128εκ και €933εκ αντίστοιχα και αφορούν σε πωλήσεις εισιτηρίων και αγαθών και πωλήσεις από παροχή λοιπών υπηρεσιών.</p> <p>Τα έσοδα από πωλήσεις εισιτηρίων αφορούν την κύρια πηγή εσόδων και αποτελούνται από άμεσες πωλήσεις εισιτηρίων, πωλήσεις μέσω πρακτόρων και πωλήσεις μέσω άλλων αεροπορικών εταιρειών. Τα έσοδα από εισιτήρια αναγνωρίζονται αρχικά κατά το χρόνο που εκδίδονται ενώ στο τέλος της κάθε περιόδου, το μέρος που αφορά σε εισιτήρια των οποίων οι πτήσεις δεν έχουν ακόμη πραγματοποιηθεί μεταφέρεται σε λογαριασμό εσόδων επομένων χρήσεων δεδομένου ότι η υπηρεσία δεν έχει ακόμη παρασχεθεί. Το ποσό που αφορά σε εισιτήρια των οποίων οι πτήσεις δεν έχουν ακόμη πραγματοποιηθεί αναγνωρίζεται ως έσοδο μεταγενέστερα, κατά το χρόνο πραγματοποίησης των πτήσεων. Το ποσό αυτό κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017 ανερχόταν σε €116 εκατ. για τον Όμιλο και €110 εκατ. για την Εταιρεία.</p> <p>Επίσης, ο Όμιλος και η Εταιρεία έχουν θεσπίσει ένα πρόγραμμα επιβράβευσης πιστότητας πελατών το οποίο αντιμετωπίζεται ως διακριτό μέρος της συναλλαγής πώλησης, με συνέπεια μέρος</p>	<p>Οι ελεγκτικές διαδικασίες που εφαρμόσαμε περιλαμβάνουν έλεγχο των γενικών δικλειδών ασφαλείας των πληροφοριακών συστημάτων και εφαρμογών που υποστηρίζουν το κύκλωμα των εσόδων όπως έλεγχο της πρόσβασης, της δυνατότητας διενέργειας αλλαγών και της επιχειρησιακής λειτουργίας.</p> <p>Επιπλέον, στις περιπτώσεις που χρησιμοποιούνται πληροφοριακά συστήματα που διαχειρίζονται τρίτοι πάροχοι και ο έλεγχος αυτών των πληροφοριακών συστημάτων διενεργείται από ανεξάρτητους εξωτερικούς ελεγκτές, λάβαμε και αξιολογήσαμε την έκθεση ελέγχου που εξέδωσαν οι ελεγκτές των τρίτων παρόχων για τη λειτουργική αποτελεσματικότητα των δικλειδών ασφαλείας των πληροφοριακών συστημάτων.</p> <p>Ελέγξαμε τις συμφωνίες μεταξύ λογιστικών και εμπορικών συστημάτων. Για δείγμα άμεσων πωλήσεων εισιτηρίων ελέγξαμε την καταχώρηση του εσόδου στο σύστημα κατά την έκδοση των εισιτηρίων και την απεικόνιση του εσόδου μετά την πραγματοποίηση της πτήσης. Επίσης, ελέγξαμε τη συμφωνία των λογαριασμών εσόδων με το ισοζύγιο.</p> <p>Για τις πωλήσεις μέσω πρακτόρων, λάβαμε μηνιαία ανάλυση ανά χώρα των πωλήσεων</p>

του εσόδου από την πώληση εισιτηρίων να μεταφέρεται προς αναγνώριση σε μεταγενέστερες περιόδους, κατά την εξαργύρωση των μιλίων. Κατά τη διαδικασία αυτή, η διοίκηση ασκεί κρίσεις και χρησιμοποιεί εκτιμήσεις και παραδοχές με υψηλό βαθμό αβεβαιότητας καθώς και στατιστικές μεθόδους και ιστορικά δεδομένα για την ποσοτικοποίηση της εύλογης αξίας των μιλίων που προσφέρονται στους πελάτες και του ποσοστού των μιλίων που δεν αναμένεται να εξαργυρωθούν στο μέλλον. Το ποσό αυτό κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017 ανερχόταν σε €33 εκατ. για τον Όμιλο και για την Εταιρεία.

Έχουμε αναγνωρίσει τα έσοδα από πώληση εισιτηρίων και το λογαριασμό εσόδων επομένων χρήσεων ως ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου λόγω του ύψους των λογαριασμών, του μεγέθους και του όγκου των συναλλαγών που λογιστικοποιούνται μέσω διαφόρων πληροφοριακών συστημάτων, του εγγενούς κινδύνου αναγνώρισης εσόδων σε λάθος χρόνο, του σημαντικού χρόνου που απαιτείται για τον έλεγχο των λογαριασμών αυτών και λόγω της χρήσης κρίσεων, εκτιμήσεων και παραδοχών που απαιτούνται κατά τη διαδικασία ποσοτικοποίησης των σχετικών ποσών εκ μέρους της διοίκησης.

Οι γνωστοποιήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας σχετικά με τη λογιστική πολιτική, τις κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τα έσοδα πωλήσεων εισιτηρίων και τα έσοδα επομένων χρήσεων περιλαμβάνονται στις σημειώσεις 5.5, 5.8 και 5.44 των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

πρακτόρων από το σύστημα εσόδων και ελέγξαμε τη συμφωνία των σχετικών λογαριασμών με το ισοζύγιο. Επιλέξαμε και ελέγξαμε δείγμα των αναφορών από τους πράκτορες και ελέγξαμε τη συμφωνία του βασικού εισιτηρίου, ΦΠΑ και φόρων με τους σχετικούς λογαριασμούς στο ισοζύγιο.

Για τις πωλήσεις μέσω άλλων αεροπορικών εταιρειών οι οποίες αναφέρονται σε εισιτήρια πτήσεων της Εταιρείας που έχουν εκδοθεί από άλλες εταιρείες λάβαμε την μηνιαία εκκαθάριση από την IATA και ελέγξαμε τη συμφωνία με τους λογαριασμούς εσόδων στο ισοζύγιο. Εντοπίσαμε μη χρηματοοικονομικές πληροφορίες με βάση τις οποίες αξιολογήσαμε τις αποκλίσεις ή μεταβολές των εσόδων κατά τη διάρκεια της χρήσης.

Αναφορικά με το πρόγραμμα επιβράβευσης πιστότητας πελατών, ελέγξαμε τον υπολογισμό του μέρους του εσόδου που μεταφέρεται σε επόμενες χρήσεις, αξιολογήσαμε την εκτίμηση της Εταιρείας αναφορικά με την εύλογη αξία των μιλίων που προσφέρθηκαν και τις παραδοχές αναφορικά με το ποσοστό των μιλίων που δεν αναμένεται να εξαργυρωθούν, συγκρίνοντας τις με ιστορικά δεδομένα. Επίσης, για δείγμα συναλλαγών εσόδων από εισιτήρια των οποίων οι πτήσεις δεν είχαν πραγματοποιηθεί έως την 31η Δεκεμβρίου 2017, ελέγξαμε το διαχωρισμό και την αναγνώριση του εσόδου ως έσοδο της χρήσης 2017 ή ως έσοδο επομένων χρήσεων.

Τέλος αξιολογήσαμε την επάρκεια των σχετικών γνωστοποιήσεων στις εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Έλεγχος απομείωσης υπεραξίας (σε ενοποιημένη βάση) και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων (σε εταιρική και ενοποιημένη βάση)

Το ποσό της υπεραξίας ύψους €40εκ που αναγνωρίστηκε κατά τη εξαγορά της Ολυμπιακής Αεροπορίας, στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, αξιολογείται ετησίως για απομείωση ή και συχνότερα αν υπάρχουν ενδείξεις που να υποδεικνύουν πιθανή απομείωσή της.

Η αξιολόγηση του Ομίλου για τυχόν απομείωση της υπεραξίας λαμβάνει υπόψη κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές αναφορικά με μελλοντικές ταμειακές ροές του Ομίλου, μελλοντικά ποσοστά αύξησης του όγκου και κύκλου εργασιών και το συντελεστή προεξόφλησης των ταμειακών ροών, θεωρώντας τη λειτουργία του Ομίλου ως μία μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών και χρησιμοποιώντας εκτιμήσεις για τα μελλοντικά αποτελέσματα για μία περίοδο πέντε ετών (2018 – 2022) και την υπολειμματική αξία.

Τα λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν το σήμα της Ολυμπιακής Αεροπορίας, αναπόσβεστης αξίας ύψους €17εκ κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017, το οποίο αποσβένεται στο χρόνο ισχύος του δικαιώματος χρήσης του, δηλαδή 49 έτη, μέχρι την 30 Απριλίου 2059. Η διοίκηση εκτιμά ότι δεν υφίστανται λόγοι και ενδείξεις απομείωσης της αξίας του σήματος. Επιπλέον, ο Όμιλος έχει στην κατοχή του χρονοθυρίδες σε αεροδρόμια του εξωτερικού ύψους €22εκ η αξία των οποίων δεν αποσβένεται. Ο Όμιλος και η Εταιρεία ελέγχουν ετησίως την αξία των χρονοθυρίδων για απομείωση ή νωρίτερα εφόσον υφίστανται σχετικές ενδείξεις.

Έχουμε αναγνωρίσει τη διαδικασία αξιολόγησης για την ενδεχόμενη απομείωση της υπεραξίας, του σήματος και των χρονοθυρίδων ως ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου λόγω του ύψους και της φύσης των εν λόγω λογαριασμών σε συνδυασμό με τις αβεβαιότητες που εμπεριέχουν οι κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές της διοίκησης κατά τη διαδικασία του ελέγχου απομείωσης

Οι ελεγκτικές διαδικασίες που πραγματοποιήσαμε, μεταξύ άλλων, έχουν ως εξής:

Λάβαμε την αξιολόγηση για τυχόν απομείωση της υπεραξίας που πραγματοποίησε η διοίκηση και αξιολογήσαμε τις κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές της αναφορικά με τις μελλοντικές ταμειακές ροές, τα μελλοντικά ποσοστά αύξησης του όγκου και κύκλου εργασιών, τις υποθέσεις για τις τιμές καυσίμων, συναλλαγματικών ισοτιμιών και για το συντελεστή προεξόφλησης των ταμειακών ροών υπό το πρίσμα της λειτουργίας του Ομίλου ως μία μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών για τα επόμενα πέντε χρόνια. Στα πλαίσια της αξιολόγησης μας χρησιμοποιήσαμε και ιστορικά δεδομένα.

Αξιολογήσαμε τη συνέπεια, μεταξύ των χρήσεων, των μεθόδων, των παραδοχών και των υπολογισμών που ακολουθεί ο Όμιλος, και κατά πόσο έχουν ληφθεί υπόψη γεγονότα εντός της χρήσης τα οποία μεταβάλλουν το περιβάλλον ή τις συνθήκες και δεδομένα που επηρεάζουν τις υποθέσεις που χρησιμοποιούνται ή μεταβολές σε επιχειρηματικές πρακτικές, λογιστικές αρχές και πολιτικές που επηρεάζουν τους υπολογισμούς.

Στην ανωτέρω αξιολόγηση εντάξαμε και την αναπόσβεστη αξία του σήματος της Ολυμπιακής Αεροπορίας στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Για τις χρονοθυρίδες, ελέγξαμε την αξιολόγηση της Εταιρείας για την ύπαρξη απομείωσης διενεργώντας σύγκριση με την εύλογη αξία τους, βάσει στοιχείων που έθεσε υπόψη μας η διοίκηση από παρόμοιες συναλλαγές.

Τέλος αξιολογήσαμε την επάρκεια των σχετικών γνωστοποιήσεων στις εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

<p>της αξίας των περιουσιακών αυτών στοιχείων.</p> <p>Οι γνωστοποιήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας σχετικά με τη λογιστική πολιτική, τις κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν κατά την αξιολόγηση της ανάγκης απομείωσης της υπεραξίας και των λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων, περιλαμβάνονται στις σημειώσεις 5.3, 5.5, 5.9 και 5.22 των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.</p>	
<p>Παράγωγα προϊόντα (σε εταιρική και ενοποιημένη βάση)</p>	
<p>Την 31 Δεκεμβρίου 2017, ο Όμιλος και η Εταιρεία είχαν αναγνωρίσει περιουσιακά στοιχεία από συμβάσεις παραγωγών ύψους €17,4εκ και υποχρεώσεις από συμβάσεις παραγωγών ύψους €26 εκ.</p> <p>Ο Όμιλος και η Εταιρεία συνάπτουν συμβάσεις παραγωγών για να αντισταθμίσουν κινδύνους που προκύπτουν από τις διακυμάνσεις των τιμών των καυσίμων, των επιτοκίων και των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Τα συμβόλαια συνάπτονται στη βάση των επιχειρηματικών αναγκών (αναμενόμενες ταμειακές ροές, αναμενόμενες καταναλώσεις καυσίμων κλπ). Η διοίκηση θεωρεί τα συμβόλαια παραγωγών ως αποτελεσματική αντιστάθμιση των κινδύνων που καλύπτουν και ως εκ τούτου αναγνωρίζει τις μεταβολές στην εύλογη αξία τους στα λοιπά συνολικά εισοδήματα στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.</p> <p>Έχουμε αναγνωρίσει την αποτίμηση και λογιστικοποίηση των συμβολαίων παράγωγων ως ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου λόγω του ύψους και της φύσης των εν λόγω λογαριασμών σε συνδυασμό με τη συνθετότητα του λογιστικού χειρισμού της σχέσης αντιστάθμισης και των αβεβαιοτήτων που</p>	<p>Οι ελεγκτικές διαδικασίες που πραγματοποιήσαμε, μεταξύ άλλων, έχουν ως εξής:</p> <p>Ελέγξαμε την εύλογη αξία συγκρίνοντας τόσο με τις αξίες από τους αντισυμβαλλόμενους όσο και με αυτές από τρίτα ανεξάρτητα μέρη για όλα τα ανοικτά συμβόλαια κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017.</p> <p>Ελέγξαμε την ταξινόμηση των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην κατάσταση οικονομικής θέσης του Ομίλου και της Εταιρείας.</p> <p>Συμπεριλάβαμε στην ομάδα ελέγχου στελέχη εξειδικευμένα σε θέματα αποτίμησης παραγωγών και αξιολόγησης τους σύμφωνα με τις διατάξεις των λογιστικών προτύπων.</p> <p>Αξιολογήσαμε το αν τα συμβόλαια παραγωγών πληρούν τα, οριζόμενα από τα οικεία λογιστικά πρότυπα, κριτήρια αποτελεσματικότητας, ανά κατηγορία παραγωγών.</p> <p>Επανυπολογίσαμε την εύλογη αξία για δείγμα συμβολαίων λαμβάνοντας αναφορές από τρίτους και συγκρίναμε τις εύλογες αξίες με τα ποσά που έχουν αναγνωρισθεί στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.</p> <p>Τέλος αξιολογήσαμε την επάρκεια των</p>

<p>εμπεριέχονται στις κρίσεις και εκτιμήσεις της διοίκησης κατά τον υπολογισμό των σχετικών ποσών.</p> <p>Οι γνωστοποιήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας σχετικά με τη λογιστική πολιτική, τις κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν κατά τον υπολογισμό της αξίας των παραγώγων περιλαμβάνονται στις σημειώσεις 5.5, 5.13 και 5.43 των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.</p>	<p>σχετικών γνωστοποιήσεων στις εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.</p>
---	--

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνουν την Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην «Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων» και τις Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν οι άλλες πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της διοίκησης και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών 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.

Η Επιτροπή Ελέγχου (άρθ. 44 ν.4449/2017) της Εταιρείας έχει την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας και του Ομίλου.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές 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 χρηματοοικονομικές 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 χρηματοοικονομικές 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 τη 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 χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές 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 χρηματοοικονομικών 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 στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

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

Από τα θέματα που γνωστοποιήθηκαν στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, καθορίζουμε τα θέματα εκείνα που ήταν εξέχουσας σημασίας για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας περιόδου και ως εκ τούτου αποτελούν τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

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

α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 43ββ του Ν. 2190/1920.

β) Κατά τη γνώμη μας, η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και 107Α και της παραγράφου 1 (περιπτώσεις γ' και δ') του άρθρου 43ββ του Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017.

γ) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. και το περιβάλλον της δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

2. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

Η γνώμη μας επί των συνημμένων εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι συνεπής με τη Συμπληρωματική Έκθεσή μας προς την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας, που προβλέπεται από το άρθρο 11 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

3. Παροχή Μη Ελεγκτικών Υπηρεσιών

Δεν παρείχαμε στην Εταιρεία και τις θυγατρικές της μη ελεγκτικές υπηρεσίες που απαγορεύονται σύμφωνα με το άρθρο 5 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014. Οι επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες που έχουμε παράσχει στην Εταιρεία και στις θυγατρικές της, κατά τη διάρκεια της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017 γνωστοποιούνται στη Σημείωση 5.59 των συνημμένων εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 12 Μαΐου 2015 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μια συνολική περίοδο 3 ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης.

Αθήνα, 15 Μαρτίου 2018
Βασίλειος Καμινάρης
Α.Μ. ΣΟΕΛ 2041
ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ)
Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές Α.Ε.
Χειμάρρας 8B
15125 Μαρούσι
Ελλάδα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 107»

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσων Συνοπτικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της περιόδου 01.01-30.09.2018

Η εν λόγω έκθεση παρατίθεται αυτούσια στην ενότητα 3.3.2 «Ελεγκτικές Εργασίες της Ελεγκτικής Εταιρείας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.4 Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις

Οι ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις των ενοποποιούμενων θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Α/Α	Επωνυμία	Ανέλεγκτες Χρήσεις (έτη)	Έδρα
1.	ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	2012-2017	Κηφισιά, Αττική
2.	OLYMPIC AIR	2012-2017	ΔΑΑ, Κτίριο 57, Σπάτα Αττικής
3.	AEGEAN CYPRUS LTD	2014-2017	Κύπρος

Η Εταιρεία έχει υπαχθεί σε τακτικό φορολογικό έλεγχο από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές μέχρι και τη χρήση που έληξε 31.12.2011. Η θυγατρική OLYMPIC AIR Α.Ε. έχει υπαχθεί σε τακτικό φορολογικό έλεγχο μέχρι και τη χρήση που έληξε 31.12.2010 και, εντός του Σεπτεμβρίου 2017, παρέλαβε εντολή ελέγχου από τις φορολογικές αρχές για τη χρήση του 2012. Ο εν λόγω έλεγχος, μέχρι και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν είχε ξεκινήσει. Επίσης, σημειώνεται ότι η χρήση 2011, με βάση την ΠΟΛ 1154/2017 (άρθρο 84 § 1 ν. 2238/1994, σε συνδυασμό με το άρθρο 72 § 11, εδ. α', ν. 4174/2013, καθώς και το άρθρο 36 § 1 του ν.4174/2013), λόγω παρέλευσης της πενταετίας, έχει παραγραφεί από το δικαίωμα του Δημοσίου για επιβολή φόρου. Επίσης, στο ίδιο πλαίσιο, έχει παραγραφεί και η χρήση 2012 της Εταιρείας.

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, 2016 και 2017, η Εκδότρια και η θυγατρική OLYMPIC AIR, έχουν ελεγχθεί από τον εκλεγμένο κατά ν. 2190/1920 τακτικό ελεγκτή, σύμφωνα με το άρθρο 82 του ν. 2238/1994 και άρθρο 65Α ν. 4174/13 και έχουν εκδοθεί Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης και φορολογικά πιστοποιητικά με συμπέρασμα «χωρίς επιφύλαξη», με εξαίρεση τις χρήσεις 2013 και 2014 για τις οποίες οι Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης της Εκδότριας έχουν εκδοθεί με συμπέρασμα «χωρίς επιφύλαξη με θέμα έμφασης». Ειδικότερα, το θέμα έμφασης για τη χρήση 2013 αναφέρει «Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στο συμπέρασμά μας, σχετικά με τη φορολογική συμμόρφωση της Εταιρείας, επιστούμε την προσοχή σας στο παρακάτω φορολογικό ζήτημα που έχει ανακύψει κατά τη διενέργεια της ειδικής αυτής ελεγκτικής εργασίας και του οποίου η αντιμετώπιση δεν έχει έως και την έκδοση της παρούσας έκθεσης,

αποσαφηνισθεί: Η εταιρεία στις λογιστικές διαφορές της χρήσης 2013 (οικονομικό έτος 2014) δεν έχει συμπεριλάβει αποσβέσεις εξόδων πολυετούς απόσβεσης και λοιπές δαπάνες, συνολικού ποσού €299.163,19, λόγω του ότι αντίστοιχες διαφορές που προέκυψαν από το φορολογικό έλεγχο προηγούμενων χρήσεων δεν έγιναν αποδεκτές και υπάρχει προσφυγή στα φορολογικά δικαστήρια». Σημειώνεται ότι για τη χρήση 2013 η Εκδóτρια έχει λάβει εντολή ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές προς εξέταση του θέματος έμφασης που αναφέρεται στην Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης της εν λόγω χρήσης. Εντός του 2018, οι φορολογικές αρχές διενήργησαν μερικό επιτόπιο έλεγχο φορολογίας εισοδήματος της διαχειριστικής χρήσης 2013 ως προς το συμπέρασμα της έκθεσης συμμόρφωσης των νομίμων ελεγκτών για τη συγκεκριμένη χρήση. Ο έλεγχος ολοκληρώθηκε στις 04.12.2018 χωρίς να προκύψουν πρόσθετες διαφορές. Για τη χρήση 2014, το θέμα έμφασης της Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης αναφέρει «Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στο συμπέρασμά μας, σχετικά με τη φορολογική συμμόρφωση της Επιχείρησης, εφιστούμε την προσοχή σας στο παρακάτω φορολογικό ζήτημα που έχει ανακύψει κατά τη διενέργεια της ειδικής αυτής ελεγκτικής εργασίας και του οποίου η αντιμετώπιση δεν έχει έως και την έκδοση της παρούσας έκθεσης, αποσαφηνισθεί: Η εταιρεία στις λογιστικές διαφορές του φορολογικού έτους 2014 δεν έχει συμπεριλάβει αποσβέσεις εξόδων πολυετούς απόσβεσης και λοιπές δαπάνες συνολικού ποσού €297.956,54, λόγω του ότι αντίστοιχες διαφορές που προέκυψαν από το φορολογικό έλεγχο προηγούμενων χρήσεων δεν έγιναν αποδεκτές και υπάρχει προσφυγή στα φορολογικά δικαστήρια».

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 το δικό τους φορολογικό έλεγχο για τα έτη 2013-2017 για την Εταιρεία και για τα έτη 2012-2017 για την OLYMPIC AIR.

Επίσης, εκτιμάται από τη Διοίκηση του Ομίλου ότι τα αποτελέσματα από μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές, αν τελικά πραγματοποιηθούν, δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου. Επισημαίνεται ότι, κατά την 31.12.2016 και 31.12.2017 ποσό €468,97 χιλ., που περιλαμβάνεται στο λογαριασμό «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις», αφορούσε επίδικες απαιτήσεις κατά του Ελληνικού Δημοσίου και προέρχεται από προσφυγή της Εταιρείας στα φορολογικά δικαστήρια για διαφορές φορολογικού ελέγχου, που καταλόγισε ο έλεγχος που διενήργησαν οι φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2007-2011, συμπεριλαμβανομένων των σχετικών προσαυξήσεων. Επειδή η έκβαση της υπόθεσης είναι αβέβαιη, η Εταιρεία έχει σχηματίσει ισόποση πρόβλεψη που περιλαμβανόταν στο κονδύλι «Προβλέψεις» και κατά την 30.09.2018 το ποσό αυτό παρουσιάστηκε αφαιρετικά των «Λοιπών Μακροπρόθεσμων Απαιτήσεων» με σκοπό την ορθότερη παρουσίασή του.

Η AEGEAN CYPRUS LTD δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές της Κύπρου. Σημειώνεται, ωστόσο, ότι η εταιρεία ήταν και παραμένει ανενεργή και δεν έχει φορολογητέα εισοδήματα.

Η Εταιρεία και ο Όμιλος δεν έχουν σχηματίσει πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου, καθώς εκτιμάται από τη Διοίκηση του Ομίλου ότι τα αποτελέσματα από

μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές, αν τελικά πραγματοποιηθούν, δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, όπως περιγράφονται στην από 25.02.2019 έκθεσής τους προσυμφωνημένων διαδικασιών.

3.5 Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες

3.5.1 Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2016-2017

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται επιλεγμένες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις χρήσεις 2016 και 2017, όπως αυτές αποτυπώνονται στις Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις των εν λόγω χρήσεων.

Οι Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2016 και 2017 συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και ελέγχθηκαν από την ελεγκτική εταιρεία ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε. (βλ. ανωτέρω ενότητα 3.3.4 «Νόμιμοι Ελεγκτές: Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Οι Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 22.03.2017 και από την Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας στις 10.05.2017. Οι Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2017 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 15.03.2018 και από την Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας στις 16.05.2018.

Η ανάγνωση των επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών για τις οικονομικές χρήσεις 2016 και 2017 θα πρέπει να γίνεται σε συνδυασμό με την ενότητα 3.13 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία, τις Υποχρεώσεις, τη Χρηματοοικονομική Θέση και τα Αποτελέσματα του Ομίλου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

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

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ			
(ποσά σε χιλ. €)	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016	% μεταβολή
Πωλήσεις	1.127.625,3	1.020.313,4	10,5%
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	13.966,1	14.225,6	-1,8%
Παροχές σε εργαζόμενους	(124.985,1)	(119.520,8)	4,6%
Αποσβέσεις	(19.403,0)	(17.984,4)	7,9%
Αναλώσεις υλικών & υπηρεσιών	(896.802,6)	(838.178,7)	7,0%
Χρηματοοικονομικά έσοδα	21.252,6	43.894,6	-51,6%
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(35.868,5)	(51.151,0)	-29,9%
Κέρδη χρήσης προ φόρων	85.784,9	51.598,6	66,3%
Φόρος εισοδήματος	(25.419,6)	(19.388,0)	31,1%
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους	60.365,3	32.210,6	87,4%

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

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2017 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Το 2017, ο Όμιλος κατέγραψε 6,0% αύξηση της συνολικής επιβατικής κίνησης, μεταφέροντας 13,2 εκατ. επιβάτες έναντι 12,5 εκατ. επιβάτες το 2016. Η αύξηση της κίνησης προέρχεται εξολοκλήρου από τη βελτιωμένη αξιοποίηση του δικτύου, δεδομένου ότι ο αριθμός των πτήσεων που εκτελέστηκαν το 2017 ήταν μειωμένος κατά 3,3% ανερχόμενος σε 108.977 πτήσεις έναντι 112.709 το 2016, ενώ των ωρών πτήσης (βλ.

ορισμό «Block Hours» στο «Γλωσσάρι» του Ενημερωτικού Δελτίου) ήταν μειωμένος κατά 1,3%.

Στο δίκτυο εξωτερικού, που συνεχίζει να αποτελεί τον κύριο μοχλό ανάπτυξης, η συνολική κίνηση ανήλθε σε 7,3 εκατ. επιβάτες, σημειώνοντας ετήσια αύξηση 8,5%. Η ενίσχυση του δικτύου του κόμβου της Αθήνας, η αποτελεσματική λειτουργία του οποίου αποτελεί ανταγωνιστικό πλεονέκτημα της Εταιρείας, αποτέλεσε το κύριο πεδίο επένδυσης για ακόμη μια χρονιά. Συγκεκριμένα, η επιβατική κίνηση εξωτερικού αυξήθηκε κατά 15,2%, ενώ το σύνολο της κίνησης από το ΔΑΑ παρουσίασε αύξηση 9,1% με την Εταιρεία να ξεπερνά τους 10,6 εκατ. επιβάτες, συμβάλλοντας έτσι καθοριστικά στην κίνηση του αεροδρομίου. Αντίστοιχα, στο δίκτυο εσωτερικού η αύξηση της επιβατικής κίνησης ανήλθε σε 3,1% με 5,9 εκατ. επιβάτες, παρά την αύξηση της δραστηριοποίησης ανταγωνιστικών εταιρειών. Η λειτουργία διασύνδεσης του κόμβου της Αθήνας για επισκέπτες προς μικρά και μεγάλα νησιά, όσο και οι χαμηλότεροι ναύλοι, υποστήριξαν τη ζήτηση. Σημειώνεται ότι, στο τέλος του 2017, ο στόλος του Ομίλου αριθμούσε συνολικά 58 αεροσκάφη, 46 αεροσκάφη τύπου jet και 12 αεροσκάφη τύπου turboprop.

Επιπλέον, το 2017, ο Όμιλος πέτυχε ιστορικά υψηλούς συντελεστές πληρότητας (βλ. ορισμό υπολογισμού του Συντελεστή Πληρότητας Προγραμματισμένων Πτήσεων στο «Γλωσσάρι»), απόρροια της επιτυχημένης εμπορικής πολιτικής και διαχείρισης του δικτύου του, η οποία έχει δημιουργήσει μια διαχρονική δυναμική σταδιακής βελτίωσης παρά τον αυξανόμενο ανταγωνισμό. Σχετικά με τους δείκτες τους οποίους χρησιμοποιεί ο Όμιλος για να αξιολογεί την αποδοτικότητα της δραστηριότητάς του βλ. ενότητα 3.5.3 «Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες και Λοιπά Μεγέθη» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Ως αποτέλεσμα όλων των παραπάνω, οι συνολικές πωλήσεις διαμορφώθηκαν σε €1.127.625,3 χιλ. για το 2017, αυξημένες κατά 10,5% έναντι συνολικών πωλήσεων ποσού €1.020.313,4 χιλ. το 2016. Αξίζει να τονιστεί, επίσης, ότι η βελτίωση της ζήτησης προς την Ελλάδα αλλά και της δραστηριότητας στο εξωτερικό, υπερέκλυαν την επίδραση της ελαχιστοποίησης των επιδοτήσεων εκτέλεσης δρομολογίων, στα οποία έχουν επιβληθεί υποχρεώσεις παροχής δημόσιας υπηρεσίας από τον Οκτώβριο του 2016.

Τα αποτελέσματα του Ομίλου επηρεάστηκαν το 2017 θετικά από την αύξηση της μέσης πληρότητας των πτήσεων και αρνητικά από την αύξηση του κόστους καυσίμων, των εξόδων συντήρησης αεροσκαφών και των εξόδων από μίσθωση αεροσκαφών και εφεδρικών κινητήρων. Σχετικά με τους δείκτες τους οποίους χρησιμοποιεί ο Όμιλος για να αξιολογεί την αποδοτικότητα της δραστηριότητάς του βλ. ενότητα 3.5.3 «Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες και Δείκτες Λειτουργικής Απόδοσης» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Τα συνολικά χρηματοοικονομικά έξοδα διαμορφώθηκαν για το 2017 σε €35.868,5 χιλ. έναντι €51.151,0 χιλ. το 2016, ήτοι μειωμένα κατά 29,9%. Η μείωση αποδίδεται κυρίως στην μείωση των εξόδων από συναλλαγματικές διαφορές. Συγκεκριμένα, οι συναλλαγματικές διαφορές ανήλθαν σε έξοδα ύψους €31.864,5 χιλ. το 2017 έναντι εξόδων ύψους €44.685,1 χιλ. το 2016. Οι διαφορές³ αφορούν κυρίως αποτιμήσεις τραπεζών που ανήλθαν σε έξοδα ύψους €17.511,0 χιλ. το 2017 έναντι εξόδων ύψους €28.979,2 χιλ. το 2016, καθώς και σε συναλλαγματικές διαφορές από εισερχόμενα και εξερχόμενα εμβάσματα ύψους €10.397,7

³ Τα μεγέθη που αθροίζουν τις συναλλαγματικές διαφορές αποτελούν μη ελεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες.

χιλ. το 2017 έναντι €9.223,6 χιλ. το 2016. Επιπλέον, το 2017 οι αποτιμήσεις των χρηματοδοτικών μισθώσεων ανήλθαν σε €4.971,3 χιλ. ενώ το 2016 ήταν αρνητικές κατά €1.351,7 χιλ.

Παράλληλα, σημειώθηκε μείωση των συνολικών χρηματοοικονομικών εσόδων κατά 51,6% που ανήλθαν σε €21.252,6 χιλ. το 2017 έναντι €43.894,6 χιλ. το 2016, λόγω μείωσης των εσόδων από συναλλαγματικές διαφορές.

Συγκεκριμένα, οι συναλλαγματικές διαφορές ανήλθαν σε έσοδα ύψους €19.999,4 το 2017 έναντι εσόδων ύψους €42.776,5 το 2016. Οι διαφορές⁴ αφορούν κυρίως αποτιμήσεις τραπεζών που ανήλθαν σε έσοδα ύψους €4.946,0 χιλ. το 2017 έναντι €28.945,7 το 2016.

Σημειώνεται ότι τα σημαντικά κονδύλια των συναλλαγματικών διαφορών προκύπτουν επειδή ο Όμιλος πραγματοποιεί σημαντικό όγκο συναλλαγών (εισπράξεων και πληρωμών) σε ξένα νομίσματα, οι χρηματοδοτικές μισθώσεις έχουν συναφθεί με βασικό νόμισμα το USD, ενώ η Εταιρεία επίσης διατηρεί σημαντικά χρηματοοικονομικά διαθέσιμα σε ξένα νομίσματα. Τα αποτελέσματα προ φόρων του 2017 ανήλθαν σε κέρδη €85.784,9 χιλ. έναντι κερδών €51.598,6 χιλ. το 2016, σημειώνοντας αύξηση κατά 66,3%. Τέλος, τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους σημείωσαν αύξηση 87,4% σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκαν στα €60.365,3 χιλ. το 2017 από €32.210,6 χιλ. κέρδη το προηγούμενο έτος κυρίως λόγω αύξησης των πωλήσεων.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ			
(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2017	31.12.2016	% μεταβολή
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	45.113,8	47.046,7	-4,1%
Υπεραξία	39.756,3	39.756,3	0,0%
Ενσώματα πάγια στοιχεία	94.191,9	100.768,2	-6,5%
Προκαταβολές για αγορές ενσωμάτων παγίων στοιχείων	305,6	387,3	-21,1%
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	525,0	1.025,0	-48,8%
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	25.475,0	29.158,2	-12,6%
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για αντιστάθμιση	59,4	9.339,2	-99,4%
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	205.427,0	227.481,0	-9,7%
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	15.193,3	16.079,9	-5,5%
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	115.556,9	104.466,8	10,6%
Προκαταβολές	20.634,4	24.732,8	-16,6%
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	6.983,6	4.684,2	49,1%
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για αντιστάθμιση	17.323,9	24.839,5	-30,3%
Δεσμευμένες καταθέσεις	7.207,9	0,0	N/A
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	293.723,6	248.477,8	18,2%
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	476.623,6	423.280,9	12,6%

⁴ Τα μεγέθη που αθροίζουν τις συναλλαγματικές διαφορές αποτελούν μη ελεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες.

ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	682.050,6	650.761,9	4,8%
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	46.421,1	46.421,1	0,0%
Υπέρ το άρτιο	72.776,0	72.776,0	0,0%
Λοιπά αποθεματικά	4.042,4	30.118,2	-86,6%
Κέρδη εις νέον	124.700,8	94.955,8	31,3%
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	247.940,3	244.271,1	1,5%
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	21.753,3	35.838,0	-39,3%
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για αντιστάθμιση	9.074,5	1.180,8	668,5%
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	11.324,6	9.998,2	13,3%
Προβλέψεις	9.633,9	15.236,2	-36,8%
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	18.034,5	14.221,2	26,8%
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	1.618,7	10.612,7	-84,7%
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	71.439,5	87.087,2	-18,0%
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	72.975,6	87.106,2	-16,2%
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης πληρωτέες στην επόμενη χρήση	9.867,7	10.894,4	-9,4%
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	100.650,5	90.903,8	10,7%
Υποχρεώσεις από προεισπραχθέντα εισιτήρια	115.855,0	100.948,1	14,8%
Δεδουλευμένα έξοδα	31.511,6	25.929,0	21,5%
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για αντιστάθμιση	16.900,2	3.147,3	437,0%
Τρέχων φόρος εισοδήματος	14.320,1	0,0	N/A
Προβλέψεις	590,1	474,8	24,3%
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	362.670,8	319.403,6	13,5%
Σύνολο υποχρεώσεων	434.110,3	406.490,8	6,8%
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	682.050,6	650.761,9	4,8%

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

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2017 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Το σύνολο του Ενεργητικού του Ομίλου ανήλθε σε €682.050,6 χιλ. την 31.12.2017, έναντι €650.761,9 χιλ. την 31.12.2016, σημειώνοντας αύξηση κατά 4,8%, που οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αύξηση κατά 12,6% των κυκλοφορούντων στοιχείων του Ενεργητικού που ανήλθαν την 31.12.2017 σε €476.623,6 χιλ. έναντι €423.280,9 χιλ. την 31.12.2016. Επιπρόσθετα, αύξηση κατά 18,2% παρουσίασαν τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα που ανήλθαν σε €293.723,6 χιλ. την 31.12.2017 έναντι €248.477,8 χιλ. την 31.12.2016, που αθροιστικά με τις δεσμευμένες καταθέσεις (€7.207,9 χιλ. την 31.12.2017) και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση (€6.983,6 χιλ. την 31.12.2017 έναντι €4.684,2 χιλ. την 31.12.2016), ανήλθαν την 31.12.2017 σε €307.915,1 χιλ. έναντι €253.162,0 χιλ. παρουσιάζοντας αύξηση κατά 21,6%. Επιπλέον, άνοδο παρουσίασε και ο λογαριασμός πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις, που ανήλθε σε €115.556,9 χιλ. την 31.12.2017 έναντι €104.466,8 χιλ. την 31.12.2016, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 10,6%, η

οποία τροφοδοτήθηκε κατά κύριο λόγο από την αύξηση του κονδυλίου «Λοιποί χρεώστες διάφοροι», το οποίο περιλαμβάνει απαιτήσεις από εκκαθαρίσεις αεροπορικών εισιτηρίων που πωλούνται μέσω των συμβεβλημένων με την IATA τουριστικών γραφείων και εισιτήρια που πωλούνται από και προς άλλες αεροπορικές εταιρείες.

Αντίθετα, τα μη κυκλοφορούντα στοιχεία του Ενεργητικού ανήλθαν σε €205.427,0 χιλ. την 31.12.2017, έναντι €227.481,0 χιλ. την 31.12.2016, παρουσιάζοντας μείωση κατά 9,7%, κυρίως λόγω της μείωσης του κονδυλίου «Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για αντιστάθμιση» κατά €9.279,9 χιλ. που ανήλθε σε €59,4 χιλ. την 31.12.2017 έναντι €9.339,2 την 31.12.2016.

Το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου ανήλθε σε €247.940,3 χιλ. την 31.12.2017, έναντι €244.271,1 χιλ. την 31.12.2016, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 1,5%.

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου ανήλθαν σε €71.439,5 χιλ. την 31.12.2017, έναντι €87.087,2 χιλ. την 31.12.2016 παρουσιάζοντας μείωση κατά 18,0%, η οποία οφείλεται αφενός στη μείωση των υποχρεώσεων από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης κατά 39,3% που ανήλθαν σε €21.753,3 χιλ. την 31.12.2017 έναντι €35.838,0 χιλ. την 31.12.2016 και αφετέρου στη μείωση των σωρευτικών προβλέψεων για τη μελλοντική συντήρηση των αεροσκαφών κατά 36,8%, που από €15.236,2 χιλ. την 31.12.2016 ανήλθαν σε €9.633,9 χιλ. την 31.12.2017, λόγω της πραγματοποίησης μέρους του προβλεπόμενου εξόδου.

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου, ανήλθαν σε €362.670,8 χιλ. την 31.12.2017, έναντι €319.403,6 χιλ. την 31.12.2016, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 13,5%. Η ενίσχυση αυτή οφείλεται κατά κύριο λόγο α) στην αύξηση κατά 437,0% του κονδυλίου «Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για αντιστάθμιση» που ανήλθε σε €16.900,2 χιλ. την 31.12.2017 έναντι €3.147,3 χιλ. την 31.12.2016 λόγω των αποτιμήσεων των ανοιχτών θέσεων σε παράγωγα προϊόντα και της μεταβολής της τιμής καυσίμων και της ισοτιμίας Ευρώ έναντι του USD βάσει των οποίων γίνονται οι αποτιμήσεις, β) στην αύξηση κατά 14,8% που σημειώθηκε στο κονδύλι «Υποχρεώσεις από προεισπραχθέντα εισιτήρια» που ανήλθε σε €115.855 χιλ. την 31.12.2017 έναντι €100.948,1 χιλ. την 31.12.2016 λόγω αύξησης των προ-κρατήσεων, γ) στην αύξηση κατά 10,7% του κονδυλίου «Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις» που ανήλθε σε €100.650,5 χιλ. την 31.12.2017 έναντι €90.903,8 χιλ. την 31.12.2016 λόγω κυρίως των αυξήσεων των υποχρεώσεων της Εταιρείας προς τον οργανισμό της IATA μέσω του οποίου εκκαθαρίζονται οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις μεταξύ των αεροπορικών εταιρειών, των υποχρεώσεων για καταβολή προμηθειών & κινήτρων προς πράκτορες Ελλάδος, των υποχρεώσεων για καταβολή φόρων-τελών & λοιπών χρεώσεων αεροδρομίων και των υποχρεώσεων προς λοιπές αεροπορικές εταιρείες που δεν εκκαθαρίζονται μέσω IATA, και δ) στην αύξηση του κονδυλίου «Τρέχων φόρος εισοδήματος» που ανήλθε σε €14.320,1 χιλ. για την 31.12.2017, καθώς οι προκαταβολές φόρου που καταβλήθηκαν εντός του 2016 υπερέκλυψαν το φόρο εισοδήματος για τη χρήση του 2016 και την προκαταβολή για την επόμενη περίοδο.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
(ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	119.939,3	59.742,7
Καθαρές ταμειακές εισροές/(εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες	(16.151,6)	59.362,4
Καθαρές ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(38.768,9)	(59.985,7)
Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και δεσμευμένες καταθέσεις	65.018,8	59.119,4
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και δεσμευμένες καταθέσεις στην αρχή της χρήσης	248.477,8	189.324,9
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και δεσμευμένες καταθέσεις στο τέλος της χρήσης	300.931,5	248.477,8

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2017 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Οι καθαρές ενοποιημένες ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν τη χρήση 2017 σε εισροές ύψους €119.939,3 χιλ. έναντι εισροών ύψους €59.742,7 χιλ. τη χρήση 2016. Η εν λόγω μεταβολή οφείλεται κυρίως στην αύξηση της λειτουργικής κερδοφορίας του Ομίλου, η οποία σε επίπεδο EBITDA ανήλθε σε €119.803,8 χιλ. τη χρήση 2017 από €76.839,4 χιλ. τη χρήση 2016, καθώς και στη μείωση των εκροών πληρωμής φόρου εισοδήματος.

Οι καθαρές ενοποιημένες ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες ανήλθαν τη χρήση 2017 σε εκροές ύψους €16.151,6 χιλ., έναντι εισροών ύψους €59.362,4 εκατ. τη χρήση 2016. Η εισροή του 2016 οφείλεται αφενός σε είσπραξη προκαταβολών έναντι αγορών παγίων λόγω μετασχηματισμού των συμβάσεων αγοράς σε συμβάσεις μίσθωσης ύψους €32.957,3 και σε εισροή από πώληση «Διαθέσιμων προς Πώληση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων» ύψους €41.294,4.

Οι καθαρές ενοποιημένες ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες ανήλθαν σε εκροές ύψους €38.768,9 χιλ. τη χρήση 2017, έναντι εκροών ύψους €59.985,7 χιλ. τη χρήση 2016. Η μεταβολή αυτή οφείλεται κυρίως στη μείωση των πληρωθέντων μερισμάτων στους μετόχους της Εταιρείας.

Συνέπεια των ανωτέρω, προέκυψε καθαρή αύξηση των ενοποιημένων ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων και δεσμευμένων καταθέσεων κατά €65.018,8 χιλ. το 2017 έναντι €59.119,4 χιλ. το 2016, με αποτέλεσμα τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και δεσμευμένες καταθέσεις στο τέλος της χρήσης 2017 να διαμορφωθούν σε €300.931,5 χιλ. έναντι €248.477,8 χιλ. το 2016.

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

3.5.2 Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Εννεάμηνου 2018

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες που αφορούν στην περίοδο 01.01-30.09.2018, όπως αυτές αποτυπώνονται στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της περιόδου (οι

οποίες συνοδεύονται και από συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.09.2017) οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. (ΔΛΠ 34), για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου και σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος IV (Ενότητα 13.5.2) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει και εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 30.11.2018.

Για τις ως άνω Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2018 συντάχθηκε η από 18.12.2018 Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Συνοπτικής Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 («Επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας»), η οποία παρατίθεται αυτούσια στην ενότητα 3.3.2 «Ελεγκτικές Εργασίες της Ελεγκτικής Εταιρείας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Η ανάγνωση των επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών της περιόδου 01.01-30.09.2018 θα πρέπει να γίνεται σε συνδυασμό με την ενότητα 3.13.2 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενδιάμεσων Συνοπτικών Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων περιόδου 01.01-30.09.2018» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζονται επιλεγμένα στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης συνολικού εισοδήματος, της ενοποιημένης κατάστασης οικονομικής θέσης και των ενοποιημένων ταμειακών ροών για την περίοδο 01.01-30.09.2018 και την αντίστοιχη του 2017.

ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ			
(ποσά σε χιλ. €)	01.01-30.09.2018	01.01-30.09.2017	% μεταβολή
Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες	939.316,8	896.307,9	4,8%
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	11.653,1	8.981,0	29,8%
Παροχές σε εργαζόμενους	(100.317,6)	(91.738,4)	9,4%
Αποσβέσεις	(14.454,9)	(14.320,4)	0,9%
Αναλώσεις υλικών & υπηρεσιών	(724.771,0)	(685.518,2)	5,7%
Χρηματοοικονομικά έσοδα	19.218,3	18.808,8	2,2%
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(14.805,4)	(30.596,7)	-51,6%
Κέρδη περιόδου προ φόρων	115.839,4	101.924,0	13,7%
Φόρος εισοδήματος	(34.910,6)	(30.219,4)	15,5%
Κέρδη περιόδου μετά από φόρους	80.928,8	71.704,6	12,9%

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου 2018 επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Το εννεάμηνο του έτους, ο Όμιλος μετέφερε 10,8 εκατ. επιβάτες, σημειώνοντας αύξηση της επιβατικής κίνησης κατά 6% σε σχέση με το αντίστοιχο διάστημα του 2017. Στο δίκτυο εσωτερικού ταξίδεψαν 4,8 εκατ. επιβάτες, 5% περισσότεροι σε σχέση με το 2017 ενώ στο δίκτυο εξωτερικού η επιβατική κίνηση αυξήθηκε κατά 7% σε 6,0 εκατ. επιβάτες. Η αύξηση της κίνησης εξωτερικού προς/από την Αθήνα ανήλθε σε 12% σε σχέση με το αντίστοιχο διάστημα του 2017.

Την 30.09.2018, ο στόλος του Ομίλου αριθμούσε συνολικά 61 αεροσκάφη, 49 αεροσκάφη τύπου jet και 12 αεροσκάφη τύπου turboprop. Κατά την εξεταζόμενη περίοδο, η Εταιρεία ενέταξε στο στόλο της 3 αεροσκάφη Airbus A321, επιτρέποντας, μια μικρή αλλά απαραίτητη

αύξηση της χωρητικότητας τους καλοκαιρινούς μήνες. Η πολιτική της Εταιρείας εστιάστηκε και για δεύτερη συνεχή χρονιά σε ένα πλαίσιο σταδιακής και λελογισμένης αύξησης της χωρητικότητας, με την ενδυνάμωση του δικτύου και των συνεργιών από την Αθήνα, εν όψει και της σημαντικής επένδυσης ανανέωσης του στόλου που προγραμματίζεται για τα επόμενα έτη.

Ως αποτέλεσμα όλων των παραπάνω, οι συνολικές πωλήσεις για το εννεάμηνο του 2018 αυξήθηκαν κατά 4,8% σε €939.316,8 χιλ. από €896.307,9 χιλ. το αντίστοιχο διάστημα του 2017. Σε συγκρίσιμο επίπεδο με το 2017, η αύξηση ανέρχεται σε 4,1% (δηλ. χωρίς την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 15). Τα αποτελέσματα του Ομίλου επηρεάστηκαν αρνητικά από τη σημαντική αύξηση της τιμής του πετρελαίου (όπως εμφανίζεται στον ανωτέρω πίνακα στο λογαριασμό Αναλώσεις υλικών & υπηρεσιών), ενώ θετική ήταν για το ίδιο διάστημα η επίδραση της ισοτιμίας του ευρώ έναντι του USD. Θετική ήταν η επίδραση των αποτιμήσεων στοιχείων του ενεργητικού σε ξένο νόμισμα (ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα) και παθητικού (υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης) που οδήγησαν σε βελτίωση των χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων. Επίσης, σημειώνεται ότι στο εν λόγω εννεάμηνο παρουσιάστηκαν αυξήσεις και στα κονδύλια «έξοδα συντήρησης αεροσκαφών» και «παροχές σε εργαζόμενους». Ειδικότερα, οι παροχές σε εργαζόμενους (€100.317,6 χιλ. το 9μηνο 2018 έναντι €91.738,4 χιλ. το 9μηνο 2017) αυξήθηκαν λόγω της αύξησης της πτητικής δραστηριότητας και των σχετικών πτητικών αποδοχών, καθώς και της αύξησης του αριθμού του προσωπικού (από 2.867 άτομα τον Σεπτέμβριο 2017 σε 2.924 τον Σεπτέμβριο 2018). Επίσης, τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης (€11.653,1 χιλ. το 9μηνο 2018 έναντι €8.981,0 χιλ. το 9μηνο 2017) περιλαμβάνουν έσοδα από το πρόγραμμα πιστότητας (Miles+Bonus) της Εταιρείας (αγορές μιλίων), έσοδα από συνεργασίες με προγράμματα πιστότητας τραπεζών, προμήθειες από συνεργασίες με εταιρείες ενοικίασης αυτοκινήτων, παροχής ταξιδιωτικής ασφάλισης, «μηχανές» κράτησης ξενοδοχείων, διαφημιστικά έσοδα, καθώς και έσοδα από παροχή εκπαιδευτικών υπηρεσιών.

Σχετικά με τους δείκτες τους οποίους χρησιμοποιεί ο Όμιλος για να αξιολογεί την αποδοτικότητα της δραστηριότητάς του βλ. ενότητα 3.5.3 «Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες και Λοιπά Μεγέθη» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Το συνολικό χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα (χρηματοοικονομικά έσοδα μείον χρηματοοικονομικά έξοδα) διαμορφώθηκε σε €4.413,0 χιλ. το εννεάμηνο του 2018 έναντι €-11.787,9 χιλ. το εννεάμηνο του 2017. Η μεταβολή αποδίδεται κυρίως στη μείωση των εξόδων από συναλλαγματικές διαφορές. Σημειώνεται ότι τα σημαντικά κονδύλια των συναλλαγματικών διαφορών προκύπτουν επειδή ο Όμιλος πραγματοποιεί σημαντικό όγκο συναλλαγών (εισπράξεων και πληρωμών) σε ξένα νομίσματα.

Συνοψίζοντας, παρά την επίδραση της αυξημένης χωρητικότητας του ανταγωνισμού αλλά και των τιμών πετρελαίου, τόσο η βελτίωση της πληρότητας, η καθιέρωση νέων υπηρεσιών όσο και οι ενέργειες αντιστάθμισης κινδύνου (hedging) οδήγησαν σε βελτίωση του αποτελέσματος προ φόρων σε σχέση το εννεάμηνο του 2018, το οποίο ανήλθε σε €115.839,4 χιλ. από €101.924,0 χιλ. το εννεάμηνο του 2017, αυξημένο κατά 13,7%. Τέλος, τα καθαρά κέρδη χρήσης μετά από φόρους το εννεάμηνο του 2018 αυξήθηκαν κατά 12,9% και ανήλθαν σε €80.928,8 χιλ. από €71.704,6 χιλ. το αντίστοιχο διάστημα του 2017.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ			
(ποσά σε χιλ. €)	30.09.2018	31.12.2017	% μεταβολή
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	43.626,6	45.113,8	-3,3%
Υπεραξία	39.756,3	39.756,3	0,0%
Ενσώματα πάγια στοιχεία	90.313,5	94.191,9	-4,1%
Προκαταβολές για αγορές ενσωμάτων παγίων στοιχείων	34.333,2	305,6	11.134,7%
Χρηματοοικονομικά στοιχεία	525,0	525,0	0,0%
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	31.387,2	25.006,1	25,5%
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για αντιστάθμιση	3.963,7	59,4	6.572,9%
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	243.905,6	204.958,0	19,0%
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	16.696,4	15.193,3	9,9%
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	152.242,1	115.556,9	31,7%
Προκαταβολές	40.102,0	20.634,4	94,3%
Χρεωστικοί τίτλοι που αποτιμώνται στη εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων	18.673,9	6.983,6	167,4%
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για αντιστάθμιση	30.411,8	17.323,9	75,5%
Δεσμευμένες καταθέσεις	1.278,5	7.207,9	-82,3%
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	369.977,1	293.723,6	26,0%
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	629.381,8	476.623,6	32,1%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	873.287,4	681.581,6	28,1%
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	46.421,1	46.421,1	0,0%
Υπέρ το άρτιο	72.776,0	72.776,0	0,0%
Λοιπά αποθεματικά	31.696,3	4.042,4	684,1%
Κέρδη εις νέον	178.953,6	124.700,8	43,5%
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	329.847,0	247.940,3	33,0%
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	14.769,7	21.753,3	-32,1%
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για αντιστάθμιση	1.541,7	9.074,5	-83,0%
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	12.188,6	11.324,6	7,6%
Προβλέψεις	22.567,7	9.633,9	134,3%
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	23.644,0	18.034,5	31,1%
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	12.294,9	1.618,7	659,6%
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	87.006,7	71.439,5	21,8%
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	108.221,3	57.613,5	87,8%

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης πληρωτέες στην επόμενη χρήση	10.473,5	9.867,7	6,1%
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	142.171,9	116.012,6	22,5%
Υποχρεώσεις από προεισπραχθέντα εισιτήρια	119.928,3	115.855,0	3,5%
Δεδουλευμένα έξοδα	58.853,4	31.511,6	86,8%
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για αντιστάθμιση	5.387,1	16.900,2	-68,1%
Τρέχων φόρος εισοδήματος	10.955,4	14.320,1	-23,5%
Προβλέψεις	442,9	121,1	265,7%
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	456.433,8	362.201,8	26,0%
Σύνολο υποχρεώσεων	543.440,4	433.641,3	25,3%
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	873.287,4	681.581,6	28,1%

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου 2018 επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Το σύνολο του Ενεργητικού του Ομίλου ανήλθε σε €873.287,4 χιλ. την 30.09.2018, έναντι €681.581,6 χιλ. την 31.12.2017, σημειώνοντας αύξηση κατά 28,1%, που οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αύξηση κατά 32,1% των κυκλοφορούντων στοιχείων του Ενεργητικού που ανήλθαν την 30.09.2018 σε €629.381,8 χιλ. έναντι €476.623,6 χιλ. την 31.12.2017. Η εν λόγω μεταβολή προήλθε κυρίως από την αύξηση κατά 26,0% που παρουσίασαν τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και ανήλθαν σε €369.977,1 χιλ. την 30.09.2018 έναντι €293.723,6 χιλ. την 31.12.2017, ενώ άνοδο παρουσίασε και ο λογαριασμός πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις, που ανήλθε σε €152.242,1 χιλ. την 30.09.2018 έναντι €115.556,9 χιλ. την 31.12.2017, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 31,7%. Η τελευταία τροφοδοτήθηκε, κατά κύριο λόγο, από την αύξηση των κονδυλίων «Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα», το οποίο αφορά σε τιμολογήσεις εσόδων του εννεαμήνου του 2018 που τιμολογήθηκαν εντός του πρώτου δεκαπενθημέρου του Οκτωβρίου 2018.

Σημειώνεται ότι στις 30.09.2018 εμφανίζεται απαίτηση από το Ελληνικό Δημόσιο ύψους €9.222,1 χιλ. έναντι €1.710,0 χιλ. την 31.12.2017, η οποία περιλαμβάνει κυρίως το πιστωτικό υπόλοιπο ΦΠΑ. Το σχετικό κονδύλι στις 31.12.2017 ήταν €936,7 χιλ. ενώ στις 30.09.2018 ήταν €8.656,4 χιλ. Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στη χρονική διαφορά που υπάρχει μεταξύ της προπώλησης των εισιτηρίων, που εμφανίζεται αυξημένη στο πρώτο εξάμηνο κάθε έτους, με αποτέλεσμα να δημιουργείται χρεωστικό υπόλοιπο ΦΠΑ - υποχρέωση απόδοσης προς το Ελληνικό Δημόσιο, ενώ κατά τη διάρκεια του τρίτου τριμήνου, όπου προσφέρονται, κατά μεγάλο μέρος, οι υπηρεσίες μεταφοράς στους επιβάτες για τα εισιτήρια που έχουν προπωληθεί, τα αντίστοιχα τιμολόγια εξόδων με ΦΠΑ για τις υπηρεσίες σχετικές με τις πτήσεις (χρεώσεις αεροδρομίων / catering / επίγειας εξυπηρέτησης κλπ.) είναι σημαντικά αυξημένα με αποτέλεσμα να δημιουργείται πιστωτικό υπόλοιπο ΦΠΑ – απαίτηση.

Επιπρόσθετα, τα μη κυκλοφορούντα στοιχεία του Ενεργητικού ανήλθαν σε €243.905,6 χιλ. την 30.09.2018, έναντι €204.958,0 χιλ. την 31.12.2017, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 19,0%, κυρίως λόγω της αύξησης του κονδυλίου «Προκαταβολές για αγορές ενσωμάτων παγίων στοιχείων». Το τελευταίο διαμορφώθηκε σε €34.333,2 χιλ. την 30.09.2018 έναντι €305,6 χιλ. την 31.12.2017, λόγω της προκαταβολής που δόθηκε στην Airbus σύμφωνα με τη σχετική δεσμευτική συμφωνία παραγγελίας νέων αεροσκαφών που υπογράφηκε την

22.06.2018 με την Airbus (βλέπε ενότητα 3.7.2 «Σκοπούμενες Επενδύσεις» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου ανήλθε σε €329.847,0 χιλ. την 30.09.2018, έναντι €247.940,3 χιλ. την 31.12.2017, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 33,0%, λόγω της αυξημένης κερδοφορίας και των ισχυρών ταμειακών ροών και παρά τη διανομή μερισμάτων χρήσης της τάξεως των €39.279,4 χιλ.

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου ανήλθαν σε €87.006,7 χιλ. την 30.09.2018, έναντι €71.439,5 χιλ. την 31.12.2017, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 21,8%, η οποία οφείλεται αφενός στην αύξηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων κατά 659,6% (30.09.2018:€12.294,9 χιλ. έναντι 31.12.2017: €1.618,7) και αφετέρου στην αύξηση των λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων κατά 31,1%, που από €18.034,5 χιλ. την 31.12.2017 ανήλθαν σε €23.644,0 χιλ. την 30.09.2018 που οφείλεται στην αύξηση της συνολικής υποχρέωσης που προκύπτει από το πρόγραμμα πιστότητας πελατών (Miles+Bonus) και αφορά σε υποχρέωση μιλίων που ο Όμιλος εκτιμά ότι θα εξαργυρωθούν σε διάστημα μεγαλύτερο του έτους.

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου ανήλθαν σε €456.433,8 χιλ. την 30.09.2018, έναντι €362.201,8 χιλ. την 31.12.2017, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 26,0%, η οποία οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αύξηση κατά 87,8% που σημειώθηκε στο κονδύλι «Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις» που ανήλθε σε €108.221,3 χιλ. την 30.09.2018 έναντι €57.613,5 χιλ. την 31.12.2017.

ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
(ποσά σε χιλ. €)	01.01-30.09.2018	01.01-30.09.2017
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	161.819,9	168.811,4
Καθαρές ταμειακές εισροές/(εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες	(48.245,4)	(4.904,9)
Καθαρές ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(46.586,4)	(36.331,1)
Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και δεσμευμένες καταθέσεις	66.988,1	127.575,4
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και δεσμευμένες καταθέσεις στην αρχή της περιόδου	300.931,5	248.477,8
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και δεσμευμένες καταθέσεις στο τέλος της περιόδου	371.255,6	364.177,0

Πηγή: Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου 2018 επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Οι καθαρές ενοποιημένες ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν το εννεάμηνο του 2018 σε εισροές ύψους €161.819,9 χιλ. έναντι εισροών ύψους €168.811,4 χιλ. το πρώτο εννεάμηνο του 2017. Η εν λόγω μείωση κατά 4,1% οφείλεται κυρίως στις αυξημένες εκροές πληρωμών φόρου εισοδήματος.

Οι καθαρές ενοποιημένες ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες ανήλθαν το πρώτο εννεάμηνο του 2018 σε εκροές ύψους €48.245,4 χιλ., έναντι εκροών ύψους €4.904,9 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2017. Η εν λόγω σημαντική αύξηση των εκροών οφείλεται αφενός στην εκταμίευση της προκαταβολής ύψους €34.027,6 χιλ. που σχετίζεται με την υλοποίηση της σχετικής συμφωνίας παραγγελίας νέων αεροσκαφών που υπογράφηκε την 22.06.2018 με την Airbus (βλέπε ενότητα 3.7.2 «Σκοπούμενες Επενδύσεις») και σε εκροή ύψους €11.442,9 χιλ. για αγορά χρηματοοικονομικών στοιχείων, κυρίως ομολόγων που διαπραγματεύονται σε πρωτογενείς και δευτερογενείς αγορές.

Οι καθαρές ενοποιημένες ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες ανήλθαν σε εκροές ύψους €46.586,4 χιλ. το πρώτο εννεάμηνο του 2018, έναντι εκροών ύψους €36.331,1 χιλ. το εννεάμηνο του 2017. Η μεταβολή αυτή οφείλεται κυρίως στη αύξηση των πληρωθέντων μερισμάτων στους μετόχους της Εταιρείας.

Συνέπεια των ανωτέρω, προέκυψε καθαρή αύξηση των ενοποιημένων ταμειακών διαθέσιμων και ισοδυνάμων και δεσμευμένων καταθέσεων κατά €66.988,1 χιλ. το πρώτο εννεάμηνο του 2018 έναντι €127.575,4 χιλ. το πρώτο εννεάμηνο του 2017, με αποτέλεσμα τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και δεσμευμένες καταθέσεις στο τέλος του εννεάμηνου 2018 να διαμορφωθούν σε €371.255,6 χιλ. έναντι €364.177,0 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2017.

Πέραν των όσων αναφέρονται στις δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου 2018 και στις Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2017, σύμφωνα με την παρ. 134(δ) του ΔΛΠ 36, οι παραδοχές του ελέγχου απομείωσης της υπεραξίας αναλύονται ως ακολούθως:

Ο Όμιλος πραγματοποιεί τον ετήσιο έλεγχο για απομείωση υπεραξίας ποσού €40 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου της εκάστοτε χρήσης με βάση τη μέθοδο της αξίας χρήσης (value-in-use). Συγκεκριμένα, χρησιμοποιήθηκαν προεξοφλημένες ταμειακές ροές βάσει του πενταετούς επιχειρηματικού πλάνου του Ομίλου. Οι μελλοντικές ταμειακές ροές, πέραν του πενταετούς πλάνου του Ομίλου, προσδιορίστηκαν βάσει ενός εκτιμώμενου μακροπρόθεσμου ρυθμού ανάπτυξης 0,5%, ο οποίος κρίθηκε ως αναμενόμενος από τη Διοίκηση. Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε ήταν 9,7%. Στις ανωτέρω παραδοχές διενεργήθηκε ανάλυση ευαισθησίας, ούτως ώστε να προσδιοριστεί η επίδραση στο ανακτήσιμο ποσό λόγω μιας πιθανής αλλαγής στις εν λόγω παραδοχές κατά +/- 0,5%.

Από την άσκηση αυτή δεν προέκυψε ανάγκη απομείωσης, καθώς η εκτίμηση υπερέβαινε κατά €855 εκατ. τη λογιστική αξία της υπεραξίας την 31.12.2017.

3.5.2.1 Εφαρμογή Δ.Π.Χ.Α. 16 από 01.01.2019

Σημειώνεται ότι, από 01.01.2019, ο Όμιλος θα εφαρμόσει το Δ.Π.Χ.Α. 16, το οποίο απαιτεί οι μισθωτές να αναγνωρίζουν τις περισσότερες μισθώσεις στις οικονομικές τους καταστάσεις. Το Δ.Π.Χ.Α. 16 επιτρέπει διάφορες προσεγγίσεις για την εφαρμογή του προτύπου. Ο Όμιλος θα εφαρμόσει το νέο πρότυπο, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο σωρευτικής επίδρασης (modified retrospective approach), σύμφωνα με την οποία τα συγκριτικά στοιχεία του προηγούμενου έτους δεν θα επαναδιατυπωθούν. Ο Όμιλος θα επιλέξει τη μέθοδο που το δικαίωμα χρήσης του παγίου (στοιχείο Ενεργητικού) είναι ίσο με τις αντίστοιχες υποχρεώσεις (στοιχείο Υποχρεώσεων) κατά την ημερομηνία εφαρμογής (1 Ιανουαρίου 2019). Επίσης, ο Όμιλος σκοπεύει να χρησιμοποιήσει την απαλλαγή που παρέχεται από το πρότυπο αναφορικά με τις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και τις μισθώσεις χαμηλής αξίας. Επομένως, οι απαιτήσεις του προτύπου σχετικά με την αναγνώριση, την αρχική και μεταγενέστερη επιμέτρηση καθώς και την παρουσίαση δε θα εφαρμοστούν σε βραχυπρόθεσμες συμβάσεις (διάρκειας 12 μηνών ή λιγότερο, χωρίς επιλογή αγοράς του υποκείμενου στοιχείου) και συμβάσεις για τις οποίες το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι χαμηλής αξίας. Επιπλέον, ο Όμιλος, δεν αναμένεται να διενεργήσει διαχωρισμό των στοιχείων των συμβάσεων που δεν αποτελούν μίσθωση (non-lease components) από τα στοιχεία της μίσθωσης (lease components), αλλά τα επιμέρους μέρη θα λογιστικοποιηθούν ως μια ενιαία μίσθωση.

Για την προεξόφληση των υποχρεώσεων των υφιστάμενων λειτουργικών μισθώσεων ο Όμιλος θα χρησιμοποιήσει το σχετικό επιτόκιο προεξόφλησης (incremental borrowing rate). Η παρούσα αξία των μελλοντικών πληρωμών λειτουργικής μίσθωσης αεροσκαφών αλλά και των άλλων συμφωνιών μίσθωσης θα αναγνωριστεί ως δικαίωμα χρήσης περιουσιακού στοιχείου στο Ενεργητικό και ισόποση έντοκη υποχρέωση στο Παθητικό.

Η αναμενόμενη επίπτωση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης και στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος του Ομίλου αναλύεται ως εξής:

- Εκτιμώμενη αρχική αναγνώριση δικαιωμάτων χρήσης περιουσιακών στοιχείων (Right of Use) και ισόποσων υποχρεώσεων λειτουργικών μισθώσεων €269 εκατ. για την Εταιρεία και €341 εκατ. για τον Όμιλο, αντίστοιχα.
- Εκτιμώμενη καθαρή μείωση εξόδων χρήσης €98 εκατ. για την Εταιρεία και €113 εκατ. για τον Όμιλο, αντίστοιχα (μείωση λειτουργικών μισθώσεων/αύξηση χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων).
- Εκτιμώμενη αύξηση αποσβέσεων χρήσης €102 εκατ. για την Εταιρεία και €119 εκατ. για τον Όμιλο, αντίστοιχα.

Η ανωτέρω επίδραση αναμένεται να επιφέρει αύξηση των ταμειακών εκροών για επενδυτικές δραστηριότητες στην εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών αλλά και ταυτόχρονη μείωση των ταμειακών εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες.

Η πραγματική επίπτωση από την υιοθέτηση του Δ.Π.Χ.Α. 16 θα εξαρτηθεί από το σχετικό επιτόκιο προεξόφλησης κατά την 01.01.2019, την τρέχουσα συναλλαγματική ισοτιμία (βλ. και σχετικό παράγοντα κινδύνου ενότητα 2.1 «Παράγοντες Κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος») αλλά και το χαρτοφυλάκιο των λειτουργικών μισθώσεων του Ομίλου και συγκεκριμένα τυχόν τερματισμούς και ανανεώσεις υφιστάμενων λειτουργικών μισθώσεων αεροσκαφών κατά την ημερομηνία αυτή, συμπεριλαμβανομένων και των λειτουργικών μισθώσεων τις οποίες θα συνάψει η Εταιρεία στο πλαίσιο της συμφωνίας με την Airbus (βλ. αναλυτικότερα ενότητα 3.7.2 «Σκοπούμενες Επενδύσεις»). Σε κάθε περίπτωση, η Εταιρεία αναμένει σημαντική επίπτωση στο σύνολο των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της κατά την πρώτη εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 16, λόγω της κεφαλαιοποίησης των λειτουργικών μισθώσεων ως περιουσιακά στοιχεία και την αναγνώριση των αντίστοιχων υποχρεώσεων.

3.5.3 Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες και Δείκτες Λειτουργικής Απόδοσης

Στην παρούσα ενότητα, 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 της καταστάσεις.

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

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.

Ο Όμιλος ορίζει το μέγεθος EBITDA ως τα κέρδη χρήσης προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων και το μέγεθος EBITDAR ως τα κέρδη χρήσης προ φόρων, τόκων, αποσβέσεων και των μισθώσεων αεροσκαφών και εφεδρικών κινητήρων.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης (ΕΔΜΑ), οι οποίοι υπολογίσθηκαν με βάση τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017 και 2016 και τις ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01 – 30.09.2018:

(ποσά σε χιλ. €)	01.01-30.09.2018	01.01-30.09.2017	31.12.2017	31.12.2016
Κέρδη χρήσης προ φόρων (α)*	115.839,4	101.924,0	85.784,9	51.598,6
Αποσβέσεις (β)*	14.454,9	14.320,4	19.403,0	17.984,4
Χρηματοοικονομικά έσοδα (γ)*	19.218,3	18.808,8	21.252,6	43.894,6
Χρηματοοικονομικά έξοδα (δ)*	14.805,4	30.596,7	35.868,5	51.151,0
Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) (ε) = (α) + (β) - (γ) + (δ)	125.881,3	128.032,3	119.803,8	76.839,4
Μισθώσεις αεροσκαφών και εφεδρικών κινητήρων (στ) **	99.181,4	104.412,0	137.468,0	130.079,9
Κέρδη προ φόρων, τόκων, αποσβέσεων και μισθώσεων (EBITDAR) (ζ) = (στ) + (ε)	225.062,7	232.444,2	257.271,8	206.919,3
Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες (Α)*	939.316,8	896.307,9	1.127.625,3	1.020.313,4
Περιθώριο EBITDA = (ε)/(Α)	13,4%	14,3%	10,6%	7,5%
Περιθώριο EBITDAR = (ζ)/(Α)	24,0%	25,9%	22,8%	20,3%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία με βάση τις Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2017 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και τις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις περιόδου 01.01-30.09.2018 και 2017. Για τον τρόπο υπολογισμού των δεικτών του εν λόγω πίνακα έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 από την ελεγκτική εταιρεία ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.

* Περιλαμβάνονται στην Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

** Τα κονδύλια των χρήσεων 2016 και 2017 περιλαμβάνονται στη Σημείωση 5.46 «Αναλώσεις Υλικών & Υπηρεσιών» της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης των χρήσεων 2016 και 2017, αντίστοιχα. Τα κονδύλια των περιόδων 01.01-30.09.2018 και 01.01-30.09.2017 περιλαμβάνονται στην ενότητα 5.1 στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου 2018 επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Επιπλέον, ο Όμιλος αξιολογεί την αποδοτικότητα της δραστηριότητάς του κάνοντας, μεταξύ άλλων, χρήση των δεικτών απόδοσης RASK (Revenue per Available Seat Kilometer), CASK (Cost per Available Seat Kilometer) και Passenger Yield, οι οποίοι χρησιμοποιούνται διεθνώς στο χώρο των αερομεταφορών.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι δείκτες RASK, CASK και Passenger Yield, οι οποίοι υπολογίσθηκαν με βάση τις Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2017 και 2016 και τις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις περιόδου 01.01– 30.09.2018:

(ποσά σε χιλ. € εκτός και αν αναφέρεται διαφορετικά)	01.01-30.09.2018	01.01-30.09.2017	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες (α)*	939.316,8	896.307,9	1.127.625,3	1.020.313,4
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης (β)*	11.653,1	8.981,0	13.966,1	14.225,6
Σύνολο εσόδων (α+β)	950.969,9	905.288,9	1.141.591,4	1.034.539,0
ASK (Συνολικές Διαθέσιμες Προς Πώληση Χιλιομετρικές Θέσεις σε εκατ.) (γ)	13.347	12.952	16.657	16.383
RPK (Συνολικοί Χιλιομετρικοί Επιβάτες σε εκατ.) (δ)	11.144	10.736	13.851	12.715
RASK (σε λεπτά του €) ((α)+(β))/(γ)	7,1	7,0	6,9	6,3
Passenger Yield (σε λεπτά του €) ((α)+(β))/(δ)	8,5	8,4	8,2	8,1
Παροχές σε εργαζόμενους (ε)*	100.317,6	91.738,4	124.985,1	119.520,8
Αποσβέσεις (στ)*	14.454,9	14.320,4	19.403,0	17.984,4
Αναλώσεις υλικών & υπηρεσιών (ζ)*	724.771,0	685.518,2	896.802,6	838.178,7
Χρηματοοικονομικά έσοδα (η)*	19.218,3	18.808,8	21.252,6	43.894,6
Χρηματοοικονομικά έξοδα (θ)*	14.805,4	30.596,7	35.868,5	51.151,0
Σύνολο εξόδων (ε)+(στ)+(ζ)-(η)+(θ)	835.130,6	803.364,9	1.055.806,6	982.940,3
CASK (σε λεπτά του €) ((ε)+(στ)+(ζ)-(η)+(θ))/γ	6,3	6,2	6,3	6,0
Καύσιμα Αεροσκαφών (ι)**	186.342,9	157.811,0	204.467,2	197.274,9
CASK εξαιρουμένου του κόστους καυσίμου (σε λεπτά του €) ((ε)+(στ)+(ζ)-(η)+(θ)-(ι))/γ	4,9	5,0	5,1	4,8
Συντελεστής πληρότητας προγραμματισμένων πτήσεων¹	83,5%	82,9%	83,2%	77,4%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία με βάση τις Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2017 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και τις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του εννεάμηνου 2018 επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

* Περιλαμβάνονται στην Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

** Τα κονδύλια των χρήσεων 2016 και 2017 περιλαμβάνονται στη Σημείωση 5.47 και 5.46 Αναλώσεις Υλικών & Υπηρεσιών της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης των χρήσεων 2016 και 2017, αντίστοιχα. Τα κονδύλια των περιόδων 01.01-30.09.2018 και 01.01-30.09.2017 αποτελούν στοιχεία της Εταιρείας.

¹ Υπολογίζεται ως οι χιλιομετρικοί επιβάτες (RPK) προς τις διαθέσιμες χιλιομετρικές θέσεις (ASK). Σημειώνεται ότι χιλιομετρικοί επιβάτες είναι το μέγεθος που προκύπτει από το γινόμενο του αριθμού επιβατών ανά πτήση επί τα διανυόμενα χιλιόμετρα ανά πτήση επί τις συνολικές πτήσεις.

Για τον εν ως άνω πίνακα έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, όπως περιγράφονται στην από 25.02.2019 έκθεσής τους προσυμφωνημένων διαδικασιών και αφορά την επαλήθευση α) των οικονομικών μεγεθών: Πωλήσεις, Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης, Παροχές σε εργαζόμενους, Αποσβέσεις, Αναλώσεις υλικών & υπηρεσιών, Χρηματοοικονομικά έσοδα, Χρηματοοικονομικά έξοδα και Καύσιμα Αεροσκαφών, και β) τους αριθμητικούς υπολογισμούς των δεικτών. Σημειώνεται ότι οι δείκτες ASK (Συνολικές Διαθέσιμες Προς Πώληση Χιλιομετρικές Θέσεις) και RPK (Συνολικοί Χιλιομετρικοί Επιβάτες) έχουν υπολογιστεί με βάση στοιχεία της Εταιρείας και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Ο τρόπος υπολογισμού των παραπάνω δεικτών παρατίθεται κατωτέρω:

RASK (Revenue per Available Seat Kilometer ή Μέσο Έσοδο ανά Χιλιομετρική Θέση)	Υπολογίζεται ως ο λόγος των συνολικών εσόδων προς τις συνολικές διαθέσιμες θέσεις προς πώληση πολλαπλασιαζόμενες επί τα συνολικά διανυόμενα χιλιόμετρα
CASK (Cost per Available Seat Kilometer)	Υπολογίζεται ως ο λόγος των συνολικών εξόδων προς τις συνολικές διαθέσιμες θέσεις προς πώληση πολλαπλασιαζόμενες επί τα συνολικά διανυόμενα χιλιόμετρα

CASK (Cost per Available Seat Kilometer) χωρίς κόστος καυσίμων	Υπολογίζεται ως ο λόγος των συνολικών εξόδων αφαιρουμένου του κόστους καυσίμων προς τις συνολικές διαθέσιμες θέσεις προς πώληση πολλαπλασιαζόμενες επί τα συνολικά διανυόμενα χιλιόμετρα
Passenger Yield	Υπολογίζεται ως ο δείκτης που διαιρεί το σύνολο των εσόδων από τη μεταφορά επιβατών με το σύνολο των επιβατών πολλαπλασιαζόμενο επί το συνολικό αριθμό των διανυομένων χιλιομέτρων

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Το 2017, οι συνολικές πωλήσεις παρουσίασαν βελτίωση τόσο ως προς τις διαθέσιμες χιλιομετρικές θέσεις, με το δείκτη RASK να ανέρχεται σε 6,9 λεπτά του ευρώ το 2017 έναντι 6,3 λεπτά του ευρώ το 2016 όσο και ως προς το σύνολο των επιβατών, με το δείκτη Passenger Yield να ανέρχεται αντίστοιχα σε 8,2 λεπτά του ευρώ το 2017 έναντι 8,1 λεπτά του ευρώ το 2016. Στο εννεάμηνο του 2018, ο Όμιλος πέτυχε να εκμεταλλευτεί την αυξημένη ροή προς τη χώρα, μεταφέροντας περισσότερους επιβάτες, με βελτιωμένους μάλιστα συντελεστές πληρότητας. Αυτό είχε ως αποτέλεσμα ο δείκτης RASK να παρουσιάσει βελτίωση για το εννεάμηνο του 2018 κατά 1,4% σε σχέση με το αντίστοιχο διάστημα του 2017, φτάνοντας στα 7,1 λεπτά του ευρώ έναντι 7,0 λεπτά του ευρώ, ενώ ο δείκτης Passenger Yield βελτιώθηκε αντίστοιχα σε 8,5 λεπτά του ευρώ το εννεάμηνο του 2018 έναντι 8,4 λεπτά του ευρώ το εννεάμηνο του 2017, ήτοι αύξηση κατά 1,2% λόγω και των νέων παρεχόμενων υπηρεσιών και προϊόντων που ενίσχυσαν τα άλλα έσοδα εκμετάλλευσης που σχετίζονται με τις πτήσεις, καθώς και τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης.

Επιπλέον, το 2017 η συνολική προσφερόμενη χωρητικότητα αυξήθηκε κατά 1,7% σε χιλιομετρικές θέσεις (ASKs) σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2016. Η αύξηση προήλθε κυρίως από την αύξηση της χρήσης αεροσκαφών μεγαλύτερης χωρητικότητας, καθώς και από την αύξηση της μέσης απόστασης πτήσεων. Αντίστοιχα, το εννεάμηνο του 2018 η συνολική προσφερόμενη χωρητικότητα αυξήθηκε κατά 3,0% σε χιλιομετρικές θέσεις (ASKs) σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2017, ως αποτέλεσμα της πολιτικής της Εταιρείας για σταδιακή και λελογισμένη αύξηση της χωρητικότητας, με την ενδυνάμωση του δικτύου και των συνεργιών από την Αθήνα, εν όψει και της σημαντικής επένδυσης ανανέωσης του στόλου που προγραμματίζεται για τα επόμενα έτη.

Σημειώνεται, επίσης, ότι, ως απόρροια της επιτυχημένης εμπορικής πολιτικής και διαχείρισης του δικτύου του Ομίλου, ο Συντελεστής Πληρότητας Προγραμματισμένων Πτήσεων στο σύνολο του δικτύου εσωτερικού και εξωτερικού αυξήθηκε το 2017 κατά 5,8%, φτάνοντας το 83,2%, παρά την έντονη εποχικότητα της ζήτησης, από 77,4% την αντίστοιχη περίοδο του 2016. Το εννεάμηνο του 2018, ο μέσος συντελεστής πληρότητας αυξήθηκε σε 83,6% από 82,9% την αντίστοιχη περίοδο του 2017, παρά την ήδη έντονα θετική εξέλιξη του μεγέθους του 2017 σε σχέση με το 2016, αντικατοπτρίζοντας έτσι τη διατήρηση της αποτελεσματικής διαχείρισης δικτύου και ναύλων.

Τα λειτουργικά κέρδη προ φόρων, τόκων, αποσβέσεων και μισθώσεων (EBITDAR) διαμορφώθηκαν σε €257.271,8 χιλ. για το 2017 έναντι €206.919,3 χιλ. το 2016, παρουσιάζοντας αύξηση 24,3%. Η αύξηση της λειτουργικής κερδοφορίας προήλθε κυρίως από τη σημαντική ενίσχυση του μέσου εσόδου ανά πτήση λόγω της σημαντικής ανόδου που σημειώθηκε στη μέση πληρότητα των πτήσεων, παρά την αύξηση στο κόστος καυσίμων, το οποίο ανήλθε σε €204.467,2 χιλ. για το 2017 από €197.274,9 χιλ. το 2016, των εξόδων συντήρησης αεροσκαφών που ανήλθαν σε €153.752,3 το 2017 από

€118.597,5 το 2016 και των εξόδων από μίσθωση αεροσκαφών και εφεδρικών κινητήρων που ανήλθαν το 2017 σε €137.468,0 χιλ. από €130.079,9 χιλ. το 2016. Οι εν λόγω αυξήσεις των εξόδων αποτυπώνονται και στο δείκτη CASK (Cost per Available Seat Kilometer ή Μέσο Κόστος ανά Χιλιομετρική Θέση), που ανήλθε το 2017 σε 6,3 λεπτά του ευρώ έναντι 6,0 λεπτά του ευρώ το 2016 ή αντίστοιχα 5,1 λεπτά του ευρώ το 2017 έναντι 4,8 λεπτά του ευρώ το 2016 χωρίς να αθροίζεται στο συνολικό κόστος, το κόστος των καυσίμων. Ο εν λόγω δείκτης ανήλθε το εννεάμηνο 2018 σε 6,3 λεπτά του ευρώ έναντι 6,2 λεπτά του ευρώ το εννεάμηνο 2017 ή 4,9 λεπτά του ευρώ το εννεάμηνο 2018 έναντι 5,0 λεπτά του ευρώ το εννεάμηνο 2017 χωρίς να αθροίζεται στο συνολικό κόστος, το κόστος των καυσίμων.

Επίσης, στο εννεάμηνο του 2018, αρνητική ήταν η επίπτωση στα αποτελέσματα του Ομίλου από τη σημαντική αύξηση της τιμής του πετρελαίου, που κινήθηκε σε επίπεδα υψηλότερα κατά 39% κατά μέσο όρο σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2017, επηρεάζοντας αρνητικά τη λειτουργική κερδοφορία παρά τις πολιτικές αντιστάθμισης κινδύνου, καθώς και της θετικής επίδρασης της ισοτιμίας του ευρώ έναντι του USD. Πιο συγκεκριμένα, το κόστος καυσίμων ανήλθε σε €186.342,9 χιλ. στο εννεάμηνο του 2018 έναντι €157.811,0 χιλ. στο αντίστοιχο διάστημα του 2017, ενώ αυξήσεις παρουσιάστηκαν και στα κονδύλια «έξοδα συντήρησης αεροσκαφών» και «παροχές σε εργαζόμενους». Ως αποτέλεσμα, τα λειτουργικά κέρδη προ φόρων, τόκων, αποσβέσεων και μισθώσεων (EBITDAR) διαμορφώθηκαν το εννεάμηνο του 2018 σε €225.062,7 χιλ. έναντι €232.444,2 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2017. Επιπρόσθετα, το κόστος μισθώσεων αεροσκαφών και εφεδρικών κινητήρων μειώθηκε την περίοδο 01.01-30.09.2018 κατά 5,0% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2017 λόγω κυρίως της ανατίμησης του ευρώ έναντι του USD κατά την εξεταζόμενη περίοδο.

Για τους ίδιους παραπάνω λόγους, τα λειτουργικά κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) του 2017 διαμορφώθηκαν σε €119.803,8 χιλ. έναντι €76.839,4 εκατ. το 2016, σημειώνοντας αύξηση κατά 55,9%. Αντίστοιχα, το λειτουργικό αποτέλεσμα EBITDA του εννεάμηνου 2018 διαμορφώθηκε σε €125.881,3 χιλ. έναντι €128.032,3 χιλ. το αντίστοιχο διάστημα του 2017, σημειώνοντας πτώση κατά 1,7%.

3.6 Πληροφορίες για την Εταιρεία

3.6.1 Σύντομο Ιστορικό και Ανάπτυξη

Η Εταιρεία ιδρύθηκε το 1988 ως εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με την επωνυμία «Αεροπορία Αιγαίου Ε.Π.Ε.» και μετατράπηκε σε ανώνυμη αεροπορική εταιρεία το 1995, με την επωνυμία ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ. Ως διακριτικός τίτλος της Εταιρείας ορίζεται στην ελληνική γλώσσα «ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.» και στην αγγλική γλώσσα «AEGEAN AIRLINES S.A.».

Είναι εγγεγραμμένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) του Υπουργείου Οικονομίας & Ανάπτυξης με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 1797901000. Ο κωδικός LEI (Legal Entity Identifier) της Εταιρείας είναι 213800VI8OH5EJM18L21.

Σύμφωνα με το ισχύον καταστατικό της Εταιρείας, η διάρκεια της Εταιρείας λήγει την 31.12.2044, ωστόσο δύναται να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας.

Έδρα της Εταιρείας, σύμφωνα με το καταστατικό της, είναι ο Δήμος Κηφισιάς Αττικής. Η διεύθυνση και τα στοιχεία επικοινωνίας έχουν ως ακολούθως ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.,

Βιλτανιώτη 31, Τ.Κ. 145 64 Κηφισιά (τηλ.: 210 6261700). Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι www.aegeanair.com.

Η Εταιρεία και ο Όμιλος δραστηριοποιούνται στον τομέα των αερομεταφορών, παρέχοντας υπηρεσίες που αφορούν στη μεταφορά επιβατών και εμπορευμάτων στον τομέα των δημόσιων αεροπορικών μεταφορών, εντός και εκτός της ελληνικής επικράτειας, με τακτικές ή έκτακτες πτήσεις και ναυλωμένες πτήσεις (πτήσεις charter) προς ένα σημαντικό αριθμό ελληνικών και διεθνών προορισμών. Παράλληλα, προσφέρουν υπηρεσίες αεροπορικών εφαρμογών, τεχνικής υποστήριξης και επίγειας εξυπηρέτησης αεροσκαφών. Στους σκοπούς της Εταιρείας και του Ομίλου, ενδεικτικά, εμπίπτουν και οι ακόλουθες εργασίες/δραστηριότητες:

α. συμμετοχή σε οποιαδήποτε επιχείρηση ημεδαπή ή αλλοδαπή με παρεμφερή σκοπό.

β. ίδρυση υποκαταστημάτων, πρακτορείων.

γ. εισαγωγή, εμπορία, μίσθωση αεροσκαφών και ανταλλακτικών.

Η Εταιρεία διατηρεί υποκαταστήματα σε όλα τα αεροδρόμια της Ελλάδας και του εξωτερικού όπου λειτουργεί. Η πλειοψηφία του διοικητικού προσωπικού και το τηλεφωνικό της κέντρο στεγάζονται στην έδρα της Εταιρείας στην Κηφισιά, ενώ το κέντρο επιχειρήσεων της βρίσκεται στο Διεθνή Αερολιμένα Αθηνών «ΕΛΕΥΘΕΡΙΟΣ ΒΕΝΙΖΕΛΟΣ» κτίριο 57 Εταιρική Βάση, όπου στεγάζεται το ιπτάμενο και το τεχνικό προσωπικό, καθώς και οι λοιπές διοικητικές υπηρεσίες.

Τα κυριότερα γεγονότα σχετικά με την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας, περιγράφονται κατωτέρω:

- Το 1988, ιδρύεται ως εταιρεία περιορισμένης ευθύνης και μετατρέπεται σε ανώνυμη εταιρεία το 1995.
- Το 1994, εξαγοράζεται από τον όμιλο Βασιλάκη.
- Από το 1994 έως την έναρξη των τακτικών επιβατικών πτήσεων το 1999, η Εταιρεία πραγματοποιούσε μη προγραμματισμένες πτήσεις τύπου «air – taxi».
- Από το 1999, με την απελευθέρωση της ελληνικής εσωτερικής αγοράς αερομεταφορών, η Εταιρεία αρχίζει τις τακτικές επιβατικές πτήσεις το Μάιο του ίδιου έτους με ολοκαίνουργια αεροσκάφη AVRO RJ-100 και με διευρυμένη μετοχική βάση.
- Το Δεκέμβριο του 1999, εξαγοράζει την εταιρεία AIR GREECE Α.Τ.Ξ.Ε. και αυξάνει το στόλο της σε εννέα (9) αεροσκάφη (τέσσερα (4) καινούρια αεροσκάφη AVRO RJ 100, τρία (3) αεροσκάφη ATR 72 και δύο (2) αεροσκάφη FOKKER-100), αναλαμβάνοντας δέκα (10) προορισμούς εσωτερικού κατά τον πρώτο ουσιαστικά χρόνο έναρξης τακτικών επιβατικών πτήσεων. Ταυτόχρονα, ανέλαβε τη δραστηριότητα της νεοαποκτηθείσας εταιρείας, η οποία διέκοψε τη λειτουργία της και παρέμεινε ανενεργή έως την ολοκλήρωση της πώλησής της το 2007.
- Το 2000, η Εταιρεία επιτυγχάνει την ομοιογένεια του στόλου της μέσω της μη ανανέωσης της μίσθωσης δύο (2) αεροσκαφών FOKKER-100 και αντικατάστασή τους με δύο (2) αεροσκάφη AVRO RJ-100. Επιπλέον, οι προορισμοί εσωτερικού ανέρχονται σε 11 με περισσότερες από 80 καθημερινές πτήσεις.

- Το 2001, η Εταιρεία προχωρά σε συγχώνευση με την Cronus Airlines, ελληνικό αερομεταφορέα ιδιοκτησίας του ομίλου Λασκαρίδη που λειτουργούσε αποκλειστικά με αεροσκάφη τύπου Boeing 737/300-400 και εξυπηρετούσε δρομολόγια εσωτερικού και επτά (7) διεθνή δρομολόγια. Επιπλέον, μεταφέρει τη δραστηριότητά της από το Αεροδρόμιο Ελληνικού στις εξαιρετικά σύγχρονες εγκαταστάσεις του Διεθνή Αερολιμένα Αθηνών.
- Το 2002, κατόπιν της συγχώνευσης με την Cronus, τίθεται σε εφαρμογή πρόγραμμα αναδιάρθρωσης μέσω περικοπής δαπανών και εξορθολογισμού του δικτύου προς αντιμετώπιση των τότε αντίξων συνθηκών που επικρατούσαν στην αγορά αερομεταφορών, απόρροια της οικονομικής ύφεσης και των γεγονότων της τρομοκρατικής επίθεσης της 11ης Σεπτεμβρίου 2001.
- Το 2003, η Εταιρεία, με στόχο την ομοιογένεια του στόλου της, αποφασίζει τη μη παράταση της μίσθωσης τριών (3) αεροσκαφών ATR-72. Ταυτόχρονα, γίνεται η πρώτη ελληνική αεροπορική εταιρεία που εισάγει την ηλεκτρονική κράτηση και έκδοση εισιτηρίων μέσω του διαδικτύου, ενώ επιτυγχάνει και οριακά κέρδη για πρώτη φορά από την έναρξη της λειτουργίας.
- Το 2004, ο στόλος της Εταιρείας αριθμεί πλέον αποκλειστικά 19 αεροσκάφη τύπου Jet, ήτοι 13 αεροσκάφη Boeing 737-300/400 και έξι (6) αεροσκάφη AVRO RJ-100.
- Το 2005, η Εταιρεία γίνεται ο περιφερειακός συνεργάτης της Lufthansa στην Ελλάδα. Επιπλέον, το Δεκέμβριο του ίδιου έτους, η Εταιρεία οριστικοποίησε την αμετάκλητη παραγγελία της προς την Airbus για την αγορά οκτώ (8) νέων αεροσκαφών τύπου Airbus A-320, με δικαίωμα προαίρεσης να αγοράσει έως και 12 επιπλέον αεροσκάφη. Παράλληλα, συμφώνησε τη μίσθωση τριών (3) επιπλέον νέων αεροσκαφών τύπου Airbus A-320.
- Το 2007, Εταιρεία παραλαμβάνει τα τρία (3) πρώτα Airbus A320. Ταυτόχρονα, πραγματοποιείται η εισαγωγή των μετοχών της Εταιρείας στο Χ.Α. με δημόσια εγγραφή και άντληση κεφαλαίων ύψους €135 εκατ.
- Το 2008, προχωρά στην άσκηση του δικαιώματος προαίρεσης για απόκτηση δύο (2) επιπλέον αεροσκαφών Airbus A321, με τη συνολική παραγγελία αγοράς και μίσθωσης αεροσκαφών της οικογένειας Airbus A320 σε συνολικά 25 αεροσκάφη. Επιπλέον, η Εταιρεία ξεκινά να εξυπηρετεί τα δρομολόγια Αθήνα-Λονδίνο, Αθήνα-Παρίσι και Αθήνα-Ντίσελντορφ.
- Το 2009, λαμβάνει έγκριση για μελλοντική ένταξη στην παγκόσμια αεροπορική συμμαχία STAR ALLIANCE. Ταυτόχρονα, ξεκινά να εξυπηρετεί τα δρομολόγια από Αθήνα προς Βρυξέλλες, Βερολίνο, Βαρκελώνη, Βενετία, Κωνσταντινούπολη, Βιέννη και Μαδρίτη.
- Το 2010, ολοκληρώνει την αποχώρηση από το στόλο της των αεροσκαφών Boeing 737-300/400 και δύο (2) αεροσκαφών AVRO RJ100. Ταυτόχρονα, ξεκινά να εξυπηρετεί τα δρομολόγια από Αθήνα προς Τελ Αβίβ και από Θεσσαλονίκη προς Μόσχα, ενώ στις 30.06 πραγματοποιείται η ένταξή της στην αεροπορική συμμαχία STAR ALLIANCE. Τέλος, από τον Ιούνιο του ίδιου έτους η Εταιρεία αποτελεί επίσημο μέλος της συμμαχίας STAR ALLIANCE.

- Το 2011, ομογενοποιείται ο στόλος αεροσκαφών οικογένειας Airbus A320 με την αποχώρηση των τεσσάρων (4) αεροσκαφών AVRO RJ 100. Επιπλέον, ξεκινά πτήσεις από Αθήνα προς Μόσχα και προχωρά στην απόκτηση τριών (3) χρονοθυρίδων στο Αεροδρόμιο Heathrow του Λονδίνου και μίας (1) χρονοθυρίδας στο αεροδρόμιο Charles de Gaulle στο Παρίσι.
- Το 2012, ενισχύει την παρουσία της στις κύριες αγορές της Γερμανίας, Γαλλίας, Ρωσίας, Ισραήλ και Βελγίου. Πραγματοποιεί πτήσεις εξωτερικού από οκτώ (8) αεροδρόμια της Ελλάδας και από τη Λάρνακα και ξεκινά πτήσεις προς Τσεχία, Ουγγαρία και Γεωργία. Ταυτόχρονα, έρχεται σε συμφωνία με τη Marfin Investment Group (MIG) για εξαγορά της εταιρείας OLYMPIC AIR A.E. και ξεκινούν οι διαδικασίες εξασφάλισης των απαραίτητων εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές.
- Το 2013, ολοκληρώνεται η εξαγορά της OLYMPIC AIR κατόπιν εγκρίσεως της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Ταυτόχρονα, προστίθενται στο δίκτυο πτήσεων πέντε (5) νέες χώρες (Ουκρανία, Ελβετία, Πολωνία, Σουηδία, Αζερμπαϊτζάν) και δέκα (10) διεθνείς προορισμοί (Γενεύη, Μάντσεστερ, Λυών, Στοκχόλμη, Κίεβο, Μπακού, Βερολίνο, Νυρεμβέργη, Ανόβερο, Βαρσοβία).
- Το 2014, αποτελεί το πρώτο έτος κοινής πορείας των δύο (2) εταιρειών, AEGEAN και OLYMPIC AIR, με αυξημένη δραστηριότητα και διευρυμένο δίκτυο. Επίσης, οριστικοποιείται η παραγγελία για την παραλαβή επτά (7) νέων αεροσκαφών Airbus A320 τα έτη 2015-2016, εκ των οποίων τα πέντε (5) αποτελούσαν μέρος της αρχικής παραγγελίας του 2005-2008.
- Το 2015, παραλαμβάνονται τέσσερα (4) νέα αεροσκάφη Airbus A320.
- Το 2016, παραλαμβάνονται τρία (3) νέα αεροσκάφη Airbus A320 και προστίθενται 14 επιπλέον προορισμοί.
- Το 2017, οι προορισμοί που εξυπηρετεί η Εταιρεία φτάνουν τους 145 (112 διεθνείς και 33 εγχώριοι).
- Την 22.06.2018, υπογράφεται η δεσμευτική συμφωνία αγοράς (Aircraft Purchase Agreement), η οποία προβλέπει την απόκτηση 30 συνολικά αεροσκαφών νέας γενιάς της οικογένειας A320neo, με δικαίωμα προαίρεσης για 12 επιπλέον αεροσκάφη. Η παραγγελία περιλαμβάνει κατ' ελάχιστον 10 αεροσκάφη της μεγαλύτερης έκδοσης A321neo, με δυνατότητα αύξησης του αριθμού μέσω περαιτέρω μετατροπής μέρους της παραγγελίας από A320neo σε A321neo. Τα αεροσκάφη της οικογένειας A320neo με κινητήρες τεχνολογίας νέας γενιάς και ακροπτερύγια (Sharklets) παρέχουν εξοικονόμηση έως 15% στην κατανάλωση καυσίμου, μείωση εκπομπών ρύπων και θορύβου, ενώ μπορούν να προσφέρουν ανάλογα με τον ακριβή τύπο και προδιαγραφές, πρόσθετη εμβέλεια από 600 έως και 1.500 χλμ. (δηλ. από 1 - 2 ώρες επιπλέον πτήσης). Επίσης, η διαμόρφωση της καμπίνας στα νέα αεροσκάφη προσφέρει τη δυνατότητα αύξησης της χωρητικότητας σε θέσεις ανά αεροσκάφος.

Επίσης, την 17.10.2018, υπογράφεται μνημόνιο συνεννόησης μεταξύ της Εταιρείας και της International Aero Engines LLC (IAE) για την αγορά των κινητήρων Pratt & Whitney GTF™ που θα εξοπλίσουν τα αεροσκάφη του στόλου Airbus νέας γενιάς της οικογένειας A320, τις υπηρεσίες βαριάς συντήρησης των κινητήρων μέσω

μακροπρόθεσμης σύμβασης παροχής υπηρεσιών καθώς και την προμήθεια εφεδρικών κινητήρων αεροσκαφών.

Το ίδιο έτος, εντάσσει στο δημοσιευμένο πρόγραμμα πτήσεων στο ΔΑΑ νέα τακτικά δρομολόγια από Αθήνα προς Βασιλεία, Μπολόνια, Κλούζ Ναπόκα, Γένοβα, Λαμέτζια, Μάλαγα, Παλέρμο, Πόρτο, Τορίνο, Βερόνα, Ζαντάρ και Ζάγκρεμπ.

Ταυτόχρονα, η Εταιρεία ξεκίνησε ένα πρόγραμμα υποτροφιών για 100 υποψήφιους πιλότους για τα έτη 2018-2019, προκειμένου να προσφέρει την ευκαιρία σε νέους που επιθυμούν να γίνουν πιλότοι, αλλά δεν έχουν την οικονομική δυνατότητα να αντιμετωπίσουν το σύνολο του κόστους των σχολών φοίτησης.

Η Εταιρεία έχει βραβευθεί από πληθώρα διεθνών και τοπικών οργανισμών και φορέων τα τελευταία έτη σε αναγνώριση της προσφοράς στον ελληνικό τουρισμό, της ανάπτυξης της επιβατικής κίνησης, της ποιότητας των προσφερόμενων υπηρεσιών, καθώς και της δημιουργικότητας των επικοινωνιακών της ενεργειών. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία έγινε αποδέκτης του βραβείου Skytrax, ως η καλύτερη περιφερειακή αεροπορική εταιρεία της Ευρώπης για τα έτη 2009, 2011, 2012, 2013, 2014, 2015, 2016, 2017 και 2018. Ειδικότερα, για την απονομή του βραβείου το 2018⁵, η έρευνα κάλυψε 335 αερομεταφορείς, αφορούσε την περίοδο Αυγούστου 2017-Μαΐου 2018, καταμετρήθηκαν 20,36 εκατ. συμμετοχές, ενώ συμμετείχαν επιβάτες από περισσότερες από 100 εθνικότητες. Τα Skytrax World Airline Awards, γνωστά ως τα «Βραβεία Επιλογής Επιβατών», αποτελούν βραβεία κύρους και αριστείας στην αεροπορική βιομηχανία παγκοσμίως και αποτελούν ένα από τα πιο σημαντικά βραβεία για μία αεροπορική εταιρεία, αφού στηρίζονται αποκλειστικά στην ψήφο των επιβατών.

Το 2017, η Εταιρεία τιμήθηκε με το Fast Travel Gold Award από τη Διεθνή Ένωση Αερομεταφορών (IATA) για τις καινοτόμες και ευέλικτες λύσεις που προσφέρει για την απλούστευση και την επιτάχυνση της εμπειρίας των επιβατών. Επίσης, αναδείχθηκε για 3η φορά «Europe's Leading Regional Airline» μέσα από ψηφοφορία του κοινού, που διοργανώθηκε στο πλαίσιο των 24ων ετήσιων World Travel Awards™.

Τέλος, η AEGEAN τιμήθηκε ως η εταιρεία με τη μεγαλύτερη αύξηση επιβατικής κίνησης στο ΔΑΑ για το 2017, καθώς και ως η δημοφιλέστερη αεροπορική εταιρεία για το 2017 μεταξύ των ευρωπαϊκών επιβατών του αεροδρομίου της Αθήνας.

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

3.7 Επενδύσεις

3.7.1 Τρέχουσες Επενδύσεις

Οι επενδύσεις που πραγματοποίησε ο Όμιλος, από 01.10.2018 – 30.11.2018, ανήλθαν στο συνολικό ποσό των €1.613,4 χιλ. και αφορούν €188,2 χιλ. για υποδομές τεχνικής υποστήριξης στο αεροδρόμιο Ηρακλείου Κρήτης, €558,1 χιλ. για κεφαλαιοποίηση εξόδων συντήρησης χρηματοδοτικών μισθώσεων, €75,2 χιλ. για λοιπό εξοπλισμό και €791,9 χιλ. για εξοπλισμό Η/Υ (hardware και software) (πηγή: Εταιρεία).

⁵ Πηγή: <https://www.worldairlineawards.com/worlds-best-regional-airlines-2018/>

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, όπως περιγράφονται στην από 25.02.2019 έκθεσή τους προσυμφωνημένων διαδικασιών.

3.7.2 Σκοπούμενες Επενδύσεις

Στο πλαίσιο της ανάπτυξης των δραστηριοτήτων της και διατήρησης της ανταγωνιστικότητάς της, η Εταιρεία πρόκειται να προχωρήσει σε επενδύσεις, για τις οποίες τα διοικητικά της όργανα έχουν ήδη αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις, ως εξής:

Α) Ανανέωση του στόλου αεροσκαφών της Εταιρείας ως εξής:

Απόκτηση αεροσκαφών από την εταιρεία Airbus και ειδικότερα της οικογένειας A320neo. Η σχετική δεσμευτική συμφωνία αγοράς (Aircraft Purchase Agreement) με την Airbus υπογράφηκε την 22.06.2018 και προβλέπει την απόκτηση 30 συνολικά αεροσκαφών νέας γενιάς της οικογένειας A320neo, δύο τύπων A320neo και A321neo, με δικαίωμα προαίρεσης για 12 επιπλέον αεροσκάφη. Η παραγγελία περιλαμβάνει κατ' ελάχιστον 10 αεροσκάφη της μεγαλύτερης έκδοσης A321neo, με δυνατότητα αύξησης του αριθμού μέσω περαιτέρω μετατροπής μέρους της παραγγελίας από A320neo σε A321neo. Οι παραδόσεις των αεροσκαφών, σύμφωνα και με την τροποποίηση της σύμβασης της 7^{ης} Νοεμβρίου 2018, θα ξεκινήσουν το πρώτο εξάμηνο του 2020 (2 αεροσκάφη) και αναμένεται να ολοκληρωθούν το τελευταίο τρίμηνο του 2024, με προβλεπόμενες παραδόσεις αεροσκαφών 8 για το έτος 2022 και 10 για κάθε έτος 2023 και 2024. Το δικαίωμα προαίρεσης για 12 επιπλέον αεροσκάφη προβλέπει παραδόσεις εντός των ετών 2024-2026, με σχετικές πρότερες γνωστοποιήσεις.

Το τίμημα των 30 αεροσκαφών της ως άνω αμετάκλητης παραγγελίας βασίζεται στον τιμοκατάλογο που έχει δημοσιεύσει η Airbus⁶ για την άτρακτο και τους κινητήρες (τιμές καταλόγου), μαζί με εκπτώσεις στις τιμές καταλόγου⁷, που έχουν συμφωνηθεί με χωριστή συμφωνία των μερών. Το ως άνω ποσό αναπροσαρμόζεται σύμφωνα με ρήτρα ετήσιας αναπροσαρμογής που έχει σχεδιαστεί για να αυξάνει το τίμημα του κάθε αεροσκάφους δια της εφαρμογής ενός μαθηματικού τύπου, ο οποίος αντικατοπτρίζει τις αναπροσαρμογές από μεταβολές στις κρατούσες οικονομικές συνθήκες. Η μέση τιμή καταλόγου έτους 2018 των αεροσκαφών A320neo ανέρχεται σε 110,6 εκατ. USD και για αεροσκάφος τύπου A321neo σε 129,5 εκατ. USD. Στο πλαίσιο αυτό, το σύνολο της αξίας σε τιμές καταλόγου της επένδυσης για τα ως άνω αναφερόμενα 42 αεροσκάφη ανέρχεται σε περίπου USD 5 δις. Εντούτοις, οι αεροπορικές εταιρείες συνήθως εξασφαλίζουν σημαντικές εκπτώσεις από τις τιμές καταλόγου, οι οποίες υπόκεινται σε αυστηρές ρήτρες εμπιστευτικότητας, εξαιτίας των οποίων η Εταιρεία έχει ζητήσει και έχει λάβει από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξαίρεση από την παράθεσή τους στο Ενημερωτικό Δελτίο, σύμφωνα με το άρθρο 8 παρ. 4β του Ν. 3401/2005, όπως ισχύει.

Οι τιμές εξαρτώνται από την επιλογή κινητήρα, τα επιλεγόμενα βάρη και κάθε είδους επιμέρους επιλογή διαμόρφωσης του αεροσκάφους.

⁶ Πηγή: https://www.airbus.com/newsroom/press-releases/en/2018/01/airbus-2018-price-list-press-release.html#media-list-document-document-all_ml_0

⁷ Σημειώνεται ότι δεν συμπεριλαμβάνεται το κόστος συντήρησης των κινητήρων.

Η Εταιρεία, επίσης, συμφώνησε, όπως συνηθίζεται στις συμβάσεις αγοράς αεροσκαφών (συμπεριλαμβανομένων και των κινητήρων) με τους κατασκευαστές τους, να καταβάλλει ως προκαταβολή ένα ποσοστό της τιμής καταλόγου, η οποία εξαρτάται από το βασικό τίμημα κάθε αεροσκάφους κατά την ημερομηνία παράδοσής του (τιμή αναφοράς). Τα ποσά που θα καταβληθούν, βάσει του συμφωνηθέντος προγράμματος προκαταβολών, θα αφαιρεθούν από το τελικό τίμημα, το υπόλοιπο του οποίου θα καταβληθεί κατά την ημερομηνία παράδοσης του κάθε αεροσκάφους. Το συμφωνηθέν πρόγραμμα προκαταβολών προβλέπει την καταβολή αρχικού ποσού κατά την υπογραφή της συμφωνίας αγοράς και εν συνεχεία τμηματικά 12, 18 και 24 μήνες πριν την κάθε παράδοση αεροσκάφους.

Το σύνολο των προκαταβολών ανέρχεται σε 459,2 εκατ. USD (€401,2 εκατ. με συναλλαγματική ισοτιμία €/USD της 31.12.2018 = 1,14450). Προκαταβολές ύψους 55,2 εκατ. USD (€48,2 εκατ. με συναλλαγματική ισοτιμία €/USD της 31.12.2018 = 1,14450) καταβλήθηκαν συνολικά από τον Μάρτιο έως και τον Δεκέμβριο του 2018 από ίδια διαθέσιμα της Εταιρείας (ήτοι κατά την υπογραφή του προσυμφώνου και της δεσμευτικής συμφωνίας αγοράς), ενώ προκαταβολές ύψους 404,0 εκατ. USD (€353,0 εκατ. με συναλλαγματική ισοτιμία €/USD της 31.12.2018 = 1,14450) θα καταβληθούν εντός της περιόδου 2019 – 2023.

Το ανωτέρω ποσό προκαταβολών ύψους 459,2 εκατ. USD δεν περιλαμβάνει επιπλέον προκαταβολές που θα προκύψουν στην περίπτωση εξάσκησης του δικαιώματος προαίρεσης για αγορά 12 επιπλέον αεροσκαφών και κινητήρων, τα οποία δικαιώματα θα πρέπει να εξασκηθούν σε τρεις (3) φάσεις ήτοι μέχρι το 2021, εν συνεχεία το 2022 και τέλος το 2023. Επιπλέον, δεν περιλαμβάνει επιπρόσθετες προκαταβολές που θα προκύψουν στην περίπτωση μετατροπής μέρους της παραγγελίας A320neo σε A321neo, καθώς και τα ποσά των εφεδρικών κινητήρων.

Το συνολικό κόστος της άνω επένδυσης σε αεροσκάφη νέα γενιάς της οικογένειας Airbus A320neo, το οποίο είναι καταβλητέο σε USD, θα χρηματοδοτηθεί κατά το ποσό ύψους έως €147,1 εκατ. περίπου από τα κεφάλαια που θα προκύψουν από την επικείμενη έκδοση του ΚΟΔ, αφαιρουμένων των δαπανών έκδοσης, και κατά το υπόλοιπο ποσό με ίδια κεφάλαια, τραπεζικό δανεισμό ή συμφωνίες χρηματοδοτικής μίσθωσης, καθώς και συμφωνίες πώλησης και επαναμίσθωσης αεροσκαφών. Ειδικότερα, η χρηματοδότηση των ως άνω προκαταβολών εκτιμάται ότι θα πραγματοποιηθεί κατά το 33,3% με ίδια κεφάλαια, κατά 30,2% με τραπεζικό δανεισμό και μέσω εταιρειών- εκμισθωτές αεροσκαφών, καθώς και κατά 36,5% μέσω του ΚΟΔ. Το εναπομείναν ποσό για την εξόφληση του συνολικού τιμήματος για την απόκτηση των νέων αεροσκαφών, μετά την αποπληρωμή των ως άνω προκαταβολών, εκτιμάται πως θα καλυφθεί είτε μέσω συμφωνιών πώλησης και επαναμίσθωσης αεροσκαφών (Sale & Lease Back) είτε μέσω τραπεζικού δανεισμού ή χρηματοδοτικών μισθώσεων. Σημειώνεται ότι η Εταιρεία έχει υπογράψει Μνημόνιο Συμφωνίας με την International Aero Engines, LLC (εφεξής η «IAE») για την απόκτηση έξι εφεδρικών κινητήρων (βλέπε ενότητα 3.16.2 «Μνημόνιο Συνεννόησης με την International Aero Engines, LLC»).

Σημειώνεται ότι οι συνήθεις μέθοδοι χρηματοδότησης αεροσκαφών είναι είτε η χρηματοδοτική μίσθωση/τραπεζικός δανεισμός, η οποία απαιτεί συμμετοχή ιδίων κεφαλαίων από τον αγοραστή, και στη λήξη τους η Εταιρεία αποκτά την κυριότητα των αεροσκαφών, είτε οι λειτουργικές μισθώσεις μέσω πώλησης και επαναμίσθωσης σε εταιρείες- εκμισθωτές αεροσκαφών. Στην περίπτωση που η Εταιρεία επιλέξει πώληση και

επαναμίσθωση αεροσκαφών, οι καταβληθείσες προκαταβολές επιστρέφουν στην Εταιρεία κατά την παράδοση του αεροσκάφους, το αεροσκάφος χρηματοδοτείται από τον εκμισθωτή και η Εταιρεία μισθώνει το αεροσκάφος από τον εκμισθωτή σύμφωνα με τους όρους μίσθωσης. Σχετικά με την οριστική διάθεση των υπό άντληση κεφαλαίων για τη χρηματοδότηση των εν λόγω προκαταβολών βλ. ενότητα 4.1.2 «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων».

Η Εταιρεία βρίσκεται σε διαπραγματεύσεις με εκμισθωτές αεροσκαφών σχετικά με τη χρηματοδότηση της ως άνω παραγγελίας, οι οποίοι και έχουν εκδηλώσει ενδιαφέρον για συμφωνίες πώλησης και επαναμίσθωσης. Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία σύναψε 2 συμβάσεις πώλησης και επανεκμίσθωσης αεροσκαφών που σχετίζονται με την παράδοση 2 αεροσκαφών το 2022. Σε ό,τι αφορά τον τραπεζικό δανεισμό/χρηματοδοτικές μισθώσεις, οι διαπραγματεύσεις με τα ενδιαφερόμενα χρηματοοικονομικά ιδρύματα αναμένονται να ξεκινήσουν σε χρόνο πλησιέστερο της παράδοσης των αεροσκαφών (12-18 μήνες πριν την προγραμματισμένη παράδοση).

Επιπλέον των αεροσκαφών που έχουν παραγγελθεί απευθείας προς την Airbus από την Εταιρεία (30 αεροσκάφη με δικαίωμα προαίρεσης για 12 επιπλέον αεροσκάφη) και τα οποία όπως αναφέρθηκε ανωτέρω θα χρηματοδοτηθούν είτε με τραπεζικό δανεισμό/χρηματοδοτικές μισθώσεις είτε με λειτουργικές μισθώσεις, η Εταιρεία βρίσκεται σε συζητήσεις με εταιρείες μίσθωσης αεροσκαφών, προκειμένου να καταλήξει σε συμφωνίες για μίσθωση νέων αεροσκαφών της οικογένειας Airbus A320neo και την παράδοση αυτών εντός της τριετίας 2019-2021. Ο συνολικός αριθμός των αεροσκαφών που η Εταιρεία σκοπεύει να παραγγείλει απευθείας προς τους εκμισθωτές (λειτουργικές μισθώσεις), εκτιμάται ότι θα κυμανθεί μεταξύ 15-20 αεροσκαφών. Ο αριθμός των εν λόγω αεροσκαφών θα οριστικοποιηθεί αναλόγως των συνθηκών της αγοράς. Σημειώνεται ότι η Εταιρεία έχει ήδη από το Δεκέμβριο του 2018 υπογράψει 6 συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης για παράδοση 6 νέων αεροσκαφών της οικογένειας A320neo, εκ των οποίων 3 θα παραδοθούν το 2020 και 3 το 2021. Τον Φεβρουάριο του 2019, υπέγραψε α) συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης για 6 επιπλέον αεροσκάφη της οικογένειας A320neo, με προβλεπόμενες παραδόσεις το 2020 και 2021 και συνεχίζει τις διαπραγματεύσεις με εκμισθωτές στο πλαίσιο των προαναφερόμενων, και β) συμφωνίες τριετούς επέκτασης μίσθωσης για 5 αεροσκάφη.

Η Εταιρεία αντιμετωπίζει τη χρηματοδότηση των αεροσκαφών της συνολικά, δηλαδή για το σύνολο του σχεδιαζόμενου στόλου της, που δεν περιλαμβάνει μόνο τις απευθείας παραγγελίες προς της Airbus αλλά και αεροσκάφη που προμηθεύεται απευθείας από εκμισθωτές αεροσκαφών. Η χρηματοδοτική της στρατηγική έως τώρα ήταν να χρηματοδοτεί την πλειονότητα των αεροσκαφών της μέσω λειτουργικών μισθώσεων με μόλις 8-9% των υφιστάμενων αεροσκαφών να έχουν χρηματοδοτηθεί μέσω χρηματοδοτικών μισθώσεων και συγκεκριμένα 4 από συνολικά 49 jet αεροσκάφη (βλ. και ενότητα 3.8.3 «Παρουσίαση Στόλου Αεροσκαφών»). Σε ό,τι αφορά το μελλοντικό σχεδιασμό, η Εταιρεία εξετάζει το ενδεχόμενο να αυξήσει το ποσοστό των αεροσκαφών που χρηματοδοτείται μέσω χρηματοδοτικών μισθώσεων ή τραπεζικού δανεισμού σε 20% με 25% με το υπόλοιπο 75% με 80% να αποτελούν λειτουργικές μισθώσεις. Η κύρια διαφοροποίηση μεταξύ των δύο ανωτέρω τρόπων χρηματοδότησης είναι ότι στην περίπτωση της χρηματοδοτικής μίσθωσης η Εταιρεία αναλαμβάνει και το ρίσκο της υπολειμματικής αξίας του αεροσκάφους. Η Εταιρεία εκτιμά ότι τόσο το μέγεθός της όσο και η εμπειρία της συνηγορούν στην αύξηση του ποσοστού των αεροσκαφών που ενδέχεται να χρηματοδοτηθούν μέσω χρηματοδοτικών μισθώσεων. Σε κάθε περίπτωση, το μίγμα χρηματοδότησης αναμένεται να διαμορφωθεί

ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς και τους προσφερόμενους όρους από τα χρηματοοικονομικά ιδρύματα και τους εκμισθωτές αεροσκαφών. Αξίζει να σημειωθεί, ωστόσο, ότι τόσο στην περίπτωση των χρηματοδοτικών μισθώσεων όσο και των λειτουργικών μισθώσεων η διάρκεια των εν λόγω συμφωνιών αναμένεται να είναι 12ετής, δηλαδή μεγαλύτερη από τις υφιστάμενες συμβάσεις, γεγονός που αναμένεται να συντελέσει θετικά στη διαμόρφωση του συνολικού μοναδιαίου κόστους χρήσης, λόγω της μείωσης των εξόδων συντήρησης και χρηματοδότησης του αεροσκάφους. Επιπλέον, σε αντίθεση με ό,τι ισχύει για τα αεροσκάφη που απαρτίζουν στην παρούσα φάση το στόλο της Εταιρείας, οι λειτουργικές μισθώσεις δεν θα περιλαμβάνουν την υποχρέωση καταβολής αποθεματικών συντήρησης προς τους εκμισθωτές (το λεγόμενο συμπληρωματικό μίσθωμα που καταβάλλεται ανάλογα με τη χρήση του αεροσκάφους προς εξασφάλιση μελλοντικών εργασιών συντήρησης), γεγονός που μειώνει το ρίσκο της νέας επένδυσης, καθώς βελτιώνει τις ταμειακές ροές κατά τα πρώτα χρόνια χρήσης του αεροσκάφους.

Αξίζει να σημειωθεί ότι ο υφιστάμενος στόλος Jet αεροσκαφών της Εταιρείας αποτελείται από 45 αεροσκάφη που έχουν αποκτηθεί με λειτουργικές μισθώσεις, η διάρκεια των οποίων λήγει τα έτη 2020-2024 (βλ. ενότητα 3.8.3 «Παρουσίαση Στόλου Αεροσκαφών»). Η Εταιρεία προτίθεται να εξετάσει ενδεχόμενη επέκταση των συμβάσεων για κάποιο αριθμό αεροσκαφών, ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς και τις αποφάσεις της Διοίκησης αναφορικά με το μελλοντικό σχεδιασμό του στόλου και του δικτύου. Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν έχει αναλάβει καμία ισχυρή δέσμευση είτε για την ίδια είτε για τις θυγατρικές της, σχετικά με ενδεχόμενη ή μη επέκταση των συμβάσεων του υφιστάμενου στόλου, πέραν των όσων αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Λαμβάνοντας υπόψη τις ως άνω σκοπούμενες επενδύσεις της Εταιρείας, αναμένεται σημαντική αύξηση στις υποχρεώσεις και τα στοιχεία ενεργητικού της Εταιρείας τα έτη 2022-2024, η έκταση της οποίας, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν είναι προσδιορίσιμη και θα εξαρτηθεί πρωτίστως από το μέγεθος του στόλου της Εταιρείας την εν λόγω περίοδο και συγκεκριμένα:

1. Την υλοποίηση της συμφωνίας με την Airbus (των κινητήρων συμπεριλαμβανομένων). Ενδεχόμενη καθυστέρηση των παραδόσεων ή εν γένει καθυστέρηση στην υλοποίηση της εν λόγω συμφωνίας ενδέχεται να επηρεάσει το μέγεθος του στόλου και, συνεπώς, τα αντίστοιχα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού που θα απεικονιστούν στον ισολογισμό της Εταιρείας (βλέπε σχετικό κίνδυνο στην ενότητα 2.1 «Παράγοντες Κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος»).
2. Την τυχόν εξάσκηση από την πλευρά της Εταιρείας του δικαιώματος προαίρεσης για αγορά 12 επιπλέον αεροσκαφών και κινητήρων.
3. Την τυχόν μετατροπή μέρους της παραγγελίας για αεροσκάφη της οικογένειας Airbus A320neo, σε αεροσκάφη της οικογένειας Airbus A321neo.
4. Την πρόθεση λειτουργικής μίσθωσης 15 έως 20 αεροσκαφών, τα οποία είναι επιπλέον της παραγγελίας προς την Airbus, καθώς και τη διάρκεια των εν λόγω μισθώσεων. Σημειώνεται ότι η Εταιρεία έχει ήδη υπογράψει συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης για παράδοση 12 νέων αεροσκαφών της οικογένειας A320neo (5 το 2020 και 7 το 2021) και συνεχίζει τις διαπραγματεύσεις με εκμισθωτές στο πλαίσιο των προαναφερόμενων.

5. Την τελική διαμόρφωση του μίγματος χρηματοδότησης των ως άνω υπ. αρ. 1 και 4 παραγόντων των σκοπούμενων επενδύσεων και τη διαμόρφωση της διάρκειας των λειτουργικών και χρηματοδοτικών συμβάσεων. Επισημαίνεται ότι, στην παρούσα φάση, η χρηματοδότηση των αεροσκαφών πραγματοποιείται κατά 91%-92% μέσω λειτουργικών μισθώσεων και κατά 8%-9% μέσω χρηματοδοτικών μισθώσεων ή τραπεζικού δανεισμού με ενδεχόμενη μελλοντική μεταβολή της σχέσης των χρηματοδοτικών σχημάτων κατ' αντιστοιχία σε 75%-80% μέσω λειτουργικών μισθώσεων και 20%-25% μέσω χρηματοδοτικών μισθώσεων ή τραπεζικού δανεισμού, καθώς και των εν λόγω όρων χρηματοδότησης.

6. Την ενδεχόμενη επέκταση ορισμένων εκ των υφιστάμενων συμβάσεων λειτουργικής μίσθωσης 45 αεροσκαφών.

7. Την πλήρη εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 16 από 01.01.2019, το οποίο απαιτεί την αναγνώριση και των λειτουργικών μισθώσεων στα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού. Η αρχική αναγνώριση των δικαιωμάτων χρήσης των περιουσιακών στοιχείων και ισόποσων υποχρεώσεων λειτουργικών μισθώσεων θα λαμβάνει χώρα μέσω της προεξόφλησης των μελλοντικών μισθωμάτων σε παρούσες αξίες. Το ύψος των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού θα εξαρτάται από τον αριθμό των αεροσκαφών που θα απαρτίζουν τον στόλο του Ομίλου όπως αυτός θα διαμορφώνεται σύμφωνα με τις τυχόν λήξεις ή/και επεκτάσεις των συμβάσεων χρήσης των υφιστάμενων αεροσκαφών και τις παραλαβές νέων αεροσκαφών στην εκάστοτε χρήση, τη διάρκεια της μίσθωσης, το ύψος των μηνιαίων μισθωμάτων και το προεξοφλητικό επιτόκιο. Επίσης, το ύψος των στοιχείων του παθητικού εξαρτάται και από την εκάστοτε συναλλαγματική ισοτιμία του ευρώ έναντι του USD (βλ. και ενότητα 3.5.2.1 «Εφαρμογή Δ.Π.Χ.Α. 16 από 01.01.2019»). Σημειώνεται ότι το ποσό των «Υποχρεώσεων από λειτουργικές μισθώσεις» θα μειώνεται αναλογικά με τις καταβολές μισθωμάτων κάθε έτους, ενώ το ποσό που περιλαμβάνεται στους λογαριασμούς των ενσώματων ακινητοποιήσεων «Αεροπλάνα (λειτουργικής μίσθωσης)» και «Αεροπλάνα (λειτουργικής μίσθωσης) συστατικό συντήρησης» θα μειώνεται από τις αντίστοιχες ετήσιες αποσβέσεις.

8. Την ισοτιμία ευρώ/USD. Η πλειονότητα των συναλλαγών στην παγκόσμια αγορά αεροσκαφών λαμβάνει χώρα σε USD, με τους κατασκευαστές ή μισθωτές αεροσκαφών (είτε πρόκειται για μη ευρωπαϊκές είτε για ευρωπαϊκές εταιρείες) να τιμολογούν τα αεροσκάφη σε USD. Το USD αποτελεί, επίσης, το πιο διαδεδομένο νόμισμα σύναψης συμβάσεων χρηματοδότησης αεροσκαφών, καθώς και το σύνθετο νόμισμα σύναψης λειτουργικών μισθώσεων. Σημειώνεται ότι τόσο οι υφιστάμενες λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις της Εταιρείας, όσο και οι μελλοντικές μισθώσεις αναμένεται να συναφθούν σε USD. Συνεπώς, η επικρατούσα ισοτιμία ευρώ/USD αποτελεί βασικό παράγοντα που ενδέχεται να επηρεάσει το ύψος των υποχρεώσεων, καθώς και των παγίων της Εταιρείας.

Β) Κατασκευή εκπαιδευτικού κέντρου και γραφείων 12.000 τ.μ. στο Διεθνή Αερολιμένα Αθηνών. Το κέντρο θα παρέχει ειδικά διαμορφωμένους χώρους διδασκαλίας, αλλά και σύγχρονους ιδιόκτητους εξομοιωτές πτήσεων και θα καλύπτει πλέον στην Ελλάδα όλο τον κύκλο των αναγκών του πτητικού προσωπικού του Ομίλου (πιλότων και πληρωμάτων καμπίνας). Ο χρόνος ολοκλήρωσης της εν λόγω επένδυσης εκτιμάται από 18 έως 24 μήνες, αρχής γενομένης από την 01.01.2019 και ειδικότερα αμέσως μετά την υπογραφή της σύμβασης της εικοσαετούς επέκτασης της παραχώρησης του ΔΑΑ. Το έργο βρίσκεται στο στάδιο της μελέτης, η σύμβαση της οποίας υπογράφηκε τον Οκτώβριο του 2018, και αναμένεται να ολοκληρωθεί στις αρχές του 2019, οπότε και θα οριστικοποιηθεί ο

προϋπολογισμός του έργου. Η εν λόγω επένδυση εκτιμάται ότι θα έχει συνολικό κόστος έως €30 εκατ. περίπου, με το 50% να αφορά σε κατασκευαστικό κόστος και το υπόλοιπο 50% στην προμήθεια εξομοιωτών πτήσεων). Η παρούσα επένδυση θα χρηματοδοτηθεί κατά το ποσό ύψους έως €27,5 εκατ. από τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την επικείμενη έκδοση του ΚΟΔ, αφαιρουμένων των δαπανών έκδοσης και κατά το υπόλοιπο ποσό μέσω ιδίων κεφαλαίων.

Σε περίπτωση ματαίωσης της Έκδοσης λόγω κάλυψης σε ποσό μικρότερο των €150 εκατ., ανάλογα με τις επικρατούσες συνθήκες, οι υπό (Α) και (Β) επενδύσεις θα χρηματοδοτηθούν τόσο από φορείς εξειδικευμένους στη χρηματοδότηση αεροπορικών εταιρειών, όσο και από τραπεζικό δανεισμό και ίδια κεφάλαια.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, όπως περιγράφονται στην από 25.02.2019 έκθεσή τους προσυμφωνημένων διαδικασιών.

3.8 Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου

3.8.1 Γενικές Πληροφορίες

Ο Όμιλος παρέχει υπηρεσίες αερομεταφοράς επιβατών και εμπορευμάτων μέσω ενός εκτενούς δικτύου εσωτερικών και διεθνών τακτικών δρομολογίων (προγραμματισμένες πτήσεις). Παράλληλα, η Εταιρεία εκτελεί ναυλωμένες πτήσεις (πτήσεις charter) προς ένα σημαντικό αριθμό ελληνικών και διεθνών προορισμών. Τα συνολικά έσοδα με βάση το σύνολο των πτήσεων εσωτερικού και εξωτερικού για τις χρήσεις 2016 και 2017 παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

(ποσά σε εκατ. €)	31.12.2017	31.12.2016
Έσοδα από πτήσεις εσωτερικού	259.514,7	350.328,0
Έσοδα από πτήσεις εξωτερικού	868.110,6	669.985,4
Σύνολο	1.127.625,3	1.020.313,4

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Η Εταιρεία εξαγόρασε το 100% των μετοχών της OLYMPIC AIR τον Οκτώβριο του 2013, κατόπιν έγκρισης της συγκέντρωσης από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Κάθε εταιρεία διατηρεί διακριτό πτητικό προσωπικό και αεροπλάνα, ενώ χρησιμοποιούνται ξεχωριστά και τα δύο σήματα AEGEAN και OLYMPIC AIR. Ο στόλος, με τη συγκεκριμένη σχεδιαζόμενη δομή, μπορεί και αξιοποιείται από κοινού. Οι διοικητικές, εμπορικές, τεχνικές και οικονομικές υπηρεσίες έχουν ενοποιηθεί και προσφέρονται από την Εταιρεία στη Θυγατρική μέσω συγκριμένων συμφωνιών και όρων.

Το πρόγραμμα δρομολογίων του Ομίλου, το 2017, κάλυπτε ένα δίκτυο 145 προορισμών, 33 εσωτερικού, μεταξύ των οποίων Αθήνα, Θεσσαλονίκη, Ηράκλειο, Ρόδος, Κέρκυρα, Κως και Μύκονος, και 112 εξωτερικού σε 40 χώρες. Την 30.09.2018, το πρόγραμμα δρομολογίων κάλυψε ένα δίκτυο 153 προορισμών σε 44 χώρες, 122 εξωτερικού και 31 εσωτερικού.

Το δίκτυο εσωτερικού περιλαμβάνει τόσο εμπορικά δρομολόγια όσο και δρομολόγια άγονων γραμμών. Η συμβολή του δικτύου εσωτερικού αποτελεί το 23% των συνολικών ενοποιημένων εσόδων του Ομίλου της χρήσης 2017.

Το δίκτυο τακτικών δρομολογίων εξωτερικού καλύπτει 80 προορισμούς από την Αθήνα, ενώ δρομολόγια εξωτερικού τόσο με τακτικές πτήσεις όσο και ναυλωμένες πτήσεις (charter) εκτελούνται από τις υπόλοιπες βάσεις σε Θεσσαλονίκη, Ηράκλειο, Χανιά, Ρόδο και Καλαμάτα, καθώς και από Μύκονο, Σαντορίνη, Κέρκυρα και Κω.

Σε ό,τι αφορά τη συνολική αγορά αερομεταφορών της χώρας, παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα τα ετήσια στοιχεία της Υπηρεσίας Πολιτικής Αεροπορίας, ως προς την εξέλιξη της κίνησης εσωτερικού και εξωτερικού στους ελληνικούς αερολιμένες, καθώς και τα αντίστοιχα στοιχεία του Διεθνή Αερολιμένα Αθηνών για τη δεκαετή περίοδο 2008-2017.

Διακινηθέντες Επιβάτες Ελληνικών Αερολιμένων (σε εκατ. επιβάτες)						
	ΣΥΝΟΛΟ ΑΕΡΟΛΙΜΕΝΩΝ¹			ΔΑΑ²		
	ΚΙΝΗΣΗ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΚΙΝΗΣΗ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΚΙΝΗΣΗ	ΚΙΝΗΣΗ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΚΙΝΗΣΗ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΚΙΝΗΣΗ
2008	13,0	27,8	40,8	5,8	10,6	16,5
2009	13,7	26,0	39,7	6,1	10,1	16,2
2010	12,5	25,8	38,3	5,6	9,9	15,4
2011	11,2	27,6	38,8	4,9	9,5	14,4
2012	10,3	26,4	36,7	4,5	8,4	12,9
2013	10,0	28,5	38,5	4,3	8,2	12,5
2014	12,1	32,5	44,6	5,3	9,9	15,2
2015	14,5	34,3	48,8	6,4	11,7	18,1
2016	15,9	37,1	53,0	7,2	12,9	20,0
2017	16,4	41,5	57,9	7,3	14,4	21,7
2018*	17,2	46,3	63,5	7,7	16,4	24,1

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

*Αφορά σε προσωρινά στοιχεία.

¹ Πηγή: <https://www.vpa.gr/profile/statistics/yearstatistics/>

² Πηγή: <https://www.aia.gr/company-and-business/the-company/facts-and-figures/>

Ο Όμιλος έχει αναπτύξει σε σημαντικό βαθμό τη δραστηριότητά του από το αεροδρόμιο της Αθήνας, προσθέτοντας πάνω από 50 νέα δρομολόγια τα τελευταία πέντε (5) χρόνια.

Η Αθήνα αποτελεί πεδίο ανάπτυξης και επένδυσης για τον Όμιλο, αναγνωρίζοντας τις θετικές αποδόσεις των προηγούμενων ετών αλλά κυρίως λόγω των θετικών προοπτικών ανάπτυξης του τουριστικού προϊόντος που διαφαίνονται. Στο πλαίσιο αυτό, ο Όμιλος συμμετέχει στη σύμπραξη «Athens Tourism Partnership», μια πρωτοβουλία που δημιουργήθηκε αρχικά από το Δήμο Αθηναίων, την AEGEAN και το Διεθνή Αερολιμένα Αθηνών, στοχεύοντας στην προβολή της Αθήνας ως σύγχρονου κέντρου πολιτισμού και ελκυστικού τουριστικού προορισμού για όλο το χρόνο.

Οι συνολικοί επιβάτες που διακινήθηκαν μέσω των αεροσκαφών του Ομίλου για το 2017 ανήλθαν σε 13,2 εκατ. Από αυτούς, 7,3 εκατ. αφορούσαν επιβάτες από και προς προορισμούς του εξωτερικού και 5,9 εκατ. αφορούσαν επιβάτες από και προς προορισμούς

του εσωτερικού (Πηγή: Εταιρεία). Η Εταιρεία, το 2017, είχε μερίδιο αγοράς 48,9% της κίνησης του ΔΑΑ⁸.

Το εννεάμηνο του 2018, οι συνολικοί επιβάτες που διακινήθηκαν μέσω των αεροσκαφών του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε 10,8 εκατ., σημειώνοντας αύξηση της επιβατικής κίνησης κατά 6% σε σχέση με το αντίστοιχο διάστημα του 2017. Κατά το εννεάμηνο του 2018, στο δίκτυο εσωτερικού ταξίδεψαν 4,8 εκατ. επιβάτες, 5% περισσότεροι σε σχέση με το αντίστοιχο εννεάμηνο του 2017, ενώ στο δίκτυο εξωτερικού η επιβατική κίνηση αυξήθηκε κατά 7% σε 6,0 εκατ. επιβάτες. Η αύξηση της κίνησης εξωτερικού προς/από την Αθήνα ανήλθε σε 12% σε σχέση με το αντίστοιχο διάστημα του 2017 (Πηγή: Εταιρεία).

Οι συνολικές πτήσεις που πραγματοποιήσαν τα αεροσκάφη του Ομίλου κατά το 2017 ανήλθαν σε 108.977 και ο συντελεστής πληρότητας των προγραμματισμένων πτήσεων (RPKs/ASKs) αυτών ήταν 83,2% έναντι 112.709 και 77,4% το προηγούμενο έτος, αντίστοιχα. Η μέση απόσταση πτήσεων ανήλθε σε 905 χλμ.

Οι συνολικές πτήσεις που πραγματοποιήσαν τα αεροσκάφη του Ομίλου κατά το εννεάμηνο του 2018 ανήλθαν σε 85.846 και ο συντελεστής πληρότητας προγραμματισμένων πτήσεων (RPKs/ASKs) αυτών ήταν 83,6% έναντι 85.293 και 82,9% το εννεάμηνο του 2017, αντίστοιχα. Η μέση απόσταση πτήσεων ανήλθε σε 909 χλμ. (Πηγή: Εταιρεία).

Ο Όμιλος διαθέτει, επίσης, αεροσκάφη για την εκτέλεση ναυλωμένων πτήσεων (charter) για λογαριασμό ταξιδιωτικών πρακτόρων (tour operators), συνήθως με συμβάσεις διάρκειας ενός έτους ή συγκεκριμένης καλοκαιρινής ή χειμερινής περιόδου. Στις συμβάσεις με τους ταξιδιωτικούς πράκτορες στον τομέα των ναυλωμένων πτήσεων, ο Όμιλος τυπικά αναλαμβάνει να διεξάγει ένα συγκεκριμένο αριθμό πτήσεων ανά εβδομάδα, με πρόγραμμα πτήσεων αμοιβαία συμφωνημένο για δρομολόγια επιλογής του πελάτη. Ο πελάτης χρεώνεται ένα σταθερό ποσό για κάθε block hour που πραγματοποιεί ο Όμιλος ανεξαρτήτως των επιβατών που μεταφέρονται και ο ταξιδιωτικός πράκτορας φέρει το κίνδυνο της πώλησης και κάλυψης των διαθέσιμων θέσεων. Οι πτήσεις διεξάγονται εξολοκλήρου από τον Όμιλο, ο οποίος επιβαρύνεται με το κόστος του προσωπικού, καυσίμων, αεροπορικών χρεώσεων, υπηρεσιών επίγειας εξυπηρέτησης, τροφοδοσίας και άλλων εξόδων. Η δραστηριότητα των ναυλωμένων πτήσεων αποτελεί το 4% των προσφερόμενων θέσεων του Ομίλου και 5% των εσόδων για το 2017.

Στο πλαίσιο της ολοκληρωμένης εξυπηρέτησης των πελατών του, ο Όμιλος παρέχει υπηρεσίες μεταφοράς εμπορευμάτων (Cargo) από το 2001, καλύπτοντας μεταφορικά το σύνολο σχεδόν του δικτύου σε 145 προορισμούς εσωτερικού και εξωτερικού, προσφέροντας υπηρεσίες Airport-to-Airport σε πρακτορεία μεταφορών, γραφεία εκτελωνιστών, ταχυδρομικές υπηρεσίες, καθώς και σε ιδιώτες που έχουν ανάγκη άμεσης μεταφοράς. Τα έσοδα από τις υπηρεσίες cargo το 2017 ανήλθαν σε €17 εκατ., ήτοι 1,5% των συνολικών εσόδων.

Ο Όμιλος διαθέτει εισιτήρια και πραγματοποιεί έσοδα από προγραμματισμένες πτήσεις με διάφορα κανάλια διανομής. Η Εταιρεία πωλεί σημαντικό αριθμό εισιτηρίων απευθείας στους επιβάτες μέσω της ιστοσελίδας της στο διαδίκτυο, από τηλεφώνου μέσω του τηλεφωνικού της κέντρου, και απευθείας μέσω των γραφείων έκδοσης εισιτηρίων, που χρησιμοποιεί η

⁸ <https://www.aia.gr/ebooks/aerostat/aerostat2017/files/downloads/AerostatHandbook-2017.pdf> (σελ. 20)

Εταιρεία για τις δραστηριότητές της. Επίσης, σημαντικό μέρος των πωλήσεων πραγματοποιείται μέσω ανεξάρτητων ταξιδιωτικών πρακτόρων, οι οποίοι είτε είναι μέλη της IATA είτε όχι, και στις περισσότερες περιπτώσεις έχει συμφωνηθεί να εισπράττουν τη βασική προμήθειά τους μέσω του Οικείου Σχεδίου Χρεώσεων και Διακανονισμού (Billing and Settlement Plan) της IATA. Οι ταξιδιωτικοί πράκτορες μπορούν να πωλούν εισιτήρια μέσω των Παγκόσμιων Συστημάτων Διανομής («Global Distribution System») («GDS»), όπως Amadeus, Travelport και Sabre με τις οποίες η Εταιρεία έχει συνάψει συμφωνίες διανομής, καθώς και μέσω της Farelogix σε ότι αφορά πτήσεις με τον κωδικό της OLYMPIC AIR.

Μεταξύ των υπηρεσιών που είναι διαθέσιμες από την Εταιρεία είναι η δυνατότητα ηλεκτρονικού check-in για τους επιβάτες της, self-check-in στο αεροδρόμιο, δυνατότητα αποστολής της κάρτας επιβίβασης στο κινητό τηλέφωνο (mobile boarding pass), καθώς και η δυνατότητα αλλαγής της κράτησης και η εξαργύρωση μιλίων μέσω διαδικτύου, καθώς και εφαρμογές μέσω κινητού τηλεφώνου. Επιπλέον, κατά τη διάρκεια του εννεάμηνου του 2018, εισήχθησαν μια σειρά νέων υπηρεσιών από την Εταιρεία όπως η δυνατότητα αγοράς προεπιλεγμένης θέσης, υπηρεσία προτεραιότητας στον έλεγχο ασφαλείας «Fast Track» και δοκιμαστικά υπηρεσία δέσμευσης κράτησης «Time to Think». Ο διαδικτυακός τόπος της Εταιρείας (www.aegeanair.com) συνεχώς αναβαθμίζεται και προσφέρει, μεταξύ άλλων, συμπληρωματικές ταξιδιωτικές υπηρεσίες μέσω συνεργασιών όπως ενοικίαση αυτοκινήτου, κρατήσεις σε ξενοδοχεία, ταξιδιωτικούς οδηγούς, καθώς και ταξιδιωτική ασφάλιση.

Αεροπορική Συμμαχία Star Alliance

Από το 2010, η Εταιρεία συμμετέχει στην παγκόσμια αεροπορική συμμαχία Star Alliance, προσφέροντας στους πελάτες της πρόσβαση σε ένα ευρύτατο δίκτυο πτήσεων στον κόσμο. Το δίκτυο της Star Alliance ιδρύθηκε το 1997 ως η πρώτη παγκόσμια αεροπορική συμμαχία από αρχικά πέντε (5) αερομεταφορείς (Air Canada, Lufthansa, Scandinavian Airlines, THAI και United). Η αποδοχή της Star Alliance από την αγορά επισφραγίζεται από τις πολυάριθμες διακρίσεις, στις οποίες συμπεριλαμβάνεται το Βραβείο «Air Transport World Market Leadership Award» και το Best Airline Alliance από το Business Traveller Magazine και τον οργανισμό Skytrax. Μέλη της συμμαχίας είναι σήμερα 28 αεροπορικές εταιρείες. Συνολικά, το δίκτυο της Star Alliance προσφέρει καθημερινά πάνω από 18.800 πτήσεις σε περισσότερα από 1.300 αεροδρόμια, σε 193 χώρες. Ο στόλος των μελών αριθμεί 4.919 αεροσκάφη, ενώ απασχολούνται συνολικά πάνω από 423.000 εργαζόμενοι.

Συντήρηση Αεροσκαφών

Ο Όμιλος διαθέτει δύο υπόστεγα αεροσκαφών για τις ανάγκες της τεχνικής συντήρησης στον Διεθνή Αερολιμένα Αθηνών όπου διενεργούνται εργασίες γραμμής συντήρησης, καθώς και εργασίες βαριάς συντήρησης. Σταθμοί συντήρησης λειτουργούν, επίσης, και σε Θεσσαλονίκη και Ηράκλειο, ενώ κατά τη θερινή περίοδο λειτουργούν πέντε επιπλέον σταθμοί σε Ρόδο, Κέρκυρα, Κω, Καλαμάτα και Χανιά, με μηχανικούς της Εταιρείας, προκειμένου να εξυπηρετήσουν τις αυξημένες, λόγω περιόδου, επιχειρησιακές ανάγκες.

Έλεγχοι βαριάς συντήρησης διεξάγονται συνήθως στη χαμηλής αιχμής χειμερινή περίοδο, από τον Οκτώβριο έως τον Απρίλιο. Η συντήρηση γραμμής πτήσεων ή ελαφριά συντήρηση (έλεγχοι τύπου «Α» και «Β») αεροσκαφών διεξάγονται καθ' όλη τη διάρκεια του έτους σύμφωνα με το πρόγραμμα που προβλέπεται από τον κατασκευαστή και ελέγχεται από την Υπηρεσία Πολιτικής Αεροπορίας.

Η συντήρηση γραμμής πτήσεων των αεροσκαφών του Ομίλου πραγματοποιείται στους τεχνικούς σταθμούς του Ομίλου, ενώ η βαριά συντήρηση κινητήρων πραγματοποιείται σε εξειδικευμένες εταιρείες συντήρησης και επισκευής. Η συντήρηση γραμμής πτήσεων συνίσταται στους προγραμματισμένους τακτικούς ελέγχους όσον αφορά στη συντήρηση του αεροσκάφους, συμπεριλαμβανομένων των καθημερινών, εβδομαδιαίων ελέγχων, ελέγχων τύπου «Α» και «Β», καθημερινών τεχνικών αναφορών και επισκευών ρουτίνας. Η συντήρηση γραμμής πτήσεων πραγματοποιείται από καταρτισμένο προσωπικό συντήρησης της Εταιρείας εκπαιδευμένο σύμφωνα με διεθνή πρότυπα. Η βαριά συντήρηση περιλαμβάνει πιο σύνθετους ελέγχους και παρεμβάσεις στο αεροσκάφος. Οι έλεγχοι βαριάς συντήρησης πραγματοποιούνται σύμφωνα με το λεπτομερές πρόγραμμα ελέγχων που προβλέπονται από τον κατασκευαστή.

Εκπαιδευτικό Κέντρο

Ο Όμιλος διαθέτει εκπαιδευτικό κέντρο (Approved Training Organisation, «ATO»), εγκεκριμένο από την Υπηρεσία Πολιτικής Αεροπορίας της Ελλάδος, με σκοπό να παρέχει θεωρητική και επί τύπου Airbus A320 αεροσκαφών εκπαίδευση, σύμφωνα με τους κανόνες της EASA (European Aviation Safety Agency).

Το εκπαιδευτικό κέντρο (ATO) λειτουργεί ως ξεχωριστό τμήμα, ενώ η ομάδα των εκπαιδευτών του αποτελείται από έμπειρους εν ενεργεία πιλότους σε αεροσκάφη Airbus A320 της Εταιρείας. Η θεωρητική εκπαίδευση διεξάγεται στις κεντρικές εγκαταστάσεις του εκπαιδευτικού κέντρου του Διεθνή Αερολιμένα Αθηνών «Ελευθέριος Βενιζέλος», ενώ η εκπαίδευση στον εξομοιωτή γίνεται κυρίως στη Γερμανία από εκπαιδευτές / εξεταστές του ATO.

Επίσης, η Εταιρεία πρόκειται να προβεί και στην κατασκευή εκπαιδευτικού κέντρου και γραφείων 12.000 τ.μ. στον Διεθνή Αερολιμένα Αθηνών. Το εν λόγω κέντρο θα παρέχει ειδικά διαμορφωμένους χώρους διδασκαλίας, αλλά και σύγχρονους ιδιόκτητους εξομοιωτές πτήσεων και θα καλύπτει πλέον στην Ελλάδα όλο τον κύκλο των αναγκών του πτητικού προσωπικού του Ομίλου (πιλότων και πληρωμάτων καμπίνας). Για περισσότερες πληροφορίες βλ. Ενότητα 3.7.2 «Σκοπούμενες Επενδύσεις» του Ενημερωτικού Δελτίου.

3.8.2 Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Είδος Υπηρεσίας

Οι πωλήσεις του Ομίλου αφορούν την πώληση εισιτηρίων, την πώληση εμπορευμάτων και την παροχή λοιπών υπηρεσιών.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των ενοποιημένων πωλήσεων ανά είδος υπηρεσιών κατά τη διετία 2016-2017 και την περίοδο 01.01-30.09.2018 σε σύγκριση με την αντίστοιχη του 2017:

ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΝΑ ΕΙΔΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ										
(ποσά σε εκατ. €)	01.01-31.12.2017	% επί του συνόλου	01.01-31.12.2016	% επί του συνόλου	% μεταβολής	01.01-30.09.2018	% επί του συνόλου	01.01-30.09.2017	% επί του συνόλου	% μεταβολής
Έσοδα από τακτικές πτήσεις	963,4	85,4%	870,4	85,3%	10,7%	804.297,7	85,6%	765.874,7	85,4%	5,0%
Έσοδα από ναυλωμένες πτήσεις	54,6	4,8%	41,4	4,1%	31,9%	41.444,6	4,4%	44.413,9	5,0%	-6,7%
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης που σχετίζονται με τις πτήσεις	109,7	9,7%	108,6	10,6%	1,0%	93.574,5	10,0%	86.019,3	9,6%	8,8%
Σύνολο	1.127,6	100,0%	1.020,3	100,0%	10,5%	939.316,8	100,0%	896.307,9	100,0%	4,8%

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

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016 και 2017 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 01.01-30.09.2018 επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Όπως παρουσιάζεται στον πίνακα ανωτέρω, τα έσοδα από τακτικές πτήσεις αντιπροσωπεύουν το 85,3% και 85,4% των πωλήσεων του Ομίλου για τις χρήσεις 2016 (€870,4 εκατ.) και 2017 (€963,4 εκατ.), αντίστοιχα, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 10,7% το 2017 έναντι του 2016.

Επιπλέον, τα έσοδα από ναυλωμένες πτήσεις αντιπροσωπεύουν το 4,1% και 4,8% των πωλήσεων του Ομίλου για τις χρήσεις 2016 (€41,4 εκατ.) και 2017 (€54,6 εκατ.), αντίστοιχα, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 31,9%.

Τέλος, τα άλλα έσοδα εκμετάλλευσης που σχετίζονται με τις πτήσεις αντιπροσωπεύουν το 10,6% και 9,7% των πωλήσεων του Ομίλου για τις χρήσεις 2016 (€108,6 εκατ.) και 2017 (€109,7 εκατ.), αντίστοιχα, παρουσιάζοντας μικρή αύξηση κατά 1,0%. Τα εν λόγω έσοδα που προέρχονται κυρίως από τη μεταφορά εμπορευμάτων, των συμπληρωματικών εσόδων πέραν του ναύλου (χρεώσεις αποσκευών, αμοιβή για έκδοση προπληρωμένων εισιτηρίων, αμοιβή για έκδοση εισιτηρίων κλπ), τις πωλήσεις προϊόντων εντός των αεροσκαφών, καθώς και έσοδα σχετιζόμενα με το πρόγραμμα Miles and Bonus.

Αντίστοιχα, αναφορικά με τα ενοποιημένα μεγέθη του εννεαμήνου 2018, τα έσοδα από τακτικές πτήσεις αντιπροσωπεύουν το 85,6% και 85,4% των πωλήσεων του Ομίλου για την περίοδο 01.01-30.09.2018 (€804,3 εκατ.) και την περίοδο 01.01-30.09.2017 (€765,9 εκατ.), αντίστοιχα, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 5,0%.

Επιπλέον, τα έσοδα από ναυλωμένες πτήσεις αντιπροσωπεύουν το 4,4% και 5,0% των πωλήσεων του Ομίλου για την περίοδο 01.01-30.09.2018 (€41,4 εκατ.) και την περίοδο 01.01-30.09.2017 (€44,4 εκατ.), αντίστοιχα, παρουσιάζοντας μείωση κατά 6,7%.

Τέλος, τα άλλα έσοδα εκμετάλλευσης που σχετίζονται με τις πτήσεις για την περίοδο 01.01-30.09.2018 αντιπροσωπεύουν το 10,0% των πωλήσεων του Ομίλου (€93,6 εκατ.) έναντι 9,6% για την περίοδο 01.01-30.09.2017 (€86,0 εκατ.) αντίστοιχα, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 8,8% παρά και την υιοθέτηση του προτύπου Δ.Π.Χ.Α. 15 Έσοδα από Συμβάσεις με πελάτες από 1η Ιανουαρίου 2018, που είχε ως αποτέλεσμα όλες πλέον οι κατηγορίες εσόδων, συμπεριλαμβανομένων και των συμπληρωματικών εσόδων όπως μεταφορά αποσκευών, αμοιβή έκδοσης/επανεκδόσης εισιτηρίου και λοιπά έσοδα, να αναγνωρίζονται πλέον όταν μεταβιβάζεται το υποσχόμενο αγαθό ή μια υπηρεσία στον πελάτη και όχι κατά την ημερομηνία πώλησης.

Οι συνολικοί επιβάτες που διακινήθηκαν μέσω των αεροσκαφών του Ομίλου για το 2017 και το 2016, καθώς και για το εννεάμηνο του 2018 και 2017 παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα.

ΕΠΙΒΑΤΙΚΗ ΚΙΝΗΣΗ ΟΜΙΛΟΥ						
(μεγέθη σε χιλ.)	2017	2016	%	30.09.2018	30.09.2017	%
Επιβάτες από και προς προορισμούς στο εσωτερικό	5.903	5.725	3,1%	4.793	4.569	4,9%
Επιβάτες από και προς προορισμούς στο εξωτερικό	7.314	6.738	8,5%	6.035	5.651	6,8%
Σύνολο επιβατών	13.217	12.463	6,1%	10.828	10.220	5,9%
Μέσος όρος αριθμού επιβατών ανά πτήση	121	111	9,0%	126	120	5,0%

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

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

3.8.3 Παρουσίαση Στόλου Αεροσκαφών

Με ημερομηνία 30.09.2018, ο Όμιλος αριθμούσε 61 αεροσκάφη. Από τα αεροσκάφη αυτά, 49 είναι αεροσκάφη της Εταιρείας και 12 της θυγατρικής εταιρείας OLYMPIC AIR. Από αυτά, 4 είναι μισθωμένα με χρηματοδοτική μίσθωση και τα υπόλοιπα με λειτουργική μίσθωση.

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει το στόλο αεροσκαφών του Ομίλου με ημερομηνία 30.09.2018, σημειώνοντας ότι δεν περιλαμβάνει κατά πόσο η Εταιρεία ή κάποια από τις θυγατρικές της εταιρείες κατέχει τίτλους επί των αεροσκαφών ούτε κατά πόσο τα εν λόγω αεροσκάφη βρίσκονται σε επιχειρησιακή ετοιμότητα.

ΣΤΟΛΟΣ ΑΕΡΟΣΚΑΦΩΝ 30.09.2018				
Κατασκευαστής / Μοντέλο	Χειριστής		Με Χρηματοδοτική Μίσθωση	Με Λειτουργική Μίσθωση
	ΑEGEAN	Olympic Air		
Airbus A320ceo	37	-	4	33
Airbus A321ceo	11	-	-	11
Airbus A319ceo	1	-	-	1
Bombardier Dash 8 - Q400	-	8	-	8
Bombardier Dash 8 - 100	-	2	-	2
ATR 42-600	-	2	-	2

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Επίσης, η Εταιρεία έχει ένα ιδιόκτητο Lear jet 60, το οποίο χρησιμοποιεί σε πτήσεις air-taxi.

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με την Εταιρεία, το 2017, ο μέσος όρος ηλικίας του στόλου της (εξαιρουμένου του lear jet 60) ανέρχεται σε 9,2 έτη.

Οι λήξεις των λειτουργικών συμβάσεων ανά τύπο αεροσκάφους παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

ΕΤΟΣ ΛΗΞΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΣΥΜΒΑΣΕΩΝ ΑΝΑ ΤΥΠΟ ΑΕΡΟΣΚΑΦΟΥΣ						
	2020	2021	2022	2023	2024	Σύνολο
Airbus A320ceo	5	12	3	8	5	33
Airbus A321ceo	4	4	1	2	-	11
Airbus A319ceo	1	-	-	-	-	1
Bombardier Dash 8 - Q400	-	-	-	8	-	8
Bombardier Dash 8 - 100	-	2	-	-	-	2
ATR 42-600	-	2	-	-	-	2

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

3.9 Οργανωτική Διάρθρωση

3.9.1 Ο Όμιλος και οι Συμμετοχές του

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, η τελευταία δεν συμμετέχει σε επιχειρήσεις, κοινοπραξίες ή σε άλλη εταιρεία οποιασδήποτε μορφής, πλην των όσων παρατίθενται

στους κατωτέρω πίνακες, στους οποίους παρουσιάζονται οι άμεσες και οι έμμεσες συμμετοχές της Εταιρείας ως αυτές είχαν την 31.12.2016, την 31.12.2017 και την 30.09.2018.

Εταιρεία	Χώρα Δραστηριότητας	% Συμμετοχής	Μέθοδος Ενοποίησης	30.09.2018	31.12.2017	31.12.2016
				(ποσά σε €)		
OLYMPIC AIR	Ελλάδα	100,0%	Ολική	62.416,6	62.416,6	62.416,6
AEGEAN CYPRUS LTD	Κύπρος	100,0%	Ολική	10.000,0	10.000,0	10.000,0
Συμμετοχή σε θυγατρικές				72.416,6	72.416,6	72.416,6

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016 και 2017 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου 2018 επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Τα ποσοστά δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας σε όλες τις ανωτέρω συμμετοχές συμπίπτουν με το ποσοστό που κατέχει επί του σε κυκλοφορία μετοχικού κεφαλαίου των εταιρειών.

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

3.10 Πληροφορίες για τις Τάσεις

Η Εταιρεία δηλώνει ότι καμία σημαντική αρνητική μεταβολή δεν επηρέασε τις προοπτικές του Ομίλου της από την ημερομηνία των τελευταίων δημοσιοποιημένων επισκοπημένων Ενδιάμεσων Συνοπτικών Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, ήτοι την 30.09.2018 έως και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, δεν υφίσταται καμία γνωστή τάση, αβεβαιότητα, αίτημα, δέσμευση ή γεγονός που ευλόγως μπορεί να αναμένεται ότι θα επηρεάσει σημαντικά τις προοπτικές του Ομίλου τουλάχιστον για την τρέχουσα χρήση πλην των ακραίων μεταβολών των διεθνών τιμών πετρελαίου, των προϊόντων διύλισης πετρελαίου, της αυξημένης χωρητικότητας από τρίτους αερομεταφορείς τόσο στο εσωτερικό, όσο και στο εξωτερικό δίκτυο, καθώς και της σημαντικής μεταβολής της συναλλαγματικής ισοτιμίας μεταξύ USD και ευρώ.

3.11 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα

Σύμφωνα με το άρθρο 15 του Καταστατικού της Εταιρείας και το ν. 4548/2018, ανώτατο όργανο της Εταιρείας είναι η Γενική Συνέλευση των μετόχων της, η οποία διορίζει επίσης τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της εκτός από την περίπτωση του άρθρου 7 παρ. 3 του Καταστατικού της Εταιρείας (αντικατάσταση Συμβούλων εξ αιτίας θανάτου, παραίτησως κ.λπ.). Σύμφωνα με το άρθρο 6 του Καταστατικού της Εταιρείας και το ν. 4548/2018, όργανο Διοίκησής της είναι το Διοικητικό Συμβούλιο. Σημειώνεται ότι η Εταιρεία προτίθεται όπως προσαρμόσει το καταστατικό της με τις νέες διατάξεις του ν.4548/2018, ιδίως σε ό,τι αφορά τα θέματα εταιρικής διακυβέρνησης, καθώς και τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας μέχρι την επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.

Σύμφωνα με δήλωση της Εκδότριας τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα της Εταιρείας είναι τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου και ο Εσωτερικός Ελεγκτής.

Η διεύθυνση των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Εταιρείας είναι η έδρα της Εταιρείας στο Δήμο Κηφισιάς, επί της οδού Βιλτανιώτη 31, Τ.Κ. 14564.

3.11.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Σύμφωνα με το άρθρο 6 του ισχύοντος καταστατικού της Εταιρείας, η Εταιρεία διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο αποτελείται από επτά (7) μέλη έως δέκα πέντε (15) μέλη. Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να είναι και νομικό πρόσωπο. Στην περίπτωση αυτή, το νομικό πρόσωπο υποχρεούται να ορίσει ένα φυσικό πρόσωπο για την άσκηση των εξουσιών του νομικού προσώπου ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου. Παράλειψη του νομικού προσώπου να προβεί στον ορισμό φυσικού προσώπου για την άσκηση των αντίστοιχων εξουσιών εντός 15 ημερών από το διορισμό του νομικού προσώπου ως μέλους του διοικητικού συμβουλίου λογίζεται ως παραίτηση του νομικού προσώπου από τη θέση του μέλους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγεται με μυστική ψηφοφορία από τη Γενική Συνέλευση με τριετή θητεία, που παρατείνεται μέχρι τη λήξη της προθεσμίας εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση μετά τη λήξη της θητείας του και μέχρι τη λήψη της σχετικής απόφασης. Σε κάθε περίπτωση η θητεία δεν μπορεί να υπερβεί την τετραετία. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορούν να είναι μέτοχοι ή μη μέτοχοι και είναι πάντοτε επανεκλέξιμα.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από εκτελεστικά και μη μέλη, σύμφωνα με το ν. 3016/2002 περί εταιρικής διακυβέρνησης, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει. Ο αριθμός των μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου δεν πρέπει να είναι μικρότερος του 1/3 του συνολικού αριθμού των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και αν προκύψει κλάσμα στρογγυλοποιείται στον επόμενο ακέραιο αριθμό. Δύο (2) τουλάχιστον από τα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι ανεξάρτητα, δηλαδή, δεν έχουν καμία σχέση εξάρτησης με την Εταιρεία ή με συνδεδεμένα με αυτήν πρόσωπα, κατά την έννοια του άρθρου 4 του ν. 3016/2002 περί εταιρικής διακυβέρνησης, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.

Το τρέχον Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξελέγη αρχικά κατά την ετήσια τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, η οποία πραγματοποιήθηκε την 16.05.2018 και απαρτιζόταν από 12 μέλη, εκ των οποίων τρία (3) εκτελεστικά, εννέα (9) μη εκτελεστικά και τρία (3) εξ αυτών ανεξάρτητα, κατά την έννοια των διατάξεων του ν. 3016/2002. Ειδικότερα, η σημερινή σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου διαμορφώθηκε μετά από τη συγκρότησή του σε σώμα δυνάμει της απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου και την ανασυγκρότησή του σε σώμα στις 24.05.2018 κατόπιν της απώλειας του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου Θεόδωρου Βασιλάκη, ο οποίος έφυγε από τη ζωή στις 17 Μαΐου 2018 και της απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας να εξακολουθήσει τη διαχείριση και εκπροσώπηση της Εταιρείας από τα υπόλοιπα 11 μέλη του, εκ των οποίων τα δύο (2) είναι εκτελεστικά, ενώ τα εννέα (9) είναι μη εκτελεστικά και τρία (3) εξ αυτών είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά, κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 4 του ν. 3016/2002, χωρίς άμεση εκλογή νέου μέλους, σύμφωνα με τις διατάξεις του Καταστατικού της Εταιρείας και το νόμο.

ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	
ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ
Ευτύχιος Βασιλάκης του Θεοδώρου	Πρόεδρος – Εκτελεστικό Μέλος
Αναστάσιος Δαυίδ του Γεωργίου	Αντιπρόεδρος – Μη Εκτελεστικό Μέλος
Δημήτριος Γερογιάννης του Χριστόδουλου	Διευθύνων Σύμβουλος – Εκτελεστικό Μέλος
Γεώργιος Βασιλάκης του Θεοδώρου	Μη εκτελεστικό Μέλος
Χρήστος Ιωάννου του Λεωνίδα	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Κωνσταντίνος Καλαμάτας του Αλεξάνδρου	Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος
Αχιλλέας Κωνσταντακόπουλος του Βασιλείου	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Παναγιώτης Λασκαρίδης του Κωνσταντίνου	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Αλέξανδρος Μακρίδης του Νικολάου	Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος
Νικόλαος - Γεώργιος Νανόπουλος του Κωνσταντίνου	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Βίκτωρ Πιζάντε του Ανδρέα	Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, σύμφωνα με την από 16.05.2018 ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, ορίστηκε σε τρία (3) έτη, δηλαδή από την 16.05.2018 έως την 16.05.2021 και μπορεί να παραταθεί μέχρι την πρώτη Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας μετά τη λήξη της.

Οι κυριότερες δραστηριότητες που ασκούν, εκτός της Εταιρείας, τα μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων της Εταιρείας, οι οποίες είναι σημαντικές για την Εταιρεία, είναι οι ακόλουθες:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΘΕΣΗ ΣΤΟ Δ.Σ.	ΕΤΑΙΡΟΣ / ΜΕΤΟΧΟΣ
Αλέξανδρος Μακρίδης του Νικολάου	Μ. Γ. ΧΡΥΣΑΦΙΔΗΣ Α.Ε.	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος	93,89%
	TITAN Α.Ε.	Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος	-
	ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.	Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος	-
	AMERICAN COLLEGE OF GREECE	Μέλος Συμβουλίου Επιτρόπων	-
Γεώργιος Βασιλάκης του Θεοδώρου	ΑΛΙΜΟΣ ΓΙΩΤΙΝΓΚ ΝΑΕ	-	0,63%
	EVERGOLF Α.Ε.	Αντιπρόεδρος	-
	SPORTSLAND S.A.	Μέλος	-
	OCEAN 5 ΝΕΠΑ	Πρόεδρος	7,00%
	AUTOHELLAS ΑΤΕΕ	Εκτελεστικό Μέλος	-
Αναστάσιος Δαυίδ του Γεωργίου	COCA-COLA HBC Α.Γ.	Πρόεδρος	-
	SEA TRADE HOLDINGS INC.	Πρόεδρος	-
	3V Α.Ε.	Αντιπρόεδρος	5,34%
	ALPHEUS ADVISORS Α.Ε.	Αντιπρόεδρος	-

	EAGLE ENTERPRISES S.A.	Αντιπρόεδρος	-
	V. ATASAS TRAINING CENTER LTD	Διευθυντής	-
	NEPHELE NAVIGATION INC	Διευθυντής	25,00%
	BOVAL S.A.	Διευθυντής	-
	KAR-TESS HOLDING	Διευθυντής	-
	BEDRINA SARL	-	9,00%
	BLONDELL SARL	-	33,30%
	FATSA IMO SARL	-	99,36%
	FATSOULA IMO SARL	-	98,00%
	ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΕΜΦΙΑΛΩΣΕΩΝ Α.Ε.	-	16,66%
	NEW PETRINIA ΑΚΤΕΞΕ	-	33,33%
	RESDE Α.Ε.	-	28,73%
	RONDILATO Α.Ε.	-	33,33%
	ROKATO B.V.	-	20,00%
	BROADMILL MANAGEMENT LIMITED	-	100,00%
	BLUEHOUSE INVESTMENT ADVISORS LTD (CYPRUS)	Διευθυντής	50,00%
	BLUEHOUSE CAPITAL ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΠΡΟΩΘΗΣΗΣ ΑΓΟΡΑΣ, ΠΩΛΗΣΗΣ και ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε.	Αντιπρόεδρος	-
	T2 BLUEHOUSE CAPITAL GP LTD (CYPRUS)	Διευθυντής	-
	BLUEHOUSE CAPITAL HOLDINGS I LTD (CYPRUS)	Διευθυντής	-
	T2 BLUEHOUSE CAPITAL GP II LTD (CYPRUS)	Διευθυντής	-
	BLUEHOUSE ACCESSION PROPERTY HOLDINGS II LTD (CYPRUS)	Διευθυντής	-
	BLUEHOUSE CAPITAL ADVISORS SARL (LUXEMBOURG)	Διευθυντής	-
	BLUEHOUSE ACCESSION PROPERTY HOLDINGS III SARL (LUXEMBOURG)	Διευθυντής	-
	BLUEHOUSE PROPERTY FUND IV GP SARL (LUXEMBOURG)	Διευθυντής	-
	BLUEHOUSE PROPERTY HOLDINGS IV SARL (LUXEMBOURG)	Διευθυντής	-
	BLUEHOUSE CAPITAL ADVISORS LTD (CYPRUS)	Διευθυντής	-
	SEE CAR PARK MANAGERS SARL (LUXEMBOURG)	Διευθυντής	-
	ΤΗΔΕΩΣ ΠΑΡΚΙΝΓΚ ΧΩΡΟΣ ΣΤΑΘΜΕΥΣΗΣ Α.Ε.	Πρόεδρος	-
Νικόλαος - Γεώργιος Νανόπουλος του Κωνσταντίνου	EFG INVESTMENT & WEALTH SOLUTIONS HOLDING AG (ZURICH)	Πρόεδρος, Μη εκτελεστικός	-
	DIORAMA INVESTMENT FUNDS SICAR (LUXEMBOURG)	Πρόεδρος, Μη εκτελεστικός	-
Αχιλλέας Κωνσταντακόπουλος του Βασιλείου	ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΜΕΣΣΗΝΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος	25,00%
	ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ-ΓΕΩΡΓΙΚΗ-ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΝΟΡΑΜΑ	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος	25,00%

	ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ-ΓΕΩΡΓΙΚΗ-ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΝΑΒΑΡΙΝΟ BELLA VISTA	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος	25,00%
	Α.ΔΥ.ΜΕ Α.Ε. (πρώην ΓΙΑΝΜΕΝ Α.Ε.)	-	99,90%
	SPORTSLAND ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΣΠΟΡ-ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	-	50,00%
	CHIPITA S.A	Μέλος	-
	ΙΟΝΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.	Πρόεδρος	-
	ΚΟΣΤΑΤΕΡΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος	-
	ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΜΙΧΑΗΛ Α. ΚΑΡΑΓΕΩΡΓΗΣ	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος	-
	ΑΜΠΕΛΩΝΕΣ ΝΑΒΑΡΙΝΟ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΟΙΝΟΠΟΙΗΤΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος	-
	ΒΥΖΑΝΤΙΟ ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος	-
	CIEL SHIPMANAGEMENT S.A.	Γραμματέας/Ταμίας/Μέλος	-
	YACO MARITIME INVESTMENTS S.A.	Πρόεδρος/Μοναδικό μέλος	-
	ΚΟΣΤΑ ΚΡΟΥΖΙΝΓΚ Α.Ν.Τ.Ε.	Μέλος	-
	ΠΗΛΕΑΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος	-
	ΑΡΚΑΛ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Ι.Κ.Ε.	Εταίρος & Διαχειριστής	-
	Σ.Ε.Τ.Ε.(ΣΥΝΔΕΣΜΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ)	Μέλος	-
	ΙΔΡΥΜΑ ΚΑΠΕΤΑΝ ΒΑΣΙΛΗ ΚΑΙ ΚΑΡΜΕΝ ΚΩΝΣΤΑΝΤΑΚΟΠΟΥΛΟΥ	Πρόεδρος	-
	COSTA ΝΑΒΑΡΙΝΟ ΑΣΤΙΚΗ ΜΗ ΚΕΡΔΟΣΚΟΠΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Πρόεδρος	-
Χρήστος Ιωάννου του Λεωνίδα	YES ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΩΝ-ΕΠΙΣΙΤΙΣΤΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	Πρόεδρος	-
	CDSJ HOLDINGS LTD	Director	-
	CDSJ PROPERTIES	Διευθυντής	-
	CESA PROPERTIES LTD	Μέλος	-
	D&S JOANNOU (INVESTMENTS) LIMITED	Director	-
	DAKIS JOANNOU (HOLDINGS) LTD	Μέλος	-
	DJ INVESTMENTS LTD	Director	-
	DSI OVERSEAS HOLDINGS LTD	Διευθυντής	-
	JOANNOU & PARASKEVAIDES LTD	Διευθυντής	-
	J&P INSURANCE AGENCY LTD	Μέλος	-
	LEONIDAS ST. ΙΟΑΝΝΟΥ (INVESTMENTS) LTD	Διευθυντής	-
	LUMOCITY LTD	Διευθυντής	-
	MAHANIA ESTATE LIMITED	Μέλος	-
	NEA SALAMIS ESTATES LTD	Μέλος	-

NICE DAY DEVELOPMENTS LTD	Μέλος	-
NICE DAY PROPERTIES LTD	Σύμβουλος	-
S.D. FARMS LIMITED	Διευθυντής	-
SEA SHORE DEVELOPMENT CO. LIMITED	Μέλος	-
TEN GROUP SERVICES LTD	Μέλος	-
THREE H HOLDINGS LTD	Διευθυντής	-
WHITE SANDS ESTATES LIMITED	Μέλος	-
YISCO DEVELOPMENTS LTD	Director	-
ΑΚΙΝΗΤΑ ΣΙΑΝΤΕΚΛΑΙΡ ΛΙΜΙΤΕΔ	Μέλος	-
STEJO LTD	Διευθυντής	-
JCGH LTD	Διευθυντής	-
ΠΑΡΚΑ ΑΝΑΨΥΧΗΣ & ΑΘΛΗΤΙΣΜΟΥ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ Α.Ε.	Μέλος	-
J&P ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΕΡΓΑ Α.Ε.	Αντιπρόεδρος	-
FOOD PLUS ΑΕΒΕ	Μέλος	-
ΑΘΗΝΑΙΟΝ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.	Πρόεδρος	-
ΣΑΝΤΟΡΙΝΗ Α.Ε.	Πρόεδρος	-
ΚΕΡΚΥΡΑ CLUB MARINA Α.Ε.	Αντιπρόεδρος	-
3Χ Α.Ε.	Αντιπρόεδρος	-
ΡΟΪΔΗ Α.Ε.	-	Μέτοχος
TAMIRO ΑΚΤΞΕ	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος	-
SOHO Α.Ε.	-	Μέτοχος
ΚΥΚΛΑΜΙΝΟ ΑΕΚΤΕ	-	Μέτοχος
GALLERIA Α.Ε.	Αντιπρόεδρος	-
HPA Α.Ε.	-	Μέτοχος
ΣΑΡΩΝΙΚΟΣ ΑΕΚΤΕ	-	Μέτοχος
ΠΡΟΕΤ Α.Ε.	Σύμβουλος	-
J&P ΑΒΑΞ ΑΕ Εργοληπτική-Τουριστική- Εμπορική-Βιομηχανική-Οικοδομικών Υλικών και Μηχανημάτων	Πρόεδρος	-
J&P ΑΒΑΞ ΙΚΤΕΟ Α.Ε.	Αντιπρόεδρος	-
E-CONSTRUCTION ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΥΛΗΣ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΟΥ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΕΛΛΗΝΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΩΝ	Αντιπρόεδρος	-
ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ	Πρόεδρος	-
J&P ΑΒΑΞ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε. (ΠΡΩΗΝ ΕΔΙ ΑΚΙΝΗΤΑ ΕΥΒΟΙΑΣ-29/4/08	Πρόεδρος	-
BRANCH ΡΟΥΜΑΝΙΑΣ	Μέλος του Management Board	-
BRANCH ΒΟΥΛΓΑΡΙΑΣ	Μέλος του Management Board	-
BRANCH ΑΛΒΑΝΙΑΣ	Μέλος του Management Board	-

	BRANCH ΠΟΛΩΝΙΑΣ	Μέλος του Management Board	-
	J&P POLSKA sp. z.o.o. (100% θυγατρική εταιρεία της J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε. στην Πολωνία)	Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου	-
	ΜΑΡΙΝΑ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΟΥ ΛΙΜΕΝΑ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ με δ.τ. «ΜΑΡΙΝΑ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.» (πρώην Μαρίνα Φαλήρου)	Πρόεδρος	-
	«JPA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΗΡΙΟΥ ΝΟΜΑΡΧΙΑΚΗΣ ΑΥΤΟΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΤΡΙΚΑΛΩΝ – ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ με δ.τ. «JPA ΤΡΙΚΑΛΩΝ Α.Ε. – ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ»	Πρόεδρος	-
	«TASK J&P-ΑΒΑΞΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ – ΤΕΧΝΙΚΗ-ΕΜΠΟΡΙΚΗ- ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΩΝ ΕΡΓΩΝ με δ.τ. «TASK J&P ΑΒΑΞ Α.Ε.»	Αντιπρόεδρος	-
	A&P PARASKEVAIDES (OVERSEAS) LIMITED	Director	-
	CONSPHEL CONSTRUCTION SPECIALIST (ISLE OF MAN) LIMITED	Director	-
	JOPACO HOLDINGS SA	Director	-
	TER-ELLEN	Μέλος	-
	J&P (OVERSEAS) LTD	Alternate Director of Dakis Joannou	-
	ΑΤΤΙΚΕΣ ΔΙΑΔΡΟΜΕΣ Α.Ε.	Α' Αντιπρόεδρος	-
	J&P ΝΤΙΒΕΛΟΠΜΕΝΤ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	Πρόεδρος	-
	J&P DEVELOPMENT SOCIETATE TEHNICA IMOBILIARA PE ACTIUNI ATENA GRECIA SUCURSALA ROMANIA	Εκπρόσωπος	-
	5N ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΡΓΟΛΗΠΤΙΚΗ Α.Ε.	Πρόεδρος	-
	BUPRA DEVELOPMENTS S.R.L.	-	Μέτοχος
	CONCURENT REAL INVESTMENTS S.R.L.	-	Μέτοχος
	FAETHON DEVELOPMENT S.R.L	Administrator	-
	QUIDA INVESTMENTS Sp.z.o.o.	Chairman	-
	3G Α.Ε.	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος	-
	«VOLTERRA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» και το δ.τ. «VOLTERRA Α.Ε.» (πρώην «ΑΡΓΕΣΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΩΝ ΠΗΓΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» και δ.τ «ΑΡΓΕΣΤΗΣ Α.Ε.»	Σύμβουλος	-
	Smile Sarl, SPF	Μέλος	-
	Mississauga Enterprises Co.	-	Μέτοχος
	Epirus Holding Corp.	-	Μέτοχος
Ευύχιος Βασιλάκης του Θεοδώρου	AUTOHELLAS ATEE	Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος,	-

		εκτελεστικό μέλος	
	OLYMPIC AIR A.E.	Πρόεδρος, εκτελεστικό μέλος	-
	SPORTSLAND SA	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος	-
	FOURLIS	Ανεξάρτητος Αντιπρόεδρος & ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος	-
	HOUSEMARKET	Ανεξάρτητος Αντιπρόεδρος & ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος	-
	TEMES	Μέλος, μη εκτελεστικό	-
	LAMDA DEVELOPMENT	Μέλος ανεξάρτητο και μη εκτελεστικό & μέλος Επιτροπής Ελέγχου	-
	ΒΙΛΟΡΝΟΣ ΑΞΤΕ	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος	100,00%
	EVERGOLF SA	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος	-
	ΑΟΥΤΟ ΝΤΗΛ Π.&Ρ.ΔΑΒΑΡΗ ΑΒΕΕ	Μέλος, εκτελεστικό	-
	ΧΙΟΥΝΤΑΙ ΕΛΛΑΣ Π.& Ρ. ΔΑΒΑΡΗ ΑΒΕΕ	Μέλος, εκτελεστικό	-
	ΣΕΤΕ	Αντιπρόεδρος	-
	ΣΕΒ	Μέλος	-

Πηγή: Κατά δήλωση των μελών του Δ.Σ.

Τρόπος Λειτουργίας και Αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου

Σύμφωνα με το άρθρο 11 του Καταστατικού, το Διοικητικό Συμβούλιο, ενεργώντας συλλογικά, έχει τη διοίκηση και διαχείριση των εταιρικών υποθέσεων. Αποφασίζει γενικά για κάθε ζήτημα που αφορά την Εταιρεία εκτός από εκείνα που είτε από το Νόμο, είτε από το Καταστατικό, έχει αρμοδιότητα η Γενική Συνέλευση των μετόχων. Στις αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου συμπεριλαμβάνεται και η έκδοση ομολογιακού δανείου, με εξαίρεση τα μετατρέψιμα ομολογιακά δάνεια, για τα οποία ισχύουν τα αναφερόμενα στο άρθρο 3 του Καταστατικού, και τα ομολογιακά δάνεια με δικαίωμα απόληψης κερδών, για τα οποία μόνη αρμόδια είναι η Γενική Συνέλευση. Ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, το Διοικητικό Συμβούλιο:

(α) Εκπροσωπεί την Εταιρεία δικαστικά και εξώδικα.

(β) Αρχίζει και διεξάγει δίκες, ενεργεί κατασχέσεις, εγγραφές προσημειώσεων και υποθηκών, συναινεί σε άρση τους, παραιτείται από προνόμια, αγωγές και ένδικα μέσα, συμβιβάζεται δικαστικά και εξώδικα και συνομολογεί διαιτησίες.

(γ) Αποκτά, συνιστά ή μεταβιβάζει εμπράγματα και ενοχικά δικαιώματα σε κινητά και ακίνητα με την επιφύλαξη του άρθρου 10 του ν. 2190/20 (πλέον άρθρο 19 του ν. 4548/2018) και αποδέχεται υποχρεώσεις, συνάπτει κάθε μορφής συμβάσεις, με την επιφύλαξη του άρθρου 23α του ν. 2190/1920 (πλέον των άρθρων 99-101 του ν.4548/2018), συμμετέχει σε διαγωνισμούς δημοσίων ή άλλους καθώς και σε δημόσιες ή ιδιωτικές, μειοδοτικές ή πλειοδοτικές δημοπρασίες.

(δ) Διορίζει, τοποθετεί και παύει υπαλλήλους και αντιπροσώπους της Εταιρείας, ρυθμίζει τις απολαβές και μισθούς τους και παρέχει και ανακαλεί κάθε γενική και ειδική πληρεξουσιότητα για λογαριασμό της Εταιρείας.

(ε) Εκδίδει, αποδέχεται και υπογράφει ή εγγυάται ή οπισθογραφεί γραμμάρια σε διαταγή, συναλλαγματικές, επιταγές όπως και κάθε τίτλο σε διαταγή.

(στ) Καθορίζει γενικά τις δαπάνες της Εταιρείας.

(ζ) Ελέγχει τα βιβλία και το Ταμείο της Εταιρείας, καταρτίζει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, προτείνει τις αποσβέσεις που γίνονται στις εγκαταστάσεις και τις επισφαλείς απαιτήσεις και προτείνει τα μερίσματα και τα κέρδη που θα διανεμηθούν.

(η) Κανονίζει την εσωτερική λειτουργία της Εταιρείας και εκδίδει τους σχετικούς κανονισμούς, και γενικά επιχειρεί κάθε πράξη διοίκησης της Εταιρείας και διαχείρισης της περιουσίας της και έχει κάθε εξουσία και δικαίωμα για τη διαχείριση των εταιρικών συμφερόντων και την ενέργεια κάθε πράξης για την πραγμάτωση των σκοπών που επιδιώκει η Εταιρεία.

(θ) λαμβάνει κάθε είδους δάνειο ή πίστωση με ή χωρίς ειδική εγγύηση και παρέχει δάνεια σε εταιρείες με τις οποίες η Εταιρεία έχει επιχειρηματικές σχέσεις, χάριν του εταιρικού σκοπού.

(ι) Παρέχει παντός τύπου εγγυήσεις για πιστωτικά έγγραφα ή υποχρεώσεις που έχουν αναλάβει εταιρείες στις οποίες η Εταιρεία μπορεί να έχει συμφέροντα ή συμμετοχή, καθώς και για πιστωτικά έγγραφα ή υποχρεώσεις που έχουν αναληφθεί από επιχειρήσεις ή πρόσωπα με τα οποία η εταιρεία μπορεί να έχει επιχειρηματικές σχέσεις.

(ια) Εκδίδει και συντάσσει παντός είδους πιστωτικά έγγραφα, αποδέχεται και οπισθογραφεί αυτά, συμπεριλαμβανομένων και υποχρεώσεων με ή χωρίς εμπράγματα ασφάλεια.

(ιβ) Γενικά, φέρει εις πέρας και εκτελεί κάθε πράξη, σύμβαση και σχετική συναλλαγή, παρεμπόπτουσα ή συμπληρωματική, η οποία είναι αναγκαία ή σκόπιμη για την επίτευξη των σκοπών της Εταιρείας.

Η Εταιρεία εκπροσωπείται ενώπιον τρίτων, καθώς και ενώπιον οιασδήποτε Δημόσιας, Δικαστικής ή άλλης Αρχής, από το Διοικητικό Συμβούλιό της. Το Διοικητικό Συμβούλιο δικαιούται, με ειδική απόφασή του, να αναθέτει την εκπροσώπηση της Εταιρείας σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, ανεξάρτητα αν είναι ή δεν είναι μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Επίσης, σύμφωνα με το άρθρο 9 του Καταστατικού της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο συνέρχεται στην έδρα της Εταιρείας, κάθε φορά που ο νόμος, το Καταστατικό ή οι ανάγκες της Εταιρείας το απαιτούν, σε ημέρα και ώρα οριζόμενη από τον Πρόεδρο ή τον Αντιπρόεδρο που τον αναπληρώνει, ή όποτε τουλάχιστον δύο (2) από τους συμβούλους ζητήσουν εγγράφως τούτο. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συνεδριάζει με τηλεδιάσκεψη σύμφωνα με το άρθρο 90 παρ. 4 του ν. 4548/2018. Στην περίπτωση αυτή η πρόσκληση προς τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου περιλαμβάνει τις αναγκαίες πληροφορίες και τεχνικές οδηγίες για τη συμμετοχή τους στη συνεδρίαση. Επίσης, κάθε μέλος του διοικητικού συμβουλίου μπορεί να αξιώσει να διεξαχθεί η συνεδρίαση με τηλεδιάσκεψη ως προς αυτόν, αν κατοικεί σε άλλη χώρα από εκείνη όπου διεξάγεται η συνέλευση ή αν υπάρχει άλλος σπουδαίος λόγος, ιδίως ασθένεια ή αναπηρία.

3.11.2 Επιτροπή Ελέγχου της Εκδότριας

Σύμφωνα με τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας και τον Κανονισμό Λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου, η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από τρία (3) τουλάχιστον μέλη και συγκεκριμένα από μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, που εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας. Η Επιτροπή Ελέγχου συγκαλείται από τον Πρόεδρό της ή σε περίπτωση απουσίας ή κωλύματός του, από τον αναπληρωτή του, ο οποίος ασκεί χρέη Προέδρου. Οι αποφάσεις λαμβάνονται κατά πλειοψηφία των μελών της και σε περίπτωση ισοψηφίας υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου. Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου της Εταιρείας, στο σύνολό τους, διαθέτουν αποδεδειγμένα επαρκή γνώση στον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία (σύμφωνα με την από 16.05.2018 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας) και είναι στην πλειονότητά τους ανεξάρτητα από την Εταιρεία, κατά την έννοια των διατάξεων του ν. 3016/2002, όπως ισχύει.

Σύμφωνα με τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας, ο Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου της Εταιρείας ορίζεται από τα μέλη της ή εκλέγεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας και είναι ανεξάρτητος από την Εταιρεία κατά την έννοια των διατάξεων του ν. 3016/2002, όπως ισχύει. Σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου, ο οποίος εγκρίθηκε από το Δ.Σ. της Εταιρείας στη συνεδρίαση της 25.10.2018, το πρόσωπο του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου δεν μπορεί να είναι το ίδιο με το πρόσωπο του Προέδρου της Επιτροπής Ελέγχου.

Η υφιστάμενη σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου της Εταιρείας αποτελείται από τα εξής μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα οποία εξελέγησαν με την από 16.05.2018 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας και έχουν τριετή θητεία:

- κ. Αλέξανδρο Μακρίδη – ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
- κ. Κωνσταντίνο Καλαμάτα – ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
- κ. Νικόλαο – Γεώργιο Νανόπουλο – μη εκτελεστικό μέλος

Ο κ. Αλέξανδρος Μακρίδης είναι ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και, τόσο κατά την ημερομηνία εκλογής του όσο και κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, πληροί τις προϋποθέσεις ανεξαρτησίας, όπως προβλέπονται από τις διατάξεις του αρ. 4 του ν. 3016/2002. Ο κ. Μακρίδης διαθέτει αποδεδειγμένα επαρκή γνώση ελεγκτικής και λογιστικής και καθορίστηκε Πρόεδρος κατά την 1η συνεδρίαση της Επιτροπής Ελέγχου που πραγματοποιήθηκε την 18η Ιουνίου 2018. Είναι απόφοιτος του Πανεπιστημίου Yale σε Χρηματοοικονομικά και Νομικά και απόφοιτος του Πανεπιστημίου Harvard σε Χρηματοοικονομικά, ενώ είναι Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας Χρυσάφιδης Α.Ε. και μέλος Δ.Σ. σε εταιρείες όπως TITAN Α.Ε., ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε., American College of Greece και ALBA, καθώς και Γενικός Γραμματέας του Σ.Ε.Β.. Επίσης, σημειώνεται ότι έχει διατελέσει, τη διετία 2012-2013, μέλος της Επιτροπής Ελέγχου της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε., ενώ σήμερα είναι αναπληρωματικό μέλος της Επιτροπής Ελέγχου της TITAN Α.Ε.

Ο κ. Κωνσταντίνος Καλαμάτας είναι ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και, τόσο κατά την ημερομηνία εκλογής τους όσο και κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, πληροί τις προϋποθέσεις ανεξαρτησίας, όπως προβλέπονται από τις διατάξεις του αρ. 4 του ν. 3016/2002. Είναι απόφοιτος της Σχολής Ικάρων, του University of South Carolina σε Ασφάλεια Πτήσεων-Εδάφους και Management, καθώς και του Τμήματος Πολιτικών Επιστημών και Διεθνών Σχέσεων του Παντείου

Πανεπιστημίου. Έχει διατελέσει Αντιπρόεδρος- Γενικό Επιτελείο Αεροπορίας, Υπαρχηγός Επιτελείου ΓΕΕΘΑ της Διεύθυνσης Οικονομικού, ενώ συμμετείχε σε αρκετές επιτροπές/ συμβούλια εξοπλιστικών, οικονομικών και επιχειρησιακών θεμάτων, ανεξάρτητων σχολών και μονάδων.

Ο κ. Νικόλαος – Γεώργιος Νανόπουλος είναι μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, κατέχει πτυχίο Μηχανολογίας από το Massachusetts Institute of Technology (MIT) και μεταπτυχιακό τίτλο σπουδών σε Οικονομικά και Διοίκηση Επιχειρήσεων από το Πανεπιστήμιο London School of Economics (LSE) και το Πανεπιστήμιο INSEAD. Επίσης, κατέχει Διδακτορικό Οικονομικών από το Πανεπιστήμιο του Reading. Έχει διατελέσει Αντιπρόεδρος της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών, Διευθύνων Σύμβουλος της τράπεζας Eurobank Ergasias, Senior Manager στο Treasury Department της Παγκόσμιας Τράπεζας, ενώ συμμετέχει σε Δ.Σ. εταιρειών.

Σύμφωνα με τον Κανονισμό της Επιτροπής Ελέγχου, δια της αποφάσεως της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, με την οποία εκλέγονται τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου, αιτιολογούνται επαρκώς τα προσόντα των προτεινόμενων μελών της Επιτροπής Ελέγχου, καθώς και το γεγονός της ανεξαρτησίας των εκλεγόμενων ανεξάρτητων μελών. Επιπλέον, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξασφαλίζει κατάλληλη ενημέρωση και εκπαίδευση σε κάθε μέλος της Επιτροπής Ελέγχου, ώστε να καθίσταται δυνατή η αποτελεσματική άσκηση των καθηκόντων του. Απαγορεύεται η συμμετοχή στην Επιτροπή Ελέγχου προσώπων που κατέχουν παράλληλες θέσεις ή ιδιότητες ή που διενεργούν συναλλαγές ασυμβίβαστες με το σκοπό της εν λόγω Επιτροπής. Με την επιφύλαξη των ανωτέρω, η συμμετοχή προσώπου στην Επιτροπή Ελέγχου δεν αποκλείει τη συμμετοχή του σε άλλη Επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου, εφόσον αυτό δεν επηρεάζει την ορθή εκτέλεση των καθηκόντων του προσώπου ως μέλους της Επιτροπής Ελέγχου.

Η Επιτροπή Ελέγχου παρακολουθεί και εποπτεύει τη διενέργεια του Εσωτερικού Ελέγχου από την Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου, συνεδριάζει τακτικά εντός εκάστου ημερολογιακού τριμήνου κάθε χρόνου, ήτοι τουλάχιστον τέσσερις (4) φορές ανά έτος, τηρώντας σχετικά πρακτικά των συνεδριάσεων. Συνεδριάζει έκτακτα, όταν κατά την κρίση του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου ή του Προέδρου της Επιτροπής Ελέγχου το επιβάλλουν ειδικές συνθήκες. Στις συνεδριάσεις αξιολογούνται και αξιοποιούνται τα ευρήματα του ελεγκτικού έργου των οργάνων των εποπτικών αρχών και της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου και συντάσσονται αναφορές προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου, η Επιτροπή Ελέγχου συσκέπτεται τουλάχιστον μία φορά ανά τρίμηνο με τον επικεφαλής της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου για τη συζήτηση θεμάτων της αρμοδιότητάς του, καθώς και προβλημάτων που, ενδεχομένως, προκύπτουν από τους εσωτερικούς ελέγχους. Επιπρόσθετα, ο Κανονισμός προβλέπει ότι η Επιτροπή Ελέγχου καλεί, όποτε κρίνει σκόπιμο, τον επικεφαλής της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου, για να παρακολουθεί συγκεκριμένες συνεδριάσεις ή συγκεκριμένα θέματα της ημερήσιας διάταξης και να εκθέτει άποψη επί αυτών. Συναφώς, σύμφωνα με τον ίδιο Κανονισμό, η Επιτροπή Ελέγχου ενημερώνεται επί του ετήσιου προγράμματος ελέγχων της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου πριν από την εφαρμογή του και ζητεί το ετήσιο σχέδιο δραστηριοτήτων της.

Η Επιτροπή Ελέγχου λειτουργεί ως ένα αντικειμενικό σώμα, το οποίο είναι υπεύθυνο για την επισκόπηση και αξιολόγηση των ελεγκτικών πρακτικών και της απόδοσης των εσωτερικών και εξωτερικών ελεγκτών. Βασική λειτουργία της Επιτροπής Ελέγχου είναι να

επικουρεί το Διοικητικό Συμβούλιο στην εκτέλεση των καθηκόντων του, επιβλέποντας τις διαδικασίες χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, τις πολιτικές και το σύστημα εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας. Οι βασικές αρμοδιότητες της Επιτροπής Ελέγχου της Εταιρείας, σε συμμόρφωση με την παρ. 3 του άρθρου 44 του ν. 4449/2017, έχουν ως εξής:

α) ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας 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 της τελευταίας,

δ) παρακολουθεί τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων και ιδίως την απόδοσή του, λαμβάνοντας υπόψη οποιαδήποτε πορίσματα και συμπεράσματα της Επιτροπής Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων σύμφωνα με την παρ. 6 του άρθρου 26 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014 και την παρ. 5 του άρθρου 44 του Ν. 4449/2017,

ε) επισκοπεί και παρακολουθεί την ανεξαρτησία των ορκωτών ελεγκτών λογιστών ή των ελεγκτικών εταιρειών σύμφωνα με τα άρθρα 21, 22, 23, 26 και 27, καθώς και το άρθρο 6 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014 και ιδίως την καταλληλότητα της παροχής μη ελεγκτικών υπηρεσιών στην ελεγχόμενη οντότητα σύμφωνα με το άρθρο 5 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014,

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 σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014, εκτός εάν εφαρμόζεται η παρ. 8 του άρθρου 16 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014,

ζ) γνωμοδοτεί για την έγκριση και αναθεώρηση των Κανονισμών Λειτουργίας της Εταιρείας, του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, καθώς και υποβάλλει κατά την κρίση της πρόταση για την αναθεώρηση του Κανονισμού Λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου.

Επιπρόσθετα, η Επιτροπή Ελέγχου παρακολουθεί και επιθεωρεί την ορθή λειτουργία της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου σύμφωνα με τα επαγγελματικά πρότυπα και λαμβάνει γνώση του έργου της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου και των εκθέσεών της. Ο υπεύθυνος της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο και στην Επιτροπή Ελέγχου.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου οφείλουν να συνεργάζονται και να παρέχουν πληροφορίες τόσο στην υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου όσο και στην Επιτροπή Ελέγχου και γενικά να διευκολύνουν με κάθε τρόπο το έργο τους. Ειδικότερα, το Διοικητικό Συμβούλιο εξασφαλίζει στην Επιτροπή Ελέγχου τη συνδρομή εξωτερικού συμβούλου, εφόσον η Επιτροπή Ελέγχου το αιτηθεί αιτιολογημένα, θέτοντας στη διάθεσή της τα απαραίτητα κονδύλια για το σκοπό αυτό. Η διοίκηση της Εταιρείας οφείλει να τους παρέχει όλα τα απαραίτητα μέσα για τη διευκόλυνση του έργου τους. Η Επιτροπή Ελέγχου διαθέτει πλήρη

πρόσβαση σε κάθε στοιχείο της Εταιρείας που χρειάζεται για τη διενέργεια των καθηκόντων της και η Εταιρεία θέτει στη διάθεση της Επιτροπής Ελέγχου κάθε πρόσωπο το οποίο η Επιτροπή κρίνει απαραίτητο.

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

Σύμφωνα με δήλωση των μελών των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων της Εταιρείας, δεν υφίστανται συγκρούσεις ή δυνητικές συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ των υποχρεώσεων που έχει έναντι της Εταιρείας οποιοδήποτε πρόσωπο ανήκει στα Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα της Εταιρείας και των ιδιωτικών συμφερόντων ή/και άλλων υποχρεώσεων του προσώπου αυτού.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου οφείλουν να απέχουν από την επιδίωξη ιδίων συμφερόντων που αντιβαίνουν στα συμφέροντα της Εταιρείας. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου οφείλουν να αποκαλύπτουν στα υπόλοιπα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου τα σημαντικά ίδια συμφέροντά τους που ενδέχεται να επηρεάζονται άμεσα από συναλλαγές ή αποφάσεις της Εταιρείας, καθώς και κάθε άλλη σύγκρουση ιδίων συμφερόντων με αυτών της Εταιρείας ή συνδεδεμένων με αυτήν επιχειρήσεων, όπως αυτές ορίζονται στην εκάστοτε κείμενη νομοθεσία, που ανακύπτει κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.

3.11.4 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 άρθρο 43ββ και το άρθρο 107α του ν. 2190/1920, όπως αντικαταστάθηκαν από το άρθρο 152 και το άρθρο 153 του ν. 4548/2018, αντίστοιχα, το ν.3016/2002, τις διατάξεις του άρθρου 44 του ν.4449/2017 (Επιτροπή Ελέγχου) σε συνδυασμό με τα αναφερόμενα στην με αριθ. πρωτ. 1302/28.4.2017 επιστολή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και την απόφαση 5/204/14.11.2000 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν. Η Εταιρεία, με την από 16 Μαΐου 2018 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, έχει αποφασίσει αυτοβούλως να υιοθετήσει και να εφαρμόζει τον Ελληνικό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης για τις Εισηγμένες Εταιρείες του Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (ΣΕΒ), όπως αναθεωρήθηκε το 2013 και ισχύει (καλούμενος εφεξής ο «Κώδικας»). Ο Κώδικας αυτός βρίσκεται στον ιστότοπο του ομίλου Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε., στην ακόλουθη ηλεκτρονική διεύθυνση <https://www.helex.gr/documents/10180/2227277/ESED+Kodikas+FEB+2015+-+A4+-+FINAL+-+Internet.pdf/a1b406ab-52e4-4d76-a915-9abefd0a9d09>

Η Εταιρεία δύναται να προβαίνει σε τροποποιήσεις στον Κώδικα και στις Αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης που εφαρμόζει. Λαμβανομένου υπόψη του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας της Εταιρείας, όπως αναθεωρήθηκε με την από 30.08.2018 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της, οι αποκλίσεις του Κώδικα που εφαρμόζει η Εταιρεία σε σχέση με τις γενικές ή ειδικές αρχές που προβλέπονται για τις εισηγμένες εταιρείες, παρατίθενται στον πίνακα που ακολουθεί. Σημειώνεται ότι οι αποκλίσεις, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Ελληνικό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης αναφέρονται και αιτιολογούνται στην ετήσια έκθεση της Εταιρείας και συγκεκριμένα στην ενότητα που αφορά στην εταιρική διακυβέρνηση.

Ελληνικός Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης	Επεξήγηση/Αιτιολόγηση απόκλισης από τις ειδικές πρακτικές του Ελληνικού Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης
Ρόλος και Αρμοδιότητες Διοικητικού Συμβουλίου	Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει συστήσει ξεχωριστές επιτροπές που να προΐστανται στη διαδικασία υποβολής υποψηφιοτήτων για εκλογή στο Διοικητικό Συμβούλιο και να προετοιμάζουν προτάσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο όσον αφορά στις αμοιβές των εκτελεστικών μελών και των βασικών ανώτατων στελεχών, δεδομένου ότι η πολιτική της Εταιρείας σε σχέση με τις αμοιβές αυτές είναι σταθερή και διαμορφωμένη.
Μέγεθος και Σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	<p>Το 1/3 του Διοικητικού Συμβουλίου δεν αποτελείται από ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη απαλλαγμένα από συγκρούσεις συμφερόντων με την Εταιρεία και από στενούς δεσμούς με τη Διοίκηση, τους βασικούς μετόχους ή την Εταιρεία. Αποτελείται από 2 εκτελεστικά μέλη, 6 μη εκτελεστικά μέλη, και 3 ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη. Με τη συγκεκριμένη ισορροπία έχει διασφαλισθεί στη διάρκεια όλων των τελευταίων ετών η αποτελεσματική και παραγωγική λειτουργία του.</p> <p>Το Διοικητικό Συμβούλιο δε διορίζει ανεξάρτητο Αντιπρόεδρο, προερχόμενο από τα ανεξάρτητα μέλη του, αλλά μη εκτελεστικό.</p>
Καθήκοντα και συμπεριφορά των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	<p>Δεν υφίσταται υποχρέωση αναλυτικής γνωστοποίησης τυχόν επαγγελματικών δεσμεύσεων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (συμπεριλαμβανομένων και σημαντικών μη εκτελεστικών δεσμεύσεων σε εταιρείες και μη κερδοσκοπικά ιδρύματα) πριν από το διορισμό τους στο Διοικητικό Συμβούλιο ούτε περιορισμός στον αριθμό των Διοικητικών Συμβουλίων εισηγμένων εταιρειών στα οποία μπορούν να συμμετέχουν, εφόσον μέχρι στιγμής όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορούν να ανταποκριθούν στα καθήκοντα τους, αφιερώνουν επαρκή χρόνο σε αυτά και ενημερώνονται για τις εξελίξεις στα θέματα που άπτονται των καθηκόντων τους.</p> <p>Δεν απαιτείται έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου για το διορισμό εκτελεστικού του μέλους σε εταιρεία που δεν είναι θυγατρική ή συνδεδεμένη. Ωστόσο, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου οφείλουν να αποκαλύπτουν στα υπόλοιπα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου τα σημαντικά ίδια συμφέροντά τους που ενδέχεται να επηρεάζονται άμεσα από συναλλαγές ή αποφάσεις της Εταιρείας, καθώς και κάθε άλλη σύγκρουση ιδίων συμφερόντων με αυτών της Εταιρείας ή συνδεδεμένων με αυτήν επιχειρήσεων, όπως αυτές ορίζονται στην εκάστοτε κείμενη νομοθεσία, που ανακύπτει κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.</p>
Ανάδειξη υποψήφιων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	Δεν υφίσταται επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων για το Διοικητικό Συμβούλιο, καθώς λόγω της δομής και λειτουργίας της Εταιρείας η συγκεκριμένη επιτροπή δεν αξιολογείται ως απαραίτητη κατά την παρούσα χρονική στιγμή.
Λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου	<p>Το Διοικητικό Συμβούλιο στην αρχή κάθε ημερολογιακού έτους δεν υιοθετεί ημερολόγιο συνεδριάσεων και 12μηνο πρόγραμμα δράσης καθώς είναι ευχερής η σύγκληση και συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου, όταν το επιβάλλουν οι ανάγκες της Εταιρείας ή ο νόμος, χωρίς την ύπαρξη προκαθορισμένου προγράμματος δράσεως.</p> <p>Ο Πρόεδρος δεν έχει σε τακτική βάση συναντήσεις με τα μη εκτελεστικά μέλη, χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών, για να συζητά την επίδοση και τις αμοιβές των τελευταίων, και άλλα σχετικά ζητήματα, καθώς οποιοδήποτε θέμα συζητείται παρουσία όλων των μελών.</p> <p>Δεν υπάρχουν προγράμματα εισαγωγικής ενημέρωσης που να διασφαλίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο για τα νέα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ούτε διαρκή επαγγελματική επιμόρφωση για τα υπόλοιπα μέλη καθώς προτείνονται προς εκλογή ως μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου πρόσωπα που διαθέτουν ικανή και αποδεδειγμένη εμπειρία και οργανωτικές -διοικητικές ικανότητες</p> <p>Δεν υπάρχει συγκεκριμένη πρόβλεψη για την παροχή επαρκών πόρων</p>

	στις επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου για την εκπλήρωση των καθηκόντων τους καθώς και για την πρόσληψη εξωτερικών συμβούλων, καθώς οι σχετικοί πόροι εγκρίνονται ανά περίπτωση από την διοίκηση της Εταιρείας, με βάση τις εκάστοτε εταιρικές ανάγκες.
Αξιολόγηση του Διοικητικού Συμβουλίου	Δεν υφίσταται θεσμοθετημένη διαδικασία με σκοπό την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του Διοικητικού Συμβουλίου και των επιτροπών του ούτε αξιολογείται η επίδοση του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου κατά τη διάρκεια διαδικασίας στην οποία προΐσταται ο ανεξάρτητος Αντιπρόεδρος ή άλλο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ελλείπει ανεξάρτητου Αντιπροέδρου. Η διαδικασία αυτή δε θεωρείται ως αναγκαία σύμφωνα με την οργανωτική δομή της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν περιγράφει συνοπτικά στην ετήσια δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης τη διαδικασία αξιολόγησης του ίδιου, καθώς και των επιτροπών του καθώς δεν υφίστανται σχετικές διαδικασίες αξιολόγησης.
Επιτροπή Ελέγχου	Η Τακτική Γ.Σ., στις 10.05.2017, (προ)ενέκρινε συνολικές αμοιβές ποσού €36.000 για το έτος 2017 για τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου της Εταιρείας. Ομοίως, η Τακτική Γ.Σ., στις 16.05.2018, (προ)ενέκρινε συνολικές αμοιβές ποσού €36.000 για το έτος 2018 για τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου της Εταιρείας.
Αμοιβές	Οι συμβάσεις των εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου δεν προβλέπουν ότι το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να απαιτήσει την επιστροφή όλου ή μέρους του bonus που έχει απονεμηθεί, λόγω αναθεωρημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων προηγούμενων χρήσεων ή γενικώς βάσει εσφαλμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό του bonus αυτού. Δεν υφίσταται επιτροπή αμοιβών, αποτελούμενη αποκλειστικά από μη εκτελεστικά μέλη, ανεξάρτητα στην πλειονότητα τους, η οποία έχει ως αντικείμενο τον καθορισμό των αμοιβών των εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και κατά συνέπεια δεν υπάρχουν ρυθμίσεις για τα καθήκοντα της εν λόγω επιτροπής, τη συχνότητα συνεδριάσεων της και για άλλα θέματα που αφορούν στη λειτουργία της. Η σύσταση της εν λόγω επιτροπής, σύμφωνα με τη δομή και λειτουργία της Εταιρείας δεν έχει αξιολογηθεί ως αναγκαία μέχρι σήμερα. Η αμοιβή κάθε εκτελεστικού μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου δεν εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο μετά από πρόταση της επιτροπής αμοιβών, χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών αυτού, δεδομένου ότι δεν υφίσταται επιτροπή αμοιβών. Οι πάσης φύσεως αμοιβές και παροχές προς τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθορίζονται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και σύμφωνα με τα όσα προβλέπονται στο ν. 2190/1920. Στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι δυνατό να χορηγηθεί αποζημίωση, το ύψος της οποίας ορίζεται με ειδική απόφαση της τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Κάθε άλλη αμοιβή ή αποζημίωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, επιβαρύνει την Εταιρεία, αν εγκριθεί με ειδική απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.
Γενική Συνέλευση	Δε διατίθεται περίληψη των πρακτικών της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων στον ιστότοπο της Εταιρείας. Ανακοινώνονται, ωστόσο, τα αποτελέσματα της ψηφοφορίας για κάθε απόφαση της Γενικής Συνέλευσης εντός δεκαπέντε (15) ημερών από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων, μεταφρασμένα και στην αγγλική.

Περαιτέρω, η Εταιρεία διαθέτει Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας, ο οποίος εγκρίθηκε και τέθηκε αρχικώς σε ισχύ με την από 31.03.2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, αναθεωρήθηκε δε με την από 30.08.2018 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου

της Εταιρείας, προκειμένου να προσαρμοσθεί σε πρόσφατες τροποποιήσεις της κείμενης νομοθεσίας περί εταιρικής διακυβέρνησης, περιλαμβανομένων των διατάξεων του άρθρου 44 του ν.4449/2017 (αναφορικά με τις αρμοδιότητες της Επιτροπής Ελέγχου). Ο Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας της Εταιρείας διαθέτει το ελάχιστο περιεχόμενο που αναφέρεται στο άρθρο 6 του ν.3016/2002, όπως ισχύει σήμερα και είναι σύμφωνα με τη δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης της Εταιρείας και τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει η Εταιρεία.

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία διαθέτει Κανονισμό Λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου, ο οποίος εγκρίθηκε και τέθηκε σε ισχύ με την από 25.10.2018 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και είναι δημοσιευμένος στον ιστότοπο της Εταιρείας. Ο Κανονισμός Λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου καταρτίστηκε σε συμμόρφωση με την με αριθ. πρωτ. 1302/28.04.2017 επιστολή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και καλύπτει την σύνθεση, τον ρόλο, τις αρμοδιότητες και τον τρόπο λειτουργίας και αξιολόγησής της Επιτροπής Ελέγχου όπως ορίζονται από την εν λόγω επιστολή, το άρθρο 44 του ν. 4449/2017 και τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει η Εταιρεία.

3.11.4.1 Εσωτερικός Έλεγχος

Η Εταιρεία διαθέτει Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία αποτελεί μια ανεξάρτητη, αντικειμενική και συμβουλευτική δραστηριότητα, σχεδιασμένη να προσθέτει αξία και να βελτιώνει τις λειτουργίες του οργανισμού. Βοηθάει την Εταιρεία να επιτύχει τους σκοπούς της, προσφέροντας μια συστηματική προσέγγιση για την αποτίμηση και βελτίωση της αποτελεσματικότητας της διαχείρισης κινδύνων, των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου (διαδικασίες) και της εταιρικής διακυβέρνησης.

Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου ελέγχει την πιστή εφαρμογή της νομοθεσίας και την τήρηση του Καταστατικού της Εταιρείας και του συνόλου των πολιτικών και διαδικασιών του Ομίλου της Εταιρείας. Ο υπεύθυνος της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου αναπτύσσει και τηρεί σχετικό εγχειρίδιο διαδικασιών, το οποίο καλύπτει όλες τις πλευρές δραστηριοποίησης του Εσωτερικού Ελέγχου και εποπτεύει συνεχώς την αποτελεσματικότητά του.

Η λειτουργία εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας είναι ανεξάρτητη και οι εσωτερικοί ελεγκτές είναι ανεξάρτητοι κατά την εκτέλεση του έργου τους, δεν υπάγονται ιεραρχικά σε καμία άλλη υπηρεσιακή μονάδα της Εταιρείας και εποπτεύονται από την Επιτροπή Ελέγχου. Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας αποτελεί μία ανεξάρτητη οργανωτική μονάδα, η οποία αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο και στην Επιτροπή Ελέγχου, σύμφωνα με το Καταστατικό της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου και τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας. Συγκεκριμένα, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις των εν λόγω κειμένων, η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου, μεταξύ άλλων, υποβάλλει στην Επιτροπή Ελέγχου και στο Διοικητικό Συμβούλιο, έγγραφη έκθεση εσωτερικού ελέγχου, στην οποία αναφέρονται οι επιμέρους διαδικασίες και ενέργειες εσωτερικού ελέγχου, καθώς και τα πορίσματα του εσωτερικού ελέγχου.

Οι εσωτερικοί ελεγκτές της Εταιρείας ορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο, είναι πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης και δεν μπορούν να ορισθούν 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 υποχρεούται να ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για οποιαδήποτε μεταβολή στα πρόσωπα ή την οργάνωση του εσωτερικού ελέγχου εντός δέκα (10) εργάσιμων ημερών από τη μεταβολή αυτή.

Κατά την άσκηση των καθηκόντων τους, οι εσωτερικοί ελεγκτές δικαιούνται να λάβουν γνώση οποιωνδήποτε εγγράφων είναι απολύτως αναγκαία για τη διενέργεια του ελέγχου. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου οφείλουν να συνεργάζονται και να παρέχουν πληροφορίες στην Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου και στην Επιτροπή Ελέγχου και γενικά να διευκολύνουν με κάθε τρόπο το έργο τους. Η διοίκηση της Εταιρείας, ως οφείλει, τους παρέχει όλα τα απαραίτητα μέσα για τη διευκόλυνση του έργου τους. Σημειώνεται ότι οι διατάξεις του «Καταστατικού της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου» του Νοεμβρίου 2018 δεν έρχονται σε αντίθεση με τις διατάξεις του από 30.08.2018 αναθεωρημένου Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας και του από 25.10.2018 αναθεωρημένου Κανονισμού Λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου.

Αρμοδιότητες

Η Υπηρεσία 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 και της χρηματιστηριακής νομοθεσίας.
- Ελέγχει την τήρηση των δεσμεύσεων που περιέχονται στα ενημερωτικά δελτία και τα επιχειρηματικά σχέδια της Εταιρείας σχετικά με τη χρήση των κεφαλαίων που αντλήθηκαν από το Χρηματιστήριο.
- Ελέγχει τη νομιμότητα των αμοιβών και πάσης φύσης παροχών προς τα μέλη της διοίκησης αναφορικά με τις αποφάσεις των αρμόδιων οργάνων της Εταιρείας.
- Αναφέρει στο Διοικητικό Συμβούλιο 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.
- Ενημερώνει εγγράφως, ως εκ του νόμου οφείλει, μία (1) φορά τουλάχιστον το τρίμηνο, την Επιτροπή Ελέγχου και το Διοικητικό Συμβούλιο για το διενεργούμενο από αυτούς έλεγχο.
- Παρίσταται στις γενικές συνελεύσεις των μετόχων και σε περίπτωση που χρειαστεί παρέχει ενημέρωση στους μετόχους της Εταιρείας κατά τη διάρκεια των συνελεύσεων αυτών.
- Παρέχει, μετά από έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, οποιαδήποτε πληροφορία ζητηθεί εγγράφως από τις Εποπτικές Αρχές, συνεργάζονται με αυτές και διευκολύνει με κάθε δυνατό τρόπο, το έργο παρακολούθησης, ελέγχου και εποπτείας που ασκούν.
- Μεριμνά για την ενημέρωση του προσωπικού σχετικά με την τρέχουσα νομοθεσία που αφορά στη δραστηριότητά τους.

Περαιτέρω, η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου έχει την ευθύνη για τα εξής:

- Τη διασφάλιση της σύννομης απεικόνισης των συναλλαγών της Εταιρείας.

- Την επιβεβαίωση της αξιοπιστίας και της ακρίβειας και τη διασφάλιση της πληρότητας των οικονομικών και λειτουργικών πληροφοριών που παράγονται και των μέσων που χρησιμοποιούνται.
- Την κατάρτιση ενός ευέλικτου ετήσιου ελεγκτικού πλάνου στο οποίο περιλαμβάνεται κάθε κίνδυνος και σημείο ελέγχου που έχει αναγνωριστεί από τη διοίκηση.
- Την εκτίμηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας, καθώς επίσης και την προώθηση της ποιοτικής και συνεχούς βελτίωσης, των διαδικασιών ελέγχου και της διαχείρισης κινδύνων.

Με την από 18 Φεβρουαρίου 2014 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, τη θέση του Εσωτερικού Ελεγκτή έχει αναλάβει ο κ. Μενεξιάδης Μάριος του Ευγενίου ως πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης, που πληροί τα κριτήρια ανεξαρτησίας της παρ. 3 του άρθρου 7 του ν. 3016/2002, ήτοι δεν αποτελεί μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, διευθυντικό στέλεχος το οποίο έχει και άλλες εκτός του εσωτερικού ελέγχου αρμοδιότητες ή συγγενής των παραπάνω μέχρι και του δεύτερου βαθμού εξ αίματος ή εξ ανχιστείας. Επίσης, πληροί τις προϋποθέσεις και τους όρους αναφορικά με τις αρμοδιότητες και ιδίως τις ιδιότητες του Εσωτερικού Ελεγκτή όπως αυτές διεξοδικά αναφέρονται στις διατάξεις των άρθρων 7 και 8 του ν.3016/2002, καθώς και στην απόφαση 5/204/14.11.2000 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά με τις εταιρείες που έχουν εισαγάγει τις μετοχές τους στο Χ.Α., όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.

3.11.4.2 Υπηρεσία Επενδυτικών Σχέσεων

Η Υπηρεσία Επενδυτικών Σχέσεων αποτελείται από δύο (2) τμήματα, το Τμήμα Εταιρικών Ανακοινώσεων και το Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων & Ομολογιούχων.

Η Υπηρεσία Επενδυτικών Σχέσεων έχει ως σκοπό:

- Τον προγραμματισμό και την επίβλεψη όλων των απαραίτητων ενεργειών για την ενημέρωση των θεσμικών επενδυτών του εσωτερικού και του εξωτερικού.
- Την έγκαιρη και σωστή ενημέρωση και εξυπηρέτηση των μετόχων της εταιρείας, σύμφωνα με τις προβλεπόμενες από το ρυθμιστικό πλαίσιο διατάξεις.
- Το σχεδιασμό και την ανάπτυξη ουσιαστικής επικοινωνίας μεταξύ της Εταιρείας και των φορέων της αγοράς, οι οποίοι έχουν συμφέρον ή ενδιαφέρονται επενδυτικά για την πορεία της επιχείρησης.

Υπεύθυνη της Υπηρεσίας Επενδυτικών Σχέσεων είναι η κα Στέλλα Δημαράκη.

Τμήμα Εταιρικών Ανακοινώσεων

Το Τμήμα Εταιρικών Ανακοινώσεων είναι αρμόδιο για τη συμμόρφωση της Εταιρείας με το ισχύον κάθε φορά θεσμικό πλαίσιο, και πιο συγκεκριμένα με τη χρηματιστηριακή νομοθεσία, καθώς και με τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για θέματα δημοσιότητας που αφορούν άμεσα την ίδια την Εταιρεία.

Ειδικότερα, είναι αρμόδιο, μεταξύ άλλων, για:

- Την προετοιμασία και δημοσίευση κάθε ανακοίνωσης της Εταιρείας προς το Χ.Α. ή προς το επενδυτικό κοινό με καταχώρησή της στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. ή με όποιο άλλο αναγκαίο και πρόσφορο μέσο, σύμφωνα με τους όρους του νόμου.

- Τη δημοσίευση και γνωστοποίηση στις αρμόδιες εποπτικές αρχές κάθε γεγονότος, του οποίου η δημοσιοποίηση επιβάλλεται από το νόμο.
- Τη συμμόρφωση των υπόχρεων προσώπων στις υποχρεώσεις γνωστοποίησης συναλλαγών επί της μετοχής της Εταιρείας όπως προβλέπονται στη νομοθεσία.
- Σε συνεργασία με το Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων & Ομολογιούχων, για την ενημέρωση των υπόχρεων προσώπων, σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) υπ' αριθ. 596/2014, αναφορικά με τις υποχρεώσεις γνωστοποίησης συναλλαγών τους επί της μετοχής, καθώς και επί χρεωστικών τίτλων, παραγώγων ή άλλων χρηματοπιστωτικών μέσων της Εταιρείας, και λοιπές υποχρεώσεις τους, όπως προβλέπονται στη νομοθεσία.
- Σε συνεργασία με το Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων & Ομολογιούχων, για τις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) υπ' αριθ. 596/2014 και του ν.3556/2007.
- Τη συμμόρφωση της Εταιρείας με την υποχρέωση υποβολής στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς καταλόγου μόνιμων κατόχων προνομιακών πληροφοριών, καθώς και πρόσθετου καταλόγου, σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις των διατάξεων του Κανονισμού (ΕΕ) υπ' αριθ. 596/2014 και της απόφασης 3/347/12.7.2005 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- Την επιβεβαίωση ή διάψευση δημοσιευμάτων τρίτων στις περιπτώσεις δημοσιοποίησης ανεπιβεβαίωτων πληροφοριών που θα μπορούσαν να προκαλέσουν σημαντική μεταβολή στην τιμή της μετοχής.
- Την παρακολούθηση συναλλαγών, επί κινητών αξιών της Εταιρείας ή συνδεδεμένων με αυτήν επιχειρήσεων όπως αυτές ορίζονται στην εκάστοτε κείμενη νομοθεσία, καθώς και την παρακολούθηση των συναλλαγών που πραγματοποιούν τα πρόσωπα που απασχολεί η Εταιρεία είτε με σύμβαση εργασίας είτε διαφορετικά και τα οποία έχουν πρόσβαση σε προνομιακές πληροφορίες καθώς και τα πρόσωπα που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα και οι έχοντες στενό δεσμό με τα πρόσωπα αυτά, σε μετοχές της Εταιρείας ή συνδεδεμένων επιχειρήσεων, όπως αυτές ορίζονται στην εκάστοτε κείμενη νομοθεσία, εφόσον οι μετοχές διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά.

Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων & Ομολογιούχων

Το εν λόγω Τμήμα είναι αρμόδιο, μεταξύ άλλων, για:

- Την άμεση πληροφόρηση των μετόχων και ομολογιούχων, διασφαλίζοντας την ισότιμη ενημέρωσή τους σύμφωνα με το νόμο.
- Την εξυπηρέτηση των μετόχων σχετικά με την άσκηση των δικαιωμάτων που τους χορηγούνται από το νόμο και το Καταστατικό της Εταιρείας.
- Την τήρηση του μετοχολογίου της Εταιρείας.
- Την ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου και του Διευθύνοντος Συμβούλου για την κίνηση των συναλλαγών επί της μετοχής της Εταιρείας και τη διασπορά των μετοχών της Εταιρείας στο επενδυτικό κοινό.

- Τη διεκπεραίωση όλων των απαραίτητων διαδικασιών σε συνεργασία με τα αντίστοιχα τμήματα (Οικονομική Διεύθυνση, Νομική Υπηρεσία) για την υλοποίηση εταιρικών πράξεων (μερίσματα, επιστροφή κεφαλαίου, αύξηση/μείωση μετοχικού κεφαλαίου) και την άμεση ενημέρωση του επενδυτικού κοινού.
- Τη διεκπεραίωση των απαραίτητων διαδικασιών για την πραγματοποίηση Γενικών Συνελεύσεων (τακτικές και έκτακτες), συμπεριλαμβανομένων των απαραίτητων εκ του νόμου γνωστοποιήσεων, σε συνεργασία με τη Νομική Υπηρεσία και την Οικονομική Διεύθυνση.

Υπεύθυνη του Τμήματος Εταιρικών Ανακοινώσεων και του Τμήματος Εξυπηρέτησης Μετόχων & Ομολογιούχων είναι η κα Στέλλα Δημαράκη.

3.12 Κύριοι Μέτοχοι

Σύμφωνα με το από 16.01.2019 μετοχολόγιο της Εταιρείας, οι μέτοχοι που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, είναι οι ακόλουθοι:

Μετοχική Σύθεση Εταιρείας		
Μέτοχοι	Αριθμός Μετοχών	% Συμμετοχής
Evertrans S.A.	16.983.240	23,78%
Autohellas ATEE Hertz	8.328.508	11,66%
Alnesco Enterprices Company Limited	6.115.508	8,56%
Siana Enterprices Company Limited	6.115.508	8,56%
Clearstream Banking ¹	3.771.267	5,28%
Αχιλλέας Κωνσταντακόπουλος	3.703.508	5,19%
Λοιποί μέτοχοι <5%	26.399.561	36,97%
Σύνολο	71.417.100	100,00%

Πηγή: Μετοχολόγιο της 16.01.2019.

¹ Δεν κατέχει μετοχές για ίδιο λογαριασμό αλλά για λογαριασμό πελατών της ως θεματοφύλακας.

Ο κ. Ευτύχιος Βασιλάκης ελέγχει τις εταιρείες Evertrans S.A. και Autohellas ATEE Hertz.

Ο κ. Παναγιώτης Λασκαρίδης του Κωνσταντίνου ελέγχει την εταιρεία Alnesco Enterprices Company Limited.

Ο κ. Αθανάσιος Λασκαρίδης του Κωνσταντίνου ελέγχει την εταιρεία Siana Enterprices Company Limited.

Οι γνωστοποιήσεις, στις οποίες έχουν προβεί οι υπόχρεοι μέτοχοι στο πλαίσιο του Ν. 3556/2007 και οι οποίες έχουν δημοσιοποιηθεί από την Εταιρεία στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. στο πλαίσιο του Ν. 3556/2007, έχουν συνοπτικά ως εξής:

Ο κ. Ευτύχιος Βασιλάκης την 17.05.2018 ελέγχει (α) άμεσα 885.255 δικαιώματα ψήφου αντιστοιχούντα σε ποσοστό 1,24% των μετοχών της Εταιρείας και (β) έμμεσα, (δια της εταιρείας Evertrans S.A.) 16.955.504 δικαιώματα ψήφου αντιστοιχούντα σε ποσοστό 23,74% των μετοχών της Εταιρείας και (δια της αλυσίδας ελεγχόμενων εταιρειών, Evertrans S.A., Main Stream S.A. και Autohellas A.T.E.E.) 8.328.508 δικαιώματα ψήφου αντιστοιχούντα σε ποσοστό 11,66% των μετοχών της Εταιρείας, ήτοι συνολικά ελέγχει,

άμεσα και έμμεσα, 26.169.267 δικαιώματα ψήφου αντιστοιχούντα σε ποσοστό 36,64% των μετοχών της Εταιρείας.

Το ποσοστό συμμετοχής της εταιρείας «SIANA ENTERPRISES COMPANY LIMITED», την 03.02.2010, στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανήλθε από 0,00% σε 9,48% (ήτοι 6.771.140 δικαιώματα ψήφου και ισάριθμες μετοχές).

Το ποσοστό συμμετοχής της εταιρείας «ALNESCO ENTERPRISES COMPANY LIMITED», την 03.02.2010, στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανήλθε από 0,00% σε 9,48% (ήτοι 6.771.140 δικαιώματα ψήφου και ισάριθμες μετοχές).

Ο μέτοχος κ. Αχιλλέας Κωνσταντακόπουλος γνωστοποίησε την πραγματοποιηθείσα την 23.07.2009 μεταβολή της συμμετοχής του στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας από 0,16% που αντιστοιχούσε σε 117.027 δικαιώματα ψήφου και ισάριθμες μετοχές σε 6,39% που αντιστοιχεί σε 4.562.087 δικαιώματα ψήφου και ισάριθμες μετοχές.

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 που κατέχουν. Στο βαθμό που η Εταιρεία γνωρίζει, η άσκηση αυτών των δικαιωμάτων δεν γίνεται με τρόπο καταχρηστικό, ενώ η Εταιρεία φροντίζει να τηρεί όλους τους προβλεπόμενους από την κείμενη νομοθεσία περί εισηγμένων εταιρειών και περί εταιρικής διακυβέρνησης μηχανισμούς (βλ. ενότητα 3.11.4 «Εταιρική Διακυβέρνηση»).

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, κανείς εκ των μετόχων της Εταιρείας δεν μπορεί να θεωρηθεί, βάσει της συμμετοχής του στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας και του ποσοστού δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει, ως ασκών τον άμεσο ή έμμεσο έλεγχο αυτής.

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. Επιπλέον, η Εταιρεία δεν γνωρίζει πληροφορίες σχετικές με συμφωνίες μεταξύ των μετόχων της που να ρυθμίζουν θέματα άμεσου ή έμμεσου ελέγχου επ' αυτής.

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

3.13.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2016 και 2017

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις χρήσεις 2016 και 2017, όπως αυτές αποτυπώνονται στις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις των εν λόγω χρήσεων.

Οι Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2016 και 2017 συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και ελέγχθηκαν από την ελεγκτική εταιρεία ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.» (βλ. ανωτέρω ενότητα 3.3.4 «Νόμιμοι Ελεγκτές: Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Οι Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 22.03.2017 και από την Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας στις 10.05.2017. Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης

2017 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 15.03.2018 και από την Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας στις 16.05.2018.

Οι Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας <https://el.about.aegeanair.com/ependytes/financialresults/oikonomikes-katastaseis/>.

Λεπτομέρειες σχετικά με τις εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2017 παρατίθενται στην ενότητα 3.9 «Οργανωτική Διάρθρωση» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Στους κάτωθι πίνακες περιλαμβάνονται τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2017 όπως αυτά προκύπτουν στις Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2017 και τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2016 όπως αυτά παρουσιάστηκαν, αναταξινομημένα, ως συγκριτικά στοιχεία στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016.

Αναταξινόμηση κονδυλίων για τη χρήση 2016

Τμήμα του κονδυλίου πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις ποσού €1.510 χιλ., που αφορούσε απαίτηση από πώληση παγίων της Εταιρείας με συμφωνία για τον αγοραστή για εξόφλησή του σε διάστημα μεγαλύτερο του ενός έτους της προηγούμενης χρήσης ανακατανεμήθηκε, για σκοπούς εύλογης παρουσίασης και συγκρισιμότητας με την χρήση 2017, στο κονδύλι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.

3.13.1.1 Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος Ομίλου

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		
(ποσά σε χιλ. €)	2017	2016
Πωλήσεις	1.127.625,3	1.020.313,4
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	13.966,1	14.225,6
Παροχές σε εργαζόμενους	(124.985,1)	(119.520,8)
Αποσβέσεις	(19.403,0)	(17.984,4)
Αναλώσεις υλικών & υπηρεσιών	(896.802,6)	(838.178,7)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	21.252,6	43.894,6
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(35.868,5)	(51.151,0)
Κέρδη χρήσης προ φόρων	85.784,9	51.598,6
Φόρος εισοδήματος	(25.419,6)	(19.388,0)
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους	60.365,3	32.210,6
Λοιπά συνολικά εισοδήματα		
(α) Λοιπά συνολικά εισοδήματα που μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους		
Αντιστάθμιση ταμιακών ροών		
Ανακατατάξεις στα αποτελέσματα	1.307,8	21.589,6
Αποτέλεσμα επιμέτρησης	(39.749,8)	35.769,3
Φόρος εισοδήματος	11.148,2	(16.634,1)
Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία		
Ανακατατάξεις στα αποτελέσματα	(262,5)	(581,0)
Αποτέλεσμα επιμέτρησης	(434,1)	350,5
Φόρος εισοδήματος	202,0	98,8
Σύνολο (α)	(27.788,4)	40.593,0
(β) Λοιπά συνολικά εισοδήματα που δε μεταφέρονται		

στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους		
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)	(480,1)	(725,3)
Αναβαλλόμενος φόρος	139,2	210,3
Σύνολο (β)	(340,9)	(515,0)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	(28.129,2)	40.078,0
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	32.236,1	72.288,6
Κέρδη ανά μετοχή, βασικά και απομειωμένα	0,8453	0,4510
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού μετοχών	71.417.100	71.417.100

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

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2017 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

3.13.1.2 Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης Ομίλου

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		
(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2017	31.12.2016
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	45.113,8	47.046,7
Υπεραξία	39.756,3	39.756,3
Ενσώματα πάγια στοιχεία	94.191,9	100.768,2
Προκαταβολές για αγορές ενσωμάτων παγίων στοιχείων	305,6	387,3
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	525,0	1.025,0
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	25.475,0	29.158,2
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για αντιστάθμιση	59,4	9.339,2
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	205.427,0	227.481,0
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Αποθέματα	15.193,3	16.079,9
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	115.556,9	104.466,8
Προκαταβολές	20.634,4	24.732,8
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	6.983,6	4.684,2
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για αντιστάθμιση	17.323,9	24.839,5
Δεσμευμένες καταθέσεις	7.207,9	0,0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	293.723,6	248.477,8
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	476.623,6	423.280,9
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	682.050,6	650.761,9
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετοχικό κεφάλαιο	46.421,1	46.421,1
Υπέρ το άρτιο	72.776,0	72.776,0
Λοιπά αποθεματικά	4.042,4	30.118,2
Κέρδη εις νέον	124.700,8	94.955,8
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	247.940,3	244.271,1
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	21.753,3	35.838,0
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για αντιστάθμιση	9.074,5	1.180,8
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	11.324,6	9.998,2
Προβλέψεις	9.633,9	15.236,2
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	18.034,5	14.221,2
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	1.618,7	10.612,7
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	71.439,5	87.087,2
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	72.975,6	87.106,2
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης πληρωτέες στην επόμενη	9.867,7	10.894,4

χρήση		
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	100.650,5	90.903,8
Υποχρεώσεις από προεισπραχθέντα εισιτήρια	115.855,0	100.948,1
Δεδουλευμένα έξοδα	31.511,6	25.929,0
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για αντιστάθμιση	16.900,2	3.147,3
Τρέχων φόρος εισοδήματος	14.320,1	0,0
Προβλέψεις	590,1	474,8
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	362.670,8	319.403,6
Σύνολο υποχρεώσεων	434.110,3	406.490,8
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	682.050,6	650.761,9

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2017 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

3.13.1.3 Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2017	31.12.2016
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη χρήσης προ φόρων	85.784,9	51.598,6
Προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	19.403,0	17.984,4
Απομειώσεις παγίων στοιχείων	0,0	0,0
Προβλέψεις συντηρήσεως αεροσκαφών, επισφαλειών & λοιπές προβλέψεις	(1.518,3)	(8.987,3)
Συναλλαγματικές διαφορές	11.859,6	1.908,5
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(923,9)	177,1
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	3.621,3	5.517,7
Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης	118.226,5	68.199,0
Μεταβολές κεφαλαίου κίνησης		
(Αύξηση)/Μείωση αποθεμάτων	886,6	(2.898,2)
(Αύξηση)/Μείωση απαιτήσεων	(4.655,2)	(14.407,5)
Αύξηση/(Μείωση) υποχρεώσεων	12.626,7	36.842,4
Σύνολο μεταβολών κεφαλαίου κίνησης	8.858,1	19.536,7
Τόκοι πληρωθέντες	(2.637,5)	(3.486,5)
Πληρωμή φόρου εισοδήματος	(4.507,8)	(24.506,5)
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	119.939,3	59.742,7
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές παγίων στοιχείων	(5.088,2)	(4.671,1)
Πωλήσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	164,1	0,0
Προκαταβολές για αγορές παγίων στοιχείων	0,0	32.957,3
Αγορά χρηματοοικονομικών στοιχείων	(3.417,2)	0,0
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων	1.457,5	41.294,4
Αγορά θυγατρικών επιχειρήσεων	(10.400,0)	(10.400,0)
Τόκοι και συναφή έσοδα εισπραχθέντα	1.132,2	181,9
Καθαρές ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(16.151,6)	59.362,4
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Μερίσματα πληρωθέντα	(28.525,2)	(49.889,0)

Εξόφληση κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων	(10.243,7)	(10.096,7)
Καθαρές ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές	(38.768,9)	(59.985,7)
Καθαρή (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και δεσμευμένες καταθέσεις	65.018,8	59.119,4
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και δεσμευμένες καταθέσεις στην αρχή της χρήσης)	248.477,8	189.324,9
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα*	(12.565,1)	33,5*
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και δεσμευμένες καταθέσεις στο τέλος της χρήσης	300.931,5	248.477,8

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

*Τμήμα του κονδυλίου που αφορούσε την επίδραση των συναλλαγματικών διαφορών έχει ανακατανεμηθεί για σκοπούς εύλογης παρουσίασης και συγκρισιμότητας.

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2017 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

3.13.1.4 Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ							
(ποσά σε χιλ. €)	Εκδοθέν κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά αντιστάθμισης ταμειακών ροών	Αποθεματικά (διάφορα)	Διαθέσιμα προς Πώληση	Σωρευμένα κέρδη (ζημιές)	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο κατά την 1 Ιανουαρίου 2016	46.421,1	72.776,0	(19.677,0)	5.797,7	692,0	115.964,6	221.974,4
Κέρδη χρήσης						32.210,6	32.210,6
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημιές)			40.724,8		(131,8)	(515,0)	40.078,0
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα / (ζημιές)			40.724,8		(131,8)	31.695,6	72.288,6
Διανεμηθέντα μερίσματα					-	(49.992,0)	(49.992,0)
Τακτικό Αποθεματικό				2.712,4	-	(2.712,4)	
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2016	46.421,1	72.776,0	21.047,7	8.510,1	560,3	94.955,8	244.271,1
Υπόλοιπο κατά την 1 Ιανουαρίου 2017	46.421,1	72.776,0	21.047,7	8.510,1	560,3	94.955,8	244.271,1
Κέρδη χρήσης						60.365,3	60.365,3
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημιές)			(27.293,8)	0,0	(494,6)	(340,9)	(28.129,2)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα / (ζημιές)			(27.293,8)	-	(494,6)	60.024,5	32.236,1
Διανεμηθέντα μερίσματα			-		-	(28.566,8)	(28.566,8)
Τακτικό Αποθεματικό			-	1.712,7	-	(1.712,7)	-
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2017	46.421,1	72.776,0	(6.246,1)	10.222,8	65,7	124.700,8	247.940,3

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

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2017 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

3.13.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενδιάμεσων Συνοπτικών Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων Περιόδου 01.01-30.09.2018

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες που αφορούν στην περίοδο εννεαμήνου που έληξε στις 30.09.2018, όπως αυτές αποτυπώνονται στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της περιόδου (οι οποίες συνοδεύονται και από συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.09.2017).

Οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου 2018 καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. (ΔΛΠ 34), για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου και σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος IV (Ενότητα 13.5.2) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει. Οι ως άνω Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 30.11.2018, επισκοπήθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και παρατίθενται στο Παράρτημα του Ενημερωτικού Δελτίου.

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζονται στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης συνολικού εισοδήματος, της ενοποιημένης κατάστασης οικονομικής θέσης, των ενοποιημένων ταμειακών ροών, καθώς και της μεταβολής των ιδίων κεφαλαίων για το πρώτο εννεάμηνο 2018.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία, λόγω κυρίως της υιοθέτησης νέων προτύπων Δ.Π.Χ.Α. αλλά για λόγους καλύτερης απεικόνισης, προέβη σε ανακατατάξεις κονδυλίων, οι μεταβολές των οποίων αναλύονται για την περίοδο που έληξε στις 30.09.2018 στον ακόλουθο πίνακα.

ΟΜΙΛΟΣ			
(ποσά σε χιλ. €)	Υπόλοιπα Δ.Π.Χ.Α. 15/Δ.Π.Χ.Α. 9	Προσαρμογές/ Ανακατατάξεις	Υπόλοιπα Δ.Λ.Π. 18/Δ.Λ.Π. 39
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	30.09.2018		30.09.2018
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	152,2	0,4	152,6
Προκαταβολές	40,1	(4,2)	35,9
Ίδια Κεφάλαια			
Λοιπά αποθεματικά	31,7	0,2	31,9
Κέρδη εις νέο	179,0	(20,7)	158,2
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	12,3	(9,8)	2,5
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις από προεισπραχθέντα εισιτήρια	119,9	19,0	139,0
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	142,2	9,6	151,8
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	01.01.2018- 30.09.2018		01.01.2018- 30.09.2018
Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων χρήσης			
Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες	939,3	(6,7)	932,7
Αναλώσεις υλικών & υπηρεσιών	(724,8)	(1,6)	(726,4)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα			
Χρεωστικοί τίτλοι που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων			
Ανακατατάξεις στα αποτελέσματα	(0,1)	0,0	(0,1)
Αποτελέσματα επιμέτρησης	0,6	(0,1)	0,5
Φόρος εισοδήματος	(0,2)	0,0	(0,0)

Πηγή: Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου 2018 επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

3.13.2.1 Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		
(ποσά σε χιλ. €)	01.01- 30.09.2018	01.01- 30.09.2017
Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες	939.316,8	896.307,9
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	11.653,1	8.981,0
Παροχές σε εργαζόμενους	(100.317,6)	(91.738,4)
Αποσβέσεις	(14.454,9)	(14.320,4)
Αναλώσεις υλικών & υπηρεσιών	(724.771,0)	(685.518,2)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	19.218,3	18.808,8
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(14.805,4)	(30.596,7)
Κέρδη περιόδου προ φόρων	115.839,4	101.924,0
Φόρος εισοδήματος	(34.910,6)	(30.219,4)
Κέρδη περιόδου μετά από φόρους	80.928,8	71.704,6
Λοιπά συνολικά εισοδήματα		
(α) Λοιπά συνολικά εισοδήματα που μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους		
Αντιστάθμιση ταμιακών ροών		
Ανακατατάξεις στα αποτελέσματα	(22.162,7)	1.275,6
Αποτέλεσμα επιμέτρησης	58.200,8	(49.420,6)
Φόρος εισοδήματος	(10.451,1)	13.962,1
Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία		
Ανακατατάξεις στα αποτελέσματα	(96,4)	-
Αποτέλεσμα επιμέτρησης	618,6	(518,9)
Φόρος εισοδήματος	(151,4)	129,7
Σύνολο (α)	25.957,8	(34.572,1)
(β) Λοιπά συνολικά εισοδήματα που δε μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους		
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες)	(390,3)	(567,0)
Αναβαλλόμενος φόρος	113,2	164,4
Σύνολο (β)	(277,1)	(402,6)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	25.680,7	(34.974,7)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	106.609,5	36.729,9

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου 2018 επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

3.13.2.2 Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		
(ποσά σε χιλ. €)	30.09.2018	31.12.2017
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	43.626,6	45.113,8
Υπεραξία	39.756,3	39.756,3
Ενσώματα πάγια στοιχεία	90.313,5	94.191,9
Προκαταβολές για αγορές ενσωμάτων παγίων στοιχείων	34.333,2	305,6
Χρηματοοικονομικά στοιχεία	525,0	525,0
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	31.387,2	25.006,1

Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για αντιστάθμιση	3.963,7	59,4
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	243.905,6	204.958,0
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Αποθέματα	16.696,4	15.193,3
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	152.242,1	115.556,9
Προκαταβολές	40.102,0	20.634,4
Χρεωστικοί τίτλοι που αποτιμώνται στη εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων	18.673,9	6.983,6
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για αντιστάθμιση	30.411,8	17.323,9
Δεσμευμένες καταθέσεις	1.278,5	7.207,9
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	369.977,1	293.723,6
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	629.381,8	476.623,6
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	873.287,4	681.581,6
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετοχικό κεφάλαιο	46.421,1	46.421,1
Υπέρ το άρτιο	72.776,0	72.776,0
Λοιπά αποθεματικά	31.696,3	4.042,4
Κέρδη εις νέον	178.953,6	124.700,8
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	329.847,0	247.940,3
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	14.769,7	21.753,3
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για αντιστάθμιση	1.541,7	9.074,5
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	12.188,6	11.324,6
Προβλέψεις	22.567,7	9.633,9
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	23.644,0	18.034,5
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	12.294,9	1.618,7
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	87.006,7	71.439,5
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	108.221,3	57.613,5
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης πληρωτέες στην επόμενη χρήση	10.473,5	9.867,7
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	142.171,9	116.012,6
Υποχρεώσεις από προεισπραχθέντα εισιτήρια	119.928,3	115.855,0
Δεδουλευμένα έξοδα	58.853,4	31.511,6
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για αντιστάθμιση	5.387,1	16.900,2
Τρέχων φόρος εισοδήματος	10.955,4	14.320,1
Προβλέψεις	442,9	121,1
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	456.433,8	362.201,8
Σύνολο υποχρεώσεων	543.440,4	433.641,3
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	873.287,4	681.581,6

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου 2018 επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

3.13.2.3 Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
(ποσά σε χιλ. €)	30.09.2018	30.09.2017
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη χρήσης προ φόρων	115.839,4	101.924,0
Προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	14.454,9	14.320,4
Προβλέψεις συντηρήσεως αεροσκαφών, επισφαλειών & λοιπές προβλέψεις	13.205,1	10.126,8
Συναλλαγματικές διαφορές	(5.399,9)	9.787,8
(Έσοδα)/ έξοδα, (κέρδη)/ ζημιές επενδυτικής δραστηριότητας	(638,8)	(1.095,5)
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	1.783,5	2.910,6
Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης	139.244,3	137.974,0
Μεταβολές κεφαλαίου κίνησης		
(Αύξηση) / μείωση αποθεμάτων	(1.503,1)	413,7
(Αύξηση) απαιτήσεων	(60.420,4)	(64.416,5)
Αύξηση υποχρεώσεων	101.200,8	101.341,0
Σύνολο μεταβολών κεφαλαίου κίνησης	39.277,3	37.338,2
Τόκοι πληρωθέντες	(1.629,7)	(1.993,1)
Πληρωμή φόρου εισοδήματος	(15.072,0)	(4.507,8)
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	161.819,9	168.811,4
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές παγίων στοιχείων	(3.335,3)	(3.500,7)
Πωλήσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	9,6	0,0
Προκαταβολές για αγορές παγίων στοιχείων	(34.027,6)	0,0
Αγορά χρηματοοικονομικών στοιχείων	(11.442,9)	(3.510,4)
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων	0,0	1.322,6
Τόκοι και συναφή έσοδα εισπραχθέντα	550,8	783,6
Καθαρές ταμειακές εκροές / (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες	(48.245,4)	(4.904,9)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Μερίσματα πληρωθέντα	(39.215,5)	(28.523,1)
Εξόφληση κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων	(7.370,9)	(7.808,1)
Καθαρές ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(46.586,4)	(36.331,1)
Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα και δεσμευμένες καταθέσεις	66.988,1	127.575,4
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και δεσμευμένες καταθέσεις στην αρχή της περιόδου	300.931,5	248.477,8
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα	3.336,0	(11.876,1)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και δεσμευμένες καταθέσεις στο τέλος της περιόδου	371.255,6	364.177,0

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου 2018 επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

3.13.2.4 Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ							
(ποσά σε χιλ. €)	Εκδοθέν κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά αντιστάθμισης ταμειακών ροών	Αποθεματικά (διάφορα)	Διαθέσιμα προς πώληση	Σωρευμένα κέρδη (ζημιές)	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο κατά την 1 Ιανουαρίου 2017	46.421,1	72.776,0	21.047,7	8.510,1	560,3	94.955,8	244.271,1
Κέρδη / (Ζημιές) περιόδου	-	-	-	-	-	71.704,6	71.704,6
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημιές)			(34.183,0)		(389,1)	(402,6)	(34.974,7)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα / (ζημιές)	-	-	(34.183,0)	-	(389,1)	71.302,0	36.729,9
Διανεμηθέντα μερίσματα	-	-	-	-	-	(28.566,8)	(28.566,8)
Τακτικό Αποθεματικό	-	-	-	1.712,7	-	(1.712,7)	-
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2017	46.421,1	72.776,0	(13.135,3)	10.222,8	171,1	135.978,4	252.434,1
Υπόλοιπο κατά την 1 Ιανουαρίου 2018	46.421,1	72.776,0	(6.246,1)	10.222,8	65,7	124.700,8	247.940,3
Επίδραση IFRS 15 & 9	-	-	-	-	(232,1)	14.808,7	14.576,6
Κέρδη / (Ζημιές) περιόδου	-	-	-	-	-	80.928,8	80.928,8
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημιές)	-	-	25.587,1	-	370,8	(277,1)	25.680,7
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα / (ζημιές)	-	-	25.587,1	-	138,7	95.460,3	121.186,1
Διανεμηθέντα μερίσματα	-	-	-	-	-	(39.279,4)	(39.279,4)
Τακτικό Αποθεματικό	-	-	-	1.928,2	-	(1.928,2)	-
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2018	46.421,1	72.776,0	19.341,0	12.151,0	204,4	178.953,6	329.847,0

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου 2018 επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

3.13.3 Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση της Εκδότριας

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν έχει επέλθει καμία σημαντική αλλαγή στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση του Ομίλου της, η οποία έλαβε χώρα μετά τη λήξη της τελευταίας περιόδου που καλύπτουν οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις (ήτοι 01.01-30.09.2018) έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, όπως περιγράφονται στην από 25.02.2019 έκθεσής τους προσυμφωνημένων διαδικασιών.

3.14 Δικαστικές, Διοικητικές και Διαιτητικές Διαδικασίες

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

Σημειώνεται ότι ο Όμιλος, την 30.09.2018, είχε σχηματίσει προβλέψεις ύψους €442,9 χιλ. για την επαλήθευση της επάρκειας των οποίων έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, όπως περιγράφονται στην από 25.02.2019 έκθεσής τους προσυμφωνημένων διαδικασιών.

3.15 Πρόσθετες Πληροφορίες

3.15.1 Μετοχικό Κεφάλαιο

Το καταβεβλημένο και εγγεγραμμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, ανέρχεται σε σαράντα έξι εκατομμύρια τετρακόσιες είκοσι μία χιλιάδες εκατόν δεκαπέντε ευρώ (€46.421.115), διαιρούμενο σε εβδομήντα ένα εκατομμύρια τετρακόσιες δεκαεπτά χιλιάδες εκατό (71.417.100) κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας εξήντα πέντε λεπτών του ευρώ (€0,65) η κάθε μία. Σημειώνεται ότι δεν υπάρχει μη καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο.

3.15.2 Ιδρυτική Πράξη και Καταστατικό

Η νομική επωνυμία της Εταιρείας είναι «ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και ο διακριτικός της τίτλος «ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.» και στην αγγλική γλώσσα «AEGEAN AIRLINES S.A.».

Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) του Υπουργείου Ανάπτυξης με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 1797901000 και στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών του Υπουργείου Ανάπτυξης με αριθμό Μ.Α.Ε. 32603/06/Β/95/03.

Έδρα της είναι ο Δήμος Κηφισιάς. Τα γραφεία της έδρας στεγάζονται επί της οδού Βιλτανιώτη αρ.31, Τ.Κ. 14564 Κηφισιά (τηλ.: 210 6261700).

Η διάρκεια της Εταιρείας ορίζεται μέχρι την 31η Δεκεμβρίου του έτους 2044 και αρχίζει από την καταχώριση στο Μητρώο Α.Ε. από την αρμόδια εποπτεύουσα αρχή της διοικητικής απόφασης για την παροχή άδειας σύστασης της παρούσας Εταιρείας και την έγκριση του Καταστατικού της. Η διάρκειά της μπορεί να παρατείνεται με αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης, που λαμβάνονται σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 19 παρ. 2 και 20 παρ.3 του Καταστατικού της.

Σύμφωνα με το άρθρο 2 του Καταστατικού της, σκοπός της Εταιρείας είναι:

(α) η ανάπτυξη και η οργάνωση δραστηριοτήτων αερομεταφορέα για την παροχή υπηρεσιών στον τομέα των δημόσιων αεροπορικών μεταφορών εντός και εκτός της Ελληνικής επικράτειας με τακτικές ή έκτακτες πτήσεις για την μεταφορά επιβατών, ταχυδρομείου και φορτίου,

(β) η παροχή υπηρεσιών αεροπορικών εφαρμογών πάσης φύσεως,

(γ) παροχή υπηρεσιών τεχνικής υποστήριξης και επίγειας εξυπηρέτησης αεροσκαφών,

(δ) η συμμετοχή σε οποιαδήποτε επιχείρηση, ημεδαπή ή αλλοδαπή, οποιουδήποτε εταιρικού τύπου με όμοιο ή παρεμφερή (εν γένει τουριστικής δραστηριότητας) σκοπό,

(ε) συνεργασία με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο, ημεδαπό ή αλλοδαπό, με οποιοδήποτε τρόπο,

(στ) η ίδρυση υποκαταστημάτων ή πρακτορείων οπουδήποτε,

(ζ) η αντιπροσώπευση οποιασδήποτε επιχείρησης ημεδαπής ή αλλοδαπής με όμοιο ή παρεμφερή σκοπό και γενικά η ανάπτυξη κάθε άλλης συναφούς δραστηριότητας,

(η) η εισαγωγή και εμπορία παντός είδους και πάσης φύσεως αεροσκαφών, καινούριων ή μεταχειρισμένων μετά των εξυπηρετούντων ταύτα εξαρτημάτων και ανταλλακτικών εγχωρίου παραγωγής ή αλλοδαπής προελεύσεως,

(θ) η ίδρυση και εκμετάλλευση ταξιδιωτικών και τουριστικών γραφείων στο εσωτερικό και στο εξωτερικό για την ευόδωση των ανωτέρω σκοπών,

(ι) η απόκτηση, ναύλωση, εξοπλισμός και εκμετάλλευση τουριστικών μέσων ξηράς, θάλασσας ή αέρα, που προορίζονται για την μεταφορά ταξιδιωτών και τουριστών,

(κ) η σύσταση και η λειτουργία εκπαιδευτικών οργανισμών χειριστών αεροσκαφών και προσωπικού θαλάμου επιβατών, και μηχανικών συντήρησης αεροσκαφών, σύμφωνα με την εκάστοτε νομοθεσία για πτητικά και τεχνικά πρότυπα, πτητική και τεχνική ικανότητα και εν γένει πτητικές και τεχνικές λειτουργίες ή η συμμετοχή σε επιχειρήσεις με τον εν λόγω ή παρεμφερή σκοπό, και

(λ) η εισαγωγή, προμήθεια, διάθεση και εμπορία ειδών λιανικής και ευρείας κατανάλωσης μέσω διαδικτυακού τόπου και εν γένει ηλεκτρονικών μέσων.

3.16 Σημαντικές Συμβάσεις

Η Εταιρεία δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υφίστανται σημαντικές συμβάσεις, οι οποίες θα μπορούσαν να δημιουργήσουν, για οποιοδήποτε μέλος του Ομίλου, δικαίωμα ή υποχρέωση που επηρεάζει σημαντικά την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της Εταιρείας έναντι των κατόχων των εκδοθέντων τίτλων πλην

των ακολούθων, οι οποίες εμπίπτουν στο σύνηθες πλαίσιο των δραστηριοτήτων της Εταιρείας.

3.16.1 Συμφωνία με την Airbus

Η Εταιρεία, στις 22 Ιουνίου 2018, υπέγραψε συμφωνία με την εταιρεία Airbus S.A.S. για την απόκτηση έως 42 συνολικά αεροσκαφών νέας γενιάς της οικογένειας A320neo. Η εν λόγω συμφωνία αφορά στην παραγγελία καταρχήν 30 αεροσκαφών, δύο τύπων της οικογένειας A320neo με δικαίωμα προαίρεσης για 12 επιπλέον αεροσκάφη.

Αναλυτικότερα, η σχετική δεσμευτική συμφωνία αγοράς (Aircraft Purchase Agreement) με την Airbus υπογράφηκε την 22.06.2018 και προβλέπει την απόκτηση 30 συνολικά αεροσκαφών νέας γενιάς της οικογένειας A320neo, δύο τύπων A320neo και A321neo, με δικαίωμα προαίρεσης για 12 επιπλέον αεροσκάφη. Η παραγγελία περιλαμβάνει κατ' ελάχιστον 10 αεροσκάφη της μεγαλύτερης έκδοσης A321neo, με δυνατότητα αύξησης του αριθμού μέσω περαιτέρω μετατροπής μέρους της παραγγελίας από A320neo σε A321neo. Οι παραδόσεις των αεροσκαφών θα ξεκινήσουν το πρώτο εξάμηνο του 2020 (2 αεροσκάφη) και αναμένεται να ολοκληρωθούν το τελευταίο τρίμηνο του 2024, με προβλεπόμενες παραδόσεις αεροσκαφών 8 για το έτος 2022 και 10 για κάθε έτος 2023 και 2024. Το δικαίωμα προαίρεσης για 12 επιπλέον αεροσκάφη προβλέπει παραδόσεις εντός των ετών 2024-2026, με σχετικές πρότερες γνωστοποιήσεις.

Το τίμημα των 30 αεροσκαφών της ως άνω αμετάκλητης παραγγελίας βασίζεται στον τιμοκατάλογο που έχει δημοσιεύσει η Airbus⁹ για την άτρακτο και τους κινητήρες (τιμές καταλόγου), μαζί με εκπτώσεις στις τιμές καταλόγου, που έχουν συμφωνηθεί με χωριστή συμφωνία των μερών. Το ως άνω ποσό αναπροσαρμόζεται σύμφωνα με ρήτρα ετήσιας αναπροσαρμογής που έχει σχεδιαστεί για να αυξάνει το τίμημα του κάθε αεροσκάφους δια της εφαρμογής ενός μαθηματικού τύπου, ο οποίος αντικατοπτρίζει τις αναπροσαρμογές από μεταβολές στις κρατούσες οικονομικές συνθήκες. Η μέση τιμή καταλόγου έτους 2018 των αεροσκαφών A320neo ανέρχεται σε 110,6 εκατ. USD και για αεροσκάφος τύπου A321neo σε 129,5 εκατ. USD, με τις αεροπορικές εταιρείες συνήθως να εξασφαλίζουν σημαντικές εκπτώσεις από τις τιμές καταλόγου, οι οποίες υπόκεινται σε αυστηρές ρήτρες εμπιστευτικότητας. Οι τιμές εξαρτώνται από την επιλογή κινητήρα, τα επιλεγόμενα βάρη και κάθε είδους επιμέρους επιλογή διαμόρφωσης του αεροσκάφους.

Η Εταιρεία, επίσης, συμφώνησε, όπως συνηθίζεται στις συμβάσεις αγοράς αεροσκαφών (συμπεριλαμβανομένων και των κινητήρων) με τους κατασκευαστές τους, να καταβάλλει ως προκαταβολή ένα ποσοστό της τιμής καταλόγου, η οποία εξαρτάται από το βασικό τίμημα κάθε αεροσκάφους κατά την ημερομηνία παράδοσής του (τιμή αναφοράς). Τα ποσά που θα καταβληθούν, βάσει του συμφωνηθέντος προγράμματος προκαταβολών, θα αφαιρεθούν από το τελικό τίμημα, το υπόλοιπο του οποίου θα καταβληθεί κατά την ημερομηνία παράδοσης του κάθε αεροσκάφους.

Το σύνολο των προκαταβολών ανέρχεται σε 459,2 εκατ. USD με το πρόγραμμα να έχει ως εξής:

⁹Πηγή: <https://www.airbus.com/content/dam/corporate-topics/publications/backgrounders/Airbus-Commercial-Aircraft-list-prices-2018.pdf>

- Προκαταβολές ύψους 55,2 εκατ. USD καταβλήθηκαν τον Μάρτιο έως τον Δεκέμβριο του 2018 από ίδια διαθέσιμα της Εταιρείας.
- Προκαταβολές ύψους 404,0 εκατ. USD θα καταβληθούν εντός της περιόδου 2019-2023.

Το ανωτέρω ποσό ύψους 459,2 εκατ. USD δεν περιλαμβάνει επιπλέον προκαταβολές που θα προκύψουν στην περίπτωση εξάσκησης του δικαιώματος προαίρεσης για αγορά 12 επιπλέον αεροσκαφών και κινητήρων, τα οποία δικαιώματα θα πρέπει να εξασκηθούν σε τρεις (3) φάσεις ήτοι μέχρι το 2021, εν συνεχεία το 2022 και τέλος το 2023. Επιπλέον, δεν περιλαμβάνει επιπρόσθετες προκαταβολές που θα προκύψουν στην περίπτωση μετατροπής μέρους της παραγγελίας A320neo σε A321neo, καθώς και τα ποσά των εφεδρικών κινητήρων.

3.16.2 Μνημόνιο Συνεννόησης με την International Aero Engines, LLC

Στις 17.10.2018, η Εταιρεία συνήψε Μνημόνιο Συνεννόησης (Memorandum of Understanding) (το «Μνημόνιο Συνεννόησης») με την εταιρεία International Aero Engines LLC (η «IAE»). Τα συμβαλλόμενα μέρη στο Μνημόνιο Συνεννόησης θα διαπραγματευθούν καλόπιστα και κατά την ολοκλήρωση των σχετικών διαπραγματεύσεων θα υπογράψουν οριστική συμφωνία.

Το Μνημόνιο Συνεννόησης αποτελεί την υποχρεωτική δέσμευση μεταξύ των συμβαλλόμενων σε αυτό μερών για την τεχνική υποστήριξη δυνάμει ενός μακροπρόθεσμου Προγράμματος Διαχείρισης Στόλου ή/και Εγγύησης Κόστους Συντήρησης αναφορικά με σαράντα πέντε (45) έως και πενήντα πέντε (55) νέα αεροσκάφη A320neo και A321neo, εξοπλισμένα με κινητήρες PW1100G-JM, και καλύπτει τα αεροσκάφη που προέρχονται από την Airbus δυνάμει της από 22 Ιουνίου 2018 συμφωνίας αγοράς (Aircraft Purchase Agreement), καθώς και αεροσκάφη από μελλοντικές παραδόσεις από εκμισθωτές. Ο αριθμός των αεροσκαφών που καλύπτονται από τη συμφωνία μπορεί να αυξηθεί κατόπιν νέας συμφωνίας των μερών. Διευκρινίζεται ότι το ανωτέρω Πρόγραμμα Διαχείρισης περιλαμβάνει τους βασικούς όρους συντήρησης των κινητήρων που, ανάλογα με την πτητική δραστηριότητα και τη χρήση των αεροσκαφών, θα διαμορφώσουν το μελλοντικό κόστος βαριάς συντήρησης των κινητήρων για την Εταιρεία. Το Μνημόνιο Συνεννόησης, επίσης, περιλαμβάνει εγγυήσεις και εξασφαλίσεις (product warranties/guarantees) από την πλευρά του κατασκευαστή.

Επιπρόσθετα, στο Μνημόνιο Συνεννόησης προβλέπεται περίληψη όρων τιμολόγησης και χρηματοδότησης για την αγορά των κινητήρων των αεροσκαφών που παραγγέλθηκαν δυνάμει της από 22 Ιουνίου 2018 συμφωνίας αγοράς από την Airbus (Aircraft Purchase Agreement), καθώς και η αγορά τεσσάρων (4) επιπλέον εφεδρικών νέων κινητήρων τύπου PW1127GA-JM και δύο (2) επιπλέον εφεδρικών νέων κινητήρων τύπου PW1133GA-JM ή PW1130G-JM. Διευκρινίζεται ότι οι συμφωνηθέντες όροι τιμολόγησης με την IAE διαμορφώνουν το τελικό κόστος απόκτησης των αεροσκαφών που παραγγέλθηκαν από την Airbus.

Τέλος, το Μνημόνιο Συνεννόησης προβλέπει επιπλέον ορισμένες τροποποιήσεις στην υφιστάμενη Σύμβαση Υπηρεσιών Συντήρησης με ημερομηνία 20 Απριλίου 2017.

3.16.3 Συμβάσεις Μίσθωσης Αεροσκαφών

Η πλειοψηφία των αεροσκαφών του στόλου της Εταιρείας μισθώνονται. Οι συμβάσεις μίσθωσης, συνολικά 61 την 31η Δεκεμβρίου 2018, έχουν τη μορφή είτε χρηματοδοτικής μίσθωσης (aircraft finance lease) είτε λειτουργικής μίσθωσης (dry operating lease) είτε πλήρους μίσθωσης (wet lease).

Οι συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης ακολουθούν την ακόλουθη δομή: Ο κατασκευαστής του αεροσκάφους πωλεί το αεροσκάφος σε εταιρεία ειδικού σκοπού, η οποία βρίσκει χρηματοδότηση προκειμένου να αγοράσει το αεροσκάφος συνήθως μέσω κάποιου εξασφαλισμένου δανείου και, στη συνέχεια, εκμισθώνει το αεροσκάφος στην Εταιρεία δυνάμει σύμβασης μίσθωσης.

Οι συμβάσεις μίσθωσης αεροσκαφών, που συνάπτει η Εταιρεία, περιλαμβάνουν όρους σχετικά με (α) την εγγραφή του αεροσκάφους, τη συντήρηση και την επιθεώρησή του, (β) τη δυνατότητα ή μη εκχώρησης της εν λόγω σύμβασης και υπομίσθωσης του αεροσκάφους, (γ) τις διαδικασίες επαναπαράδοσης του αεροσκάφους κατά τη λήξη ή λύση της σύμβασης μίσθωσης, και (δ) γεγονότα αθέτησης της σύμβασης (events of default). Τα συνήθη γεγονότα αθέτησης περιλαμβάνουν: μη πληρωμή, αδυναμία διατήρησης ασφάλισης, σταυροειδή αθέτηση υποχρέωσης (cross-default), πτώχευση, σημαντική δυσμενή μεταβολή στην Εταιρεία ή αδυναμία διατήρησης των σχετικών αδειών της. Κάποιες (μειοψηφία) εκ των συμβάσεων μίσθωσης περιλαμβάνουν την αλλαγή ελέγχου (η οποία συνήθως ορίζεται ως η απόκτηση από ένα πρόσωπο πλειοψηφικού πακέτου μετοχών) ως πρόσθετο γεγονός αθέτησης. Όλες οι συμβάσεις μίσθωσης αεροσκαφών, τις οποίες έχει συνάψει η Εταιρεία, περιλαμβάνουν όρους που, σύμφωνα με την Εταιρεία, είναι συνήθεις στην αεροπορική βιομηχανία.

Στις 14 Δεκεμβρίου 2018, η Εκδότρια υπέγραψε συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης (operating lease agreements) σχετικά με 6 νέα αεροσκάφη της οικογένειας A320neo με προγραμματισμένες παραδόσεις τον Ιανουάριο 2020 (1 αεροσκάφος Airbus A320-200neo), τον Ιούνιο 2020 (1 αεροσκάφος Airbus A321-200neo), τον Ιούλιο 2020 (1 αεροσκάφος Airbus A321-200neo), τον Ιανουάριο 2021, τον Φεβρουάριο 2021 και τον Μάρτιο 2021. Όσον αφορά στις παραδόσεις για το έτος 2021, ο μισθωτής μπορεί να επιλέξει έναν τύπο A320-200neo ή A321-200neo, με προηγούμενη ειδοποίηση προς τον Εκμισθωτή επί τη βάση ενός συμφωνημένου χρονοδιαγράμματος.

Επιπλέον, στις 14 Δεκεμβρίου 2018, η Εκδότρια υπέγραψε συμβάσεις πώλησης και επαναμίσθωσης (sale lease back agreements), σχετικά με τη μεταβίβαση του τίτλου και την αντίστοιχη σύμβαση μίσθωσης, για 2 αεροσκάφη Airbus A321-200neo, προγραμματισμένα να παραδοθούν κατά το πρώτο και το δεύτερο τρίμηνο του 2022, αντίστοιχα. Αυτά τα αεροσκάφη αποτελούν μέρος της εντολής αγοράς που υποβλήθηκε στην Airbus S.A. τον Ιούνιο του 2018.

Τέλος, στις 14 Φεβρουαρίου 2019, η Εκδότρια υπέγραψε α) συμφωνίες λειτουργικής μίσθωσης για 2 νέα αεροσκάφη A321-200neo με προγραμματισμένες παραδόσεις τον Μάιο και τον Ιούνιο του 2020 και 4 νέα αεροσκάφη A320-200neo με παραδόσεις τον Ιανουάριο, Μάρτιο, Απρίλιο και Μάιο του 2021, και β) συμφωνίες τριετούς επέκτασης μίσθωσης για 5 αεροσκάφη.

Η διάρκεια μίσθωσης των ανωτέρω 8 συμβάσεων μίσθωσης είναι δωδεκαετής και το μίσθωμα προκαταβάλλεται μηνιαίως, αρχής γενομένης από την ημερομηνία παράδοσης. Οι συμβάσεις μίσθωσης περιέχουν ρήτρες σχετικά με το μηχανισμό καθορισμού μισθωμάτων, την κλιμάκωση, προϋποθέσεις επαναπαράδοσης, αναβλητικές αιρέσεις, υποχρεώσεις ασφάλισης, επισκευής και συντήρησης και εγγυοδοτικές δηλώσεις, συνήθεις σε τέτοιου είδους συμβάσεις.

3.16.4 Συμβάσεις Χρηματοδότησης Εξαγωγικών Πιστώσεων (ECA Loan Agreements)

Η Εταιρεία έχει συμμετάσχει σε τέσσερις δομές χρηματοδότησης εξαγωγικών πιστώσεων (ECA financing) (οι «Χρηματοδοτήσεις ECA»), το συνολικό διαθέσιμο ποσό εκ των οποίων ανέρχεται σε USD 133,1 εκατ. (περίπου USD 33 εκατ. εκάστη) αναφορικά με τρία (3)

αεροσκάφη Airbus A320-200s και ένα (1) αεροσκάφος Airbus A320-232. Το συνολικό υφιστάμενο υπόλοιπο αυτών των δανείων ανερχόταν στις 30.11.2018 σε USD 27,1 εκατ. Στις Χρηματοδοτήσεις ECA της Εταιρείας συμμετέχει μια εταιρεία ειδικού σκοπού, η οποία ενεργεί ως δανειζόμενος δυνάμει δανειακής σύμβασης 12ετούς διάρκειας, χρησιμοποιώντας το ποσό του δανείου για την αγορά του αεροσκάφους και ενεργώντας ως κύριος του αεροσκάφους το οποίο εκμισθώνει προς την αεροπορική εταιρεία δυνάμει σύμβασης μίσθωσης. Η δομή αυτή έχει σχεδιασθεί προκειμένου να απομακρυνθεί ο κίνδυνος της αφερεγγυότητας. Δανείστριες στις τέσσερις Χρηματοδοτήσεις ECA είναι η ABN AMRO Bank N.V. (με την υποστήριξη της Coface, της Euler Hermes και της ECGD) για τα δύο αεροσκάφη που παραδόθηκαν το 2008, η ABN AMRO Bank N.V. (με την υποστήριξη της Euler Hermes και της ECGD) για το αεροσκάφος που παραδόθηκε το 2009 και η Calyon (με την υποστήριξη της Euler Hermes) για το τέταρτο αεροσκάφος που παραδόθηκε το 2010.

Σύμφωνα με τις δανειακές συμβάσεις για εκάστη από τις Χρηματοδοτήσεις ECA, οι πιστώσεις εξασφαλίζονται από ενέχυρο επί του μετοχικού κεφαλαίου της δανειζόμενης εταιρείας ειδικού σκοπού και μπορούν να καταγγεληθούν από τη σχετική εταιρεία ειδικού σκοπού (εάν αυτό ζητηθεί από την Εταιρεία) με ειδοποίηση πέντε (5) εργάσιμων ημερών. Επιπλέον, προβλέπονται συνήθη στις συναλλαγές αυτού του είδους γεγονότα αθέτησης όπως, μεταξύ άλλων, η σταυροειδής αθέτηση, καθώς και συνήθη στις συναλλαγές αυτού του είδους γεγονότα υποχρεωτικής προεξόφλησης, περιλαμβανομένων σχετικών με την ολική απώλεια αεροσκάφους ή καταγγελία της μίσθωσης.

Ως μέρος εκάστης Χρηματοδότησης ECA, η Εταιρεία συνήψε συμβάσεις με την εταιρεία ειδικού σκοπού και τους σχετικούς δανειστές, σύμφωνα με τις οποίες η Εταιρεία έχει αναλάβει ορισμένες συνήθειες στις συναλλαγές αυτού του είδους υποχρεώσεις αναφορικά με τη διατήρηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας, τη διάθεση περιουσιακών στοιχείων και τη σύνταξη χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν υπόκειται σε συμβατική δέσμευση περί τήρησης χρηματοοικονομικών δεικτών δυνάμει των εν λόγω συμβάσεων.

Με τη λήξη ή την παύση (διά καταγγελίας) της περιόδου μίσθωσης και εφόσον η Εταιρεία έχει συμμορφωθεί με όλες τις υποχρεώσεις της και ο δανειζόμενος/εκμισθωτής έχει αποπληρώσει πλήρως την πίστωση ECA, η Εταιρεία δικαιούται να αποκτήσει τίτλο (κυριότητας) στα αεροσκάφη σύμφωνα με το σχετικό δικαίωμα προαίρεσης αγοράς.

3.16.5 Συμβάσεις για την Εκμετάλλευση Τακτικών Αεροπορικών Γραμμών

Η Θυγατρική έχει συμμετάσχει σε δημόσιους ανοικτούς διαγωνισμούς που έχουν προκηρυχθεί από το Υπουργείο Υποδομών & Μεταφορών για την εκμετάλλευση τακτικών αεροπορικών γραμμών στις οποίες έχουν επιβληθεί υποχρεώσεις παροχής δημόσιας υπηρεσίας βάσει των Άρθρων 16, 17 και 18 του Κανονισμού (ΕΚ) αρ. 1008/2008. Έχει ανακηρυχθεί ανάδοχος και έχει υπογράψει συμβάσεις εκμετάλλευσης των κάτωθι τακτικών αεροπορικών γραμμών:

- Με μηδενικό οικονομικό αντιστάθμισμα:

Αθήνα-Μήλος, Αθήνα-Νάξος, Αθήνα-Σητεία, Αθήνα-Λέρος, Θεσσαλονίκη-Καλαμάτα, Αθήνα-Ικαρία, Αθήνα-Κύθηρα, Αθήνα-Πάρος, Αθήνα-Κάρπαθος, Αθήνα-Σκιάθος, Αθήνα-Ζάκυνθος, Θεσσαλονίκη-Σάμος, Θεσσαλονίκη-Χίος.

- Έναντι οικονομικού αντισταθμίματος:

Αθήνα-Σκύρος και Ρόδος-Καστελόριζο.

3.16.6 Συμβάσεις Προμήθειας Αεροπορικού Καυσίμου

Η Εταιρεία έχει συνάψει συμβάσεις προμήθειας αεροπορικού καυσίμου μεταξύ άλλων με τις εταιρείες Shell & MOH Aviation Fuels S.A., BP Oil Hellenic S.A., World Fuel Services Aviation Group, και Air TOTAL International S.A. Οι συμβάσεις είναι ετήσιας διάρκειας και προβλέπουν, μεταξύ άλλων, την προμήθεια αεροπορικού καυσίμου στα αεροδρόμια που δραστηριοποιείται η Εταιρεία, καθώς και τους όρους πληρωμής.

3.16.7 Συμβάσεις για τη Σύναψη Πράξεων επί Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, ο Όμιλος, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου έχει συνάψει συμβάσεις παραγώγων με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα της Ελλάδας και του εξωτερικού. Τα συμβόλαια συνάπτονται στη βάση των επιχειρηματικών αναγκών, όπως ενδεικτικά οι αναμενόμενες ταμειακές ροές, αναμενόμενες καταναλώσεις καυσίμων και κατατάσσονται σε τρεις (3) κατηγορίες:

1. Συμβόλαια σε USD (currency forwards & options) που χρησιμοποιούνται ως μέσα αντιστάθμισης ταμειακών ροών για την κάλυψη του κινδύνου από τις μεταβολές στην ισοτιμία του USD έναντι του ευρώ.
2. Συμβόλαια ανταλλαγής εμπορευμάτων (commodity swaps). Τα συγκεκριμένα συμβόλαια χρησιμοποιούνται ως μέσα αντιστάθμισης ταμειακών ροών για την κάλυψη του κινδύνου αύξησης της τιμής των καυσίμων.
3. Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων (Interest Rate Swaps) που χρησιμοποιούνται ως αντισταθμιστικά εργαλεία για την αντιστάθμιση ταμειακών ροών χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων μεταβλητού επιτοκίου για μέρος των υποχρεώσεων του κεφαλαίου των χρηματοδοτικών μισθώσεων της Εταιρείας.

Οι ως άνω συμβάσεις, στη συντριπτική τους πλειοψηφία, ακολουθούν τους όρους ISDA (International Swaps and Derivatives Association) που αποτελεί ένα διεθνώς συμφωνημένο πρότυπο, το οποίο χρησιμοποιείται για την παροχή νομικής και πιστωτικής προστασίας σε συμβαλλόμενα μέρη που έχουν συνάψει συμβάσεις παραγώγων.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2018, η Εταιρεία και ο Όμιλος είχαν αναγνωρίσει περιουσιακά στοιχεία από συμβάσεις παραγώγων ύψους €34,4 εκατ. και υποχρεώσεις από συμβάσεις παραγώγων ύψους €6,9 εκατ. Αναλυτική περιγραφή των παραγώγων παρατίθεται στην ενότητα «5.20 Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για αντιστάθμιση» της Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Κατάστασης Εννεαμήνου (1η Ιανουαρίου έως 30η Σεπτεμβρίου 2018) στο Παράρτημα του Ενημερωτικού Δελτίου.

3.16.8 Συμβάσεις Μίσθωσης με ΔΑΑ

- Η Εταιρεία έχει συνάψει την από 22.12.2004 σύμβαση μίσθωσης με τον ΔΑΑ, όπως τροποποιήθηκε τελευταία φορά στις 06.11.2017 και ισχύει, για την εκμίσθωση από τον ΔΑΑ στην Εταιρεία κτηρίων, εγκαταστάσεων και υποδομών εντός του Διεθνούς Αερολιμένα Αθηνών για χρήση τους από την Εταιρεία ως γραφείων διαχείρισης αποσκευών, θέσεων έκδοσης εισιτηρίων, διοικητικών γραφείων κ.α., καθώς και του χώρου που η Εταιρεία χρησιμοποιεί ως Αίθουσα Διακεκριμένης Θέσης. Η διάρκεια της σύμβασης είναι μέχρι την 31.12.2021, και ειδικά για το χώρο της Αίθουσας Διακεκριμένης Θέσης μέχρι την 29.04.2022, και προβλέπεται δυνατότητα ανανέωσης της μίσθωσης με νέους εύλογους όρους, κατόπιν σχετικής γραπτής αίτησης της Εταιρείας τουλάχιστον 90 ημέρες πριν τη λήξη της σύμβασης. Το μίσθωμα συμφωνείται ετήσιο, καταβάλλεται σε 12 ισόποσες μηνιαίες δόσεις, και αναπροσαρμόζεται

ετησίως βάσει συμφωνηθέντων όρων. Η Εταιρεία φέρει το κόστος συντήρησης, καλής λειτουργίας και ασφάλειας των εκμισθούμενων χώρων και οφείλει να διατηρεί καταβεβλημένη εγγύηση, καθώς και να διατηρεί συγκεκριμένα ασφαλιστήρια συμβόλαια με συμφωνημένα ασφαλιστικά όρια. Η Εταιρεία δεν μπορεί να υπομισθώσει ή να εκχωρήσει τη σύμβαση χωρίς την προηγούμενη έγγραφη συναίνεση του ΔΑΑ, και σε περίπτωση παράβασης του εν λόγω όρου οφείλει ειδική ποινική ρήτρα, ενώ αναγνωρίζει ότι ο ΔΑΑ έχει εκχωρήσει όλες τις αξιώσεις του από τη σύμβαση σε τραπεζικό ίδρυμα. Η σύμβαση περιέχει συνήθεις όρους καταγγελίας και για τα δύο μέρη. Επιπλέον, ο ΔΑΑ έχει δικαίωμα να καταγγείλει τη σύμβαση εντός περιόδου δύο μηνών εάν πρέπει να ανακτήσει στην κατοχή του τις εκμισθούμενες εγκαταστάσεις για λόγους κατασκευής ή αλλαγής οργάνωσης. Η σύμβαση περιέχει και λόγους καταγγελίας που σχετίζονται με τη Σύμβαση Ανάπτυξης Αεροδρομίου, όπως έχει κυρωθεί με το Ν. 2338/1995, ενώ μπορεί να καταγγελθεί και για λόγους που σχετίζονται με την πρόωρη λήξη των εν ισχύ συμβάσεων μεταξύ της Εταιρείας και του ΔΑΑ για την παροχή υπηρεσιών επίγειας εξυπηρέτησης από την Εταιρεία εντός των χώρων του Διεθνή Αερολιμένα Αθηνών.

- Η Θυγατρική έχει συνάψει την από 21.04.2016 σύμβαση μίσθωσης με τον ΔΑΑ, καθώς και την από 06.05.2016 σύμβαση υπομίσθωσης με την Εταιρεία, ύστερα από έγγραφη συμφωνία του ΔΑΑ και σύμφωνα με τους όρους χορήγησης της εν λόγω συμφωνίας. Η μίσθωση αφορά ορισμένα κτήρια, χώρους πίστας και χώρους στάθμευσης, ενώ η υπομίσθωση αφορά μέρος των ως άνω χώρων πίστας και στάθμευσης, για χρήση τους αποκλειστικά και μόνο για υπηρεσίες διοίκησης και υποστήριξης του πτητικού έργου της Θυγατρικής και της Εταιρείας, για υπηρεσίες επισκευής και συντήρησης αεροσκαφών και εν γένει πτητικού υλικού της Θυγατρικής και τρίτων. Η διάρκεια τόσο της μίσθωσης όσο και της υπομίσθωσης είναι μέχρι την 31.12.2025, και τυχόν πρόωρη λύση της μίσθωσης συνεπιφέρει αυτόματα και λύση της υπομίσθωσης. Το μίσθωμα, τόσο για τη μίσθωση όσο και για την υπομίσθωση, συμφωνείται μηνιαίο και αναπροσαρμόζεται ετησίως βάσει συμφωνηθέντων όρων. Καταβάλλονται, επίσης, στον ΔΑΑ χρεώσεις για την παροχή κτιριακών και κοινόχρηστων υπηρεσιών και υπηρεσιών κοινής ωφέλειας. Η Θυγατρική φέρει το κόστος συντήρησης, καλής λειτουργίας και ασφάλειας, και περιβαλλοντικής διαχείρισης των εκμισθούμενων χώρων, οφείλει να παραδώσει στον ΔΑΑ τραπεζική εγγυητική επιστολή ίση με τα μισθώματα δύο ετών, και οφείλει να διατηρεί, τόσο η ίδια όσο και η Εταιρεία (ως υπεκμισθωτής) συγκεκριμένα ασφαλιστήρια συμβόλαια με συμφωνημένα ασφαλιστικά όρια. Η Θυγατρική δεν μπορεί να υπομισθώσει ή να εκχωρεί τη σύμβαση χωρίς την προηγούμενη έγγραφη συναίνεση του ΔΑΑ. Η μίσθωση περιλαμβάνει συνήθεις όρους καταγγελίας και για τα δύο μέρη, καθώς και λόγους καταγγελίας που σχετίζονται με τη Σύμβαση Ανάπτυξης Αεροδρομίου, όπως έχει κυρωθεί με το Ν. 2338/1995. Επιπλέον, ο ΔΑΑ έχει δικαίωμα καταγγελίας α) σε περίπτωση οποιαδήποτε μεταβολής των εταίρων της Θυγατρικής ή μεταβολής της κυριότητας ή του ελέγχου επί της Θυγατρικής, με προηγούμενη έγγραφη ειδοποίηση 30 ημερών αφότου ειδοποιηθεί για τη μεταβολή, και β) με προηγούμενη ειδοποίηση 24 μηνών, προκειμένου να αναθέσει σε τρίτον την αξιοποίηση ενός ευρύτερου χώρου που περιλαμβάνει και τις εκμισθούμενες εγκαταστάσεις, υπό τον όρο ότι θα διαθέσει ταυτόχρονα στη Θυγατρική έκταση εντός του Διεθνή Αερολιμένα Αθηνών, την οποία η Θυγατρική θα μισθώσει και στην οποία, με δικά της έξοδα, θα διαμορφώσει εγκαταστάσεις και υποδομές ανάλογες προς των εκμισθούμενων εγκαταστάσεων.

- Η Εταιρεία έχει συνάψει την από 30.01.2008 σύμβαση μίσθωσης με τον ΔΑΑ για χώρους τεχνικής βάσης εντός του Διεθνή Αερολιμένα Αθηνών με επιτρεπόμενη συμφωνημένη χρήση αποκλειστικά τις δραστηριότητες συντήρησης των αεροσκαφών της Εταιρείας και τρίτων (line maintenance), υπό την προϋπόθεση ότι η Εταιρεία έχει συνάψει σχετική σύμβαση επίγειας

εξυπηρέτησης με τον ΔΑΑ. Επί του παρόντος, η Εταιρεία έχει συνάψει με τον ΔΑΑ την από 10/06/2010 «Σύμβαση υπηρεσιών επίγειας εξυπηρέτησης για την παροχή υπηρεσιών επίγειας εξυπηρέτησης ανοιχτής πρόσβασης σε τρίτους». Η διάρκεια της μίσθωσης είναι μέχρι την 31.12.2025. Το μίσθωμα συμφωνείται ετήσιο και καταβάλλεται σε 12 ισόποσες μηνιαίες δόσεις, και αναπροσαρμόζεται ετησίως βάσει συμφωνηθέντων όρων. Η Εταιρεία καταβάλλει επίσης χρεώσεις για τη διάθεση και παροχή υποδομών πίστας, παροχών κοινής ωφέλειας, κτιριακών και κοινόχρηστων υπηρεσιών καθώς και ένα κατ' αποκοπή ποσό για διοικητικές υπηρεσίες και υπηρεσίες παρακολούθησης και συντονισμού. Η Εταιρεία φέρει το κόστος συντήρησης, καλής λειτουργίας και ασφάλειας, και περιβαλλοντικής διαχείρισης των εκμισθούμενων χώρων, οφείλει να διατηρεί καταβεβλημένη εγγύηση ίση με το διπλάσιο του εκάστοτε ισχύοντος συνολικά οφειλόμενου ετήσιου μισθώματος, και οφείλει να είναι ασφαλισμένη για όλες τις δραστηριότητες και κατασκευές που πραγματοποιούνται στους εκμισθούμενους χώρους. Η Εταιρεία δεν μπορεί να υπομισθώσει ή να εκχωρήσει την εν λόγω σύμβαση χωρίς την προηγούμενη έγγραφη συναίνεση του ΔΑΑ, ενώ αναγνωρίζει ότι ο ΔΑΑ έχει εκχωρήσει όλες τις αξιώσεις του από τη σύμβαση αυτή σε τραπεζικά ιδρύματα. Η μίσθωση περιλαμβάνει συνήθεις όρους καταγγελίας και για τα δύο μέρη, καθώς και λόγους καταγγελίας που σχετίζονται με τη Σύμβαση Ανάπτυξης Αεροδρομίου, όπως έχει κυρωθεί με το Ν. 2338/1995. Επιπλέον, ο ΔΑΑ έχει δικαίωμα καταγγελίας σε περίπτωση οποιαδήποτε μεταβολής των εταίρων της Εταιρείας ή μεταβολής της κυριότητας ή του ελέγχου επί της Εταιρείας, εφόσον θεωρεί ότι η συντελεσθείσα μεταβολή θα έχει δυσμενή αντίκτυπο στη λειτουργία των εκμισθούμενων χώρων. Σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης εκ μέρους του ΔΑΑ, πέραν του δικαιώματος καταγγελίας της Εταιρείας, ο ΔΑΑ οφείλει να καταβάλλει στην Εταιρεία αποζημίωση ίση με την αναπόσβεστη αξία των κτιρίων που θα έχουν αναγερθεί στους εκμισθούμενους χώρους, καθώς με μέρος των χρεώσεων υποδομών πίστας που η Εταιρεία θα έχει καταβάλει.

Κατά δήλωσή της, η Εταιρεία συμμορφώνεται με τις υποχρεώσεις που απορρέουν από όλες τις ως άνω περιγραφόμενες συμβάσεις.

3.17 Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού & Μέσω Παραπομπής

3.17.1 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) θα είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Εταιρείας: στη διεύθυνση Βιλτανιώτη 31, Τ.Κ. 145 64, Κηφισιά, τηλ.: 210 6261700.

- Η ιδρυτική πράξη και το Καταστατικό της Εταιρείας.
- Τα αποσπάσματα της από 22.02.2019 συνεδρίασης Δ.Σ. της Εταιρείας που αποφάσισε την Έκδοση.
- Οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιρειών, για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2016 και 31.12.2017, οι οποίες περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.
- Η από 25.02.2019 Έκθεση Πορισμάτων Νομικού Ελέγχου συνταχθείσα από τη «Δικηγορική Εταιρεία Κουταλίδη».
- Η από 28.02.2019 Έκθεση Πορισμάτων Νομικού Ελέγχου («Red Flag» Legal Due Diligence Report) του Νομικού Ελεγκτή Εξωτερικού ήτοι τη δικηγορική εταιρεία Norton Rose Fulbright LLP.

- Η από 25.02.2019 Έκθεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 συνταχθείσα από την ελεγκτική εταιρεία ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.
- Η από 18.01.2019 έκθεση αξιολόγησης επί του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας 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 ελεγκτική εταιρεία ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.
- Η από 18.12.2018 Έκθεση Επισκόπησης επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών καταστάσεων περιόδου 01.01.- 30.09.2018, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 («Επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας»). Οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01-30.09.2018 καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. (ΔΛΠ 34), για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου και σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος IV (Ενότητα 13.5.2) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει.
- Η έκθεση πιστοληπτικής διαβάθμισης από την εταιρεία με επωνυμία «ICAP Group A.E.».

3.17.2 Έγγραφα μέσω Παραπομπής

Τα ακόλουθα έγγραφα ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο με τη μέθοδο της παραπομπής, σύμφωνα με το άρθρο 28 του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων:

- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας και δημοσιευμένες ελεγμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31.12.2016, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει Δ.Π.Χ.Α., μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή-λογιστή, είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας (<https://el.about.aegeanair.com/ependytes/financial-results/oikonomikes-katastaseis/>).
- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας και δημοσιευμένες ελεγμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31.12.2017, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει Δ.Π.Χ.Α., μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή-λογιστή, είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας (<https://el.about.aegeanair.com/ependytes/financial-results/oikonomikes-katastaseis/>).

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

3.18 Νομοθετικό Πλαίσιο

Η βιομηχανία εναέριων μεταφορών, συνεπώς και η δραστηριότητα του Ομίλου, υπόκειται σε εκτεταμένες κανονιστικές ρυθμίσεις σε διεθνές, ευρωπαϊκό και εθνικό επίπεδο. Κατωτέρω, παρουσιάζονται συνοπτικά οι σημαντικότερες κανονιστικές ρυθμίσεις και το βασικό νομοθετικό πλαίσιο που έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες του Ομίλου. Η περίληψη δεν έχει ως σκοπό να παρουσιάσει μια ολοκληρωμένη περιγραφή όλων των σχετικών κανονιστικών θεμάτων και δεν πρέπει να θεωρηθεί ότι εξαντλεί το θέμα.

3.18.1 Διεθνές Κανονιστικό Πλαίσιο

Περίληψη

Το κανονιστικό σύστημα για τις διεθνείς εναέριες μεταφορές βασίστηκε στις αρχές που διατυπώθηκαν στη Σύμβαση Διεθνούς Πολιτικής Αεροπορίας που υπεγράφη στο Σικάγο το 1944 (η «Σύμβαση του Σικάγο»). Η Σύμβαση του Σικάγο, η οποία έχει υπογραφεί από περίπου 200 κράτη, συμπεριλαμβανομένης της Ελλάδας το 1947, καθιερώνει τη γενική αρχή ότι κάθε συμβαλλόμενο κράτος έχει απόλυτη και αποκλειστική εθνική κυριαρχία στον εναέριο χώρο πάνω από τα εδάφη του και έχει το δικαίωμα να ελέγχει την πραγματοποίηση τακτικών αεροπορικών διεθνών υπηρεσιών ύπερθεν ή προς το έδαφός του. Ως αποτέλεσμα, οι διεθνείς εναέριες μεταφορές θεμελιώθηκαν σε ένα σύνολο δικαιωμάτων μεταφοράς, τα οποία τα συμμετέχοντα κράτη παραχωρούν αμοιβαία (η έννοια των «δικαιωμάτων κυκλοφορίας») μέσω της σύναψης διμερών συνθηκών για εναέριες μεταφορές τις οποίες διαπραγματεύονται. Οι εν λόγω διμερείς συνθήκες εναέριων μεταφορών μεταξύ κρατών περιέχουν όρους που διέπουν τον διορισμό αεροπορικών εταιρειών και προσδιορισμό σημείων πτήσης και αερολιμένων για την πραγματοποίηση συγκεκριμένων δρομολογίων, την προσφερθείσα χωρητικότητα και τις συχνότητες από τις αεροπορικές αυτές εταιρείες και τις διαδικασίες για τη συμφωνία των ναύλων. Τα κράτη παραδοσιακά παραχωρούν τα δικαιώματα τους υπό τις διμερείς συμβάσεις σε έναν μόνο ή σε περιορισμένο αριθμό αερομεταφορέων στο πλαίσιο της αρχής της αμοιβαιότητας μεταξύ των κρατών. Επιπρόσθετα, σε κάποιες από τις διμερείς συνθήκες απαιτείται από τις αεροπορικές εταιρείες να αποδεικνύουν ότι ελέγχονται ουσιαστικά από το συμβαλλόμενο κράτος ή από πρόσωπα που έχουν την εθνικότητα του κράτους αυτού. Στο πλαίσιο των ως άνω διμερών συμβάσεων, εάν παύσει ο ορισμός μιας αεροπορικής εταιρείας από ένα κράτος ή πάψει μια αεροπορική εταιρεία να βρίσκεται υπό το παραπάνω καθεστώς ιδιοκτησίας και ελέγχου, το άλλο κράτος θα έχει το δικαίωμα να αρνηθεί ή να περιορίσει την άσκηση δικαιωμάτων κυκλοφορίας από τη συγκεκριμένη αεροπορική εταιρεία δυνάμει της διμερούς σύμβασης.

Διμερείς Συμβάσεις

Η Ελλάδα είναι σήμερα συμβαλλόμενο μέρος διμερών συμφωνιών εναέριας κυκλοφορίας με περισσότερες από 70 τρίτες χώρες (εννοείται ότι δεν συμπεριλαμβάνονται οι χώρες της ΕΕ και του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου (Ε.Ο.Χ.). Αυτές οι συμφωνίες καθορίζουν τον αριθμό των διοριζόμενων αερομεταφορέων, τα σημεία αναχώρησης και προορισμού ως προς τα δρομολόγια, τους αερολιμένες για τη λειτουργία των συγκεκριμένων δρομολογίων, τις εκατέρωθεν συχνότητες, την προαναφερθείσα χωρητικότητα από τις αεροπορικές εταιρείες και τις διαδικασίες έγκρισης των ναύλων. Ορισμένες από τις διμερείς συμφωνίες απαιτούν οι αεροπορικές εταιρείες να αποδεικνύουν ότι ανήκουν και ελέγχονται από υπηκόους των χωρών τους ή από τις ίδιες τις χώρες τους. Επίσης, οι περισσότερες διμερείς συμφωνίες απαιτούν οι αεροπορικές εταιρείες να συντονίζουν τους ναύλους πριν ζητήσουν κυβερνητική έγκριση για αυτούς.

Για τις χώρες μη μέλη της ΕΕ, τα τελευταία χρόνια, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή εφαρμόζει πολιτική σταδιακής αντικατάστασης των διμερών συμβάσεων με συμβάσεις που εκτελούνται σε όλη την ΕΕ. Αυτές οι συμβάσεις αίρουν τους περιορισμούς εθνικότητας που περιλαμβάνονται στις διμερείς συμβάσεις και επιτρέπουν στις αεροπορικές εταιρείες που είναι ήδη εγκατεστημένες σε ένα κράτος - μέλος της ΕΕ να πετούν μεταξύ οποιουδήποτε κράτους - μέλους της ΕΕ και κρατών μη μελών αν τα κράτη μη μέλη είναι συμβαλλόμενα μέρη σε τέτοιες συμβάσεις. Αυτή η πολιτική στηρίζεται σε αποφάσεις του Δικαστηρίου της ΈΕ (ΔΕΕ, πρώην ΔΕΚ) τον Νοέμβριο του 2002, οι οποίες έκριναν ότι οι όροι εθνικότητας είναι ασυμβίβαστοι με την αρχή της μη διάκρισης και το δικαίωμα της ελεύθερης εγκατάστασης που προβλέπονται στη Συνθήκη των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων. Συγκεκριμένα, μια σειρά αποφάσεων τον Νοέμβριο του 2002 από το ΔΕΚ έκριναν ως μη συμβατές με τη νομοθεσία της ΕΕ μια σειρά από διμερείς συμβάσεις αεροπορικών υπηρεσιών που είχαν συναφθεί μεταξύ οκτώ κρατών-μελών της ΕΕ και των ΗΠΑ, οι οποίες περιείχαν περιορισμούς εθνικότητας για την εναέρια κυκλοφορία των αεροπορικών εταιρειών, που ανήκαν και ελέγχονταν από υπηκόους των κρατών-μελών της ΕΕ. Οι αποφάσεις του ΔΕΚ εφαρμόζονται και σε άλλες διμερείς συμβάσεις αεροπορικών υπηρεσιών με παρόμοιους όρους. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή κάλεσε τα κράτη-μέλη της ΕΕ που έχουν συνάψει διμερείς συμβάσεις με τις ΗΠΑ, οι οποίες περιέχουν τέτοιους όρους εθνικότητας, να καταγγείλουν τους όρους ή μονομερώς να καταγγείλουν αυτές τις συμβάσεις. Όπως περιγράφεται παρακάτω, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή διαπραγματεύεται σύμβαση ανοιχτών ευρωπαϊκών ουρανών με τις Η.Π.Α. που θα καταργούσε κάθε νομικό προβληματισμό σχετικό με τους υφιστάμενους περιορισμούς εθνικότητας.

Ακολουθώντας τις αποφάσεις του ΔΕΚ, το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο υιοθέτησε τον Κανονισμό 847/2004 και όσον αφορά τις Η.Π.Α. έδωσε εντολή στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή να διαπραγματευτεί σύμβαση «ανοιχτών ουρανών» μεταξύ της ΕΕ και των Η.Π.Α. Ο Κανονισμός 847/2004 καθορίζει τους όρους διαπραγμάτευσης και εφαρμογής των συμβάσεων αεροπορικών υπηρεσιών μεταξύ κρατών-μελών της ΕΕ και τρίτων χωρών. Ο σκοπός του Κανονισμού 847/2004 είναι να προβλέψει ένα πλαίσιο για την αντικατάσταση όλων των υπάρχουσών διμερών συμβάσεων μεταξύ κρατών-μελών της ΕΕ και τρίτων χωρών, που περιέχουν όρους μη συμβατούς με το δίκαιο της ΕΕ, κυρίως όρους εθνικότητας. Δεδομένου του μεγάλου αριθμού των διμερών συμβάσεων που είναι σε ισχύ, τα κράτη-μέλη της ΕΕ έχουν εξουσιοδοτηθεί να διαπραγματευτούν με τρίτες χώρες και να συνάψουν νέες συμφωνίες ή να τροποποιήσουν τις υφιστάμενες, με τον όρο ότι δεν έχουν γίνει διαπραγματεύσεις από την ΕΕ με τις τρίτες αυτές χώρες και ότι τα κράτη-μέλη της ΕΕ θα συμμορφώνονται με τον Κανονισμό 847/2004. Έχει καθιερωθεί διαδικασία ενημέρωσης και εξουσιοδότησης για διμερείς διαπραγματεύσεις που διεξάγονται από κράτη-μέλη της ΕΕ για να διασφαλιστεί η εισαγωγή συγκεκριμένων (προτύπων) όρων και για να εξασφαλιστεί ότι οι διαπραγματεύσεις δεν θα καταλήξουν σε συμφωνία η οποία θα είναι ασυμβίβαστη με το δίκαιο της ΕΕ. Ο Κανονισμός 847/2004, επίσης, επιβάλλει υποχρεώσεις για να διασφαλιστεί ότι διαδικασίες χωρίς διακρίσεις καθιερώνονται για διαβούλευση με τους αερομεταφορείς και άλλα ενδιαφερόμενα μέρη και την κατανομή των μεταφορικών δικαιωμάτων. Όταν ένα κράτος-μέλος της ΕΕ συνάπτει μια συμφωνία που περιορίζει τη χρήση των δικαιωμάτων κίνησης ή τον αριθμό των ευρωπαϊκών αερομεταφορέων που δύνανται να οριστούν για την εκμετάλλευση των δικαιωμάτων κυκλοφορίας, θα πρέπει να διασφαλίζει ότι τα δικαιώματα κυκλοφορίας έχουν διανεμηθεί ανάμεσα στους ευρωπαϊκούς αερομεταφορείς σε μια βάση μη διάκρισης και διαφανούς διαδικασίας.

Από την εφαρμογή του Κανονισμού 847/2004, η Ελλάδα έχει υπογράψει συμφωνίες με χώρες όπως η Δημοκρατία του Κιρζικιστάν, η Βοσνία-Ερζεγοβίνη, η Μολδαβία, η Ουκρανία, το Κατάρ, η Σιγκαπούρη, το Βιετνάμ και η Υεμένη, οι οποίες επιτρέπουν σε καθορισμένους Έλληνες αερομεταφορείς (οι οποίοι περιλαμβάνουν και την Εταιρεία) να πετούν σε αυτούς τους προορισμούς.

Στις 5 Μαΐου 2006, η ΕΕ υπέγραψε πολιτική συμφωνία με την Αλβανία, τη Βοσνία-Ερζεγοβίνη, τη Βουλγαρία, την Κροατία, την πρώην Γιουγκοσλαβική Δημοκρατία της Μακεδονίας, τη Ρουμανία, τη Σερβία και το Μαυροβούνιο, την Αποστολή του ΟΗΕ στο Κόσσοβο, την Ισλανδία και τη Νορβηγία για τη δημιουργία Κοινού Ευρωπαϊκού Εναερίου Χώρου (KEEX-ECAA European Common Aviation Agreement). Η συμφωνία, η οποία κυρώθηκε από τη χώρα μας με το Ν. 4204/13 και έχει πλέον τεθεί σε ισχύ από 01.12.2017, αντικατέστησε τις προηγούμενες διμερείς συμφωνίες μεταξύ ΕΕ και των ως άνω κρατών και δημιούργησε ευκαιρίες νέων αγορών για την ευρωπαϊκή αγορά αερομεταφορών, συμπεριλαμβανομένης και της Εταιρείας, δημιουργώντας μια ενιαία αγορά για την αεροπορία που αποτελείται από 35 χώρες και περισσότερα από 500 εκατ. επιβάτες.

Το Δεκέμβριο του 2005, επιτεύχθηκε συμφωνία εναέριων υπηρεσιών μεταξύ της ΕΕ και του Μαρόκο. Ανάλογες συμφωνίες έχουν συναφθεί και με τη Χιλή, την Ουκρανία, τη Μολδαβία, τη Γεωργία, την Αυστραλία, τη Νέα Ζηλανδία, τη Σιγκαπούρη, την Ουρουγουάη, το Βιετνάμ, το Μεξικό, τη Βραζιλία, και το Πακιστάν, οι οποίες εξαλείφουν τους περιορισμούς εθνικότητας, που περιέχονται στις διμερείς συμβάσεις μεταξύ των κρατών αυτών και των κρατών μελών της ΕΕ, συμπεριλαμβανομένης και της Ελλάδας. Παρόμοιες συμφωνίες με άλλες χώρες είναι υπό διαπραγμάτευση.

ΕΕ/Η.Π.Α. Συμφωνία Ανοιχτών Ουρανών και Μεταβατικές Ρυθμίσεις μεταξύ ΕΕ/Η.Π.Α.

Τον Ιούνιο του 2003, το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο έδωσε εντολή στην Επιτροπή Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων (η «Ευρωπαϊκή Επιτροπή» ή η «Επιτροπή») να προχωρήσει σε διαπραγματεύσεις με τις Η.Π.Α., ο σκοπός των οποίων ήταν να αντικαταστήσουν τις υπάρχουσες ρυθμίσεις μεταξύ των Η.Π.Α. και μεμονωμένων κρατών μελών της ΕΕ με μια μοναδική, συνολική συμφωνία ΕΕ/Η.Π.Α. και να καλύψουν όλα τα θέματα που ρυθμίζουν τις αερομεταφορές μεταξύ της ΕΕ και των Η.Π.Α., συμπεριλαμβανομένης της πρόσβασης στην αγορά (διαδρομές, διαθεσιμότητα, συχνότητα), τον καθορισμό των αεροπορικών ναύλων, την εφαρμογή των κανόνων ανταγωνισμού, τη διατήρηση των προτύπων αεροπορικής ασφάλειας, το άνοιγμα της εσωτερικής αγοράς της κάθε πλευράς στις αεροπορικές εταιρείες της άλλης και την τροποποίηση των περιορισμών που εφαρμόζονται σε αεροπορικές εταιρείες αλλοδαπής ιδιοκτησίας και ελέγχου στις Η.Π.Α. και την ΕΕ (γνωστή ως «συμφωνία ανοιχτών ουρανών ΕΕ/Η.Π.Α.»).

Το Νοέμβριο του 2005, οι διαπραγματευτές των Η.Π.Α. και της ΕΕ ανακοίνωσαν το κείμενο μιας συνολικής «πρώτου βήματος συμφωνίας αεροπορικών μεταφορών», η οποία εγκρίθηκε από το Συμβούλιο των Υπουργών Μεταφορών της ΕΕ στις 22 Μαρτίου 2007. Η εν λόγω συμφωνία υπογράφηκε στις 30 Απριλίου 2007, ετέθη προσωρινά σε ισχύ από 30 Μαρτίου 2008 και κυρώθηκε από την Ελλάδα με τον Ν. 3657/2008 (ΦΕΚ Α' 66/15.04.2008). Η συμφωνία εξουσιοδοτεί κάθε αεροπορική εταιρεία της ΕΕ και των Η.Π.Α.: α) να εκτελεί πτήσεις μεταξύ κάθε πόλης της ΕΕ και κάθε πόλης των Η.Π.Α., β) να λειτουργεί χωρίς περιορισμούς στον αριθμό πτήσεων, στα χρησιμοποιούμενα αεροσκάφη ή στις επιλεγμένες διαδρομές, συμπεριλαμβανομένων και των διευρυσμένων δικαιωμάτων να εκτελεί πτήσεις ύπερθεν της ΕΕ και των Η.Π.Α. προς σημεία τρίτων χωρών, γ) να καθορίζει τους ναύλους ελεύθερα ανάλογα

με τη ζήτηση της αγοράς, και δ) να προσχωρεί σε συμφωνίες συνεργασίας (συμπεριλαμβανομένων των χρήσεων κοινών κωδικών, διαιτητικών συμβάσεων και συμβάσεων μίσθωσης) με άλλες αεροπορικές εταιρείες. Δεν παρέχεται όμως σε αεροπορικές εταιρείες της ΕΕ το δικαίωμα εκτέλεσης πτήσεων εντός του εσωτερικού των Η.Π.Α., ενώ αντίθετα αεροπορικές εταιρείες των Η.Π.Α. έχουν το δικαίωμα να εκτελούν πτήσεις μεταξύ των κρατών-μελών εάν πρόκειται για πτήσεις με αρχική προέλευση ή τελικό προορισμό τις Η.Π.Α. Η συμφωνία, επίσης, δεν ήρε τους υφιστάμενους νομικούς, θεσμικούς και κανονιστικούς περιορισμούς όσον αφορά ζητήματα αλλοδαπής κυριότητας και ελέγχου σε αεροπορικές εταιρείες των Η.Π.Α και της ΕΕ. Επίσης, προβλέπεται η συγκρότηση κοινής επιτροπής (η «Κοινή Επιτροπή», η οποία συγκαλείται ετησίως με αρμοδιότητα τη συνολική εποπτεία της εφαρμογής της συμφωνίας αυτής. Η συμφωνία αποτέλεσε το πρώτο στάδιο του ανοίγματος των αγορών και της διεύρυνσης της συνεργασίας. Οι διαπραγματεύσεις για το δεύτερο στάδιο άρχισαν το Μάιο 2008 και ολοκληρώθηκαν με την υπογραφή και προσωρινή εφαρμογή από 24 Ιουνίου 2010 του Πρωτοκόλλου Τροποποίησης της Συμφωνίας του πρώτου σταδίου (το «Πρωτόκολλο»), το οποίο προβλέπει τη στενότερη συνεργασία σε τομείς όπως το περιβάλλον, η ασφάλεια και ο ανταγωνισμός. Το Πρωτόκολλο προβλέπει επίσης τη δυνατότητα πλειοψηφικής κυριότητας και πραγματικού ελέγχου των αεροπορικών εταιρειών του ενός μέρους από υπηκόους του άλλου μέρους στο πλαίσιο της αμοιβαιότητας με την οποία πρόκειται να διευρυνθούν τα δικαιώματα των αεροπορικών εταιρειών και των δύο μερών να εκτελούν πτήσεις υπέρθεν του άλλου μέρους προς σημεία τρίτων χωρών, οι οποίες θα καθοριστούν από την Κοινή Επιτροπή. Στις 21 Ιουνίου 2011, υπογράφηκε η προσχώρηση της Ισλανδίας και της Νορβηγίας στο Πρωτόκολλο, το οποίο κυρώθηκε από την Ελλάδα με τον Ν.4222/2013 (ΦΕΚ Α' 279/18/12/2013).

Στις 17 Δεκεμβρίου 2009, υπογράφηκε στις Βρυξέλλες η Συμφωνία Αεροπορικών Μεταφορών μεταξύ ΕΕ και Καναδά, η οποία μέχρι την ολοκλήρωση των διαδικασιών σε έκαστο των κρατών-μελών και τη θέση της Συμφωνίας σε ισχύ, έχει συμφωνηθεί να εφαρμόζεται προσωρινά από τα κράτη-μέλη, βάσει των διατάξεων της εθνικής τους νομοθεσίας, (άρθρο 23 της Συμφωνίας). Η συμφωνία αυτή, η οποία κυρώθηκε από την Ελλάδα με τον Ν. 4309/2014 (ΦΕΚ Α' 256/05/12/2014), αντικαθιστά όλες τις προηγούμενες συμφωνίες μεταξύ κρατών μελών και Καναδά προβλέπει ριζικότερες αλλαγές φιλελευθεροποίησης του καθεστώτος των αεροπορικών μεταφορών από ότι η αντίστοιχη συμφωνία με τις Η.Π.Α. Συμφωνείται ότι οι αλλαγές θα πραγματοποιηθούν σε τέσσερα στάδια, τα οποία συνδέονται με τη σταδιακή αμοιβαία άρση των νομικών, θεσμικών και κανονιστικών περιορισμών σε ζητήματα κυριότητας και ελέγχου αεροπορικών εταιρειών του ενός μέρους από υπηκόους του άλλου μέρους. Η συμφωνία αυτή εξουσιοδοτεί σε πρώτο στάδιο κάθε αεροπορική εταιρεία της ΕΕ και του Καναδά να εκτελεί πτήσεις μεταξύ κάθε πόλης της ΕΕ και κάθε πόλης του Καναδά, παρέχοντας σε τελευταίο στάδιο (σε περίπτωση που θα δοθεί η νομική θεσμική και κανονιστική δυνατότητα του πλήρους ελέγχου αεροπορικών εταιρειών του ενός μέρους από υπηκόους του άλλου μέρους) το δικαίωμα σε αεροπορικές εταιρείες της ΕΕ να εκτελούν πτήσεις στο εσωτερικό του Καναδά και αντιστοίχως το δικαίωμα στις αεροπορικές εταιρείες του Καναδά να εκτελούν πτήσεις σε σημεία στο εσωτερικό της ΕΕ. Όπως και στη συμφωνία με τις Η.Π.Α., παρέχονται επίσης τα δικαιώματα στις αεροπορικές εταιρείες και των δύο μερών να καθορίζουν ελεύθερα τα ναύλα, καθώς και να συνάπτουν συμφωνίες συνεργασίας μαζί με άλλες αεροπορικές εταιρείες.

Μέχρι σήμερα, η νομοθεσία του Καναδά, όπως και η αντίστοιχη των Η.Π.Α., δεν επιτρέπει την κυριότητα από αλλοδαπούς ποσοστού μεγαλύτερου από το 25% των δικαιωμάτων ψήφου

ημεδαπών αεροπορικών εταιρειών με την ΕΕ να επιτρέπει κυριότητα μέχρι 49% για τις μη κοινοτικές αεροπορικές εταιρείες.

Διεθνής Ένωση Εναέριων Μεταφορών (IATA)

Η Διεθνής Ένωση Εναέριων Μεταφορών (IATA) είναι ένα φόρουμ εκπροσώπησης σήμερα 290 αερομεταφορέων σε 120 χώρες. Η IATA συστάθηκε το 1945 από 57 ιδρυτικά μέλη. Μέλη μπορούν να γίνουν αερομεταφορείς που εκτελούν προγραμματισμένες ή μη προγραμματισμένες πτήσεις και οι οποίοι είναι εγγεγραμμένοι στο σύστημα περιοδικού ελέγχου «IATA Operational Safety Audit (IOSA)». Η ένωση εκπροσωπεί και προάγει τα συμφέροντα των αερομεταφορέων διεθνώς σε τομείς όπως η ασφάλεια, το ρυθμιστικό περιβάλλον, υπηρεσίες πλοήγησης, λειτουργίες πτήσεων, εκπαίδευση, κανάλια διανομής και πληρωμών, τεχνολογία και ανάπτυξη των επιπέδων επικοινωνίας και των διοικητικών διαδικασιών.

Διεθνής Ένωση Πολιτικής Αεροπορίας

Με τη Σύμβαση του Σικάγο, ιδρύθηκε επίσης η Διεθνής Ένωση Πολιτικής Αεροπορίας (ICAO), η οποία λειτουργεί ως εξειδικευμένη αντιπροσωπεία του Οργανισμού Ηνωμένων Εθνών. Η ICAO θέτει διεθνή όρια και κανονισμούς απαραίτητους για την ασφάλεια, την αποτελεσματικότητα και την ακρίβεια των εναέριων αερομεταφορών και ενεργεί ως ενδιάμεσος για τη συνεργασία σε όλους τους τομείς της πολιτικής αεροπορίας ανάμεσα σε 189 χώρες που είναι τώρα μέλη. Η Ελλάδα είναι μέλος της ICAO, ενώ η ΕΕ συμμετέχει από το 2007 ως ad hoc παρατηρητής.

3.18.2 Ευρωπαϊκό Κανονιστικό Πλαίσιο

Περίληψη

Το 1987, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή υιοθέτησε τρία σύνολα μέτρων γνωστά ως Πρώτο, Δεύτερο και Τρίτο Πακέτο, τα οποία διαδοχικά υιοθετήθηκαν ως δίκαιο της ΕΕ. Το Τρίτο Πακέτο, που εφαρμόστηκε το 1992, περιελάμβανε μέτρα που είχαν ως σκοπό να θέσουν τέλος σε συγκεκριμένα θέματα των μονοπωλίων των εθνικών αεροπορικών εταιρειών. Το Τρίτο Πακέτο εφαρμόζοταν σε τακτικές, μη τακτικές και πτήσεις φορτίου και πλέον έχει αντικατασταθεί από τον Κανονισμό 1008/2008, ο οποίος ρυθμίζει τους κοινούς κανόνες σχετικά με το καθεστώς των αδειών εκμετάλλευσης των αεροπορικών γραμμών στην ΕΕ.

Οι εθνικοί κανόνες που διέπουν την παροχή αδειών εκμετάλλευσης σε αεροπορικές εταιρείες που έχουν έδρα στην ΕΕ έχουν εναρμονιστεί με τις διατάξεις για την παροχή μίας ενιαίας «Ευρωπαϊκής Άδειας Εκμετάλλευσης». Οι ευρωπαϊκές αεροπορικές εταιρείες, έχουν τη δυνατότητα να επωφεληθούν από τα μέτρα που προβλέπονται στον Κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1008/2008, εφόσον πληρούν τις προϋποθέσεις του, και να αποκτήσουν άδεια εκμετάλλευσης σε οποιοδήποτε κράτος μέλος της ΕΕ εφόσον έχουν έγκυρο Πιστοποιητικό Αερομεταφορέα (air operator certificate - AOC) και εφόσον μπορούν να επιδείξουν στη σχετική αρχή αδειοδότησης ότι μπορούν να εκπληρώσουν τις πραγματικές και τις μελλοντικές υποχρεώσεις τους για μια περίοδο 24 μηνών από την έναρξη λειτουργίας τους και ότι μπορούν να αντιμετωπίσουν τα πάγια έξοδα και τα έξοδα λειτουργίας τους για μια περίοδο τριών μηνών από την έναρξη λειτουργίας τους. Οι αεροπορικές εταιρείες της ΕΕ θα πρέπει να διατηρούν τον κύριο χώρο δραστηριότητας και την έδρα τους σε κάποιο κράτος μέλος της ΕΕ, πρέπει η κύρια δραστηριότητά τους να συνίσταται στην αεροπορική μεταφορά και να ανήκουν πραγματικά στο συμβαλλόμενο κράτος ή σε υπηκόους του και να ελέγχονται ουσιαστικά από αυτό(-ους) και να διατηρούν το παραπάνω καθεστώς ιδιοκτησίας και ελέγχου. Η αρμόδια αρχή

αδειοδότησης εποπτεύει τη συμμόρφωση της αεροπορικής εταιρείας με τους ανωτέρω κανόνες με την πάροδο δύο ετών από τη χορήγηση νέας άδειας εκμετάλλευσης, ή όταν υπάρχουν υπόνοιες για τυχόν πρόβλημα ή κατόπιν αιτήσεως της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, ενώ μπορεί ανά πάσα στιγμή να εκτιμήσει τη χρηματοοικονομική της κατάσταση και να της ζητήσει πληροφορίες. Η Αρχή έχει τη δυνατότητα να αναστείλει ή να ανακαλέσει την άδεια εκμετάλλευσης, εάν εκτιμήσει ότι η αεροπορική εταιρεία δεν μπορεί να εκπληρώσει τις υφιστάμενες και δυνητικές της υποχρεώσεις για περίοδο 12 μηνών.

Επίσης, δυνάμει του Κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1008/2008, επιτρέπεται τώρα στις ευρωπαϊκές αεροπορικές εταιρείες να καθορίζουν οι ίδιες τους ναύλους για τις υπηρεσίες που παρέχουν εντός της ΕΕ με την επιφύλαξη των υποχρεώσεων δημόσιας υπηρεσίας. Ο κανονισμός αυτός έχει αυξήσει την ευελιξία των ευρωπαϊκών αεροπορικών εταιρειών, συμπεριλαμβανομένης και της Εταιρείας, όπως καθορίζουν ελεύθερα τους αεροπορικούς ναύλους και τα κόμιστρα για τις ενδοκοινοτικές αεροπορικές γραμμές.

Επιπλέον, δυνάμει του ανωτέρω Κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1008/2008, όλες οι ευρωπαϊκές αεροπορικές εταιρείες έχουν πλέον τη δυνατότητα να πραγματοποιούν οποιοδήποτε δρομολόγιο εντός της ΕΕ, συμπεριλαμβανομένων και δρομολογίων εντός κρατών μελών της ΕΕ, και περιορισμοί στην χωρητικότητα σε δρομολόγια αυτού του είδους δεν είναι πλέον επιτρεπτοί. Επομένως, ο εν λόγω κανονισμός παρέχει στις ευρωπαϊκές αεροπορικές εταιρείες, συμπεριλαμβανομένης της Εταιρείας, μεγαλύτερη ελευθερία στην επιλογή των εξυπηρετούμενων δρομολογίων εντός της ΕΕ. Ωστόσο, ο κανονισμός αυτός περιλαμβάνει διατάξεις που δίνουν στα κράτη μέλη της ΕΕ τη δυνατότητα να περιορίζουν την πρόσβαση σε δρομολόγια με στόχο να διανείμουν την κυκλοφορία μεταξύ αεροδρομίων ή σε δίκτυο αεροδρομίων ή όπου υπάρχουν θέματα περιβαλλοντικού χαρακτήρα σχετικά με τη συγκέντρωση δραστηριότητας, αλλά οι περιορισμοί αυτοί δεν πρέπει να ενέχουν διακρίσεις και υπόκεινται σε επανεξέταση από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή πριν την εφαρμογή τους. Επίσης, ο κανονισμός δίνει τη δυνατότητα στα κράτη-μέλη της ΕΕ να συνάπτουν συμφωνίες με αεροπορικές εταιρείες σχετικά με ορισμένες υποχρεώσεις «δημοσίων υπηρεσιών» όσον αφορά τη συνέχεια, τη συχνότητα, τη διαθεσιμότητα και την τιμολόγηση τακτικών υπηρεσιών σε περιφερειακές ή υπό ανάπτυξη περιοχές στο έδαφος τους και αφού έχουν ενημερώσει την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και τους αερομεταφορείς που αναπτύσσουν δραστηριότητα στις σχετικές διαδρομές. Στην Ελλάδα, εκτελούνται 28 τακτικές αεροπορικές γραμμές στις οποίες έχουν επιβληθεί υποχρεώσεις παροχής δημόσιας υπηρεσίας. Η Εταιρεία και η Θυγατρική εκτελούν 15 γραμμές εσωτερικού στις οποίες έχουν επιβληθεί υποχρεώσεις παροχής δημόσιας υπηρεσίας.

Κατανομή Διαθέσιμων Χρόνων Χρήσης Αεροδρομίων (Slots)

Οι κανόνες για την κατανομή των διαθέσιμων χρόνων χρήσης στα αεροδρόμια της ΕΕ περιέχονται στον Κανονισμό 95/93, όπως αυτός τροποποιήθηκε από τον Κανονισμό 793/2004 και, εν συνεχεία, από τον Κανονισμό 545/2009. Ο στόχος του Κανονισμού 95/93, όπως τροποποιήθηκε, είναι να διευκολύνει τον ανταγωνισμό, να ενθαρρύνει και να παράσχει ισχυρή υποστήριξη για τους νεοεισερχόμενους στην αγορά αερομεταφορών στην ΕΕ. Οι βασικές αρχές του Κανονισμού 95/93, όπως τροποποιήθηκε, οι οποίες επηρεάζουν την κατανομή των διαθέσιμων χρόνων χρήσης είναι οι ακόλουθες:

(α) Αναγνώριση της καθιερωμένης αρχής των κεκτημένων «grandfather rights» («ιστορικά δικαιώματα»), στο πλαίσιο της οποίας μια αεροπορική εταιρεία που διατηρεί και χρησιμοποιεί σειρά χρόνων πτήσης για μία συγκεκριμένη περίοδο προγραμματισμού δρομολογίων, θα είναι

δικαιούχος των διαθέσιμων χρόνων χρήσης της συγκεκριμένης σειράς στην επόμενη αντίστοιχη περίοδο, εφόσον το ζητήσει εντός συγκεκριμένων χρονικών ορίων.

(β) Αναγνώριση των δευτερογενών κανόνων. Οι αρχές συντονισμού πτήσεων θα πρέπει να λάβουν υπόψη επιπλέον κανόνες και κατευθυντήριες οδηγίες που έχουν καθιερωθεί από τη βιομηχανία αερομεταφορών διεθνώς ή στην ΕΕ, καθώς επίσης και οποιαδήποτε εγχώρια οδηγία εγκεκριμένη από το σχετικό κράτος μέλος για τον κάθε αερολιμένα υπό την προϋπόθεση ότι οι κανόνες και οι οδηγίες αυτού του είδους δεν επηρεάζουν την ανεξάρτητη θέση της αρχής συντονισμού.

(γ) Η δημιουργία ενός αποθεματικού διαθέσιμων χρόνων χρήσης στον οποίο συγκεντρώνονται (μέσω αυξήσεων στους περιορισμούς ωριαίου προγραμματισμού) οι καινούριοι διαθέσιμοι χρόνοι χρήσης και όπου οι ήδη καταναλωμένοι επιστρέφονται είτε οικειοθελώς είτε στο πλαίσιο της αρχής ότι αν δεν χρησιμοποιηθούν χάνονται (αρχή «use-it or lose-it») και η επιστροφή των διαθέσιμων χρόνων χρήσης που δεν διεκδικήθηκαν με άλλο τρόπο στο πλαίσιο των κεκτημένων δικαιωμάτων ή διεθνών δευτερευόντων κανόνων. Η αρχή της απώλειας σειράς διαθέσιμων χρόνων χρήσης, εφόσον δεν χρησιμοποιηθούν, σημαίνει ότι για τη διατήρησή τους, κατά την επόμενη αντίστοιχη περίοδο προγραμματισμού, ο μεταφορέας πρέπει να επιδείξει αξιοποίηση της σειράς διαθέσιμων χρόνων χρήσης σε ποσοστό τουλάχιστον 80%. Διαφορετικά, αν δεν αποδειχθεί αξιοποίηση σε τέτοιο ποσοστό, όλη η σειρά διαθέσιμων χρόνων χρήσης τοποθετείται στο αποθεματικό.

(δ) Το 50% του αποθεματικού των διαθέσιμων χρόνων χρήσης θα πρέπει να κατανέμεται μεταξύ νεοεισερχόμενων αεροπορικών εταιρειών εκτός και αν οι ίδιοι ζητήσουν χαμηλότερο ποσοστό.

Ως νεοεισερχόμενοι ορίζονται: α) ο αερομεταφορέας που αναζητεί διαθέσιμο χρόνο χρήσης από μια σειρά χρόνων χρήσης σε αερολιμένα για οποιαδήποτε ημέρα, εφόσον, εάν γίνει δεκτό το αίτημά του, θα διατηρεί ή θα του έχουν παραχωρηθεί λιγότεροι από πέντε χρόνους χρήσης σε αυτόν τον αερολιμένα για την συγκεκριμένη ημέρα ή β) ο αερομεταφορέας που έχει ζητήσει σειρά διαθέσιμων χρόνων χρήσης για προγραμματισμένο απευθείας επιβατικό δρομολόγιο μεταξύ δύο αεροδρομίων στην ΕΕ, όταν δύο κατ' ανώτατο όριο άλλοι αερομεταφορείς εκτελούν το ίδιο προγραμματισμένο απευθείας δρομολόγιο μεταξύ των ίδιων αερολιμένων ή συστημάτων αεροδρομίων την ίδια μέρα και εφόσον, εάν γίνει δεκτό το αίτημά του, ο αιτούμενος αερομεταφορέας θα διατηρεί ή θα του έχουν παραχωρηθεί λιγότερα από πέντε δικαιώματα χρόνων χρήσης για τη συγκεκριμένη ημέρα για το συγκεκριμένο απευθείας δρομολόγιο ή γ) ο αερομεταφορέας ο οποίος ζητά σειρά διαθέσιμων χρόνων χρήσης σε αερολιμένα για προγραμματισμένο απευθείας δρομολόγιο μεταξύ του εν λόγω αερολιμένα και ενός περιφερειακού αερολιμένα, όταν κανένας άλλος αερομεταφορέας δεν εκτελεί προγραμματισμένο απευθείας δρομολόγιο μεταξύ των δύο αυτών αερολιμένων τη συγκεκριμένη ημέρα, όπου ο αιτών διατηρεί ή θα διατηρούσε λιγότερους από πέντε χρόνους χρήσης στο συγκεκριμένο αεροδρόμιο για την ημέρα αυτή και για το συγκεκριμένο δρομολόγιο. Αερομεταφορέας που κατέχει άνω του 5% των συνολικών διαθέσιμων χρόνων χρήσης σε αερολιμένα τη συγκεκριμένη ημέρα ή άνω του 4% των διαθέσιμων χρόνων χρήσης σε σύστημα αερολιμένων (το οποίο είναι δύο ή περισσότεροι αερολιμένες οι οποίοι εξυπηρετούν μαζί την ίδια πόλη ή αστικό κέντρο) τη συγκεκριμένη ημέρα δεν μπορούν να λογιστούν ως νεοεισερχόμενοι.

Ο Κανονισμός 95/93, όπως τροποποιήθηκε, παρέχει επίσης τη δυνατότητα καθορισμού επιβαρημένων κυκλοφοριακά αερολιμένων για τον συντονισμό τους από τα κράτη μέλη της

ΕΕ. Ο εν λόγω κανονισμός διακρίνει μεταξύ «συντονισμένων αερολιμένων» και «αερολιμένων με ευκολίες προγραμματισμού των πτήσεων». Ένας αερολιμένας με ευκολίες προγραμματισμού είναι ένας αερολιμένας με πιθανά προβλήματα συμφόρησης σε ορισμένες περιόδους της ημέρας, εβδομάδας ή του έτους που μπορεί να λύνονται με εθελούσια συνεργασία μεταξύ αερομεταφορέων και στον οποίο έχει διοριστεί ένας υπεύθυνος προγραμματισμού για να διευκολύνονται τα δρομολόγια των αερομεταφορέων που εκτελούν δρομολόγια ή που προτίθενται να εκτελέσουν δρομολόγια από τον εν λόγω αερολιμένα. Συντονισμένος αερολιμένας είναι ο αερολιμένας στον οποίο ένας αερομεταφορέας, προκειμένου να απογειωθεί ή να προσγειωθεί, χρειάζεται να του έχει παραχωρηθεί διαθέσιμος χρόνος χρήσης από κάποιον συντονιστή. Τα κράτη μέλη της ΕΕ είναι υποχρεωμένα να διεξάγουν ενδελεχή ανάλυση χωρητικότητας για κάθε αερολιμένα (i) όταν το κρίνουν απαραίτητο, (ii) όταν αυτό τους ζητείται είτε από αερομεταφορείς που εκπροσωπούν ποσοστό άνω του 50% των πτήσεων του εν λόγω αερολιμένα ή από το διοικητικό όργανο του αεροδρομίου, ή (iii) κατόπιν σχετικού αιτήματος από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Το κράτος μέλος λαμβάνει απόφαση σχετικά με το αν θα ορίσει έναν αερολιμένα ως συντονισμένο επί τη βάση της παραπάνω έκθεσης χωρητικότητας και της συμβουλευτικής περιόδου με το διοικητικό όργανο του αερολιμένα, τους αερομεταφορείς και τους εκπροσώπους της γενικής αεροπλοΐας που χρησιμοποιεί τακτικά τον αερολιμένα, και τις αρχές του ελέγχου εναέριας κυκλοφορίας.

Οι διαθέσιμοι χρόνοι χρήσης αεροδρομίου δεν εξαρτώνται από το είδος του δρομολογίου ή του αεροσκάφους και μπορούν να χρησιμοποιηθούν από μια αεροπορική εταιρεία για οποιοδήποτε αεροσκάφος ή προορισμό. Οι διαθέσιμοι χρόνοι χρήσης αεροδρομίου μπορούν να πωληθούν στο σύνολό τους ή μπορούν να ανταλλαχθούν με άλλους από άλλες αεροπορικές εταιρείες. Αλλαγή στη χρήση, όπως νέος προορισμός ή τύπος αεροσκάφους, ενδέχεται να απαιτεί διαφορετικές παροχές σταθμού όπως οι πύλες οι οποίες μπορεί να είναι διαθέσιμες ή όχι. Σε ορισμένους αερολιμένες έχει διαμορφωθεί πρακτική με την οποία αεροπορικές εταιρείες ανταλλάσσουν έναν διαθέσιμο χρόνο χρήσης μεγάλης αξίας για ένα μικρότερης αξίας, ο οποίος επιστρέφεται στο αποθεματικό και εις αντάλλαγμα πληρώνεται ένα ποσό από την εταιρεία που θα λάβει το διαθέσιμο χρόνο χρήσης μεγάλης αξίας.

Το Σεπτέμβριο του 2004, η Επιτροπή Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων (η «Επιτροπή») δημοσίευσε έκθεση προς διαβούλευση, η οποία πραγματευόταν πιθανές τροποποιήσεις στο σύστημα για την κατανομή διαθέσιμων χρόνων χρήσης αερολιμένων στους αερολιμένες της ΕΕ και περιελάμβανε την εισαγωγή μιας αγοράς ανταλλαγής διαθέσιμων χρόνων χρήσης αερολιμένων και την άρση ενός ποσοστού χρόνων χρήσης αεροδρομίων που διατηρούνται από υφιστάμενους αερομεταφορείς προς όφελος των νεοϊδρυθέντων αερομεταφορέων. Επί τη βάση της συγκεκριμένης έκθεσης, την οποία ακολούθησαν περαιτέρω μελέτες υπό την επίβλεψη της Ευρωπαϊκής Επιτροπής τον Ιανουάριο και το Νοέμβριο του 2006, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή εξέτασε διάφορες εναλλακτικές για περαιτέρω νομοθετική δράση ή αναδιαμόρφωση στο χώρο της κατανομής των διαθέσιμων χρόνων χρήσης αερολιμένων.

Σχετικές προτάσεις της Επιτροπής δημοσιεύτηκαν την 01.12.2011, στοχεύοντας στην ενίσχυση των μηχανισμών κατανομής και χρήσης των χρονοθυρίδων και στην αποτελεσματική εφαρμογή τους και στην προώθηση του θεμιτού ανταγωνισμού και τόνωση της ανταγωνιστικότητας μεταξύ αερομεταφορέων. Οι κυριότερες προτάσεις περιλαμβάνουν την καθιέρωση της δυνατότητας προσφυγής στη δευτερογενή εμπορία χρονοθυρίδων, επιτρέποντας ρητά την αγοραπωλησία χρονοθυρίδων από τις αεροπορικές εταιρείες, τη διεύρυνση του ορισμού «νεοεισερχόμενη εταιρεία», τη διασφάλιση ότι η διαδικασία κατανομής

χρονοθυρίδων διεξάγεται με επαρκή βαθμό διαφάνειας, τον καθορισμό αυστηρότερων κριτηρίων για την ανεξαρτησία των συντονιστών, την ένταξη του καθεστώτος κατανομής των χρονοθυρίδων στη μεταρρύθμιση του ευρωπαϊκού συστήματος διαχείρισης της εναέριας κυκλοφορίας (Ενιαίος Ευρωπαϊκός Ουρανός), την τροποποίηση του κανόνα «ιστορικών δικαιωμάτων» (85% αντί 80%) και του ορισμού της σειράς χρονοθυρίδων (15 αντί 5 για τη θερινή αεροναυτική περίοδο και 10 για τη χειμερινή αεροναυτική περίοδο) και προσφυγή στο σύστημα των αερολιμενικών τελών προκειμένου να αποθαρρυνθεί η καθυστερημένη επιστροφή χρονοθυρίδων στο κοινό σύστημα εκμετάλλευσης. Οι προτάσεις εξετάζονται στο πλαίσιο των νομοθετικών διαδικασιών μεταξύ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου.

Ευθύνη Αερομεταφορέα

Ο Κανονισμός 2027/97 του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου, όπως τροποποιήθηκε από τον Κανονισμό 889/2002, επέβαλε διατάξεις ανάλογες με αυτές της από 28 Μαΐου 1999 Σύμβασης του Μόντρεαλ σχετικά με την αεροπορική μεταφορά επιβατών και των αποσκευών τους. Η Σύμβαση του Μόντρεαλ κυρώθηκε και περαιτέρω ενσωματώθηκε στο εσωτερικό δίκαιο της Ελλάδος με το Ν.3006/2002. Η Σύμβαση του Μόντρεαλ εισάγει διεθνείς ομοιόμορφους κανόνες δικαίου και επιβάλλει στις αεροπορικές εταιρείες ειδική ευθύνη προς τους επιβάτες σε περίπτωση θανάτου ή τραυματισμού, θεσπίζοντας ανώτατα όρια ευθύνης και ειδικότερα ύψους μέχρι και το μέγιστο του αντίστοιχου ποσού 100.000 Ειδικών Τραβηχτικών Δικαιωμάτων (περίπου €120.000 ανά επιβάτη). Για ζημία που υπερβαίνει το ως άνω ποσό, η ευθύνη είναι απεριορίστη αλλά μια αεροπορική εταιρεία μπορεί να απαλλαγεί από την ευθύνη εφόσον αποδείξει είτε ότι δεν οφειλόταν σε βαριά αμέλεια ή δόλο της ή ότι το ατύχημα προκλήθηκε λόγω σφάλματος τρίτου. Η αεροπορική εταιρεία υποχρεούται επίσης να αποζημιώσει εντός 15 ημερών τους επιβάτες ή τους επιβιώσαντες για τα έξοδά τους κατά το άμεσο επακόλουθο διάστημα μετά από ατύχημα. Ευθύνη για απώλεια, ζημία ή καθυστέρηση αποσκευών περιορίζεται στα 1.000 Ειδικά Τραβηχτικά Δικαιώματα (περίπου €1.200).

Δικαιώματα Επιβατών και Αποζημίωση

Ο Κανονισμός του Συμβουλίου υπ' αριθμ. 261/2004 καθιερώνει κοινούς κανόνες για την αποζημίωση και την παροχή φροντίδας προς τους επιβάτες σε περίπτωση άρνησης επιβίβασης, ματαίωσης ή μακράς καθυστέρησης της πτήσης.

Τα δικαιώματα ισχύουν για κάθε πτήση, συμπεριλαμβανομένων των ναυλωμένων πτήσεων, από αερολιμένα της ΕΕ ή προς αερολιμένα της ΕΕ από άλλο αερολιμένα εκτός ΕΕ, εφόσον η πτήση πραγματοποιείται από αεροπορική εταιρεία της ΕΕ. Σε περίπτωση που δεν γίνεται δεκτή η επιβίβαση κάποιου επιβάτη ενάντια στη θέλησή του, η αεροπορική εταιρεία υποχρεούται να προσφέρει αποζημίωση και βοήθεια, παράλληλα με την επιλογή είτε απόδοσης του συνολικού κόστους του εισιτηρίου, ή πτήσης επιστροφής στο σημείο πρώτης αναχώρησης ή αναδιαμόρφωσης και επανάληψης του δρομολογίου του τελικού προορισμού του επιβάτη εκτός των περιπτώσεων όπου υπάρχουν σοβαροί λόγοι για την άρνηση επιβίβασής του όπως λόγοι υγείας, ασφάλειας ή ανεπάρκειας ταξιδιωτικών εγγράφων. Η χρηματική αποζημίωση κυμαίνεται μεταξύ €250 και €600 ανάλογα με το μήκος της πτήσης.

Ο κανονισμός αυτός επιβάλλει επίσης υποχρεώσεις σχετικά με τη φροντίδα και τη βοήθεια επιβατών σε περίπτωση καθυστερήσεων που υπερβαίνουν κάποια καθορισμένη διάρκεια, και εκτείνονται από δύο ως τέσσερις ώρες αναλόγως τη διάρκεια της πτήσης που έχει καθυστερήσει. Δικαίωμα επιστροφής χρημάτων γεννάται όταν μία πτήση καθυστερεί για περισσότερο από πέντε ώρες.

Σε περίπτωση ματαίωσης πτήσης, η αεροπορική εταιρεία πρέπει να προσφέρει στον επιβάτη φροντίδα και βοήθεια παράλληλα με την επιλογή μεταξύ πλήρους επιστροφής του αντιτίμου του εισιτηρίου του και πτήσης επιστροφής στο σημείο πρώτης αναχώρησής του ή και επανάληψη του δρομολογίου του τελικού προορισμού του επιβάτη. Υπόχρεη σε αποζημίωση μπορεί να καταστεί η εταιρεία σε περίπτωση ματαίωσης, για τα ίδια ποσά που ισχύουν για την άρνηση επιβίβασης, εκτός αν η εταιρεία μπορεί να αποδείξει ότι η ματαίωση προκλήθηκε από εξαιρετικές συνθήκες, οι οποίες δεν θα ήταν δυνατό να αποφευχθούν ακόμα και αν είχαν ληφθεί όλα τα εύλογα μέτρα.

Στις 13 Μαρτίου 2013, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δημοσίευσε Πρόταση Τροποποίησης των Κανονισμών 261/2004 και 2027/1997 (η «Πρόταση»), στοχεύοντας στην ενίσχυση της προστασίας των επιβατών. Κατόπιν προηγούμενης νομολογίας του ΔΕΚ (C-402/07, C-437/02), η οποία επέκτεινε το δικαίωμα αξίωσης αποζημίωσης σε περιπτώσεις πτήσεων εντός της ΕΕ, με καθυστέρηση πάνω από τρεις ώρες, η Πρόταση ενσωματώνει την επέκταση αυτή για πτήσεις όμως με πέντε ώρες καθυστέρηση. Για ταξίδια προς/από τρίτες χώρες το δικαίωμα αποζημίωσης εξαρτάται από το χρονικό διάστημα της καθυστέρησης σε συνάρτηση με το συνολικό μήκος της απόστασης. Η Πρόταση ενσωματώνει, επίσης, έναν ορισμό των εξαιρετικών συνθηκών, ο οποίος ελλείπει από τον Κανονισμό 261/2004. Η Πρόταση, τέλος, ενισχύει την προστασία των επιβατών σε περίπτωση απώλειας πτήσης ανταπόκρισης και καθυστέρησης αποβίβασης, ενώ επιβεβαιώνει ότι οι επιβάτες δεν επιτρέπεται να υφίστανται άρνηση επιβίβασης σε ταξίδι επιστροφής με το ίδιο εισιτήριο, λόγω ότι δεν είχαν ταξιδέψει στο πρώτο σκέλος της μετάβασης (μερική κατάργηση της πολιτικής μη εμφάνισης επιβάτη). Παρόλα αυτά, οι σχετικές διαπραγματεύσεις μεταξύ των θεσμικών οργάνων της ΕΕ δεν έχουν ολοκληρωθεί ακόμα και, συνεπώς, οι Κανονισμοί 261/2004 και 2027/1997 ισχύουν μέχρι σήμερα χωρίς τροποποιήσεις.

Υπηρεσίες Επίγειας Εξυπηρέτησης

Η πρόσβαση στην αγορά υπηρεσιών επίγειας εξυπηρέτησης στους αερολιμένες της ΕΕ έχει απελευθερωθεί στο πλαίσιο της Οδηγίας 96/67, η οποία ενσωματώθηκε στο ελληνικό δίκαιο με το Προεδρικό Διάταγμα 285/1998. Η Οδηγία αυτή στοχεύει στο να παράσχει ανοιχτή πρόσβαση στην αγορά υπηρεσιών επίγειας εξυπηρέτησης στους ευρωπαϊκούς αερολιμένες. Τα κράτη μέλη της ΕΕ υποχρεούνται να εξασφαλίζουν ότι η πρόσβαση στην αγορά υπηρεσιών επίγειας εξυπηρέτησης παρέχεται από τις Αρχές του αερολιμένα στο πλαίσιο διαφανούς και αμερόληπτης διαδικασίας, η οποία εμποδίζει τις αρχές των αερολιμένων να διατηρούν περιορισμούς στην είσοδο στην αγορά.

Δικαιώματα Επιβατών με Ειδικές Ανάγκες

Ο Κανονισμός 1107/2006 για τα δικαιώματα των επιβατών με αναπηρία και των επιβατών με μειωμένη κινητικότητα σε αεροσκάφη (επιβάτες με ειδικές ανάγκες) υιοθετήθηκε στις 5 Ιουλίου 2006 και τέθηκε σε ισχύ στις 15 Αυγούστου 2006. Ο εν λόγω κανονισμός δεσμεύει όλες τις αεροπορικές εταιρείες, συμπεριλαμβανομένης και της Εταιρείας.

Ο εν λόγω κανονισμός απαγορεύει στους αερομεταφορείς να αρνούνται κρατήσεις εισιτηρίων ή επιβίβαση σε άτομα λόγω της αναπηρίας τους ή της μειωμένης κινητικότητάς τους. Κάθε συνδρομή στους επιβάτες με αναπηρία πρέπει να παρέχεται δωρεάν. Αναπηρικά καροτσάκια και αναγνωρισμένοι σκύλοι – βοηθοί πρέπει να μπορούν να φυλαχτούν στο αεροπλάνο.

Κρατήσεις εισιτηρίων και επιβίβαση για άτομα με ειδικές ανάγκες μπορούν να μην γίνουν δεκτές για λόγους ασφαλείας ή σε περίπτωση όπου το μέγεθος του αεροσκάφους καθιστά την

επιβίβαση ή τη μεταφορά φυσικώς αδύνατη. Εάν κάποιος επιβάτης με αναπηρία ή μειωμένη κινητικότητα δεν επιβιβαστεί για τους παραπάνω λόγους θα πρέπει είτε να μεταφερθεί με δρομολόγιο άλλης πτήσης είτε να αποζημιωθεί. Ο επιβάτης θα πρέπει να ενημερωθεί γραπτώς για τους λόγους άρνησης της κράτησης εισιτηρίου ή επιβίβασής του.

Οι αεροπορικές εταιρείες είναι υπεύθυνες για την παροχή κάθε βοήθειας μέσα στο αεροσκάφος. Οι φορείς διοίκησης αερολιμένων είναι υπεύθυνοι για την παροχή κάθε βοήθειας σε αερολιμένες, αλλά δύνανται να αναζητήσουν τα σχετικά έξοδα από τις αεροπορικές εταιρείες, στις οποίες ενδέχεται να ζητηθεί να πληρώσουν τέλος ανάλογο με τη συνολική ποσότητα επιβατών που επιβιβάζουν και αποβιβάζουν στο αεροδρόμιο. Το τέλος θα είναι ανεξάρτητο από τον αριθμό επιβατών με αναπηρία ή μειωμένη κινητικότητα που μεταφέρονται από την αεροπορική εταιρεία.

Κανονισμοί Ασφαλείας

Γενικά

Τα απαιτούμενα πρότυπα ασφαλείας για την πολιτική αεροπορία είναι γενικώς καθιερωμένα βάσει πολυμερών συνθηκών υπό την κηδεμονία της ICAO. Η χώρα στην οποία είναι καταχωρημένο ένα αεροσκάφος είναι γενικώς υπεύθυνη να εξασφαλίσει ότι το αεροπλάνο και το πλήρωμά του ανταποκρίνονται σε αυτές τις κατευθυντήριες οδηγίες, γεγονός που οδηγεί σε διαφοροποιήσεις και ανομοιότητες σε συγκεκριμένες απαιτήσεις μεταξύ των κρατών. Τα ευρωπαϊκά κράτη ήταν τα πρώτα που επιχείρησαν να εναρμονίσουν τις απαιτήσεις ασφαλείας μέσω του Συνδέσμου Αρχών Πολιτικής Αεροπορίας και των μη – δεσμευτικών Κοινών Κανόνων Αεροπορίας. Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης από τη χώρα καταχώρησης αναγνωρίζεται συνήθως από όλα τα υπόλοιπα μέλη του ICAO.

Στις 10 Οκτωβρίου 2001, η Επιτροπή υιοθέτησε προτάσεις προορισμένες για να δημιουργήσουν έναν «Ενιαίο Ευρωπαϊκό Ουρανό» από την 31η Δεκεμβρίου 2004, ένα πρόγραμμα που σχεδιάστηκε για να βελτιστοποιήσει τη χρήση του ευρωπαϊκού εναέριου χώρου μέσω βελτιώσεων στον συντονισμό εναέριας κυκλοφορίας, την ασφάλεια των πτήσεων, να ενισχύσει τις τρέχουσες απαιτήσεις ασφάλειας και τη συνολική αποδοτικότητα της γενικότερης αεροπορικής μεταφοράς στην Ευρώπη, να βελτιστοποιήσει τη χωρητικότητα ώστε να ανταποκρίνεται στις απαιτήσεις όλων των χρηστών εναέριου χώρου και να ελαχιστοποιήσει τις καθυστερήσεις. Το Μάρτιο του 2004, η Επιτροπή υιοθέτησε νέες κανονιστικές διατάξεις με στόχο να βελτιώσει και να ενισχύσει την ασφάλεια, να αναδιαμορφώσει τον ευρωπαϊκό εναέριο χώρο βάσει της ροής εναέριας κυκλοφορίας (και όχι σύμφωνα με τα εθνικά σύνορα), να δημιουργήσει επιπλέον χωρητικότητα και να αυξήσει συνολικά την αποδοτικότητα του συστήματος διαχείρισης εναέριας κυκλοφορίας (νομοθεσία «Ενιαίου Ευρωπαϊκού Ουρανού»). Το νομοθετικό αυτό πακέτο περιελάμβανε τέσσερις κανονισμούς, οι οποίοι κάλυπταν τα ουσιώδη στοιχεία για το Ευρωπαϊκό Σύστημα Διαχείρισης Εναέριας Κυκλοφορίας: (i) Κανονισμός ΕΕ 549/2004 που καθιέρωνε το νομικό πλαίσιο για τον ενιαίο ευρωπαϊκό ουρανό, (ii) Κανονισμός ΕΕ 550/2004 που ρύθμιζε τις υπηρεσίες αεροναυτιλίας (iii) Κανονισμός ΕΕ 551/2004 που ρύθμιζε την οργάνωση και χρήση του εναέριου χώρου και (iv) Κανονισμός ΕΕ 552/2004 που ρύθμιζε τη διαλειτουργικότητα του Ευρωπαϊκού Δικτύου Διαχείρισης Εναέριας Κυκλοφορίας.

Ο Ενιαίος Ευρωπαϊκός Ουρανός τροποποιήθηκε με τον Κανονισμό 1070/2009, ο οποίος εισήγαγε τον Ενιαίο Ευρωπαϊκό Ουρανό II, ο οποίος διαρθρώνεται γύρω από πέντε πυλώνες, ήτοι τη ρύθμιση των επιδόσεων του συστήματος διαχείρισης εναέριας κυκλοφορίας, τη δημιουργία ενός ενιαίου πλαισίου για την ασφάλεια των πτήσεων, το άνοιγμα του συστήματος

διαχείρισης σε νέες τεχνολογίες, την πραγματοποίηση επενδύσεων στους αερολιμένες, έτσι ώστε η χωρητικότητά τους να συνεχίσει να συμβαδίζει με την ικανότητα διαχείρισης της εναέριας κυκλοφορίας, καθώς και το ανθρώπινο δυναμικό. Στο πλαίσιο του Ευρωπαϊκού Ουρανού II, εκδόθηκε ο Κανονισμός 691/2010 σχετικά με τον καθορισμό μηχανισμού επιδόσεων υπηρεσιών αεροναυτιλίας και των λειτουργιών δικτύου, ο Κανονισμός 1191/2010 για τον καθορισμό κοινού συστήματος χρέωσης των αεροναυτιλιακών υπηρεσιών και ο Κανονισμός 970/2014 για τον καθορισμό λεπτομερών κανόνων εκτέλεσης λειτουργιών δικτύου διαχείρισης εναέριας κυκλοφορίας.

Ασφάλεια Αερολιμένων

Σύμφωνα με το άρθρο 44 της Σύμβασης του Σικάγου, σκοπός και επιδιώξεις της ICAO είναι η ασφαλής και κανονική ανάπτυξη της Διεθνούς Πολιτικής Αεροπορίας, η ενθάρρυνση της τεχνικής της κατασκευής και εκμετάλλευσης αεροσκαφών για ειρηνικούς σκοπούς, η ανάπτυξη αεροπορικών γραμμών, αερολιμένων και αεροναυτιλιακών διευκολύνσεων για τη διεθνή πολιτική αεροπορία, η οργάνωση ασφαλών, τακτικών, αποτελεσματικών και οικονομικών αερομεταφορών, η εξασφάλιση του σεβασμού των δικαιωμάτων των συμβαλλόμενων κρατών και γενικά η προαγωγή της ανάπτυξης από κάθε άποψη της διεθνούς πολιτικής αεροπορίας.

Η ICAO, σε διεθνές επίπεδο, διαδραματίζει σημαντικό ηγετικό ρόλο στην ασφάλεια της αεροπορίας. Οι ανωτέρω σκοποί επιτυγχάνονται μέσω:

- της ανάπτυξης διεθνών στρατηγικών που εμπεριέχονται στο «Global Aviation Safety Plan (GASP)» και στο «Global Air Navigation Plan (GANP)»,
- της ανάπτυξης Προτύπων, Βέλτιστων Προτεινόμενων Πρακτικών και Διαδικασιών (SARP) εφαρμοστέων στις δραστηριότητες της διεθνούς πολιτικής αεροπορίας και εμπεριεχόμενων σε 16 Παραρτήματα και τέσσερις Διαδικασίες (PANS),
- της παρακολούθησης των εξελίξεων στον τομέα της ασφάλειας και των σχετικών δεικτών μέσω του προγράμματος ελέγχου της ICAO (ICAO Universal Safety Oversight Audit Programme),
- της εφαρμογής στοχευμένων προγραμμάτων ασφάλειας προς αντιμετώπιση ελλείψεων στην ασφάλεια και στη σχετική υποδομή, και
- της αποτελεσματικής αντιμετώπισης διαταραχών του αεροπορικού συστήματος που προκαλούνται από φυσικές καταστροφές, συγκρούσεις ή άλλες αιτίες.

Για την επίτευξη των ανωτέρω, η ICAO ανέπτυξε ένα Εγχειρίδιο Διαχείρισης Ασφάλειας («SMM») ως κατευθυντήριο υλικό για την επίτευξη των Παραρτημάτων 1, 6, 8, 11, 13 και 14 του SARP αναφορικά με τη διαχείριση ασφάλειας.

Ευρωπαϊκή Ένωση

Στην ΕΕ το σύστημα ασφάλειας αεροπορίας βασίζεται στη στενή συνεργασία μεταξύ της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, του Ευρωπαϊκού Οργανισμού Ασφάλειας της Αεροπορίας (EASA), της Eurocontrol, των εθνικών αρχών πολιτικής αεροπορίας των μελών-κρατών της ΕΕ (στην Ελλάδα η Υπηρεσία Πολιτικής Αεροπορίας), καθώς και των κατασκευαστών αεροσκαφών, των αεροπορικών εταιρειών κλπ. Στόχος είναι η ανάπτυξη κοινών κανόνων ασφαλείας που θα εφαρμόζονται άμεσα και με ενιαίο τρόπο στην ΕΕ.

Ο Κανονισμός (ΕΚ) 300/2008 θεσπίζει κοινούς κανόνες στο πεδίο της ασφάλειας της πολιτικής αεροπορίας, καθώς και μηχανισμών παρακολούθησης της συμμόρφωσης προς αυτούς.

Ειδικότερα, στο παράρτημα του κανονισμού αυτού καθορίζονται τα κοινά βασικά πρότυπα για τη διασφάλιση της πολιτικής αεροπορίας έναντι πράξεων εκνόμενων επεμβάσεων που διακυβεύουν την ασφάλεια της πολιτικής αεροπορίας.

Ο Κανονισμός (ΕΚ) αριθ. 216/2008, όπως τροποποιήθηκε από τους κανονισμούς (ΕΚ) 690/2009 και 1108/2009, καθιέρωσε το κατάλληλο πλαίσιο για τον καθορισμό και την εφαρμογή κοινών τεχνικών απαιτήσεων και διοικητικών διαδικασιών στο πεδίο της πολιτικής αεροπορίας. Ο κύριος στόχος του Κανονισμού (ΕΚ) 216/2008 είναι η εγκαθίδρυση και διατήρηση υψηλού και ομοιόμορφου επιπέδου ασφαλείας της πολιτικής αεροπορίας στην Ευρώπη.

Ειδικότερα, μεταξύ άλλων, ο Κανονισμός (ΕΚ) 216/2008 προβλέπει ότι:

- τα αεροσκάφη, συμπεριλαμβανομένων των τυχόν εγκατεστημένων προϊόντων, εξαρτημάτων και εξοπλισμού,
- το προσωπικό και οι οργανισμοί που ενέχονται στις δραστηριότητες αεροσκάφους,
- οι δραστηριότητες αεροσκάφους,
- ο σχεδιασμός, η συντήρηση και λειτουργία των αερολιμένων,
- ο σχεδιασμός, η παραγωγή και συντήρηση εξοπλισμού αερολιμένων καθώς και το εμπλεκόμενο προσωπικό και οργανισμοί, και
- ο σχεδιασμός, η παραγωγή και συντήρηση συστημάτων διαχείρισης εναέριας κυκλοφορίας και αεροναυτιλιακών υπηρεσιών

συμμορφώνονται με τις απαιτήσεις του ανωτέρω κανονισμού και των παραρτημάτων του.

Η συμμόρφωση με τις ανωτέρω απαιτήσεις αποδεικνύεται και ελέγχεται με βάση τα σχετικά πιστοποιητικά, όπως αξιοπλοΐας, συμμόρφωσης προς απαιτήσεις περιβαλλοντικής προστασίας, εγκατεστημένων προϊόντων, εξαρτημάτων και εξοπλισμού, πιστοποιητικά προσωπικού, πιλότων, αεροπορικών δραστηριοτήτων, πιστοποιητικά αεροδρομίων, καθώς και με την διενέργεια ερευνών, συμπεριλαμβανομένων επιθεωρήσεων στους χώρους στάθμευσης, και λαμβάνουν κάθε μέτρο, συμπεριλαμβανομένης της απαγόρευσης απογείωσης αεροσκαφών, για να αποτρέψουν τη συνέχιση παράβασης.

Περαιτέρω, ο Κανονισμός (ΕΚ) 216/2008 σύστησε τον (EASA), ο οποίος, προκειμένου να εξασφαλισθεί η ορθή λειτουργία και ανάπτυξη της ασφαλείας της πολιτικής αεροπορίας:

- αναλαμβάνει όλα τα καθήκοντα και γνωμοδοτεί επί όλων των θεμάτων που αφορούν στο σχεδιασμό, την παραγωγή, τη συντήρηση και τη λειτουργία αεροναυτικών προϊόντων, εξαρτημάτων και εξοπλισμού, καθώς και στο προσωπικό και τους φορείς που ενέχονται στο σχεδιασμό, την παραγωγή και τη συντήρηση των εν λόγω αεροναυτικών προϊόντων, εξαρτημάτων και εξοπλισμού, καθώς και στο προσωπικό και τους φορείς που ενέχονται στη λειτουργία αεροσκαφών.
- επικουρεί την Επιτροπή με την εκπόνηση μέτρων που πρέπει να ληφθούν για την εφαρμογή του Κανονισμού 216/2008,
- λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα εντός των εξουσιών που του παρέχονται από τον Κανονισμό 216/2008 ή άλλη νομοθεσία της ΕΕ,

- διενεργεί επιθεωρήσεις και έρευνες, ανάλογα με τις ανάγκες, για την εκπλήρωση των καθηκόντων του, και
- στους τομείς της αρμοδιότητάς του, εκτελεί για λογαριασμό των κρατών μελών λειτουργίες και καθήκοντα που τους αναθέτουν οι εφαρμοστέες διεθνείς συμβάσεις, ιδίως η Σύμβαση του Σικάγου.

Επίσης, ο EASA, για τον οποίο γίνεται ειδικότερος λόγος κατωτέρω, εκδίδει, μεταξύ άλλων, γνώμες και συστάσεις απευθυνόμενες στην Επιτροπή αναφορικά με προβλήματα ασφαλείας, εκδίδει προδιαγραφές πιστοποίησης, εκδίδει τις εκθέσεις σχετικά με τις επιθεωρήσεις τυποποίησης και τις άδειες για φορείς εκμετάλλευσης τρίτων χωρών (εκτός ΕΕ).

Έτι περαιτέρω, ο Κανονισμός (ΕΚ) 996/2010 σχετικά με τη διερεύνηση και την πρόληψη ατυχημάτων και συμβάντων στην πολιτική αεροπορία και την κατάργηση της οδηγίας 94/56/ΕΚ αποσκοπεί στο να βελτιώσει την ασφάλεια των πτήσεων με την εξασφάλιση υψηλού επιπέδου αποτελεσματικότητας, επιμέλειας και ποιότητας των διερευνήσεων ασφαλείας στην ευρωπαϊκή πολιτική αεροπορία, με μόνο στόχο την πρόληψη ατυχημάτων και συμβάντων στο μέλλον, χωρίς απόδοση υπαιτιότητας ή ευθύνης, μεταξύ άλλων με την ίδρυση Ευρωπαϊκού Δικτύου Αρχών Διερεύνησης Ασφαλείας της Πολιτικής Αεροπορίας. Προβλέπει, επίσης, κανόνες σχετικά με την έγκαιρη διαθεσιμότητα των πληροφοριών που αφορούν όλα τα πρόσωπα και τα επικίνδυνα εμπορεύματα επί αεροσκάφους εμπλεκόμενου σε ατύχημα. Αποσκοπεί, επίσης, στη βελτίωση της συνδρομής στα θύματα αεροπορικών ατυχημάτων και τις οικογένειές τους. Ο κανονισμός αυτός προβλέπει ότι κάθε κράτος μέλος διασφαλίζει ότι οι διερευνήσεις ασφαλείας διεξάγονται ή εποπτεύονται, χωρίς εξωτερικές παρεμβάσεις, από μόνιμη εθνική αρχή διερεύνησης ασφαλείας της πολιτικής αεροπορίας («αρχή διερεύνησης ασφαλείας») ικανή να διεξάγει αυτόνομα πλήρη διερεύνηση ασφαλείας, είτε από μόνη της είτε στο πλαίσιο συμφωνιών με άλλες αρχές διερεύνησης ασφαλείας (στην Ελλάδα, η «Επιτροπή Διερεύνησης Ατυχημάτων και Ασφάλειας Πτήσεων»).

Εθνικό Δίκαιο

Με το άρθρο 25 του Ν. 3446/2006, ιδρύθηκε Εθνική Εποπτική Αρχή υπαγόμενη στο Διοικητή της Υπηρεσίας Πολιτικής Αεροπορίας (ΥΠΑ). Η ίδρυση της Αρχής προβλέπεται στο άρθρο 4 του Κανονισμού (ΕΚ) 549/2004 για τη χάραξη του πλαισίου για τη δημιουργία του Ενιαίου Ευρωπαϊκού Ουρανού. Η Αρχή εκτελεί τα καθήκοντα που της ανατίθενται δυνάμει του ανωτέρω κανονισμού και των μέτρων που αναφέρονται στο άρθρο 3 αυτού σε σχέση με τις υπηρεσίες εναέριας κυκλοφορίας, επικοινωνίας, πλοήγησης και επιτήρησης, μετεωρολογικές υπηρεσίες που προορίζονται για την αεροναυτιλία και υπηρεσίες αεροναυτικών πληροφοριών, όπως αυτές ορίζονται στο άρθρο 2 του ανωτέρω κανονισμού, κατά τρόπο λειτουργικά ανεξάρτητο, αμερόληπτο και διαφανή, σύμφωνα και με τα οριζόμενα στο άρθρο 4 του ίδιου κανονισμού. Με το ΠΔ 150/2007, ρυθμίστηκε η οργάνωση και στελέχωση της Εθνικής Εποπτικής Αρχής Αεροναυτιλίας της ΥΠΑ, ενώ με το ΠΔ 103/2010 θεσπίστηκε Κανονισμός Λειτουργίας της Εθνικής Εποπτικής Αρχής για την Αεροναυτιλία.

Ήδη με το άρθρο 15 του Ν. 4427/2016, στο πλαίσιο αναδιάρθρωσης της ΥΠΑ, καθορίστηκαν τα τμήματα της Εθνικής Εποπτικής Αρχής Αεροναυτιλίας και οι αρμοδιότητες κάθε τμήματος αυτής και, πιο συγκεκριμένα:

(α) Τμήμα Πιστοποίησης και Εποπτείας, Υπηρεσιών Διαχείρισης Εναέριας Κυκλοφορίας / Air Traffic Management (ATM), Υπηρεσιών Αεροναυτικών Πληροφοριών / Aeronautical

Information Service (AIS) και Υπηρεσιών Μετεωρολογίας για την Αεροναυτιλία / Meteorological Services for Air Navigation (MET),

(β) Τμήμα Πιστοποίησης και Εποπτείας, Παροχής Υπηρεσιών Επικοινωνιών / Communication (COM), Πλοήγησης/Navigation (NAV), Επιτήρησης / Surveillance (SUR) και Διαλειτουργικότητας / Interoperability (IoP),

(γ) Τμήμα Εποπτείας, Συστημάτων Διαχείρισης Ασφάλειας, Ποιότητας και Προστασίας / Safety Management System (SMS), Quality Management System (QMS) & Security Management System (SecMS) και

(δ) Τμήμα Πιστοποίησης και Εποπτείας, Ανθρώπινου Δυναμικού, Εκπαιδευτικών Οργανισμών, Φορέων Γλωσσικής Επάρκειας Ελεγκτών Εναέριας Κυκλοφορίας και Αεροϊατρικών Φορέων και Οικονομικών Θεμάτων/HR.

Με την Υπουργική Απόφαση ΥΠΑ/4845/2296 της 8.4.2016 εγκρίθηκε από το Διοικητή της ΥΠΑ το Εθνικό Πρόγραμμα Αεροπορικής Ασφάλειας της 01.11.2013, το οποίο αναθεώρησε το προγενέστερο, το οποίο είχε εγκριθεί από την ΥΠΑ στις 20.06.2011.

Περαιτέρω, η Επιτροπή Διερεύνησης Ατυχημάτων και Ασφάλειας Πτήσεων (ΕΔΑΑΠ) είναι η επίσημη αρχή για τη διερεύνηση αεροπορικών ατυχημάτων. Οι διερευνήσεις που διεξάγει η ΕΔΑΑΠ πραγματοποιούνται σύμφωνα με το παράρτημα 13 του ICAO, τον προαναφερθέντα Ευρωπαϊκό Κανονισμό 996/2010 και τον Ν. 2912/2011. Έχουν ως μοναδικό στόχο τον εντοπισμό των παραγόντων που συνετέλεσαν στην πρόκληση ατυχήματος ή συμβάντος και την έκδοση συστάσεων ασφαλείας ώστε, ύστερα από την εφαρμογή τους, να προλαμβάνονται παρόμοια ατυχήματα στο μέλλον.

Ευρωπαϊκός Οργανισμός Ασφάλειας Αεροπορίας και Ευρωπαϊκός Οργανισμός για την Ασφάλεια της Αεροναυτιλίας (Eurocontrol)

Ο Ευρωπαϊκός Οργανισμός Ασφάλειας Αεροπορίας (EASA) είναι υπηρεσία της ΕΕ που ιδρύθηκε στο πλαίσιο του Κανονισμού 1592/2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 15^{ης} Ιουλίου 2002 και είναι υπεύθυνος για την ασφάλεια και την προστασία του περιβάλλοντος στον τομέα των αερομεταφορών στην Ευρώπη. Αρμοδιότητές του είναι α) η πιστοποίηση τύπου αεροσκάφους και κατασκευαστικών στοιχείων, β) η έγκριση εταιρειών που σχεδιάζουν, κατασκευάζουν και συντηρούν αεροναυτικά προϊόντα, γ) εποπτεία της ασφάλειας και παροχή στήριξης στα κράτη μέλη της ΕΕ, δ) προώθηση των ευρωπαϊκών και διεθνών προτύπων ασφαλείας, και ε) εκπόνηση τεχνικών κανόνων αεροπλοΐας.

Ο διακυβερνητικός Ευρωπαϊκός Οργανισμός για την Ασφάλεια της Αεροναυτιλίας (Eurocontrol), ο οποίος ιδρύθηκε το 1960 και αποτελείται από 41 κράτη-μέλη, στοχεύει στη διατήρηση ενός ασφαλούς, αποτελεσματικού και φιλικού προς το περιβάλλον δικτύου εναέριας κυκλοφορίας. Αρμοδιότητες του είναι η διασφάλιση της ροής των αεροναυτικών πληροφοριών και δεδομένων, η συνεργασία με την ΕΕ και τα κράτη-μέλη για τη βελτίωση του δικτύου εναέριας κυκλοφορίας και η παροχή εκπαίδευσης στον τομέα διαχείρισης εναέριας κυκλοφορίας. Ο Eurocontrol συνεργάζεται, επίσης, με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή για την εφαρμογή της πρωτοβουλίας για τον Ενιαίο Ευρωπαϊκό Ουρανό. Το 2011, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή όρισε τον Eurocontrol ως πρώτο διαχειριστή του Ενιαίου Ευρωπαϊκού Ουρανού έως το τέλος του 2019.

Θα πρέπει, τέλος, να σημειωθεί ότι ο Σύνδεσμος Αεροπορικών Αρχών Πολιτικής Αεροπορίας, ο οποίος εκπροσωπούσε τις διοικητικές αρχές πολιτικής αεροπορίας ενός αριθμού ευρωπαϊκών κρατών, καταργήθηκε το 2009.

Δίκαιο του Ανταγωνισμού

Οι αεροπορικές εταιρείες που λειτουργούν στην ΕΕ υπόκεινται στους νόμους περί ανταγωνισμού της Επιτροπής Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων (άρθρα 81 και 82 της Συνθήκης της Επιτροπής Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, Κανονισμός 139/2004) όπως επίσης και στους κανόνες της Επιτροπής Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων σχετικά με τις κρατικές ενισχύσεις (άρθρα 87 – 89 της συνθήκης της Επιτροπής Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων). Τα άρθρα 81 και 82 απαγορεύουν τη σύναψη αντίθετων προς τον ανταγωνισμό συμφωνιών και την κατάχρηση δεσπόζουσας θέσης αντίστοιχα. Ο Κανονισμός 139/2004 της Επιτροπής Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων στοχεύει στο να αποτρέψει συγκεντρώσεις μεταξύ νομικών προσώπων εάν οι συγκεντρώσεις αυτές θα αποτελούσαν αθέμιτο ανταγωνισμό, ειδικά εξ' αιτίας της δημιουργίας ή της ενίσχυσης δεσπόζουσας θέσης.

Δυνάμει του Κανονισμού 3976/87, όπως τροποποιήθηκε, η Επιτροπή δύναται να παραχωρήσει περιορισμένες εξαιρέσεις από τις απαγορεύσεις του δικαίου του ανταγωνισμού για:

- ενιαίο προγραμματισμό και συντονισμό των χρονοδιαγραμμάτων των πτήσεων,
- συμφωνίες για τις τιμές που αφορούν ναύλους για τη μεταφορά επιβατών, αποσκευών και φορτίου σε προγραμματισμένες αεροπορικές υπηρεσίες,
- συνδυαζόμενες λειτουργίες σε δρομολόγια μικρότερης κίνησης,
- κατανομή χρόνων χρήσης και προγραμματισμός αεροδρομίων, και
- ενιαία προμήθεια, εξέλιξη και λειτουργία συστημάτων κράτησης εισιτηρίων μέσω υπολογιστή.

Στα πλαίσια των άρθρων 87 και 88 της Συνθήκης της Επιτροπής Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, η ενίσχυση που παρέχεται από κράτη μέλη της ΕΕ, υπό οποιαδήποτε μορφή, η οποία κάνει χρήση δημοσίων πόρων («κρατική ενίσχυση») δεν είναι συμβατή με το ευρωπαϊκό δίκαιο εάν η βοήθεια ευνοεί ορισμένες εταιρείες ή οικονομικούς ή βιομηχανικούς τομείς και αλλοιώνει ή απειλεί να αλλοιώσει τον ανταγωνισμό. Η απαγόρευση κρατικών ενισχύσεων δεν είναι ούτε απόλυτη ούτε άνευ όρων, καθώς η Συνθήκη της Επιτροπής Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων παρέχει στην Επιτροπή ευρύτερο πεδίο διακριτικής ευχέρειας να κηρύξει ορισμένους τύπους κρατικών ενισχύσεων συμβατούς με το ευρωπαϊκό δίκαιο, συνήθως βάσει συγκεκριμένων προϋποθέσεων. Οι γενικές θεμελιώδεις αρχές για την αξιολόγηση της συμβατότητας κρατικών ενισχύσεων με τις αρχές της κοινής αγοράς αναπτύσσονται στο άρθρο 87 (1) και οι εξαιρέσεις για ορισμένες μορφές κρατικών ενισχύσεων παρατίθενται στα άρθρα 87 (2) και (3).

Οι διαδικασίες μέσω των οποίων η Επιτροπή εποπτεύει, παραχωρεί και τροποποιεί τα υφιστάμενα προγράμματα κρατικών ενισχύσεων αναπτύσσονται στο άρθρο 88 και στον Κανονισμό 1589/2015. Για να παραχωρήσουν κρατικές ενισχύσεις, τα κράτη μέλη υποβάλλουν στην Επιτροπή προηγούμενη ειδοποίηση και παράσχουν επαρκή χρόνο στην Επιτροπή, ώστε να αποφανθεί για το αν η εν λόγω ενίσχυση είναι συμβατή με τις αρχές της κοινής αγοράς. Η Επιτροπή μπορεί να ζητήσει επιπρόσθετες πληροφορίες σχετικά με την προτεινόμενη κρατική ενίσχυση έχοντας το δικαίωμα να επιβάλει πρόστιμο σε επιχειρήσεις, οι οποίες παρέχουν εκ προθέσεως ή βαρείας αμέλειας ανακριβείς ή παραπλανητικές

πληροφορίες. Η Επιτροπή μπορεί, επίσης, να απαιτήσει από κάποιο κράτος μέλος να αναστείλει («εντολή αναστολής») ή να ανακαλέσει («εντολή ανάκλησης») την όποια κρατική ενίσχυση παραχωρήθηκε κατά παράβαση του άρθρου 88 (3) μέχρις ότου η Επιτροπή καταλήξει σε οριστική απόφαση. Μη συμμόρφωση με εντολή αναστολής ή ανάκλησης εντός του προκαθορισμένου χρονικού διαστήματος νομιμοποιεί την Επιτροπή ή οποιοδήποτε άλλο ενδιαφερόμενο κράτος μέλος να παραπέμψει το ζήτημα στο Ευρωπαϊκό Δικαστήριο. Επιπλέον, οι ανταγωνιστές αποδέκτη κρατικών ενισχύσεων μπορεί να αξιώσουν μεταξύ άλλων και από τα εγχώρια δικαστήρια να επιβάλουν την εντολή αναστολής ή την εντολή ανάκλησης. Τέλος, κράτη μέλη ή ιδιώτες που επηρεάζονται άμεσα από απόφαση της Επιτροπής μπορούν να εγείρουν αγωγή για την ακύρωση της απόφασης της Επιτροπής ενώπιον του Πρωτοδικείου των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Όσον αφορά τη χορήγηση κρατικής ενίσχυσης σε αεροπορικές εταιρείες υπό μορφή αντιστάθμισης για παροχή δημόσιας υπηρεσίας και ιδιαίτερα για την έναρξη νέου δρομολογίου, σύμφωνα και με τον Κανονισμό 1008/2008, η συμβατότητά τους με την ενωσιακή αγορά κρίνεται με βάση τη σωρευτική πλήρωση των προϋποθέσεων που αναφέρονται στις κατευθυντήριες γραμμές της Επιτροπής Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων για τις κρατικές ενισχύσεις σε αερολιμένες και αεροπορικές εταιρείες (2014/C 99/03). Ειδικότερα, η ενίσχυση που χορηγείται σε μία αεροπορική εταιρεία για την έναρξη νέου δρομολογίου με σκοπό την αύξηση της συνδεσιμότητας μιας περιοχής θα πρέπει να συμβάλει στην επίτευξη ενός σαφώς καθορισμένου στόχου κοινού ενδιαφέροντος, σε συνθήκες που καθιστούν αναγκαία την κρατική παρέμβαση, ενώ η ίδια θα πρέπει να είναι κατάλληλη για την επίτευξη του επιδιωκόμενου στόχου, να λειτουργεί ως κίνητρο για την επέκταση της οικονομικής δραστηριότητας της αεροπορικής εταιρείας στο σχετικό αερολιμένα, να περιορίζεται στο ελάχιστο αναγκαίο ως προς το ποσό της και να μην δημιουργεί αδικαιολόγητα αρνητικές επιπτώσεις για τον ανταγωνισμό και τις συναλλαγές.

Ευρωπαϊκοί Περιβαλλοντικοί Κανονισμοί

Η αεροπορική βιομηχανία υπόκειται σε νόμους για το περιβάλλον και σε κανονισμούς που συνδέονται, μεταξύ άλλων, με το θόρυβο των αεροσκαφών και την εκπομπή ρύπων από αεροσκάφη.

Για τη διαφύλαξη της προστασίας του περιβάλλοντος με τρόπο συμβατό προς τις απαιτήσεις της εσωτερικής αγοράς, υιοθετήθηκε τον Απρίλιο του 2014 ο Κανονισμός (ΕΕ) 598/2014 «περί κανόνων και διαδικασιών για την επιβολή περιορισμών λειτουργίας λόγω θορύβου στους αερολιμένες της ΕΕ στο πλαίσιο μιας ισορροπημένης προσέγγισης, και για την κατάργηση της οδηγίας 2002/30/ΕΚ». Ο συγκεκριμένος κανονισμός εφαρμόζει στη νομοθεσία της ΕΕ την καλούμενη «ισορροπημένη προσέγγιση» σχετικά με τη διαχείριση του θορύβου αεροσκαφών, η οποία (προσέγγιση) ομόφωνα συμφωνήθηκε και συστήνεται από το Διεθνή Οργανισμό Πολιτικής Αεροπορίας (ICAO) από τον Οκτώβριο του 2001. Η προσέγγιση αποτελείται από τέσσερα κύρια στοιχεία που περιλαμβάνουν μείωση του θορύβου των αεροσκαφών στην πηγή του, μέτρα οργάνωσης και διαχείρισης της χρήσης εδάφους, λειτουργικούς περιορισμούς και διαδικασίες για την εξάλειψη του θορύβου. Το πρώτο από τα στοιχεία αυτά αντιμετωπίζεται από τα συνιστώμενα από τον ICAO προαπαιτούμενα τεχνικού σχεδιασμού σύμφωνα με τα οποία οι συνδυασμοί κινητήρων αεροσκαφών πιστοποιούνται ξεχωριστά πριν να τεθούν σε λειτουργία. Ο Κανονισμός (ΕΕ) 598/2014 αφορά αεροσκάφη πολιτικής αεροπορίας και εφαρμόζεται μόνο στα κράτη μέλη με αεροδρόμια με περισσότερες από 50.000 κινήσεις πολιτικών αεροσκαφών ανά ημερολογιακό έτος, προβλέπει δε σε ευρωπαϊκό επίπεδο κοινό

ορισμό για τα αεροσκάφη που συμμορφώνονται με το όριο που θέτει, ήτοι αεροπλάνα που έχουν ένα σωρευτικό περιθώριο που δεν υπερβαίνει τα 8 EPNdB (Effective Perceived Noise in decibels - πραγματικά αντιληπτός θόρυβος σε decibel) για μεταβατική περίοδο που λήγει στις 14 Ιουνίου 2020 και σωρευτικό περιθώριο που δεν υπερβαίνει τα 10 EPNdB μετά το τέλος της μεταβατικής περιόδου σύμφωνα με το κεφάλαιο 3 των ορίων πιστοποίησης του ICAO. Επιπρόσθετα, ο εν λόγω κανονισμός περιέχει αρχές και κανόνες σχετικά με τον τρόπο διεκπεραίωσης της διαδικασίας αξιολόγησης θορύβου που είναι υποχρεωτική πριν την εισαγωγή λειτουργικών περιορισμών για το θόρυβο.

Δυνάμει της Οδηγίας 2008/101/ΕΚ «για την τροποποίηση της οδηγίας 2003/87/ΕΚ ώστε να ενταχθούν οι αεροπορικές δραστηριότητες στο σύστημα εμπορίας δικαιωμάτων εκπομπής αερίων θερμοκηπίου εντός της Κοινότητας», ο τομέας αεροπορίας ενετάγη στο ευρωπαϊκό Σύστημα Εμπορίας Δικαιωμάτων Εκπομπών (EU Emissions Trading System - «EU ETS»), μηχανισμό της ΕΕ δυνάμει του οποίου επιδιώκεται η μείωση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου κατά τρόπο αποδοτικό από πλευράς κόστους και οικονομικώς αποτελεσματικό. Ως δικαίωμα, εν προκειμένω, νοείται το δικαίωμα εκπομπής στην ατμόσφαιρα ενός τόνου ισοδύναμου διοξειδίου του άνθρακα κατά τη διάρκεια καθορισμένης περιόδου, που προέρχεται από μία εγκατάσταση ή ένα αεροσκάφος και μπορεί να μεταβιβάζεται σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στην Οδηγία. Η αρχική συνολική ποσότητα δικαιωμάτων κατανεμήθηκε σε φορείς εκμετάλλευσης αεροσκαφών βάσει των δεδομένων των ιστορικών εκπομπών των αεροπορικών μεταφορών. Τυχόν δε έλλειψη δικαιωμάτων καλύπτεται μέσω αγοραπωλησιών δικαιωμάτων και πλειστηριασμού δικαιωμάτων από τα κράτη-μέλη.

Για να αποφευχθούν οι στρεβλώσεις του ανταγωνισμού και να βελτιωθεί η περιβαλλοντική αποτελεσματικότητα, κρίθηκε επιβεβλημένη η ένταξη στο EU ETS των εκπομπών από όλες τις πτήσεις προς και από αεροδρόμια του Ε.Ο.Χ. από το 2012 και εφεξής. Παρέκκλιση από τις υποχρεώσεις του EU ETS προβλέφθηκε για όλες τις εκπομπές πτήσεων προς και από αεροδρόμια που βρίσκονται σε χώρες εκτός του Ε.Ο.Χ., ήτοι τις πτήσεις από και προς τρίτες χώρες ορίσθηκε αρχικά έως το τέλος του 2016, παρατάθηκε περαιτέρω, και δυνάμει του Κανονισμού ΕΕ/2017/2392 έχει παραταθεί μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2023. Η παρέκκλιση δε αυτή συνδέεται άρρηκτα με τη σύναψη της συμφωνίας που επετεύχθη κατά την 39η σύνοδο του (ICAO), με αντικείμενο ένα πρόγραμμα αντιστάθμισης του διοξειδίου του άνθρακα και της μείωσης των εκπομπών για τις διεθνείς αεροπορικές μεταφορές (CORSIA) που έχει ως στόχο την καθιέρωση ενός παγκόσμιου κεντρικού μέτρου ρύθμισης των εκπομπών των διεθνών αεροπορικών μεταφορών, και του οποίου η πρώτη -πilotική- φάση θα διαρκέσει από το 2021 έως και το 2023.

Ως εκ τούτου, ήδη από το 2012, οι εκπομπές από όλες τις πτήσεις από και προς αεροδρόμια της Ε.Ο.Χ. έχουν συμπεριληφθεί στο EU ETS και κάθε φορέας εκμετάλλευσης αεροσκαφών οφείλει να παρακολουθεί, ελέγχει, αναφέρει και επιβεβαιώνει τις εκπομπές αυτών και να τηρεί τα επιτρεπόμενα όρια που προβλέπει η νομοθεσία, αποδεδειγμένα παράλληλα το ποσοστό δικαιωμάτων του που δεν χρησιμοποιεί.

Οργανωμένα Ταξίδια και Συνδεδεμένοι Ταξιδιωτικοί Διακανονισμοί

Στην ανακοίνωσή της, της 18^{ης} Μαρτίου 2013, με τίτλο «Προστασία των επιβατών σε περίπτωση αφερεγγυότητας αεροπορικής εταιρείας», η Ευρωπαϊκή Επιτροπή καθόρισε μέτρα για τη βελτίωση της προστασίας των επιβατών σε περίπτωση αφερεγγυότητας αεροπορικής εταιρείας, όπως καλύτερη εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 261/2004 και του Κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1008/2008, καθώς και θέσπιση διαλόγου με τους ενδιαφερόμενους φορείς του

κλάδου, διαφορετικά θα μπορούσε να αναληφθεί νομοθετική πρωτοβουλία. Η εν λόγω ανακοίνωση αφορά την αγορά ενός μεμονωμένου στοιχείου, συγκεκριμένα αεροπορικές υπηρεσίες, και, ως εκ τούτου, δεν παρέχει προστασία κατά της αφερεγγυότητας για πακέτα και για συνδεδεμένους ταξιδιωτικούς διακανονισμούς ταξιδιωτικών υπηρεσιών.

Με την Οδηγία (ΕΕ) 2015/2302 («EU Package Travel Directive» – έναρξη εφαρμογής την 01.07.2018) σκοπείται να εισαχθεί υψηλό και ενιαίο επίπεδο προστασίας των καταναλωτών σε σχέση με τις συμβάσεις για τα ταξιδιωτικά πακέτα και τους συνδεδεμένους ταξιδιωτικούς διακανονισμούς, λαμβάνοντας υπόψη την αυξανόμενη χρήση της κράτησης μέσω διαδικτύου. Με τον όρο «Οργανωμένο ταξίδι» νοείται ως ο συνδυασμός τουλάχιστον δύο διαφορετικών ειδών ταξιδιωτικών υπηρεσιών (π.χ. αεροπορικά, σιδηροδρομικά ταξίδια ή/και παροχή καταλύματος) στο πλαίσιο του ίδιου ταξιδιού, που σε γενικές γραμμές αγοράζονται από ένα σημείο πώλησης. Οι υπηρεσίες επιλέγονται πριν ο ταξιδιώτης συμφωνήσει να πληρώσει και πωλούνται σε τιμή όπου συνυπολογίζονται όλες οι εν λόγω υπηρεσίες ή διαφημίζονται ως οργανωμένο ταξίδι. Με τον όρο «Συνδεδεμένος ταξιδιωτικός διακανονισμός» νοούνται τουλάχιστον δύο διαφορετικά είδη ταξιδιωτικών υπηρεσιών για το ίδιο ταξίδι, όπου έχουν συναφθεί χωριστές συμβάσεις με τους παρόχους των επιμέρους ταξιδιωτικών υπηρεσιών. Αυτό ισχύει για καθεμία από τις εξής περιπτώσεις:

- όταν επιλέγονται χωριστές υπηρεσίες και καταβάλλεται πληρωμή για αυτές σε μία επίσκεψη στο σημείο πώλησης, ή
- όταν προτείνεται μια άλλη ταξιδιωτική υπηρεσία στον ταξιδιώτη εντός 24 ωρών μετά την κράτηση της πρώτης ταξιδιωτικής υπηρεσίας.

Βασικά σημεία της Οδηγίας αφορούν στις πληροφορίες που ο διοργανωτής ή ο πωλητής πρέπει να παρέχει πριν την υπογραφή σύμβασης (όπως το δρομολόγιο με ημερομηνίες, καθώς και τον αριθμό των διανυκτερεύσεων που περιλαμβάνονται, τα μέσα μεταφοράς, συμπεριλαμβανομένων των ωρών αναχώρησης και επιστροφής, των ενδιάμεσων στάσεων και συνδέσεων) και κατά την επιβεβαίωση της σύμβασης (όπως τις ειδικές απαιτήσεις του ταξιδιώτη που αποδέχτηκε ο διοργανωτής, ενημέρωση για το ότι ο διοργανωτής είναι υπεύθυνος για την ορθή εκτέλεση του συνόλου των ταξιδιωτικών υπηρεσιών που περιλαμβάνονται στη σύμβαση, ενημέρωση για το ότι ο ταξιδιώτης οφείλει να κοινοποιεί οποιαδήποτε έλλειψη συμμόρφωσης).

Πέραν των ανωτέρω, εισάγονται ρυθμίσεις σχετικές με τις αυξήσεις τιμών, την καταγγελία της σύμβασης και την εκτέλεση αυτής.

Άλλοι Ευρωπαϊκοί Κανονισμοί

Η Επιτροπή Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων έχει υιοθετήσει τον Κανονισμό 3922/1991, ο οποίος τροποποιήθηκε με τους Κανονισμούς 1592/2002, 1899/2006, 1900/2006, 8/2008, 216/2008 και 859/2008, για την εναρμόνιση τεχνικών κανόνων και διοικητικών διαδικασιών στον τομέα της πολιτικής αεροπορίας που επέβαλε περιορισμούς στο μέγιστο χρόνο υπηρεσίας, και στο χρόνο υπηρεσίας πτήσεως ημερησίως για μέλη του πληρώματος, καθώς και στις συμφωνημένες περιόδους ανάπαυσης.

Εκτός από τα ανωτέρω, υφίσταται διάσπαρτη νομοθεσία, υιοθετούμενη από διαφορετικές χώρες, η οποία επιδρά στις από αέρος υπηρεσίες προς ή από τη σχετική χώρα.

3.18.2.1 Ελληνικό Νομοθετικό Πλαίσιο

Το θεσμικό πλαίσιο που αφορά την εναέρια κυκλοφορία και τις αεροπορικές εταιρείες στην Ελλάδα διαμορφώνεται από τον Υπουργό Υποδομών και Μεταφορών, την Αρχή Πολιτικής

Αεροπορίας (ΑΠΑ), την ελληνική Υπηρεσία Πολιτικής Αεροπορίας (ΥΠΑ) και την Εθνική Αρχή Συντονισμού Πτήσεων (ΕΑΣΠ).

Ο Υπουργός Υποδομών και Μεταφορών

Ο Υπουργός Υποδομών και Μεταφορών είναι υπεύθυνος για τη διαμόρφωση της πολιτικής στο χώρο των εναέριων μεταφορών στα πλαίσια της σχετικής ευρωπαϊκής και εθνικής νομοθεσίας. Σε αυτόν υπάγεται η ΑΠΑ και η ΕΑΣΠ, οι οποίες όμως είναι ανεξάρτητες διοικητικές αρχές, καθώς επίσης και η ΥΠΑ που λειτουργεί ως αυτοτελής δημόσια υπηρεσία με διοικητική και οικονομική αυτοτέλεια.

Η Ελληνική Αρχή Πολιτικής Αεροπορίας (ΑΠΑ) και η Ελληνική Υπηρεσία Πολιτικής Αεροπορίας (ΥΠΑ)

Δυνάμει του ν. 4427/2016 (ΦΕΚ Α 188/08.10.2016), συνεστήθη η Αρχή Πολιτικής Αεροπορίας (ΑΠΑ), ως ανεξάρτητη διοικητική αρχή με έδρα την Αθήνα. Η Αρχή Πολιτικής Αεροπορίας απολαμβάνει λειτουργικής ανεξαρτησίας, διοικητικής και οικονομικής αυτοτέλειας, δεν υπόκειται σε έλεγχο από κυβερνητικά όργανα ή άλλη διοικητική αρχή και είναι ανεξάρτητη λειτουργικά και διοικητικά και από τις οργανικές μονάδες της Υπηρεσίας Πολιτικής Αεροπορίας (ΥΠΑ). Υποβάλλει, ετησίως, έκθεση πεπραγμένων στον Υπουργό Υποδομών, Μεταφορών, η οποία κοινοποιείται στον Πρόεδρο της Βουλής. Συγκροτείται από το Διοικητή και το Εκτελεστικό Συμβούλιο.

Σκοπός της ΑΠΑ είναι η ρύθμιση και η εποπτεία των αερομεταφορών, της αεροναυτιλίας και των τελών αερολιμένων και η εφαρμογή της εθνικής και ευρωπαϊκής νομοθεσίας, καθώς και των διεθνών συμβάσεων, σχετικά με την επιβολή τελών, τη λειτουργία του Ενιαίου Ευρωπαϊκού Ουρανού και την ασφάλεια της αεροπλοΐας. Η ΑΠΑ αποτελεί το ρυθμιστή της οικονομικής δραστηριότητας στο χώρο των αερομεταφορών, της αεροναυτιλίας και των αεροδρομίων.

Η ΑΠΑ είναι αρμόδια για την επιβολή κυρώσεων στο χώρο της πολιτικής αεροπορίας αλλά και τη διαχείριση των θεμάτων που άπτονται της ασφάλειας και της προστασίας από έκνομες ενέργειες στην πολιτική αεροπλοΐα. Επίσης, είναι αρμόδια για την έκδοση οδηγιών και κανονισμών αλλά και για την εποπτεία στο χώρο των τελών αερολιμένων, την ποιότητα των παρεχομένων υπηρεσιών, καθώς και για την εισαγωγή και την εφαρμογή ενός κοινού και διαφανούς συστήματος επιβολής τελών στην περίπτωση των αερολιμένων που λειτουργούν σε ενιαίο δίκτυο για την εξυπηρέτηση ευρύτερης περιοχής είτε στην περίπτωση των αερολιμένων που εξυπηρετούν την ίδια πόλη.

Παράλληλα, σύμφωνα με τις διατάξεις του αυτού ν. 4427/2016 (ΦΕΚ Α 188/08.10.2016), προβλέφθηκε η αναδιοργάνωση της Υπηρεσίας Πολιτικής Αεροπορίας (ΥΠΑ). Αποστολή της ΥΠΑ είναι η οργάνωση και ανάπτυξη των υπηρεσιών αεροναυτιλίας και η διαχείριση και λειτουργία αεροδρομίων και υδατοδρομίων. Η ΥΠΑ υπάγεται στον Υπουργό Υποδομών, Μεταφορών και λειτουργεί ως αυτοτελής δημόσια υπηρεσία με διοικητική και οικονομική αυτοτέλεια. Συγκροτείται από το Διοικητή Υπηρεσίας Πολιτικής Αεροπορίας και δύο Υποδιοικητές, τον Υποδιοικητή Αεροναυτιλίας και τον Υποδιοικητή Διαχείρισης Αερολιμένων και Υδατοδρομίων, καθώς και Εκτελεστικό Συμβούλιο.

Η Εθνική Αρχή Συντονισμού Πτήσεων (ΕΑΣΠ)

Η Εθνική Αρχή Συντονισμού Πτήσεων (ΕΑΣΠ) ως νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου μη κερδοσκοπικού χαρακτήρα συνεστήθη με το ν.4233/2014 και αποτελεί τον Εθνικό Συντονιστή

Πτήσεων, σύμφωνα με τον Κανονισμό 95/1993/ΕΟΚ, όπως ισχύει. Η ΕΑΣΠ υποκατέστησε την Αρχή Συντονισμού Πτήσεων (ΑΣΠ) του ν.3534/2007, η οποία λειτουργούσε ως νομικό πρόσωπο δημοσίου δικαίου και η οποία καταργήθηκε.

Σκοπός της Αρχής είναι η κατανομή των διαθέσιμων χρόνων χρήσης (slots) των συντονισμένων αερολιμένων της ελληνικής επικράτειας στους αερομεταφορείς σύμφωνα με τη σχετική εθνική και τη νομοθεσία της ΕΕ, τηρώντας τις αρχές της διαφάνειας, αντικειμενικότητας και αποτελεσματικότητας σε όλα τα στάδια της διαδικασίας.

Οι αρμοδιότητες της Αρχής περιγράφονται στο άρθρο 2 του ν.4233/14. Συνοπτικά, η Αρχή:

α. Ασκεί καθήκοντα προγραμματιστή και συντονιστή όλων των συντονισμένων και με ευκολίες προγραμματισμού αερολιμένων της χώρας.

β. Παρακολουθεί τη συμμόρφωση των πραγματοποιούμενων πτήσεων των αερομεταφορέων με τους χρόνους χρήσης (slots) που τους διατίθενται.

γ. Εκπροσωπεί την Ελλάδα ως Εθνικός Συντονιστής Πτήσεων στις υπηρεσίες της ΕΕ και σε κάθε άλλο αρμόδιο διεθνή οργανισμό, καθώς και στις διεθνείς διοργανώσεις.

δ. Συνεργάζεται για θέματα αρμοδιότητάς της με αντίστοιχες αρχές, πρόσωπα και διεθνείς οργανισμούς.

ε. Συνεργάζεται με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και άλλους Συντονιστές Πτήσεων που λειτουργούν εντός της ΕΕ για την ανάπτυξη κοινών δράσεων.

στ. Συλλέγει, επεξεργάζεται και αξιολογεί πληροφορίες που αφορούν την αποστολή.

Σύμφωνα με τον Κανονισμό 95/1993/ΕΟΚ όπως ισχύει, οι διαθέσιμοι χρόνοι χρήσης (slots), στα 23 «συντονισμένα» αεροδρόμια της επικράτειας, κατά τη θερινή περίοδο και ενός για τη χειμερινή περίοδο καθορίζονται λαμβάνοντας υπόψη παραμέτρους χωρητικότητας που καθορίζει η ΥΠΑ όπως:

- α. οι κινήσεις εναερίου κυκλοφορίας,
- β. οι χώροι στάθμευσης αεροσκαφών,
- γ. η χωρητικότητα αιθουσών επιβατών, και
- δ. οι ώρες λειτουργίας των αεροδρομίων,

κατανέμονται δε από την ΕΑΣΠ στους αιτούντες αερομεταφορείς ως άδειες χρήσης της αερολιμενικής υποδομής για προσγείωση και απογείωση για την περίοδο προγραμματισμού που ζητηθήκαν.

Αεροσκάφη και Πληρώματα

Η ΥΠΑ – Διεύθυνση Νομικών Υποθέσεων Δ13 (Τμήμα Νηολογίων, Υποθηκών και Κωδικοποίησης) διατηρεί μητρώο αεροσκαφών ημεδαπής ιδιοκτησίας, καθώς επίσης και μητρώο αεροσκαφών αλλοδαπής ιδιοκτησίας (ελληνικό νηολόγιο). Τα αεροσκάφη που εγγράφονται στο μητρώο των αεροσκαφών ημεδαπής ιδιοκτησίας και θεωρούνται κοινοτικά σύμφωνα με τον Κανονισμό 1008/2008 εάν ανήκουν κατά ποσοστό τουλάχιστον 50% σε κράτη μέλη ή/και υπηκόους κρατών μελών ή σε νομικά πρόσωπα που ελέγχονται άμεσα ή έμμεσα από κράτη μέλη ή/και υπηκόους κρατών μελών. Τα αεροσκάφη που εγγράφονται στο μητρώο των αεροσκαφών αλλοδαπής ιδιοκτησίας τελούν επί τη βάση μισθώσεων από ελληνικούς ή κοινοτικούς αερομεταφορείς, σύμφωνα με τον Κανονισμό 1008/2008.

Στην περίπτωση των ανωνύμων εταιρειών, απαιτείται να έχουν ονομαστικές μετοχές, η απόλυτη πλειοψηφία των μετοχών τους να ανήκει σε φυσικά πρόσωπα ιθαγένειας κρατών μελών του ΕΟΧ και τα 2/3 των μελών του διοικητικού συμβουλίου τους, καθώς και ο πρόεδρος τους, ο γενικός διευθυντής, ο διευθύνων σύμβουλος και οι τυχόν εντεταλμένοι ή διευθύνοντες σύμβουλοι έχουν ιθαγένεια κρατών μελών του ΕΟΧ. Τα αεροσκάφη που ανήκουν σε πρόσωπα που δεν πληρούν τα παραπάνω κριτήρια δύνανται να καταχωρούνται στο μητρώο των αεροσκαφών αλλοδαπής ιδιοκτησίας και, συνεπώς, να εγγράφονται στο ελληνικό νηολόγιο εάν μισθώνονται από πρόσωπα που ανταποκρίνονται στα ως άνωθεν κριτήρια.

Η καταχώρηση των αεροσκαφών, σύμφωνα με τα ανωτέρω, απαιτεί την έκδοση από την ΥΠΑ Πιστοποιητικού Νηολόγησης και πιστοποιητικού πτητικής ικανότητας για το εκάστοτε αεροσκάφος ως επίσημη επιβεβαίωση αξιοπλοΐας. Η ΥΠΑ διεξάγει τεχνικούς ελέγχους εν σχέσει με την αξιοπλοΐα κάθε καταχωρημένου αεροσκάφους (α) πριν την καταχώρηση στο αντίστοιχο μητρώο, (β) σε τακτά χρονικά διαστήματα ή μετά από καθορισμένα όρια ωρών λειτουργίας, (γ) μετά από επισκευές ή μετατροπές, και (δ) κάθε φορά που φυσικά γεγονότα ή σοβαρές δυσλειτουργίες καθιστούν την επιθεώρηση απαραίτητη.

Ο χειρισμός αεροσκάφους απαιτεί πτυχίο ή άδεια που να πιστοποιεί ότι ο κάτοχός του έχει τη σχετική ικανότητα. Άδεια, επίσης, απαιτείται να κατέχει και το ιπτάμενο προσωπικό του θαλάμου επιβατών. Ο κυβερνήτης χειρίζεται το αεροσκάφος και λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα για να εξασφαλίσει την ασφάλεια της πτήσης και τη διατήρηση της τάξης στο αεροσκάφος.

Κανονισμός Ασφαλείας

Σε εθνικό επίπεδο, η ΥΠΑ είναι η αρμόδια εθνική αρχή για τον σχεδιασμό, την ανάπτυξη, εφαρμογή, παρακολούθηση και διατήρηση κανονισμού ασφαλείας και το συντονισμό και την επίβλεψη όλων των εμπλεκόμενων φορέων. Τα παραπάνω υλοποιούνται από τη Διεύθυνση Ασφάλειας Πολιτικής Αεροπορίας από έκνομες ενέργειες της (ΥΠΑ). Η ΥΠΑ μέσω της Διεύθυνσης Ασφάλειας Πολιτικής Αεροπορίας από έκνομες ενέργειες προβαίνει στις απαραίτητες ενέργειες για την πρόληψη και αντιμετώπιση εκνόμων ενεργειών που στρέφονται κατά της ασφαλείας της πολιτικής αεροπορίας στην Ελλάδα και των ελληνικών αεροπορικών συμφερόντων στην αλλοδαπή. Ομοίως, συμμετέχει ενεργά στις εργασίες των ευρωπαϊκών και διεθνών οργάνων, που διαμορφώνουν την ευρωπαϊκή και διεθνή νομοθεσία σε θέματα ασφαλείας από έκνομες ενέργειες.

Δυνάμει της Υπουργικής Απόφασης Δ15/Α/18070/1501 της 17.06.2011, εκδόθηκε ο νέος Εθνικός Κανονισμός Ασφάλειας Πολιτικής Αεροπορίας, ο οποίος αποτελεί μέρος του Εθνικού Προγράμματος Ασφάλειας Πολιτικής Αεροπορίας. Σκοπός του είναι:

(α) ο προσδιορισμός των υπηρεσιών και φορέων που είναι υπεύθυνοι ή εμπλέκονται στην εφαρμογή των προτύπων ασφαλείας της πολιτικής αεροπορίας από έκνομες ενέργειες (όπως η ΥΠΑ, η Αεροπορική Αρχή κρατικών Αερολιμένων και ΔΑΑ, η Ελληνική Αστυνομία, η Εθνική Υπηρεσία Πληροφοριών, το Υπουργείο Εξωτερικών, το ΓΕΕΘΑ, η Εθνική Επιτροπή Ασφάλειας Πολιτικής Αεροπορίας, η Επιτροπή Ασφάλειας Αερολιμένα, οι αερολιμένες, οι αερομεταφορείς, οι εταιρείες παροχής υπηρεσιών επίγειας εξυπηρέτησης, οι μη κρατικοί φορείς παροχής υπηρεσιών ασφαλείας αερομεταφορών),

(β) ο καθορισμός των βασικών προτύπων ασφαλείας για τη διασφάλιση της πολιτικής αεροπορίας έναντι έκνομων ενεργειών που διακυβεύουν την ασφάλεια της πολιτικής αεροπορίας, καθώς και των κυρώσεων σε περίπτωση παραβίασής τους,

(γ) η πρόβλεψη των διαδικασιών και μέτρων σε περιπτώσεις απειλών και συμβάντων, καθώς και των επιτρεπόμενων παρεκκλίσεων ή εξαιρέσεων για μικρούς αερολιμένες.

Περαιτέρω, με την υπ' αριθ. Δ3/Γ/35526/8161/01-09-2008 (ΦΕΚ 1810 Β'09-09-2008) απόφαση του Διοικητή ΥΠΑ εγκρίθηκε ο Κανονισμός Πυρασφάλειας για αεροδρόμια-ελικοδρόμια και πεδία προσγειώσεων αεροσκαφών. Η ανωτέρω Υπουργική Απόφαση, ως τροποποιημένη ισχύει, καθορίζει τις ελάχιστες απαιτήσεις σε εξοπλισμό και μέσα πυρασφάλειας, προσωπικό, εκπαίδευση και διαδικασίες σε αερολιμένες.

4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΧΡΕΩΣΤΙΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ

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 Συντονιστής 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 αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν. 4308/2014, ως ισχύει) και δεν έχει συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν σημαντικά τη Δημόσια Προσφορά, με εξαίρεση (α) ότι θα λάβει αμοιβή που σχετίζεται με την παρούσα έκδοση ΚΟΔ, (β) ότι η συνδεδεμένη με το Συντονιστή Κύριο Ανάδοχο Τράπεζα Πειραιώς, Πειραιώς Α.Ε.Π.Ε.Υ., έχει την ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή παραγώγων της Εκδότριας και κατέχει, εξ αυτής της ιδιότητας, 1.088 μετοχές της Εκδότριας με ημερομηνία αναφοράς 25.02.2019, (γ) συνάπτει συμβάσεις παραγώγων με την Εκδότρια με αντικείμενο τη διαχείριση του συναλλαγματικού κινδύνου και τη διαχείριση του κινδύνου που προέρχεται από τη μεταβολή της τιμής των δικαιωμάτων εκπομπής αερίων του θερμοκηπίου, και (δ) ότι η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν. 4308/2014, όπως ισχύει) έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικές εργασίες και χρηματιστηριακές συναλλαγές με την Εκδότρια και τις συνδεδεμένες με αυτές εταιρείες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους.

Ο Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος «Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.» δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δε συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες και δεν έχει συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν ουσιωδώς την Έκδοση, 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. Η «Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.» συνάπτει συμβάσεις παραγώγων με την Εκδότρια με αντικείμενο τη διαχείριση του συναλλαγματικού κινδύνου. Επίσης, η θυγατρική εταιρεία Eurobank Equities, την 20.02.2019, κατείχε 3.389 μετοχές της Εκδότριας στο πλαίσιο της ιδιότητας του ειδικού διαπραγματευτή της Εκδότριας.

Ο Σύμβουλος Έκδοσης και Κύριος Ανάδοχος EUROXX 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 αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν. 4308/2014, ως ισχύει) και δεν έχει συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν σημαντικά τη Δημόσια Προσφορά, με εξαίρεση (α) ότι θα λάβει αμοιβή που σχετίζεται με την παρούσα έκδοση ΚΟΔ, και (β) έχει συνάψει και ενδέχεται να συνάψει στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής και χρηματιστηριακές συναλλαγές με την Εκδότρια και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της.

Ο 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 υφίστανται συναλλαγές και χρηματοοικονομικές συμβάσεις που έχουν συναφθεί στα πλαίσια της συνήθους συναλλακτικής δραστηριότητας της Εταιρείας και των θυγατρικών της με εταιρείες του ομίλου ALPHA BANK, (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 Ανάδοχος «Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.» 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 αμοιβή που σχετίζεται με την παρούσα Έκδοση, (β) με ημερομηνία αναφοράς 22.02.2019 κατέχει 238 μετοχές της «ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», και (γ) ότι ενδέχεται να συνάψει στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής και τραπεζικές εργασίες με την Εταιρεία κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών του.

Ο Ανάδοχος «ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ 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 αμοιβή που σχετίζεται με την παρούσα Έκδοση, (β) ενδέχεται να συνάψει στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής και χρηματιστηριακές συναλλαγές με την Εκδότρια και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών του, και (γ) με ημερομηνία αναφοράς 22.02.2019 κατέχει 325 μετοχές της Εταιρείας,

Η «ΔΙΚΗΓΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΟΥΤΑΛΙΔΗ» δηλώνει ότι η διενεργούσα τον έλεγχο δικηγορική εταιρεία και οι εταίροι της, ως φυσικά πρόσωπα, με ημερομηνία αναφοράς την 25.02.2019, δεν συνδέονται και δεν διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία και τη Θυγατρική.

Η Norton Rose Fulbright LLP (η «Δικηγορική Εταιρεία») δηλώνει ότι ουδεμία σχέση διατηρεί με την εκδότρια εταιρεία, Αεροπορία Αιγαίου Α.Ε., ούτε οικονομικό συμφέρον στην εν λόγω Εκδότρια, με την επιφύλαξη ότι η Εκδότρια είναι πελάτης της Δικηγορικής Εταιρείας και η Δικηγορική Εταιρεία, κατά καιρούς, λαμβάνει αμοιβή για νομικές υπηρεσίες παρασχεθείσες στην Εκδότρια.

Η ελεγκτική εταιρεία ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε. δηλώνει ότι τόσο αυτή όσο και οι μέτοχοι και μέλη της διοίκησής της δεν συνδέονται και δεν διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εκδότρια και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του ν. 4308/2014, ως ισχύει) που επηρεάζουν την ιδιότητά της ως ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία με εξαίρεση την αμοιβή που λαμβάνει υπό την ιδιότητάς της ως τακτικός Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής της Εταιρείας.

Η εταιρεία «ICAP Group Α.Ε.». δηλώνει ότι η ίδια και οι υπάλληλοί της που συμμετείχαν στην απόδοση της αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας με ημερομηνία 26.06.2018 δεν συνδέονται και δε διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εκδότρια ή/και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες με εξαίρεση την αμοιβή που θα καταβληθεί από την Εκδότρια για την εν λόγω έκθεση πιστοληπτικής διαβάθμιση.

Οι πληροφορίες που παρέχονται από τους ιστότοπους:

- <https://www.ypa.gr/profile/statistics/yearstatistics/>
- <https://www.aia.gr/company-and-business/the-company/facts-and-figures/>

- <https://www.aia.gr/ebooks/aerostat/aerostat2017/files/downloads/AerostatHandbook-2017.pdf> (σελ. 20)
- <https://www.worldairlineawards.com/worlds-best-regional-airlines-2018/>
- https://www.airbus.com/newsroom/press-releases/en/2018/01/airbus-2018-price-list-press-release.html#media-list-document-document-all_ml_0
- <https://www.airbus.com/content/dam/corporate-topics/publications/backgrounders/Airbus-Commercial-Aircraft-list-prices-2018.pdf>

έχουν αναπαραχθεί πιστά και εξ όσων γνωρίζει η Εταιρεία και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

4.1.2 Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων

Τα συνολικά καθαρά αντληθέντα κεφάλαια, ήτοι μετά την αφαίρεση των δαπανών έκδοσης, θα χρησιμοποιηθούν από την Εκδότρια ως ακολούθως:

(α) Ποσοστό 75% ήτοι ποσό έως €147,1 εκατ. περίπου, στο πλαίσιο της δεσμευτικής συμφωνίας με την Airbus που υπεγράφη την 22.06.2018, θα διατεθεί, από το πρώτο τρίμηνο του 2019 μέχρι και τελευταίο τρίμηνο του 2023, για τη χρηματοδότηση μέρους των προγραμματισμένων προκαταβολών, έναντι συνόλου 459,2 εκατ. USD, που θα καταβληθούν βάσει του συμφωνηθέντος προγράμματος απόκτησης 30 συνολικά αεροσκαφών (συμπεριλαμβανομένων και των κινητήρων) νέας γενιάς της οικογένειας A320neo, δύο τύπων A320neo και A321neo, με δικαίωμα προαίρεσης για 12 επιπλέον αεροσκάφη. Οι παραδόσεις των αεροσκαφών αναμένεται να ξεκινήσουν το πρώτο εξάμηνο του 2020 και να ολοκληρωθούν το τελευταίο τρίμηνο του 2024, με προβλεπόμενες παραδόσεις δύο αεροσκαφών για το έτος 2020, οκτώ αεροσκαφών για το έτος 2022, δέκα αεροσκαφών για το έτος 2023 και δέκα αεροσκαφών για το έτος 2024.

Επισημαίνεται ότι, η απόκτηση των αεροσκαφών θα πραγματοποιηθεί είτε με χρηματοδοτική μίσθωση είτε με τραπεζικό δανεισμό είτε με λειτουργική μίσθωση (sale and lease back). Στο πλαίσιο της συμφωνίας παράδοσης των αεροσκαφών με την Airbus, οι ως άνω αναφερόμενες προγραμματισμένες προκαταβολές θα επιστρέφονται στην Εταιρεία από την Airbus και κατόπιν θα καταβάλλονται από την Εταιρεία στο πλαίσιο των πληρωμών ως μέρος αυτών όπως θα προβλέπονται από τις παραπάνω αναφερόμενες συμφωνίες απόκτησης αεροσκαφών με τους φορείς χρηματοδότησης και τους εκμισθωτές των αεροσκαφών, μέχρι την ολοσχερή και οριστική χρήση των κεφαλαίων ύψους έως €147,1 εκατ.

Η εκταμίευση των ως άνω πληρωμών θα εξαρτηθεί από τον ακριβή προσδιορισμό των χρόνων παραδόσεων των αεροσκαφών, σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης με την Airbus, και θα ολοκληρωθεί με την ολοσχερή και οριστική χρήση των κεφαλαίων ύψους έως €147,1 εκατ., κατόπιν και της οριστικοποίησης του τρόπου χρηματοδότησης των αεροσκαφών. Επισημαίνεται ότι η εφαρμογή του χρονοδιαγράμματος υπόκειται σε τυχόν αλλαγές από καθυστερήσεις ή άλλους απρόβλεπτους παράγοντες οι οποίοι θα μπορούσαν να επηρεάσουν τις παραδόσεις. Τυχόν σημαντική διαφοροποίηση του χρονοδιαγράμματος θα δημοσιοποιείται αμμελητί από την Εταιρεία.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την εν λόγω συμφωνία παρατίθενται στις ενότητες 3.7.2 «Σκοπούμενες Επενδύσεις» και 3.16.1 «Συμφωνία με την Airbus» του Ενημερωτικού Δελτίου.

(β) Ποσοστό 14% ήτοι ποσό έως €27,5 εκατ. περίπου θα διατεθεί, εντός της διετίας 2019-2020, για τη χρηματοδότηση μέρους της κατασκευής εκπαιδευτικού κέντρου και γραφείων στο Διεθνή Αερολιμένα Αθηνών. Ο χρόνος ολοκλήρωσης της εν λόγω επένδυσης εκτιμάται από 18 έως 24 μήνες, αρχής γενομένης από την 01.01.2019 και ειδικότερα αμέσως μετά την υπογραφή της σύμβασης της εικοσαετούς επέκτασης της παραχώρησης του ΔΑΑ. Το έργο βρίσκεται στο στάδιο της μελέτης, η σύμβαση της οποίας υπογράφηκε τον Οκτωβρίου του 2018, και αναμένεται να ολοκληρωθεί στις αρχές του 2019, οπότε και θα οριστικοποιηθεί ο προϋπολογισμός του έργου (βλ. σχετικά ενότητα 3.7.2 «Σκοπούμενες Επενδύσεις» του Ενημερωτικού Δελτίου).

(γ) Ποσοστό 11% ήτοι ποσό έως €21,6 εκατ. περίπου θα χρησιμοποιηθεί, εντός του 2019, για την κάλυψη αναγκών της Εταιρείας σε κεφάλαιο κίνησης, στις οποίες δεν συμπεριλαμβάνονται τυχόν επιστροφές κεφαλαίου και διανομή μερισμάτων προς τους μετόχους της Εταιρείας.

Διευκρινίζεται ότι σε περίπτωση μερικής κάλυψης της Έκδοσης θα διατηρηθεί η αναλογία 75%-14%-11% μεταξύ των ως άνω προορισμών κεφαλαίων. Σημειώνεται ότι βάσει των όρων του Προγράμματος ΚΟΔ σε περίπτωση κάλυψης του ΚΟΔ σε ποσό μικρότερο των €150 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.

Το προϊόν της Έκδοσης, έως την πλήρη διάθεσή του, θα επενδύεται σε βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις χαμηλού κινδύνου, όπως π.χ. προθεσμιακές καταθέσεις και συμφωνίες επαναγοράς.

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 και την οριστικοποίηση του τρόπου χρηματοδότησης των αεροσκαφών από την Έκδοση έως και την οριστική διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων. 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.

Η Εταιρεία και οι θυγατρικές της δεν έχουν καταρτίσει άλλες νομικά δεσμευτικές συμφωνίες πέραν αυτών που αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο για την υλοποίηση των σκοπούμενων επενδύσεων όπως περιγράφονται στην ενότητα 3.7.2 «Σκοπούμενες Επενδύσεις» του Ενημερωτικού Δελτίου.

4.1.3 Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ

Οι συνολικές δαπάνες της Έκδοσης (προμήθεια Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και Αναδόχων, αμοιβή Συμβούλου Έκδοσης, δαπάνες Οικονομικού και Νομικού Ελέγχου, δαπάνες εκτύπωσης και διανομής του Ενημερωτικού Δελτίου, ανακοινώσεις στον Τύπο, πόρος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κ.λπ.) εκτιμώνται σε ποσό της τάξης των €3.851,3 χιλ. και αναλύονται ως εξής:

- Ποσό μέχρι €3.150 χιλ. για τις προμήθειες Αναδοχής και Διάθεσης των Ομολογιών, για την αμοιβή του Συμβούλου Έκδοσης, καθώς και για τις προμήθειες Συντονισμού & Επιτυχούς Διοργάνωσης. Τα εν λόγω ποσά έχουν υπολογισθεί με την παραδοχή ότι η Έκδοση θα καλυφθεί πλήρως.
- Ποσό €12,3 χιλ. ως τέλος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

- Ποσό €3 χιλ. υπέρ Χ.Α., ποσό έως €10 χιλ. υπέρ ΕΛ.ΚΑΤ. και ποσό €1 χιλ. ως τέλος υπέρ ΕΛ.ΚΑΤ.
- Ποσό έως €90 χιλ. υπέρ Ομίλου Χ.Α. για τη χρήση του ΗΒΙΠ.
- Ποσό μέχρι €385 χιλ. για δαπάνες που σχετίζονται με τους έκτακτους ελέγχους (Οικονομικός και Νομικός Έλεγχος).
- Ποσό μέχρι €200 χιλ. για λοιπές δαπάνες που σχετίζονται με την Έκδοση, όπως ενδεικτικά κόστος εκτύπωσης και διανομής του Ενημερωτικού Δελτίου, ανακοινώσεις στον Τύπο, αμοιβή εκπροσώπου ομολογιούχων, προβολή της Έκδοσης.

Σημειώνεται ότι το ανωτέρω ποσό έχει υπολογιστεί κατά προσέγγιση με την παραδοχή της πλήρους κάλυψης της Έκδοσης ήτοι ποσό €200 εκατ. και αποτελεί εκτίμηση του ύψους στο οποίο δύνανται να ανέλθουν οι δαπάνες της παρούσας Έκδοσης, οι οποίες ενδέχεται να διαφέρουν από την ως άνω εκτίμηση.

4.2 Πληροφορίες Σχετικά με τις Ομολογίες που Προσφέρονται και Εισάγονται για Διαπραγμάτευση

4.2.1 Βασικά Στοιχεία της Έκδοσης του ΚΟΔ

Δυνάμει της σχετικής απόφασης του Δ.Σ. της, η οποία λήφθηκε κατά τη συνεδρίαση της 22.02.2019, σε συνδυασμό με το άρθρο 11 του Καταστατικού της, η Εκδότρια, μεταξύ άλλων, αποφάσισε:

(α) την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου από την Εταιρεία, συνολικού ποσού έως €200.000.000, διάρκειας επτά (7) ετών, διαιρούμενου σε έως 200.000 άυλες, κοινές, ανώνυμες ομολογίες με ονομαστική αξία €1.000, καθώς και την έγκριση των ειδικότερων όρων του Ομολογιακού Δανείου, οι οποίοι αποτελούν το Πρόγραμμα ΚΟΔ, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 59 – 74 του Ν. 4548/2018 και του Ν. 3156/2003, όπως ισχύει (στο βαθμό που εφαρμόζεται),

(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 Σ.Α.Τ. 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 τράπεζα «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.» 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, ανώνυμες, 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 των άρθρων 59

– 74 του Ν. 4548/2018 και του ν. 3156/2003 (στο βαθμό που εφαρμόζεται), ως κάθε φορά ισχύουν, καθώς και τους όρους του ΚΟΔ.

Η τιμή διάθεσης ανά Ομολογία θα προσδιοριστεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου, 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 34 της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. (εφεξής η «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 στο Πρόγραμμα ΚΟΔ (βλ. ενότητα 4.3 «Όροι της Προσφοράς»), ως εκάστοτε ισχύουν. Πλην του ενεχύρου επί του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA δυνάμει των διατάξεων του ν. 3301/2004 περί χρηματοοικονομικής ασφάλειας και του ν.δ. 17.07.1923 περί ανωνύμων εταιρειών, 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, πλην του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA, 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 GRC4951193D4.

Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει οριστεί, δυνάμει της Σύμβασης Διορισμού, η «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.» (εφεξής ο «Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων»).

Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι η «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.» και η «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ», Κύριοι Ανάδοχοι η «ALPHA BANK A.E.» και η «EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» και Λοιποί Ανάδοχοι η «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» και η «ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.».

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

Η περίοδος εκτοκισμού των Ομολογιών αποτελείται από διαδοχικές χρονικές περιόδους διάρκειας έξι (6) μηνών, έκαστης που άρχονται από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών (εφεξής η «Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών») και λήγουν κατά την ημερομηνία λήξης του οικείου αριθμού των Ομολογιών (ήτοι η αντίστοιχη της Ημερομηνίας Έκδοσης του έτους 2026, δηλαδή την έβδομη (7η) 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 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 Χ.Α. 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 επτά (7) ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών, ημερομηνία, κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ολοσχερώς, το κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών

καταβλητέων υπό τις Ομολογίες και 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 κάθε ποσού που, κατά τα προβλεπόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, εκάστοτε οφείλεται ή καταβάλλεται από την Εκδότρια (εφεξής το «Χρέος»), 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»), και το ποσό καταβολής ανά Ομολογία (μη υπολογιζόμενης στην ως άνω τριήμερη προθεσμία την ημερομηνία της αποστολής της ανακοίνωσης και την Ημερομηνία Πληρωμής).

3. Κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ., μέχρι τις 10:00 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 Μεριδα, η σχετική βεβαίωση καταβολής τόκων χορηγείται στο συνδικαιούχο που εμφανίζεται ιεραρχικά πρώτος στη σειρά καταχώρησης στην Κοινή Επενδυτική Μεριδα.

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. του Χ.Α. 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 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

προσαυξημένο κατά δύο εκατοστιαίες μονάδες (2,0%) 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 παρατίθενται αυτούσιοι ακολούθως:

«Στην Αθήνα σήμερα, την _____ 2019

Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «**ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**», η οποία εδρεύει στην Κηφισιά Αττικής (οδός Βιλτανιώτη 31, Τ.Κ. 14564), είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με Αρ. 1797901000 και ΑΦΜ 094468339, ΔΟΥ Κηφισιάς και η οποία εκπροσωπείται για την υπογραφή του παρόντος από τους κ.κ. Ευτύχιο Βασιλάκη του Θεοδώρου, Πρόεδρο Διοικητικού Συμβουλίου και Δημήτριο Γερογιάννη του Χριστοδούλου, Διευθύνοντα Σύμβουλο (ο «**Εκδότης**» ή η «**Εταιρεία**»),

ΕΠΕΙΔΗ

- (Α) Δυνάμει της από 22.02.2019 απόφασεως του διοικητικού συμβουλίου του Εκδότη (η «**Απόφαση ΔΣ**») αποφασίσθηκε η έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου έως του συνολικού ποσού, κατά κεφάλαιο, Ευρώ διακοσίων εκατομμυρίων (€200.000.000), με ελάχιστο ποσό Ευρώ εκατόν πενήντα εκατομμυρίων (€150.000.000) (το «**Ομολογιακό Δάνειο**» ή το «**Δάνειο**»), το οποίο θα διαιρείται σε έως διακόσιες χιλιάδες (200.000) άυλες, ανώνυμες, μη μετατρέψιμες ομολογίες ονομαστικής αξίας εκάστης Ευρώ χιλίων (€1.000), οι οποίες θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών και θα διατεθούν με δημόσια προσφορά σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία, τις αποφάσεις του Χρηματιστηρίου Αθηνών και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (οι «**Ομολογίες**»),
- (Β) Η έκδοση των Ομολογιών θα λάβει χώρα σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 59 – 74 του ν. 4548/2018 (ο «**Νόμος**») και του Ν. 3156/2003, όπως ισχύει (στο βαθμό που εφαρμόζεται), καθώς και του ν. 3371/2005 και της απόφασης υπ' αριθ. 19/776/13.2.2017 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει (η «**Απόφαση Ε/Κ**»), ενώ η διάθεσή τους θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με την υπ' αρ. 34 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α., όπως ισχύει (η «**Απόφαση Η.ΒΙ.Π.**»),
- (Γ) Λόγω της εισαγωγής των Ομολογιών σε οργανωμένη αγορά, οι Ομολογιούχοι θα οργανωθούν σε ομάδα κατά την έννοια του άρθρου 63 του Νόμου, από τις διατάξεις δε του άρθρου 64 του Νόμου προβλέπεται και ο ορισμός εκπροσώπου

των Ομολογιούχων και

- (Δ) 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 60 παρ. 3 του Νόμου.

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, 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 64 παρ. 2 του Νόμου.

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 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 Απόφασης Ε/Κ.

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

Αυξημένη Πλειοψηφία Ομολογιούχων σημαίνει (α) σε κάθε πρώτη Συνέλευση, 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, και (β) σε κάθε τυχόν επαναληπτική Συνέλευση, Ομολογιούχους οι οποίοι κατέχουν Ομολογίες οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον εξήντα έξι τοις εκατό και 0,67% (66,67%) της ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) των εκπροσωπούμενων κατά τη Συνέλευση Ομολογιών (σε αμφότερες τις περιπτώσεις 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, η επέλευση του οποίου θα δίδει το δικαίωμα στους Ομολογιούχους να καταγγείλουν το Ομολογιακό Δάνειο με απόφασή τους, που λαμβάνεται σε Συνέλευση από την Αυξημένη Πλειοψηφία των Ομολογιούχων, σύμφωνα με τον Όρο 15 (Γεγονότα Καταγγελίας – Καταγγελία), με την επιφύλαξη του Όρου 15.5.

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 Απόφασης Ε/Κ, 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 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, συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιονεί καθολικών διαδόχων αυτής, η οποία διαχειρίζεται το Σύστημα Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.), στο οποίο καταχωρούνται οι Ομολογίες.

Έγγραφο 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 Σ.Α.Τ. και στη σχετική νομοθεσία, κατά τα οριζόμενα στον Κανονισμό Σ.Α.Τ. (υπό την επιφύλαξη των διατάξεων της παραγράφου 7 του άρθρου 29 και των λοιπών διατάξεων του Ν. 4569/2018).

Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ή Εκπρόσωπος σημαίνει το πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.», το οποίο εδρεύει στην Αθήνα (Όθωνος 8), έχει καταχωρηθεί στο Γ.Ε.ΜΗ. με αριθμό 223001000 (πρώην Αρ. Μ.Α.Ε. 6068/06/Β/86/07), που πληροί τις προϋποθέσεις των διατάξεων του άρθρου 64 παρ. 2 του Νόμου και έχει ορισθεί ως Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δυνάμει της Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπου Ομολογιούχων, σύμφωνα με 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, ή/και (β) να ασκεί κυριαρχική επιρροή στο νομικό πρόσωπο του οποίου είναι μέτοχος, (σε αμφότερες τις ανωτέρω περιπτώσεις) 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.

Ελεύθερα Ταμειακά Διαθέσιμα σημαίνει τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα του Ομίλου που είναι διαθέσιμα για χρήση, όπως ορίζονται στις ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις του Εκδότη, που δεν συνιστούν «Δεσμευμένες Καταθέσεις» κατά την έννοια των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (IFRS) (εξαιρουμένων, προς άρση πάσης αμφιβολίας, των ποσών που ευρίσκονται εντός τραπεζικών λογαριασμών του Ομίλου επί των οποίων έχει συσταθεί Εξασφαλιστικό Δικαίωμα και εντός του Λογαριασμού Εξασφάλισης DSRA).

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

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 1274 ΑΚ, ενεχύρου, πλάσματικού ενεχύρου του ν.2844/2000, κυμαινόμενης ασφαλείας του ν.2844/2000, χρηματοοικονομικής ασφάλειας, κατά την έννοια του ν.3301/2004, ως ισχύει, υποθήκης επί αεροσκάφους κατά την έννοια των άρθρων 50 επ. του Κώδικα Αεροπορικού Δικαίου, εξασφαλιστικής εκχώρησης ή άλλου ισοδύναμου με τα ανωτέρω εξασφαλιστικού δικαιώματος), σύμφωνα και με τις διατάξεις του ν.δ. 17.7./13.8.1923 και του άρθρου 2 του ν.δ. 4001/1959) 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 οιασδήποτε 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 [\bullet τοις εκατό ($\bullet\%$)]¹⁰.

Επιτόκιο Υπερμερίας σημαίνει το επιτόκιο υπερμερίας το οποίο ισούται με το Επιτόκιο προσαυξανόμενο κατά δύο ποσοστιαίες μονάδες (2%) ετησίως.

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

Εταιρείες Ομίλου σημαίνει τις εταιρείες, οι οποίες είναι 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).

Επιτρεπτές Εξασφαλίσεις σημαίνει:

(i) οποιοδήποτε Εξασφαλιστικό Δικαίωμα υφίσταται επί οιοδήποτε περιουσιακού στοιχείου του Εκδότη και/ή Εταιρείας Ομίλου κατά την ημερομηνία του παρόντος, καθώς και το ενέχυρο επί του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA διά της Συμβάσεως Ενεχύρου επί του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA ή οποιοδήποτε Εξασφαλιστικό Δικαίωμα συσταθεί επί οιοδήποτε περιουσιακού στοιχείου του Εκδότη και/ή Εταιρείας Ομίλου προς εξασφάλιση της αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, καθώς και

(ii) οποιοδήποτε Εξασφαλιστικό Δικαίωμα συσταθεί επί οιοδήποτε περιουσιακού στοιχείου του Εκδότη και/ή Εταιρείας Ομίλου (α) προς εξασφάλιση της αποπληρωμής οιασδήποτε Επιτρεπόμενης Δανειακής Υποχρέωσης, (β) στο πλαίσιο συμβάσεων παράγωγων χρηματοπιστωτικών προϊόντων του Εκδότη ή/και Θυγατρικής του Εκδότη που σχετίζονται με την υλοποίηση πολιτικών αντιστάθμισης κινδύνων που προκύπτουν και σχετίζονται με τη συνήθη δραστηριότητα του Εκδότη ή/και των Θυγατρικών του (ενδεικτικά, σε σχέση με τις διακυμάνσεις των τιμών των καυσίμων, των επιτοκίων, των συναλλαγματικών ισοτιμιών και σε σχέση με τα δικαιώματα περί εκπομπών αερίων του Εκδότη ή/και Θυγατρικής του Εκδότη), (γ) προς εξασφάλιση πάσης φύσεως απαιτήσεων κατά του Εκδότη ή Θυγατρικής του έως του συνολικού ποσού των Ευρώ οκτώ εκατομμυρίων (€8.000.000) αθροιστικά καθ' όλη τη διάρκεια του Δανείου, (δ) στο πλαίσιο παροχής εγγυήσεων του Εκδότη υπέρ των Θυγατρικών του Εκδότη (parental guarantee) στο πλαίσιο της άσκησης της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητάς τους έως του συνολικού ποσού των Ευρώ οκτώ εκατομμυρίων (€8.000.000) αθροιστικά καθ' όλη τη διάρκεια του Δανείου εξαιρουμένης, αναφορικά με την εφαρμογή του ως άνω ορίου, της εταιρείας με την

¹⁰ Το Επιτόκιο του Ομολογιακού Δανείου, το οποίο θα ανακοινωθεί από τον Εκδότη κατόπιν διενέργειας 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 επταετή διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου. Συγκεκριμένα, το Επιτόκιο θα προσδιοριστεί βάσει της τελικής απόδοσης και της Τιμής Διάθεσης των Ομολογιών, όπως αυτή ανακοινωθεί την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά τη λήξη της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς.

επωνυμία «Olympic Air A.E.» ή (ε) στο πλαίσιο παροχής ενέγγυων πιστώσεων, εγγυητικών επιστολών ή παρόμοιων συμβάσεων εκ μέρους του Εκδότη ή/και θυγατρικής του Εκδότη κατά την άσκηση της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητάς τους (η οποία, προς αποφυγή αμφιβολιών, περιλαμβάνει εν πάση περιπτώσει την πραγματοποίηση εκπαιδευτικών προγραμμάτων, σύμφωνα με τα διαλαμβανόμενα στον εταιρικό σκοπό του Εκδότη).

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 επτά (7) 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.

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) **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 τη δεύτερη (2η) Εργάσιμη Ημέρα πριν τη συνεδρίαση της Συνέλευσης (μη υπολογιζόμενης στις ως άνω προθεσμίες την ημερομηνία της αποστολής της βεβαίωσης ή ηλεκτρονικής πιστοποίησης και την ημερομηνία της Συνέλευσης).

Θυγατρική σημαίνει κάθε νομικό πρόσωπο το οποίο είναι θυγατρική εταιρεία υπό την έννοια των διατάξεων του άρθρου 32 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, ρητώς συμπεριλαμβανομένης στην περίπτωση του Εκδότη της εταιρείας με την επωνυμία «Olympic Air A.E.».

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 ΕΧΑΕ, χωρίς περαιτέρω διάκριση.

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, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.

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 έχει τροποποιηθεί και ισχύει.

Κανονισμός Λειτουργίας Χ.Α. 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 απευθείας από τον Εκδότη τα ποσά που προορίζονται για την εξόφληση υποχρεώσεων από το Ομολογιακό Δάνειο.

Λογαριασμός Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA σημαίνει τον ειδικό λογαριασμό του Εκδότη με IBAN GR7907100020000002039485146 που τηρείται στο

πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «HSBC France» (Υποκατάστημα Αθηνών) (Κατάστημα Αμπελοκήπων, επί της οδού Μεσογείων αρ. 109-111, Τ.Κ. 11526), και θα έχει ενεχυριαστεί σε πρώτη τάξη υπέρ του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, για λογαριασμό των Ομολογιούχων, δυνάμει των διατάξεων του ν. 3301/2004 περί χρηματοοικονομικής ασφάλειας και του ν.δ. 17.07.1923 περί ανωνύμων εταιρειών, και η λειτουργία του οποίου διέπεται από τον Όρο 14 (x) του Προγράμματος και τη Σύμβαση Ενεχύρου επί του Λογαριασμού DSRA. Κατ' εξαίρεση, κατόπιν αιτήματος του Εκδότη και αποδοχής από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, ο ως άνω ειδικός λογαριασμός δύναται να αντικαθίσταται από άλλον τραπεζικό λογαριασμό, ο οποίος υποχρεωτικά (α) θα τηρείται στο όνομα του Εκδότη σε πιστωτικό ίδρυμα της ημεδαπής, (β) θα ενεχυριάζεται σε πρώτη τάξη υπέρ του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, για λογαριασμό των Ομολογιούχων, σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις του παρόντος και της Σύμβασης Ενεχύρου επί του Λογαριασμού DSRA (είτε διά τροποποίησης της τελευταίας είτε διά καταρτίσεως νέας συμβάσεως ενεχύρασης λογαριασμού κατά το υπόδειγμα της Σύμβασης Ενεχύρου επί του Λογαριασμού DSRA) και (γ) στον οποίο θα μεταφέρεται ολόκληρο το πιστωτικό υπόλοιπο του υφιστάμενου εκείνη τη στιγμή Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA.

Λογαριασμός του Ομολογιακού Δανείου σημαίνει τον ειδικό λογαριασμό που τηρείται στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με το άρθρο 65 παρ. 4 του Νόμου.

Μερίδα Επενδυτή έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο αυτό στο 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, περιλαμβανομένου του Εκδότη.

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) την καθ' οιονδήποτε τρόπο απόκτηση του Ελέγχου του Εκδότη από οποιοδήποτε Πρόσωπο ή οποιαδήποτε Πρόσωπα εκτός των Υφιστάμενων Κύριων Μετόχων ή

(β) την απόκτηση άμεσης ή έμμεσης συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο του Εκδότη σε ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του τριάντα τρία κόμμα τριάντα τρία τοις εκατό (33,33%) πλέον μίας (1) μετοχής από οποιοδήποτε Πρόσωπο ή οποιαδήποτε Πρόσωπα εκτός των Υφιστάμενων Κύριων Μετόχων,

μόνο εφόσον η επέλευση οιασδήποτε εκ των ως άνω περιπτώσεων (η «**Επέλευση Γεγονότος Μεταβολής Ελέγχου**»), οδηγεί σε υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας του Εκδότη από πιστοποιημένους διεθνείς οίκους αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, συμπεριλαμβανομένης ενδεικτικά της Standard and Poor's και της ICAP, η οποία επέρχεται αποκλειστικώς και μόνο ως συνέπεια της συγκεκριμένης Επέλευσης Γεγονότος Μεταβολής Ελέγχου.

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 άρχεται την 1^η Ιανουαρίου και λήγει στις 31 Δεκεμβρίου κάθε έτους.

Όμιλος σημαίνει τον Εκδότη, καθώς και τις Εταιρείες Ομίλου του Εκδότη.

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 ή/και τις προοπτικές του Εκδότη ή/και των Εταιρειών Ομίλου ή (iii) την εγκυρότητα ή τη 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 Ελλάδος.

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, σε κάθε πρώτη και σε κάθε τυχόν επαναληπτική Συνέλευση, Ομολογιούχους οι οποίοι κατέχουν Ομολογίες οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον πενήντα τοις εκατό (50%) συν μία (1) Ομολογία της ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) των εκπροσωπούμενων κατά τη Συνέλευση Ομολογιών, αναλόγως με την περίπτωση (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, το οποίο περιλαμβάνει, κατά την έννοια του άρθρου 60 παρ. 3 του Νόμου, τους όρους του Ομολογιακού Δανείου και δεσμεύει κάθε Αρχικό Ομολογιούχο και κάθε καθολικό ή ειδικό διάδοχο του καθώς και κάθε τρίτο που έλκει δικαιώματα από τα ανωτέρω πρόσωπα.

Πρόσωπο σημαίνει οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο, δημόσια αρχή ή ένωση προσώπων.

Σημαντική Επιδικία σημαίνει οποιαδήποτε εκκρεμή αγωγή, αίτηση, προσφυγή ή ένδικο μέσο (συμπεριλαμβανομένων διαδικασιών αναγκαστικής ή συλλογικής εκτέλεσης) κατά του Εκδότη ή Εταιρείας του Ομίλου, ενώπιον δικαστηρίου ή διαιτητικού δικαστηρίου ή διοικητικής, εποπτικής ή ανεξάρτητης αρχής, η οποία θα προκαλούσε ή θα ήταν ευλόγως πιθανό να προκαλέσει Ουσιώδη Δυσμενή Μεταβολή και (α) το οικονομικό αντικείμενο της οποίας υπερβαίνει το ποσό των Ευρώ πέντε εκατομμυρίων (€5.000.000), ανά υπόθεση, ή (β) με προσδιορισμένο οικονομικό αντικείμενο μικρότερο του ποσού των Ευρώ πέντε εκατομμυρίων (€5.000.000), που όμως λόγω αντικειμένου υφίσταται ο κίνδυνος πολλαπλών ομοειδών ή και ομαδικών αγωγών με σωρευτικό αποτέλεσμα που υπερβαίνει το ποσό των Ευρώ πέντε εκατομμυρίων (€5.000.000).

Σημαντική Θυγατρική σημαίνει οποιαδήποτε Θυγατρική του Εκδότη, (α) επί της οποίας ο Εκδότης ασκεί Έλεγχο και (β) η οποία, μεμονωμένα, αντιπροσωπεύει, σε λογιστική αξία, σύμφωνα με τις πλέον πρόσφατες ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, (i) ποσοστό τουλάχιστον δέκα τοις εκατό (10%) του συνολικού ενεργητικού του Εκδότη (σε ενοποιημένη βάση) ή/και (ii) ποσοστό τουλάχιστον δέκα τοις εκατό (10%) των συνολικών εσόδων του Εκδότη (σε ενοποιημένη βάση) ή/και (iii) ποσοστό τουλάχιστον δέκα τοις εκατό (10%) των συνολικών υποχρεώσεων του Εκδότη (σε ενοποιημένη βάση) ή/και (iv) ποσοστό τουλάχιστον δέκα τοις εκατό (10%) των Κερδών προ Φόρων Τόκων & Αποσβέσεων (EBITDA) του Εκδότη (σε ενοποιημένη βάση), ρητώς συμπεριλαμβανομένης της εταιρείας με την επωνυμία «Olympic Air A.E.».

Σύμβαση Ορισμού Εκπροσώπου Ομολογιούχων σημαίνει τη σύμβαση μεταξύ του Εκδότη και του Εκπροσώπου, δυνάμει της οποίας έχει ορισθεί το πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.», το οποίο εδρεύει στην Αθήνα (Όθωνος 8), έχει καταχωρηθεί στο Γ.Ε.ΜΗ. με αριθμό 223001000 (πρώην Αρ. Μ.Α.Ε. 6068/06/Β/86/07) ως Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Όρο 17 (Εκπρόσωπος Ομολογιούχων).

Σύμβαση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Πληρωμών σημαίνει τη 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 της αποπληρωμής 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 Εταιρεία σημαίνει το νομικό πρόσωπο το οποίο είναι συνδεδεμένο υπό την έννοια των διατάξεων του Παραρτήματος Α του Ν. 4308/2014 ή ενοποιείται ως τέτοιο σε ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα 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.

Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι σημαίνει το πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.», το οποίο εδρεύει στην Αθήνα (Όθωνος 8), έχει καταχωρηθεί στο Γ.Ε.ΜΗ. με αριθμό 223001000 (πρώην Αρ. Μ.Α.Ε. 6068/06/Β/86/07) και το πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «Τράπεζα Πειραιώς Ανώνυμος Εταιρεία», το οποίο εδρεύει στην Αθήνα (Αμερικής αρ. 4), έχει καταχωρηθεί στο Γ.Ε.ΜΗ. με αριθμό 225501000 (πρώην Αρ. Μ.Α.Ε. 6065/06Β/86/045), 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 Απόφαση Ε/Κ, το Ν. 3401/2005 και την απόφαση Η.ΒΙ.Π. όπως ισχύουν, καθώς και τα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο του Ομολογιακού Δανείου¹¹.

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.

Υφιστάμενοι Κύριοι Μέτοχοι σημαίνει τον κ. Ευύχιο Βασιλάκη, καθώς και τις εταιρείες Evertrans S.A., Main Stream S.A., Autohellas A.T.E.E. καθώς και οποιαδήποτε άλλη εταιρεία επί της οποίας ασκείται Έλεγχος από τον κ. Ευύχιο Βασιλάκη ή μέλη της οικογένειάς του.

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 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,

¹¹ 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.

- (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 παρόντος Προγράμματος αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα αυτού.

2. ΣΚΟΠΟΣ ΚΑΙ ΦΥΣΗ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

2.1 Τα καθαρά έσοδα της έκδοσης των Ομολογιών θα χρησιμοποιηθούν από τον Εκδότη αποκλειστικά ως εξής:

- (α) κατά ποσοστό 75%, θα διατεθούν στο πλαίσιο της από 22.06.2018 δεσμευτικής συμφωνίας μεταξύ του Εκδότη και της εταιρείας Airbus S.A.S, από το πρώτο τρίμηνο του 2019 μέχρι και τελευταίο τρίμηνο του 2023, για τη χρηματοδότηση μέρους των προγραμματισμένων προκαταβολών, έναντι συνόλου τετρακοσίων πενήντα εννέα εκατομμυρίων διακοσίων χιλιάδων Δολλαρίων Η.Π.Α. (USD 459.200.000), που θα καταβληθούν βάσει του συμφωνηθέντος προγράμματος απόκτησης τριάντα (30) συνολικά αεροσκαφών (συμπεριλαμβανομένων και των κινητήρων) νέας γενιάς της οικογένειας A320neo, δύο τύπων A320neo και A321neo, με δικαίωμα προαίρεσης για δώδεκα (12) επιπλέον αεροσκάφη. Οι παραδόσεις των αεροσκαφών αναμένεται να ξεκινήσουν το πρώτο εξάμηνο του 2020 και να ολοκληρωθούν το τελευταίο τρίμηνο του 2024, με προβλεπόμενες παραδόσεις δύο (2) αεροσκαφών για το έτος 2020, οκτώ (8) αεροσκαφών για το έτος 2022, δέκα (10) αεροσκαφών για το έτος 2023 και δέκα (10) αεροσκαφών για το έτος 2024.
- (β) κατά ποσοστό 14% θα διατεθούν, εντός της διετίας 2019-2020, για τη χρηματοδότηση μέρους της κατασκευής εκπαιδευτικού κέντρου και γραφείων στο Διεθνή Αερολιμένα Αθηνών και
- (γ) κατά ποσοστό 11% θα χρησιμοποιηθούν, εντός του 2019, για την κάλυψη αναγκών του Εκδότη σε κεφάλαιο κίνησης, στις οποίες δεν συμπεριλαμβάνονται τυχόν επιστροφές κεφαλαίου και διανομή μερισμάτων προς τους μετόχους του Εκδότη.

Αναφορικά με την ως άνω υπό (α) χρήση των κεφαλαίων, επισημαίνεται ότι η απόκτηση των αεροσκαφών θα πραγματοποιηθεί είτε με χρηματοδοτική μίσθωση είτε με τραπεζικό δανεισμό είτε με λειτουργική μίσθωση (sale and lease back). Στο πλαίσιο της συμφωνίας παράδοσης των αεροσκαφών με την Airbus, οι ως άνω υπό (α) αναφερόμενες προγραμματισμένες προκαταβολές θα επιστρέφονται στην Εταιρεία

από την Airbus και κατόπιν θα καταβάλλονται από την Εταιρεία στο πλαίσιο των πληρωμών ως μέρος αυτών, όπως θα προβλέπονται από τις παραπάνω αναφερόμενες συμφωνίες απόκτησης αεροσκαφών με τους φορείς χρηματοδότησης και τους εκμισθωτές των αεροσκαφών, μέχρι την ολοσχερή και οριστική χρήση των κεφαλαίων υπό (α) ανωτέρω.

Η εκταμίευση των ως άνω πληρωμών θα εξαρτηθεί από τον ακριβή προσδιορισμό των χρόνων παραδόσεων των αεροσκαφών, σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης με την Airbus, και θα ολοκληρωθεί με την ολοσχερή και οριστική χρήση των κεφαλαίων υπό (α) ανωτέρω, κατόπιν και της οριστικοποίησης του τρόπου χρηματοδότησης των αεροσκαφών. Επισημαίνεται ότι η εφαρμογή του χρονοδιαγράμματος των παραδόσεων των αεροσκαφών (υπό (α) ανωτέρω) υπόκειται σε τυχόν αλλαγές από καθυστερήσεις ή άλλους απρόβλεπτους παράγοντες οι οποίοι θα μπορούσαν να επηρεάσουν τις παραδόσεις. Τυχόν σημαντική διαφοροποίηση του χρονοδιαγράμματος θα δημοσιοποιείται αμελλητί από την Εταιρεία.

Μετά το τέλος της Δημόσιας Προσφοράς και πριν την έναρξη διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στην Οργανωμένη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ο Εκδότης 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 του Ομολογιακού Δανείου. Η ενημέρωση αυτή θα δημοσιευθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α.

Ο Εκδότης θα ενημερώνει τη Διοίκηση του Χ.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, σχετικά με τη χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων και την οριστικοποίηση του τρόπου χρηματοδότησης των αεροσκαφών, από την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου έως και την οριστική διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων θα γίνεται μέσω της ηλεκτρονικής ιστοσελίδας του Χ.Α., του Εκδότη και του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών του Χ.Α.

- 2.2 Διευκρινίζεται ότι σε περίπτωση μερικής κάλυψης του Ομολογιακού Δανείου θα διατηρηθεί η αναλογία 75%-14%-11% μεταξύ των ως άνω (υπό (α) έως (γ)) προορισμών κεφαλαίων αναφορικά με τη χρήση των καθαρών εσόδων της έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου.
- 2.3 Οι δαπάνες έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου θα αφαιρεθούν από τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια.
- 2.4 Τα αντληθέντα κεφάλαια από το Ομολογιακό Δάνειο, έως την πλήρη διάθεσή τους, θα επενδύονται σε βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις χαμηλού κινδύνου, όπως ενδεικτικά προθεσμιακές καταθέσεις και συμφωνίες επαναγοράς.
- 2.5 Ο Εκδότης θα προβαίνει σε δημοσιοποίηση των προνομιακών πληροφοριών που σχετίζονται με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων από το Ομολογιακό Δάνειο σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου «για την κατάχρηση της αγοράς», των σχετικών αποφάσεων του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και των κατ' εξουσιοδότηση κανονισμών της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, όπως εκάστοτε ισχύουν.

3. ΔΙΑΘΕΣΗ, ΚΑΛΥΨΗ ΚΑΙ ΕΚΔΟΣΗ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

- 3.1 Η διάθεση των Ομολογιών θα πραγματοποιηθεί δια της Δημόσιας Προσφοράς, που θα πραγματοποιηθεί κατά τη διάρκεια της Περιόδου Κάλυψης σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π. και την Απόφαση Ε/Κ.
- 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 Απόφαση Ε/Κ. 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 Απόφασης Ε/Κ 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 Απόφασης Ε/Κ, 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 Ειδικό Επενδυτές σύμφωνα με την Απόφαση Ε/Κ 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. Διά 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 (Διάθεση, 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 Απόφαση Ε/Κ.
- 3.11 Ειδικότερα, η κατανομή των Ομολογιών στους Αρχικούς Ομολογιούχους διενεργείται ως ακολούθως:

(i) **Κατανομή Ομολογιών σε ειδικούς επενδυτές**

- (i) Η κατανομή των προσφερόμενων Ομολογιών στους Ειδικούς Επενδυτές θα πραγματοποιηθεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου, σύμφωνα με την Απόφαση Ε/Κ και τα ειδικότερα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο.
- (ii) Συγκεκριμένα, 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:
 - (1) 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,
 - (2) το ύψος της προσφοράς,
 - (3) η προσφερόμενη απόδοση,
 - (4) ο χρόνος υποβολής της αντίστοιχης Αίτησης Κάλυψης, κατά τρόπο ώστε να αποδοθεί υψηλότερος συντελεστής κατανομής σε εκείνες που υποβλήθηκαν νωρίτερα, και
 - (5) 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.
- (iii) Επισημαίνεται ότι δεν υφίσταται καμία υποχρέωση αναλογικής ή άλλου είδους ικανοποίησης των προσφορών Ειδικών Επενδυτών.

(ii) **Κατανομή Ομολογιών σε ιδιώτες επενδυτές**

- (i) Σύμφωνα με την Απόφαση Ε/Κ, 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 προσφερόμενων 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 Αναδόχου, θα πραγματοποιηθεί κατανομή ανά ιδιώτη επενδυτή, αναλογικά (*pro rata*) με βάση το ύψος της ζήτησης.
- (iv) Εφόσον προκύψουν αδιάθετες Ομολογίες από την κατωτέρω (υπό (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, σε περίπτωση που δυο ή περισσότεροι ιδιώτες επενδυτές έχουν το ίδιο ύψος αδιάθετου υπολοίπου θα δοθεί προτεραιότητα με βάση τη χρονική σειρά της 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 Ευρώ εκατόν πενήντα εκατομμυρίων (€150.000.000), 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 60 παρ. 3 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 Πλην του ενεχύρου επί του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA και του Εξασφαλιστικού Δικαιώματος επί Περιουσιακού Στοιχείου που τυχόν συσταθεί σύμφωνα με τον Όρο 14.1(χι)(Γ) και (Δ), 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 και κατατάσσονται σύμμετρα (pari passu) με το σύνολο των απαιτήσεων των εγχειρογράφων δανειστών του Εκδότη, με εξαίρεση των απαιτήσεων που απολαμβάνουν γενικού προνομίου εκ του νόμου.
- 6.2 Σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης σε βάρος του Εκδότη και της περιουσίας του, πλην του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA και του Περιουσιακού Στοιχείου επί του οποίου τυχόν συσταθεί Εξασφαλιστικό Δικαίωμα σύμφωνα με τον Όρο 14.1(χι)(Γ) και (Δ), 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, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις περί κατάταξης των πιστωτών των άρθρων 975-977Α του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας και των άρθρων 154-156Α του Πτωχευτικού Κώδικα, αντίστοιχα.

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 Ληξιπροθέσμου 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 καθυστερήσεως, 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

Περίοδος Εκτοκισμού και λήγει έξι (6) μήνες μετά από αυτή. Η πρώτη Περίοδος Εκτοκισμού αρχίζει από την έκδοση 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.
- 8.3 Αν μία Περίοδος Εκτοκισμού υπερβαίνει την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, θα συντέμνεται ώστε να λήγει κατά την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου.

9. ΔΙΑΡΚΕΙΑ - ΑΠΟΠΛΗΡΩΜΗ

- 9.1 Οι Ομολογίες εξοφλούνται κατά την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου στην ονομαστική τους αξία. Υπό την επιφύλαξη των οριζόμενων στον Όρο 15 (Γεγονότα Καταγγελίας – Καταγγελία), οι Ομολογιούχοι δεν δύνανται να αιτηθούν τη μερική ή ολική προπληρωμή ή αποπληρωμή των Ομολογιών τους πριν από την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου.
- 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».
- 9.3 **Διαγραφή των Ομολογιών από το Σ.Α.Τ.**

Στην περίπτωση πλήρους και ολοσχερούς εξόφλησης κατά την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον Εξόδων και Φόρων, οι πλήρως και ολοσχερώς εξοφληθείσες Ομολογίες διαγράφονται, σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας 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.

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. 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 στις οικείες αρχές σύμφωνα με τις διατάξεις της εκάστοτε ισχύουσας νομοθεσίας και

των εκάστοτε εν ισχύ κανονισμών, με την επιφύλαξη των οριζομένων σε τυχόν εφαρμοστέα διεθνή σύμβαση για την αποφυγή διπλής φορολογίας μεταξύ της Ελλάδας και της χώρας στην οποία Ομολογιούχος έχει τη φορολογική κατοικία του.

- 10.3 Δανειστής, που θεωρείται σύμφωνα με το Ελληνικό δίκαιο, φορολογικός κάτοικος Ελλάδος υποχρεούται να παράσχει κατά περίπτωση στον Διαχειριστή Πληρωμών κάθε απαραίτητη πληροφορία και συνδρομή προκειμένου ο Εκδότης να είναι σε θέση να προβεί στην παρακράτηση των ποσών που προβλέπεται από το νόμο.
- 10.4 Ο Εκδότης δεν έχει καμία 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.

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 τέλους, που ήθελε επιβληθεί στην Ελλάδα λόγω της κατάρτισης, σύναψης, εκτέλεσης ή λειτουργίας των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου, εξαιρουμένων τελών χαρτοσήμου, παρομοίων Φόρων ή τελών που σχετίζονται με τη μεταβίβαση Ομολογιών.

12. ΚΑΤΑΒΟΛΕΣ

- 12.1 Ο Εκδότης διόρισε με τη Σύμβαση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Πληρωμών τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. ως Διαχειριστή 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 διά 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 την Ημερομηνία Πληρωμής, το Επιτόκιο και το ποσό καταβολής ανά Ομολογία στον Εκδότη και στον Διαχειριστή Σ.Α.Τ., προκειμένου να προβεί ο Εκδότης σε δημοσίευση ανακοίνωσης στο κοινό τουλάχιστον τρεις (3) Εργάσιμες Ημέρες πριν την Ημερομηνία Πληρωμής (μη υπολογιζόμενης στην ως άνω τριήμερη προθεσμία την ημερομηνία της αποστολής της ανακοίνωσης και την Ημερομηνία Πληρωμής).
- 12.4 Κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, ο Διαχειριστής Πληρωμών, μέχρι τις 10:00πμ ώρα Ελλάδος θα γνωστοποιεί στον Εκδότη και στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων 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 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, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Όρο 12.6,
 - (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 Σ.Α.Τ., όπως ισχύουν, σε περίπτωση που οι Ομολογιούχοι δεν επιθυμούν να εισπράττουν μέσω των Χειριστών τους,
 - (iii) είτε κατά τα οριζόμενα στον Όρο 12.7 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 τις περιπτώσεις υπό 12.5 (i) ή (ii) ανωτέρω, καθώς και προς Ομολογιούχους που τυχόν τηρούν τις Ομολογίες σε Ειδικό Λογαριασμό (για το χρονικό διάστημα ισχύος αυτών, σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 7 του άρθρου 29 του Ν. 4569/2018), 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).

Η έκδοση βεβαιώσεων για οιαδήποτε καταβολή έναντι του Χρέους (περιλαμβανομένης της αποπληρωμής κεφαλαίου ή/και καταβολής τόκων), για χρήση όπως προβλέπεται από τις κείμενες κανονιστικές και φορολογικές διατάξεις, θα πραγματοποιείται μέσω του Συστήματος Άυλων Τίτλων, από τους αρμόδιους Χειριστές στις περιπτώσεις

Ομολογιούχων με εξουσιοδότηση είσπραξης προς αυτούς ή από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. στις υπόλοιπες περιπτώσεις.

- 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, ο οποίος υποχρεούται να παράσχει αμελλητί την ενημέρωση αυτή.
- 12.12 Μετά την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου και την πλήρη αποπληρωμή αυτού, τυχόν ανείσπρακτα χρηματικά ποσά από τους Ομολογιούχους θα επιστρέφονται ένα (1) 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, του 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 προβάλλει δικαίωμα επίσχεσης κατά οποιουδήποτε Ομολογιούχου, του Εκπροσώπου Ομολογιούχων και/ή του Διαχειριστή Πληρωμών.
- 12.17 Αν πρέπει να πραγματοποιηθεί πληρωμή σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου σε ημέρα που δεν είναι Εργάσιμη Ημέρα, τότε θα πραγματοποιείται την αμέσως επόμενη Εργάσιμη Ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μήνα και η σχετική παράταση του χρόνου πληρωμής θα συνυπολογίζεται για την εξεύρεση των τόκων που οφείλονται στο σχετικό ποσό, εκτός εάν αυτή η ημέρα αποτελεί ημέρα επόμενου μήνα από τον μήνα της πληρωμής, οπότε η πληρωμή θα λαμβάνει χώρα την αμέσως προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα. Αν δεν υπάρχει ημερομηνία στο μήνα πληρωμής του σχετικού οφειλόμενου ποσού, η 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 οποιουδήποτε ποσού οφείλεται σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου κατά παράβαση του παρόντος Όρου 12 (Καταβολές) 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:

- (i) Ο Εκδότης είναι ανώνυμη εταιρεία 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, και έχει λάβει όλες τις απαιτούμενες από την κείμενη νομοθεσία άδειες και εγκρίσεις για τη σύσταση και τη λειτουργία του στο πλαίσιο του καταστατικού, του σκοπού και του αντικειμένου της επιχείρησής του και οι άδειες και εγκρίσεις αυτές είναι έγκυρες και ισχυρές και δεν υπάρχει λόγος ανάκλησης ή κατάργησής τους.
- (ii) Τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου και οι Ομολογίες που θα εκδοθούν σύμφωνα με αυτά καθιερύουν 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 απαραίτητων ενεργειών έχει πραγματοποιηθεί και έχουν ληφθεί και είναι σε πλήρη ισχύ όλες οι απαραίτητες αποφάσεις εταιρικών οργάνων, άδειες, εγκρίσεις και συναινέσεις τρίτων μερών σύμφωνα με το Ελληνικό δίκαιο, για (i) την έκδοση των Ομολογιών από τον Εκδότη και (ii) την έγκριση, υπογραφή, παράδοση των Ομολογιών και των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου και την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που απορρέουν από αυτά.
- (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 ικανοποιήσεως 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 συνολογηθεί 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, διαδικασία αναδιάρθρωσης οφειλών του ν. 4469/2017 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) Ούτε ο Εκδότης ούτε καμία Εταιρεία Ομίλου 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) Δεν εκκρεμούν ούτε επαπειλούνται Σημαντικές Επιδίκες.
- (xii) Ο Εκδότης και έκαστη εκ των Εταιρειών του Ομίλου του:
 - (α) τηρεί την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία περί επεξεργασίας δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα, καθώς και την εκάστοτε ισχύουσα περιβαλλοντική (εθνική και κοινοτική, περιλαμβανομένων και των διεθνών συμβάσεων για τη διατήρηση, την προστασία και τη βελτίωση του περιβάλλοντος), υγειονομική και εργατική νομοθεσία, εταιρική και χρηματιστηριακή νομοθεσία, καθώς και τη νομοθεσία για την υγεία και την ασφάλεια των εργαζομένων, καθώς και την εκάστοτε φορολογική νομοθεσία (περιλαμβανομένης, ενδεικτικά, της νομοθεσίας σχετικά με τις ενδο-ομιλικές συναλλαγές),
 - (β) συμμορφώνεται με τα πρότυπα και τις καλές πρακτικές που αφορούν το περιβάλλον, την υγεία, την εργασία και την ασφάλεια, σύμφωνα με το νομικό και κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία της επιχείρησής τους,
 - (γ) εφαρμόζει τα κατάλληλα μέτρα και προβαίνει σε κάθε απαιτούμενη ενέργεια για την αποτελεσματική αντιμετώπιση και για τη θεραπεία των ζητημάτων που, στο πλαίσιο σχετικών ελέγχων, υποδεικνύονται στον Εκδότη ή στην Εταιρεία του Ομίλου, κατά περίπτωση, είτε από αρμόδιους φορείς του Δημοσίου είτε από εξειδικευμένους προς τούτο συμβούλους με την κατάλληλη τεχνογνωσία και
 - (δ) διατηρεί τις εγκαταστάσεις της επιχείρησής του και τα αεροσκάφη και τους κινητήρες τους σε καλή λειτουργική κατάσταση, ενώ
 - (ε) δεν έχει υποβληθεί κατά του Εκδότη ή κατά Εταιρείας του Ομίλου, κατά περίπτωση, αναφορά, καταγγελία ή αίτηση με αντικείμενο την παράβαση σχετικών διατάξεων της ανωτέρω νομοθεσίας, η οποία θα μπορούσε να

επισύρει σε βάρος τους την επιβολή προστίμων, που θα μπορούσαν να προκαλέσουν Ουσιώδη Δυσμενή Μεταβολή ή θα οδηγούσε στην παύση ή τον σημαντικό περιορισμό της λειτουργίας του Εκδότη ή της πραγματοποίησης σημαντικού μέρους των δρομολογίων του (προγραμματισμένων ππήσεων).

- (xiii) Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις και οι Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., αντανακλούν ορθώς και με ακρίβεια την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα εργασιών του Εκδότη και των Εταιρειών Ομίλου για τη σχετική διαχειριστική περίοδο και από την ημερομηνία σύνταξης και δημοσίευσής τους, αντιστοίχως, δεν έχει επέλθει Ουσιώδης Δυσμενή Μεταβολή στις δραστηριότητες, τα περιουσιακά στοιχεία και την γενικότερη οικονομική κατάσταση του Εκδότη και των Εταιρειών του Ομίλου.
 - (xiv) Δεν υφίσταται ούτε επαπειλείται κανένα Γεγονός Καταγγελίας λόγω της εκδόσεως των Ομολογίων, της σύναψης των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου και της εκπλήρωσης των υποχρεώσεων που απορρέουν από αυτά.
 - (xv) Οι μετοχές, στις οποίες διαιρείται το συνολικό καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο του Εκδότη, είναι εισηγμένες στο Χ.Α. και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σύμφωνα με τις διατάξεις και το σύνθητες καθεστώσ που εφαρμόζονται στις εν λόγω μετοχές.
- 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 οιαδήποτε Ημερομηνία Πληρωμής.
- 13.3 Κάθε Εγγυητική Δήλωση θεωρείται 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. 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 ενενήντα (90) ημερών από της εγγραφής του.

- (iv) (Α) Με την επιφύλαξη των οριζόμενων στην παρούσα παράγραφο (iv), ο Εκδότης δεν θα πωλήσει, μεταβιβάσει ή άλλως διαθέσει οποιοδήποτε από τα περιουσιακά του στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεών του, εξαιρουμένης της συνάψεως συμβάσεων πώλησης και επανεκμίσθωσης (sale and lease back) και θα μεριμνά ομοίως και για τις Εταιρείες Ομίλου, ούτε θα εκποιήσει οποιοδήποτε από τα ενσώματα ή ασώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία του ενεργητικού του, εξαιρουμένων των τεσσάρων (4) αεροσκαφών τύπου Airbus 320-232, με Αριθμό Σειράς Κατασκευαστή 3478, 3526, 3745, 4165 και στοιχεία νηολογήσεως SX-DVN, SX-DVQ, SX-DVT και SX-DGB αντιστοίχως καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, εφόσον η αξία των υπό πώληση, μεταβίβαση, διάθεση ή εκποίηση στοιχείων υπερβαίνει το ποσό των Ευρώ τριάντα εκατομμυρίων (€30.000.000) σωρευτικά για τη διάρκεια του Δανείου (από κοινού, η «**Εκποίηση Περιουσιακού Στοιχείου**»).

(Β) Οιαδήποτε Εκποίηση Περιουσιακού Στοιχείου, η οποία υπερβαίνει το ποσό των Ευρώ τριάντα εκατομμυρίων (€30.000.000) σωρευτικά για τη διάρκεια του Δανείου, θα επιτρέπεται μόνο εφόσον (α) γίνεται σε εύλογη αγοραία αξία (fair market value) και (β) ποσοστό τουλάχιστον ογδόντα τοις εκατό (80%) εκ των καθαρών εσόδων από την εν λόγω Εκποίηση Περιουσιακού Στοιχείου καταβάλλεται στον Εκδότη σε μετρητά.

(Γ) Εάν ο Εκδότης ή Εταιρεία Ομίλου προβεί σε Εκποίηση Περιουσιακού Στοιχείου, η οποία υπερβαίνει το ποσό των Ευρώ τριάντα εκατομμυρίων (€30.000.000) σωρευτικά για τη διάρκεια του Δανείου, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παρ. (Β) ανωτέρω, τότε τα επιπλέον του ποσού των Ευρώ τριάντα εκατομμυρίων (€30.000.000) 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 Εταιρεία Ομίλου, εντός δεκαοκτώ (18) μηνών από την είσπραξή τους, αποκλειστικά, ως εξής:

για την επένδυση, σε εύλογη αγοραία αξία (fair market value), σε κεφαλαιουχικές δαπάνες ή προς απόκτηση πάγιων περιουσιακών στοιχείων που σχετίζονται με τη δραστηριότητα του Εκδότη και των οποίων η κυριότητα θα πρέπει να διατηρείται στον Όμιλο του Εκδότη ή προς απόκτηση μέσω χρηματοδοτικών μισθώσεων πάγιων περιουσιακών στοιχείων που σχετίζονται με τη δραστηριότητα του Εκδότη και των οποίων η κυριότητα θα πρέπει να αποκτάται κατά τη λήξη των χρηματοδοτικών μισθώσεων και να διατηρείται στον Όμιλο του Εκδότη.

(Δ) Καθαρά Έσοδα σε Μετρητά, που δεν χρησιμοποιούνται ή δεν επενδύονται για μία ή περισσότερες από τις χρήσεις που αναφέρονται υπό (Γ) ανωτέρω, θα συνιστούν υπερβάλλοντα έσοδα (τα «**Υπερβάλλοντα Έσοδα**») και εντός τριάντα (30) ημερών από την παρέλευση του ως άνω διαστήματος των δεκαοκτώ (18) μηνών θα χρησιμοποιούνται αποκλειστικά για την οριστική αποπληρωμή ή προπληρωμή Υφιστάμενου Δανεισμού του Εκδότη, άλλως θα

κατατίθενται στον Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA.

- (v) Ο Εκδότης υποχρεούται να μη συνομολογεί ή λαμβάνει και να μην επιτρέπει να υφίσταται οιασδήποτε μορφής Δανειακή Υποχρέωση και να μεριμνά ώστε οι Εταιρείες του Ομίλου να πράττουν το ίδιο, εξαιρουμένης της Επιτρεπόμενης Δανειακής Υποχρέωσης.

«**Δανειακή Υποχρέωση**» σημαίνει:

(α) η λήψη οιασδήποτε δανείου οιασδήποτε μορφής και είδους (περιλαμβανομένων των ομολογιακών δανείων) ή/και πίστωσης οιασδήποτε μορφής και είδους (είτε σε συνδυασμό με ανοιχτό αλληλόχρεο λογαριασμό είτε όχι), με οποιοδήποτε πιστωτικό ή χρηματοδοτικό ίδρυμα,

(β) η έκδοση οιασδήποτε πιστωτικών τίτλων του Εκδότη ή θυγατρικής του Εκδότη με την εγγύηση του Εκδότη, οι οποίοι διατίθενται σε αγορές πιστωτικών τίτλων του εξωτερικού ή του εσωτερικού, ή παρόμοιων κινητών αξιών,

(γ) οιαδήποτε υποχρέωση απορρέει από σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης ή λειτουργικής μίσθωσης,

(δ) η πώληση και μεταβίβαση οιασδήποτε επιχειρηματικής απαίτησης (περιλαμβανομένης της τιτλοποίησης απαιτήσεων), καθώς και η προεξόφληση απαιτήσεων κατά πελατών,

(ε) οιαδήποτε σύμβαση παράγωγων χρηματοπιστωτικών προϊόντων εξαιρουμένων όσων σχετίζονται με την υλοποίηση πολιτικών αντιστάθμισης κινδύνων που προκύπτουν και σχετίζονται με τη συνήθη δραστηριότητα του Εκδότη ή/και των θυγατρικών του (ενδεικτικά, σε σχέση με τις διακυμάνσεις των τιμών των καυσίμων, των επιτοκίων, των συναλλαγματικών ισοτιμιών και σε σχέση με τα δικαιώματα περί εκπομπών αερίων του Εκδότη ή/και θυγατρικής του Εκδότη),

(στ) οιαδήποτε υποχρέωση απορρέει από σύμβαση πώλησης και επανεκμίσθωσης (sale and lease back),

(ζ) οποιαδήποτε υποχρέωση απορρέει από τη μίσθωση κινητών ή/και ακινήτων ή/και

(η) οιαδήποτε σύμβαση έχει οικονομικό αποτέλεσμα παρόμοιο με αυτό των περιπτώσεων (α) έως (ζ) ανωτέρω ή περιλαμβάνεται στην έννοια του μακροπρόθεσμου ή βραχυπρόθεσμου δανεισμού, όπως ορίζεται στα Δ.Π.Χ.Π.

«**Επιτρεπόμενη Δανειακή Υποχρέωση**» σημαίνει:

(α) οιαδήποτε υποχρέωση απορρέει από τον Υφιστάμενο Δανεισμό,

(β) η συνομολόγηση οιασδήποτε νέας Δανειακής Υποχρέωσης στο πλαίσιο και προς εξυπηρέτηση (i) σύμβασης αγοράς αεροσκαφών, (ii) σύμβασης αγοράς κινητήρων ή αυτοτελών μερών εξοπλισμού αεροσκαφών, (iii) σύμβασης αγοράς αναλώσιμων ή τεχνολογίας πληροφορικής που συνδέονται άμεσα με τη λειτουργία αεροσκάφους, συμπεριλαμβανομένης οιασδήποτε καταβολής προ της παράδοσης των αγορασθέντων πραγμάτων σύμφωνα με τα ανωτέρω (iv) σύμβασης συντήρησης αεροσκαφών και κινητήρων,

(γ) η συνομολόγηση οιασδήποτε νέας Δανειακής Υποχρέωσης αναφορικά με (i) σύμβαση λειτουργικής ή χρηματοδοτικής μίσθωσης αεροσκαφών και κινητήρων, (ii) σύμβαση πώλησης και επαναμίσθωσης (sale and lease back) αεροσκαφών και κινητήρων,

(δ) η συνομολόγηση οιασδήποτε σύμβασης παράγωγων χρηματοπιστωτικών προϊόντων μόνο εφόσον σχετίζεται με την υλοποίηση πολιτικών αντιστάθμισης κινδύνων που προκύπτουν και σχετίζονται με τη συνήθη δραστηριότητα του Εκδότη ή/και των θυγατρικών του (ενδεικτικά, σε σχέση με τις διακυμάνσεις των τιμών των καυσίμων, των επιτοκίων, των συναλλαγματικών ισοτιμιών και σε σχέση με τα δικαιώματα περί εκπομπών αερίων του Εκδότη ή/και θυγατρικής του Εκδότη),

(ε) η συνομολόγηση από τον Εκδότη ή Εταιρεία του Ομίλου, ανά περίπτωση, οιασδήποτε νέας Δανειακής Υποχρέωσης δυνάμει σύμβασης πίστωσης σε συνδυασμό με ανοιχτό αλληλόχρεο λογαριασμό ή σύμβασης πίστωσης με σκοπό την κάλυψη αναγκών της υπόψη Εταιρείας του Ομίλου σε κεφάλαιο κίνησης, με οποιοδήποτε πιστωτικό ή χρηματοδοτικό ίδρυμα,

(στ) η συνομολόγηση οιασδήποτε νέας Δανειακής Υποχρέωσης το προϊόν της οποίας προορίζεται αποκλειστικά (i) για αποπληρωμή, αναχρηματοδότηση, αντικατάσταση ή ανανέωση του Υφιστάμενου Δανεισμού ή (ii) για αποπληρωμή ή αναχρηματοδότηση οιασδήποτε υποχρέωσης αναφέρεται υπό το στοιχείο (β) ανωτέρω (η «**Αναχρηματοδοτική Δανειακή Υποχρέωση**»), εφόσον η εν λόγω αποπληρωμή/αναχρηματοδότηση/αντικατάσταση/ανανέωση ολοκληρωθεί εντός είκοσι (20) Εργασίμων Ημερών από την εκταμίευση του προϊόντος της Αναχρηματοδοτικής Δανειακής Υποχρέωσης και πραγματοποιηθεί σχετική έγγραφη ενημέρωση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων από τον Εκδότη,

(ζ) πλέον των περιπτώσεων των παραγράφων (β) και (γ) ανωτέρω, η συνομολόγηση οιασδήποτε νέας Δανειακής Υποχρέωσης αναφορικά με τη μίσθωση ή την απόκτηση κινητών ή ακινήτων στο πλαίσιο της άσκησης της ήδη υφιστάμενης επιχειρηματικής δραστηριότητας του Εκδότη ή/και των θυγατρικών του (η οποία, προς αποφυγή αμφιβολιών, περιλαμβάνει την πραγματοποίηση εκπαιδευτικών προγραμμάτων).

«**Υφιστάμενος Δανεισμός**» σημαίνει οιαδήποτε Δανειακή Υποχρέωση του Εκδότη ή/και Εταιρείας του Ομίλου υφίσταται κατά την Ημερομηνία Εκδόσεως του Ομολογιακού Δανείου και παραμένει ανεξόφλητη μετά τη χρησιμοποίηση από τον Εκδότη των καθαρών εσόδων της έκδοσης των Ομολογιών σύμφωνα με τον Όρο 2 του παρόντος Προγράμματος.

- (vi) Ο Εκδότης υποχρεούται να μη συνάπτει συμβάσεις και να μην προβαίνει σε συναλλαγές με Σημαντικές Συνδεδεμένες Εταιρείες του Εκδότη, εφόσον το τίμημα/η αξία των εν λόγω συμβάσεων/συναλλαγών υπερβαίνει, αθροιστικά καθ' όλη τη διάρκεια του Δανείου, το ποσό των Ευρώ δέκα εκατομμυρίων (€10.000.000), με εξαίρεση όσων συνάπτονται στο πλαίσιο της συνήθους επιχειρηματικής του δραστηριότητας και με συνήθεις όρους αγοράς.

Για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου, «**Σημαντικές Συνδεδεμένες Εταιρείες του Εκδότη**» σημαίνει οιαδήποτε Συνδεδεμένη Εταιρεία του Εκδότη

επί της οποίας ασκείται Έλεγχος από τους Υφιστάμενους Κύριους Μετόχους του Εκδότη (προς αποφυγή αμφιβολιών, η εταιρεία με την επωνυμία «Olympic Air A.E.» και η εταιρεία με την επωνυμία “Aegean Cyprus Limited” είναι θυγατρικές του Εκδότη και δεν συμπεριλαμβάνονται στην έννοια των Σημαντικών Συνδεδεμένων Εταιρειών του Εκδότη).

- (vii) Ο Εκδότης υποχρεούται να μην χορηγεί δάνεια, εγγυήσεις, πιστώσεις ή προκαταβολές σε τρίτα μέρη.
- (viii) Ο Εκδότης υποχρεούται να εκπληρώνει (και να φροντίζει ώστε οι Εταιρείες του Ομίλου του να εκπληρώνουν) προσηκόντως το σύνολο των υποχρεώσεών 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.
- (ix) Ο Εκδότης υποχρεούται να μη μεταφέρει την καταστατική του έδρα εκτός Ελλάδος.

(x) **Λογαριασμός Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA**

(Α) Ο Εκδότης υποχρεούται να τηρεί τον Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA έως την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου.

(Β) Ο Λογαριασμός Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA θα ενεχυριασθεί σε πρώτη τάξη υπέρ του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, για λογαριασμό των Ομολογιούχων, σύμφωνα με τους όρους της συμβάσεως ενεχύρου πρώτης τάξης επί τραπεζικού λογαριασμού που θα καταρτισθεί μεταξύ του Εκδότη και του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων (η «**Σύμβαση Ενεχύρου επί του Λογαριασμού DSRA**»).

(Γ) Οιαδήποτε κίνηση του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA ή μεταφορά ή αποδέσμευση ποσών από αυτόν πραγματοποιείται από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος και της Σύμβασης Ενεχύρου επί του Λογαριασμού DSRA.

(Δ) Στο Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA θα κατατίθενται υποχρεωτικά κατά τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου τα ποσά που προβλέπονται στις παραγράφους (xi) και (xii) του παρόντος Όρου 14 (Υποχρεώσεις του Εκδότη) με σχετική ενημέρωση του Εκπροσώπου από τον Εκδότη περί των εν λόγω καταβολών το συντομότερο δυνατόν από την πραγματοποίηση αυτών.

(Ε) Οιοδήποτε ποσό ευρίσκεται εντός του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA θα εμφανίζεται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις και τις Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις του Εκδότη υπό την κατηγορία των δεσμευμένων καταθέσεων.

(ΣΤ) Ρητώς συμφωνείται ότι, με την επιφύλαξη των οριζόμενων στην παρούσα παράγραφο και τις παραγράφους (xi) και (xii) κατωτέρω, ο Εκδότης υποχρεούται να μεριμνά ώστε εντός του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA να διατηρείται σε κάθε περίπτωση υπόλοιπο

τουλάχιστον ίσο με το ποσό των Ευρώ εκατό χιλιάδων (€100.000) (προερχόμενο από τις διενεργηθήσομενες καταβολές σύμφωνα με τις παραγράφους (xi) και (xii), στο βαθμό που αυτές διενεργούνται), το οποίο θα χρησιμοποιείται από τον Εκπρόσωπο αποκλειστικά για την κάλυψη των εξόδων, δαπανών και τυχόν δικηγορικών αμοιβών στο πλαίσιο της άσκησης, επιδίωξης (δικαστικώς ή εξωδίκως) ή εκτέλεσης των δικαιωμάτων των Δανειστών που απορρέουν από οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου, σύμφωνα με τους όρους των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου.

- (xi) (A) Ρητώς συνομολογείται ότι σε περίπτωση καταβολής οιουδήποτε ποσού από τον Εκδότη προς τους μετόχους του ή οιουδήποτε ποσού από θυγατρική του Εκδότη (πλην θυγατρικών που ανήκουν κατά ποσοστό εκατό τοις εκατό (100%) στον Εκδότη) προς τους μετόχους της, εξαιρουμένου του Εκδότη και των θυγατρικών του (εκάστη, η «**Καταβολή προς Μετόχους**»), υπό μορφή διανομής μερίσματος ή προμερίσματος ή επιστροφής κεφαλαίου ή οποιασδήποτε άλλης διανομής κεφαλαίου προς τους μετόχους (σε μετρητά ή εις είδος) (το «**Ποσό Καταβολής προς Μετόχους**»), ο Εκδότης υποχρεούται να ενημερώσει τον Εκπρόσωπο Ομολογιούχων αναφορικά με το Ποσό Καταβολής προς Μετόχους, καθώς και να καταβάλει, εντός πέντε (5) Εργάσιμων Ημερών από την ημερομηνία Καταβολής προς Μετόχους, ποσό ίσο με ποσοστό είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) του Ποσού Καταβολής προς Μετόχους στον Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA (η «**Καταβολή Ποσοστού 25%**»).

Ρητώς συμφωνείται (με την επιφύλαξη των οριζομένων κατωτέρω υπό (B)) ότι το σύνολο των Καταβολών Ποσοστού 25% αθροιστικά καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο (xi) δε θα υπερβαίνουν ποσό που ισούται συνολικά με ποσοστό σαράντα τοις εκατό (40%) επί του εκάστοτε ανεξόφλητου υπολοίπου του Δανείου.

(B) Κατ' εξαίρεση των ανωτέρω υπό (A), σε περίπτωση που η Καταβολή προς Μετόχους θα έχει (κατόπιν της πραγματοποίησής της) ως αποτέλεσμα τα Ελεύθερα Ταμειακά Διαθέσιμα να μην υπερβαίνουν ποσό που ισούται με ποσοστό ενενήντα τοις εκατό (90%) επί του ανεξόφλητου υπολοίπου του Ομολογιακού Δανείου κατά την ημερομηνία Καταβολής προς Μετόχους, σύμφωνα με σχετική έγγραφη δήλωση του Εκδότη προς τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων περί του ύψους των Ελεύθερων Ταμειακών Διαθεσίμων που θα πραγματοποιείται το αργότερο κατά την ημερομηνία Καταβολής προς Μετόχους, θα απαιτείται (με την επιφύλαξη της παραγράφου (Δ) κατωτέρω), εντός πέντε (5) Εργάσιμων Ημερών από την ημερομηνία Καταβολής προς Μετόχους, η καταβολή από τον Εκδότη ποσού ίσου με ποσοστό πενήντα τοις εκατό (50%) του Ποσού Καταβολής προς Μετόχους στον Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA (η «**Καταβολή Ποσοστού 50%**»), αντί της Καταβολής Ποσοστού 25%, χωρίς κανένα επιπλέον περιορισμό αναφορικά με το άθροισμα των Καταβολών Ποσοστού 50% κατά τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου.

Για την ανωτέρω δήλωση του Εκδότη προς τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, η μέτρηση των Ελεύθερων Ταμειακών Διαθεσίμων θα

πραγματοποιείται με ημερομηνία αναφοράς την ημερομηνία Καταβολής προς Μετόχους.

Επιπλέον, η μέτρηση των Ελεύθερων Ταμειακών Διαθεσίμων καταγράφεται σε πιστοποιητικό συμμόρφωσης, σύμφωνα με το υπόδειγμα που παρατίθεται στο Παράρτημα Α (Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης), υπογεγραμμένο από τον Εκδότη (με ημερομηνία αναφοράς την 30.6 και 31.12 κάθε έτους), μετά της συνημμένης σε αυτό σχετικής έκθεσης υπογεγραμμένης από τους ορκωτούς ελεγκτές του Εκδότη, το οποίο ο Εκδότης υποχρεούται να υποβάλλει στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων μαζί με τις οικονομικές του καταστάσεις σύμφωνα με τον όρο 14.2 (το «**Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης**»).

(Γ) Εφόσον δεν συντρέχει ούτε συνεχίζεται Γεγονός Καταγγελίας ή γεγονός που ευλόγως αναμένεται ότι θα μπορούσε να αποτελέσει Γεγονός Καταγγελίας, ο Εκδότης θα δικαιούται να χρησιμοποιεί οιοδήποτε ποσό καταβάλλεται στον Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο (xi), υπό την επιφύλαξη της παραγράφου (x)(ΣΤ), αποκλειστικά, με τους κατωτέρω διαζευκτικά προβλεπόμενους όρους και προϋποθέσεις, με σχετική προηγούμενη δήλωση του Εκδότη προς τον Εκπρόσωπο (η «**Δήλωση**»):

(α) ο Εκδότης δικαιούται να αιτείται στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων την ανάληψη από το Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA ποσού ισόποσου με το σύνολο ή μέρος των ποσών που έχουν καταβληθεί σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο (xi) στο Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA (το «**Αναλαμβάνόμενο Ποσό**»), μόνο εφόσον προηγουμένως προβεί στη σύσταση εμπράγματος Εξασφαλιστικού Δικαιώματος επί περιουσιακού/ών του στοιχείου/ων σε πρώτη τάξη υπέρ του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, για λογαριασμό των Ομολογιούχων, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παράγραφο (Δ) κατωτέρω,

(β) για την επένδυση, με έξοδα του Εκδότη, σε εύλογη αγοραία αξία (fair market value), (i) σε ομόλογα της Ελληνικής Δημοκρατίας ή (ii) σε ομόλογα, που έχουν εισαχθεί σε (ρυθμιζόμενη ή μη) αγορά, η διαβάθμιση πιστοληπτικής ικανότητας του εκδότη των οποίων ή/και η διαβάθμιση των ίδιων των ομολόγων είναι κατά την ημερομηνία της επένδυσης κατ' ελάχιστον ίση ή υψηλότερη των ακόλουθων διαβαθμίσεων, σύμφωνα με την πιστοληπτική αξιολόγηση από τουλάχιστον έναν (1) από τους κάτωθι τρεις (3) διεθνείς οίκους αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, ήτοι: Ba3, BB-,BB-, από τις Moody's, S&P και Fitch, αντιστοίχως, εξαιρουμένων ομολόγων εκδοθέντων από νομικό πρόσωπο στο μετοχικό κεφάλαιο του οποίου υφίσταται άμεση ή έμμεση συμμετοχή του Εκδότη (από κοινού, τα «**Ομόλογα**»), υπό την επιφύλαξη:

(1) (α) της κατάρτισης (προ της ως άνω επένδυσης) σύμβασης μεταξύ του Εκδότη και πιστωτικού ιδρύματος ή Α.Ε.Π.Ε.Υ, αποδοχής του Εκπροσώπου, για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών (ο «**Πάροχος Επενδυτικών Υπηρεσιών**») αναφορικά με την απόκτηση των Ομολόγων από τον Εκδότη (η «**Σύμβαση με τον Πάροχο Επενδυτικών Υπηρεσιών**»), καθώς και (β) της παροχής υπηρεσιών θεματοφυλακής αναφορικά με τα Ομόλογα αποκλειστικά από το πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.»

(ο «**Θεματοφύλακας**») διά της κατάρτισης (προ της ως άνω επένδυσης) σύμβασης μεταξύ του Εκδότη και του Θεματοφύλακα για την παροχή των εν λόγω υπηρεσιών θεματοφυλακής (η «**Σύμβαση Θεματοφυλακής**»),

(2) (α) της εκχώρησης, με έξοδα του Εκδότη, των απαιτήσεων του Εκδότη που απορρέουν από ή σχετίζονται με τη Σύμβαση με τον Πάροχο Επενδυτικών Υπηρεσιών σε πρώτη τάξη υπέρ του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, για λογαριασμό των Ομολογιούχων, διά της κατάρτισης της οικείας εξασφαλιστικής συμβάσεως πρώτης τάξης, που θα πρέπει να είναι της αποδοχής του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, μεταξύ του Εκδότη και του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, άμεσα με την κατάρτιση της Σύμβασης με τον Πάροχο Επενδυτικών Υπηρεσιών, καθώς και (β) της εκχώρησης, με έξοδα του Εκδότη, των απαιτήσεων του Εκδότη που απορρέουν από ή σχετίζονται με τη Σύμβαση Θεματοφυλακής σε πρώτη τάξη υπέρ του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, για λογαριασμό των Ομολογιούχων, διά της κατάρτισης της οικείας εξασφαλιστικής συμβάσεως πρώτης τάξης, που θα πρέπει να είναι της αποδοχής του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, μεταξύ του Εκδότη και του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, άμεσα με την κατάρτιση της Σύμβασης Θεματοφυλακής και

(3) της σύστασης, με έξοδα του Εκδότη, εμπράγματος Εξασφαλιστικού Δικαιώματος σε πρώτη τάξη υπέρ του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, για λογαριασμό των Ομολογιούχων, επί των αποκτηθησομένων από τον Εκδότη Ομολόγων, διά της κατάρτισης της οικείας εξασφαλιστικής συμβάσεως πρώτης τάξης, που θα πρέπει να είναι της αποδοχής του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, μεταξύ του Εκδότη και του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, άμεσα με την απόκτηση των υπόψη Ομολόγων. Διευκρινίζεται ότι τυχόν αναλογούντες τόκοι εκ των Ομολόγων δεν καταλαμβάνονται από το ως άνω εξασφαλιστικό δικαίωμα και θα κατατίθενται τελικά σε χωριστό (μη ενεχυριασμένο) λογαριασμό του Εκδότη.

Επίσης, ρητά συμφωνείται ότι (α) κατά την 30.6 και την 31.12 εκάστου έτους καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, καθώς και οποτεδήποτε υπάρξει σχετικό αίτημα του Εκδότη προς τον υπόψη Πάροχο Επενδυτικών Υπηρεσιών, θα διενεργείται με έξοδα του Εκδότη αποτίμηση της αξίας του συνόλου των Ομολόγων που έχουν αποκτηθεί από τον Εκδότη σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο (Γ)(β) (η «**Αξία των Ομολόγων**») επί τη βάση σχετικής γνωστοποίησης από τον υπόψη Πάροχο Επενδυτικών Υπηρεσιών, αποδοχής του Εκπροσώπου, (η «**Αποτίμηση των Ομολόγων**»), και θα ακολουθεί άμεσα σχετική ενημέρωση του Εκπροσώπου από τον Εκδότη περί της Αποτίμησης των Ομολόγων, (β) σε περίπτωση που εκ της Αποτίμησης των Ομολόγων προκύπτει ότι η Αξία των Ομολόγων είναι μικρότερη του ποσού που καταβλήθηκε για την απόκτηση των υπόψη Ομολόγων (το «**Αρχικώς Καταβληθέν Ποσό**»), ο Εκδότης θα υποχρεούται να καταβάλλει στο Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA ποσό ίσο με την ως άνω διαφορά εντός πέντε (5) Εργασίμων Ημερών από την ως άνω ενημέρωση του Εκπροσώπου και (γ) σε περίπτωση που εκ της Αποτίμησης των Ομολόγων προκύπτει ότι η Αξία των Ομολόγων είναι μεγαλύτερη του Αρχικώς Καταβληθέντος Ποσού, ο Εκδότης θα δύναται να προβεί στην άρση, με δικά

του έξοδα, του ως άνω Εξασφαλιστικού Δικαιώματος επί Ομολόγων αξίας ίσης με την ως άνω υπερβάλλουσα διαφορά και ο Εκπρόσωπος θα συμπράξει σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες προς τον σκοπό αυτό.

Περαιτέρω, ο Εκδότης θα δικαιούται καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, υπό την προϋπόθεση (α) της τήρησης της Οικονομικής Υποχρέωσης και (β) της επικαιροποίησης της Αποτίμησης των Ομολόγων, να ρευστοποιεί τα Ομόλογα, με ταυτόχρονη υποχρέωσή του να καταβάλλει στο Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA ποσό ίσο με το Αρχικώς Καταβληθέν Ποσό, ανεξαρτήτως του ύψους του εισπραχθέντος ποσού της ρευστοποίησης.

(Δ) Σε περίπτωση που ο Εκδότης επιλέξει τη σύσταση του εμπράγματος Εξασφαλιστικού Δικαιώματος κατά τα οριζόμενα υπό (Γ)(α) ανωτέρω, ο Εκδότης υποχρεούται με δικά του έξοδα να προβεί στη σύσταση του εν λόγω Εξασφαλιστικού Δικαιώματος σε πρώτη τάξη υπέρ του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, ενεργώντας για λογαριασμό των Ομολογιούχων, επί οιοδήποτε εκ των κάτωθι περιγραφόμενων περιουσιακών στοιχείων, ήτοι: (i) επί αεροσκαφών τύπου Airbus είτε (ii) επί ακινήτων του Εκδότη (από κοινού τα «**Περιουσιακά Στοιχεία**»).

Περαιτέρω, (i) ο Εκδότης θα πρέπει να έχει δικαίωμα πλήρους κυριότητας επί των Περιουσιακών Στοιχείων ή να είναι δικαιούχος αυτών, ανάλογα με την περίπτωση, (ii) τα Περιουσιακά Στοιχεία θα πρέπει να είναι ελεύθερα και απαλλαγμένα από οιοδήποτε Εξασφαλιστικό Δικαίωμα ή βάρος υπέρ τρίτου και (iii) η συνολική αξία των Περιουσιακών Στοιχείων, όπως θα αποτιμάται κατά τα κατωτέρω αναφερόμενα (η «**Αξία των Περιουσιακών Στοιχείων**»), θα ισούται με ποσό τουλάχιστον ίσο με ποσοστό εκατόν είκοσι τοις εκατό (120%) επί του Αναλαμβανόμενου Ποσού (το «**Ποσοστό 120%**»).

Ρητά συμφωνείται ότι (α) η αποτίμηση της Αξίας των Περιουσιακών Στοιχείων θα γίνεται, με έξοδα του Εκδότη, από ανεξάρτητο εκτιμητή εγνωσμένου κύρους και αποδοχής του Εκπροσώπου, που θα επιλέγεται αποκλειστικά μεταξύ πιστοποιημένων ανεξάρτητων εκτιμητών (η «**Αποτίμηση των Περιουσιακών Στοιχείων**») και (β) η οικεία σύμβαση σύστασης του ως άνω Εξασφαλιστικού Δικαιώματος πρώτης τάξης θα πρέπει να είναι της αποδοχής του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και να καταρτισθεί μεταξύ του Εκδότη και του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων προ της ανάληψης οιοδήποτε ποσού από το Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA.

Επίσης, ρητά συμφωνείται ότι (α) η Αποτίμηση των Περιουσιακών Στοιχείων θα διενεργείται ετησίως με έξοδα του Εκδότη και θα ακολουθεί άμεσα με την ολοκλήρωσή της σχετική ενημέρωση του Εκπροσώπου από τον Εκδότη και (β) σε περίπτωση που εκ των πορισμάτων αυτής προκύπτει ότι η Αξία των Περιουσιακών Στοιχείων είναι μικρότερη του ποσού που ισούται με το Ποσοστό 120%, ο Εκδότης θα υποχρεούται να καταβάλλει στο Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA ποσό ίσο με την ως άνω διαφορά εντός πέντε (5) Εργασίμων Ημερών από την ως άνω ενημέρωση του Εκπροσώπου.

Περαιτέρω, ο Εκδότης θα δικαιούται καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, υπό την προϋπόθεση (α) της τήρησης της Οικονομικής Υποχρέωσης

και (β) της επικαιροποίησης της Αποτίμησης των Περιουσιακών Στοιχείων, να αντικαθιστά τα Περιουσιακά Στοιχεία (επί των οποίων έχει συσταθεί Εξασφαλιστικό Δικαίωμα σε πρώτη τάξη υπέρ του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, ενεργούντος για λογαριασμό των Ομολογιούχων), (α) με άλλα Περιουσιακά Στοιχεία επί των οποίων θα πρέπει να συσταθεί ομοίως εμπράγματο Εξασφαλιστικό Δικαίωμα σύμφωνα με τα ανωτέρω (περιλαμβανομένης της Αποτίμησης των Περιουσιακών Στοιχείων), ούτως ώστε σε κάθε περίπτωση η Αξία των Περιουσιακών Στοιχείων να ισούται με ποσό τουλάχιστον ίσο με το Ποσοστό 120%, ή (β) με την καταβολή ποσού στο Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA ίσου με το Αναλαμβανόμενο Ποσό.

- (xii) (A) Ο Εκδότης υποχρεούται, από τις 31.12.2019 και εφεξής, να τηρεί καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου τους εξής χρηματοοικονομικούς δείκτες:
- (i) Κέρδη προ Φόρων, Τόκων & Αποσβέσεων / Καθαρά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα: > 2,5x
 - (ii) Καθαρός δανεισμός / Κέρδη προ Φόρων, Τόκων & Αποσβέσεων: < 5,0x,

οι οποίοι από κοινού καλούνται ως η «**Οικονομική Υποχρέωση**». Προς αποφυγή αμφιβολίας, η μη τήρηση από τον Εκδότη οιοδήποτε από τους ως άνω δείκτες σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος θα συνιστά παράβαση της Οικονομικής Υποχρέωσης.

Η μέτρηση των δεικτών που συνιστούν την Οικονομική Υποχρέωση θα πραγματοποιείται υπολογιζόμενη επί των πλέον πρόσφατων ενοποιημένων ελεγμένων και επισκοπημένων, αντίστοιχα, Ετησίων και Εξαμηνιαίων Οικονομικών Καταστάσεων του Εκδότη (υπολογιζόμενων σε δωδεκάμηνη κυλιόμενη βάση όσον αφορά τα μεγέθη της κατάστασης αποτελεσμάτων που περιλαμβάνονται στους εν λόγω δείκτες), οι οποίες συντάσσονται με βάση τα εκάστοτε εφαρμοζόμενα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (IFRS).

Για τους σκοπούς του παρόντος όρου θα ισχύουν οι κατωτέρω ορισμοί:

«**Κέρδη προ Φόρων Τόκων & Αποσβέσεων**» σημαίνει τα κέρδη χρήσης προ φόρων μείον τα χρηματοοικονομικά έσοδα συν τα χρηματοοικονομικά έξοδα συν τις αποσβέσεις συν τις διαγραφές ή/και απομειώσεις υπεραξίας, ενσώματων και ασώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων ή/και συμμετοχών.

«**Καθαρά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα**» σημαίνει τα χρηματοοικονομικά έσοδα (εξαιρουμένων των συναλλαγματικών διαφορών) μείον τα χρηματοοικονομικά έσοδα (εξαιρουμένων των συναλλαγματικών διαφορών) μείον τα εισπραχθέντα μερίσματα.

«**Καθαρός δανεισμός**» σημαίνει το σύνολο δανείων συν το σύνολο υποχρεώσεων από συμβάσεις μίσθωσης μείον τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα μείον τα εταιρικά και κρατικά ομόλογα ή ομόλογα υπερεθνικών οργανισμών που διαπραγματεύονται σε χρηματιστηριακές αγορές όπως αυτά

συμπεριλαμβάνονται στο κονδύλι «Χρηματοοικονομικά στοιχεία» μείον τις δεσμευμένες καταθέσεις έναντι δανείων και μισθώσεων.

Η τήρηση της Οικονομικής Υποχρέωσης διαπιστώνεται με το Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης.

(B) Σε περίπτωση μη τήρησης της Οικονομικής Υποχρέωσης από τον Εκδότη, όπως αποδεικνύεται από το σχετικό Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης (το οποίο σε αυτή την περίπτωση θα δημοσιεύεται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 68 παρ. 3 του Νόμου, μέσω του επίσημου διαδικτυακού τόπου του Χρηματιστηρίου Αθηνών), ο Εκδότης υποχρεούται άμεσα και σε κάθε περίπτωση όχι πέραν των εβδομήντα πέντε (75) ημερών από την καταληκτική ημερομηνία δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων της εκάστοτε περιόδου,

(α) στην περίπτωση που το άθροισμα του συνόλου των Καταβολών Ποσοστού 25% και Καταβολών Ποσοστού 50% που έχουν καταβληθεί καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου υπολείπεται του ποσοστού σαράντα τοις εκατό (40%) επί του ανεξόφλητου υπολοίπου του Δανείου να καταβάλλει το ποσό που απαιτείται στον Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA (το «**Επιπλέον Ποσό**»), ώστε το άθροισμα του συνόλου των Καταβολών Ποσοστού 25% και Καταβολών Ποσοστού 50% και του Επιπλέον Ποσού να ισούται με ποσοστό τουλάχιστον σαράντα τοις εκατό (40%) επί του ανεξόφλητου υπολοίπου του Δανείου και

(β) στην περίπτωση που άθροισμα του συνόλου των Καταβολών Ποσοστού 25% και Καταβολών Ποσοστού 50% που έχουν καταβληθεί καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου ήδη ανέρχεται σε ή υπερβαίνει το ποσοστό σαράντα τοις εκατό (40%) επί του ανεξόφλητου υπολοίπου του Δανείου, ο Εκδότης υποχρεούται να καταβάλει στον Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA επιπλέον ποσοστό πέντε τοις εκατό (5%) επί του ανεξόφλητου υπολοίπου του Δανείου για κάθε εξάμηνο κατά το οποίο συνεχίζεται η μη τήρηση της Οικονομικής Υποχρέωσης (το «**Επιπλέον Ποσοστό 5%**»). Εφόσον ο Εκδότης δεν προβεί στην ως άνω περιγραφόμενη ενέργεια εντός εβδομήντα πέντε (75) ημερών από την καταληκτική ημερομηνία δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων της εκάστοτε περιόδου, τότε η μη συμμόρφωσή του θα συνιστά Γεγονός Καταγγελίας.

Εφόσον δεν συντρέχει ούτε συνεχίζεται Γεγονός Καταγγελίας ή γεγονός που ευλόγως αναμένεται ότι θα μπορούσε να αποτελέσει Γεγονός Καταγγελίας, ο Εκδότης δικαιούται να απευθύνει πρόταση προς όλους τους Ομολογιούχους για την εξόφληση, σύμφωνα με τα κατωτέρω, Ομολογιών συνολικής ονομαστικής αξίας ίσης με το άθροισμα του συνόλου των Επιπλέον Ποσών και των Επιπλέον Ποσοστών 5% που έχουν καταβληθεί από τον Εκδότη (η «**Πρόταση Προπληρωμής Ομολογιών**»), ρητώς εξαιρουμένων των ποσών που καταβάλλονται σύμφωνα με την παράγραφο (xi) (το «**Ποσό της Πρότασης Προπληρωμής Ομολογιών**»).

Για την αποδοχή της Πρότασης Προπληρωμής Ομολογιών απαιτείται απόφαση που λαμβάνεται από τη Συνέλευση των Ομολογιούχων με απαρτία και πλειοψηφία Ομολογιούχων, 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), σύμφωνα με τον Όρο 23.3.

Εφόσον δεν γίνει δεκτή η Πρόταση Προπληρωμής Ομολογιών από τη Συνέλευση των Ομολογιούχων κατά τα ανωτέρω, η Πρόταση Προπληρωμής Ομολογιών παύει να ισχύει και ο Εκδότης δεν δικαιούται να προβεί σε προπληρωμή Ομολογιών.

Εφόσον γίνει δεκτή η Πρόταση Προπληρωμής Ομολογιών από τη Συνέλευση των Ομολογιούχων, σύμφωνα με τα ανωτέρω, καθίσταται δεσμευτική για τον Εκδότη και όλους τους Δανειστές, οπότε και ο Εκδότης θα υποχρεούται να προβεί άμεσα και σε κάθε περίπτωση εντός δέκα (10) Εργασίμων Ημερών από την ημερομηνία που έλαβε χώρα η Συνέλευση των Ομολογιούχων σε προπληρωμή Ομολογιών (η «**Ημερομηνία Προπληρωμής**») σύμφωνα με τα κατωτέρω:

(α) Το Ποσό της Πρότασης Προπληρωμής Ομολογιών άγεται προς αποπληρωμή όλων των Ομολογιών κατά την Αναλογική Συμμετοχή κάθε Ομολογιούχου με μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης Ομολογίας αναλογικά (pro rata) για όλους τους Ομολογιούχους με στρογγυλοποίηση στον κοντινότερο άρτιο αριθμό ονομαστικής αξίας, συμπεριλαμβανομένου και του μηδενός, και καταβάλλεται σε μετρητά κατά την Ημερομηνία Προπληρωμής.

(β) Κάθε προπληρωμή Ομολογιών, που πραγματοποιείται στα πλαίσια Πρότασης Προπληρωμής Ομολογιών, περιλαμβάνει υποχρεωτικώς, πέραν του εξοφλούμενου κατά την παράγραφο (α) ανωτέρω κεφαλαίου, τον δεδουλευμένο και μη καταβεβλημένο τόκο, καθώς και τυχόν άλλα οφειλόμενα εκ των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου ποσά κατά την Ημερομηνία Προπληρωμής Ομολογιών επί του ποσού που προπληρώνεται.

Ο Εκδότης δύναται να αποδεικνύει εκ νέου την τήρηση της Οικονομικής Υποχρέωσης μόνο με την προσκόμιση Πιστοποιητικού Συμμόρφωσης σύμφωνα με την παράγραφο (Α) ανωτέρω, η οποία θα υπολογίζεται κάθε εξάμηνο επί των πλέον πρόσφατων ενοποιημένων ελεγμένων και επισκοπημένων, αντίστοιχα, Ετησίων και Εξαμηνιαίων Οικονομικών Καταστάσεων του Εκδότη (σε δωδεκάμηνη κυλιόμενη βάση).

(Γ) Σε περίπτωση θεραπείας της μη τήρησης της Οικονομικής Υποχρέωσης, εφόσον δεν συντρέχει ούτε συνεχίζεται Γεγονός Καταγγελίας ή γεγονός που ευλόγως αναμένεται ότι θα μπορούσε να αποτελέσει Γεγονός Καταγγελίας, ο Εκδότης δικαιούται να αιτείται στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων την ανάληψη από το Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA ποσού ισόποσου με το σύνολο των ποσών που έχουν καταβληθεί σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο (xii) στον Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA (αφαιρουμένου του τυχόν Ποσού της Πρότασης Προπληρωμής Ομολογιών σε περίπτωση αποδοχής από τη Συνέλευση της Πρότασης Προπληρωμής Ομολογιών), ρητώς εξαιρουμένων των ποσών που καταβάλλονται σύμφωνα με την παράγραφο (xi) (το «**Προς Αποδέσμευση Ποσό**»), του αιτήματος συνοδευόμενου υποχρεωτικά από Πιστοποιητικό

Συμμόρφωσης διά του οποίου αποδεικνύεται η τήρηση της Οικονομικής Υποχρέωσης. Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν θα δύναται να αρνηθεί την ανάληψη του Προς Αποδέσμευση Ποσού, εκτός αν δεν πληρούνται οι ανωτέρω προϋποθέσεις, οπότε ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων θα αποστέλλει στον Εκδότη σχετική ενημέρωση εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος.

- (xiii) Ο Εκδότης υποχρεούται να τηρεί Πιστωτική Διαβάθμιση από πιστοποιημένο διεθνή οίκο αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, καθώς και να ενημερώνει αμελλητί τον Εκπρόσωπο και τους Ομολογιούχους μέσω σχετικής ανακοίνωσής του στο Χ.Α. για το αποτέλεσμα κάθε πιστοληπτικής αξιολόγησης, καθώς και σε κάθε περίπτωση τυχόν ενδιάμεσης μεταβολής της αξιολόγησής του. Επιπρόσθετα, ο Εκδότης υποχρεούται να μεριμνά για την επικαιροποίηση της αξιολόγησης της πιστοληπτικής του ικανότητας από πιστοποιημένο διεθνή οίκο αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας σε κάθε περίπτωση Επέλευσης Γεγονότος Μεταβολής Ελέγχου και Επέλευσης Γεγονότος Εταιρικού Μετασχηματισμού και να ενημερώνει τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σχετικά με το αποτέλεσμα της εν λόγω αξιολόγησης της πιστοληπτικής του ικανότητας, το συντομότερο δυνατόν και σε κάθε περίπτωση εντός τριών (3) μηνών από την επέλευση του σχετικού γεγονότος.
- (xiv) Ο Εκδότης υποχρεούται να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την ολοκλήρωση της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών στην Οργανωμένη Αγορά του Χ.Α.
- (xv) Ο Εκδότης υποχρεούται να φροντίσει να μην παύσει, ανασταλεί ή διακοπεί η διαπραγμάτευση των Ομολογιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, εκτός αν η παύση, αναστολή ή διακοπή οφείλεται σε εταιρική πράξη ή συναλλαγή, η οποία προϋποθέτει την προσωρινή παύση, αναστολή ή διακοπή της διαπραγμάτευσης σύμφωνα με την ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία. Σε κάθε περίπτωση, ο Εκδότης υποχρεούται να ενημερώνει τους Ομολογιούχους μέσω σχετικής ανακοίνωσής του στο Χ.Α. καθώς και τον Εκπρόσωπο αναφορικά με οποιαδήποτε παύση, αναστολή ή διακοπή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών.
- (xvi) Ο Εκδότης υποχρεούται να διατηρεί (και ο Εκδότης θα φροντίζει ώστε οι Εταιρείες του Ομίλου να διατηρούν) επαρκή ασφάλιση σε μία ή περισσότερες ασφαλιστικές εταιρείες για τα περιουσιακά τους στοιχεία, κατά παντός κινδύνου που απορρέει από τις δραστηριότητές τους, έναντι τρίτων (αστική ευθύνη) καθώς και για επαγγελματική ευθύνη. Οι σχετικές συμβάσεις ασφάλισης θα καλύπτουν όλους τους κινδύνους, που συνηθίζεται να καλύπτουν επιχειρήσεις που ασχολούνται με δραστηριότητες παρόμοιες προς εκείνες του Εκδότη, με όρια ευθύνης, όπως ενδεικτικά, ασφάλιση «παντός κινδύνου» αεροσκάφους και κινητήρων, ασφάλιση αεροσκάφους κατά κινδύνου πολέμου και συναφών κινδύνων, ασφάλιση έναντι αστικής ευθύνης. Ο Εκδότης υποχρεούται (και θα φροντίζει ώστε οι Εταιρείες του Ομίλου να πράττουν το ίδιο) να ανανεώνει τις συμβάσεις ασφάλισης σύμφωνα με τα ανωτέρω και να επεκτείνει την ασφάλιση επί νεοαποκτηθέντων περιουσιακών στοιχείων.

- (xvii) Ο Εκδότης υποχρεούται να γνωστοποιεί άμεσα μέσω σχετικής ανακοίνωσής του στο Χ.Α. τυχόν επέλευση Γεγονότος Καταγγελίας και κάθε γεγονός το οποίο συνιστά παράβαση συμβατικής υποχρέωσής του που απορρέει από το Ομολογιακό Δάνειο, καθώς και να ενημερώνει τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων για την επέλευση οιασδήποτε Σημαντικής Επιδικίας.
- 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 (ενοποιημένες και μη) Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις του Εκδότη για το Οικονομικό Έτος,
- (β) και σε κάθε περίπτωση έως την 30^η Σεπτεμβρίου κάθε έτους τις επισκοπημένες (ενοποιημένες και μη) 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 (α) Με την εξαίρεση του Όρου 15.5 και της παραγράφου (β) κατωτέρω, 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, κατόπιν σχετικής απόφασης της Αυξημένης Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων, διά Επιστολής Καταγγελίας προς τον Εκδότη 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 ληξιπρόθεσμο και είναι άμεσα καταβλητέα και απαιτητά από τον Εκδότη.
- (β) Ανεξαρτήτως των οριζόμενων στην παράγραφο (α) ανωτέρω, σε περίπτωση Γεγονότος Καταγγελίας, το οποίο επήλθε σύμφωνα με την παράγραφο (iii) του Όρου 15.6 κατωτέρω και μόνο εφόσον δεν αρθεί ή δεν θεραπευθεί το επιμέρους Γεγονός Καταγγελίας εντός προθεσμίας τριάντα (30) ημερών από την κοινοποίηση επιστολής από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων προς τον Εκδότη περί της επέλευσης του εν λόγω Γεγονότος Καταγγελίας, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δύναται, και υποχρεούται, κατόπιν σχετικής απόφασης της Αυξημένης Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων, διά Επιστολής Καταγγελίας προς τον Εκδότη 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 ληξιπρόθεσμο 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 Υπερημερίας αρχής γενομένης από την ημερομηνία επέλευσης του σχετικού Γεγονότος Καταγγελίας.
- 15.4 Κατόπιν της καταγγελίας σύμφωνα με την παράγραφο 15.1 ή εφόσον το Ομολογιακό Δάνειο καταστεί αυτομάτως ληξιπρόθεσμο σύμφωνα με τον όρο 15.5 κατωτέρω, κάθε Ομολογιούχος θα δύναται να ασκεί ο ίδιος ή να δίδει εντολές στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων για την άσκηση του συνόλου ή μέρους των δικαιωμάτων, ενδίκων μέσων, εξουσιών και διακριτικών ευχερειών που προβλέπονται από τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου σε σχέση με ληξιπρόθεσμο ποσά τα οποία οφείλονται σε αυτόν τον Ομολογιούχο σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου.
- 15.5 Ανεξαρτήτως των οριζόμενων στον Όρο 15.1(α), που δεν εφαρμόζονται στον παρόντα όρο 15.5, σε περίπτωση Γεγονότος Καταγγελίας, το οποίο επήλθε σύμφωνα με τις παραγράφους (vii), (viii) ή (ix) του Όρου 15.6 κατωτέρω, όλες οι Ομολογίες, συμπεριλαμβανομένων των δεδουλευμένων τόκων και όλων τα λοιπών ποσών που οφείλονται σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου, θα καθίστανται αμέσως ληξιπρόθεσμες, χωρίς να απαιτείται οποιαδήποτε άλλη περαιτέρω όχληση ή ενέργεια από την πλευρά των Ομολογιούχων ή του Εκπρόσωπου των Ομολογιούχων.
- 15.6 Τα κατωτέρω γεγονότα συνομολογούνται 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, εντός πέντε (5) Εργάσιμων Ημερών από την έκαστη δήλη ημέρα πληρωμής, αναφορικά με ποσά που αφορούν στο κεφάλαιο έκαστης Ομολογίας καθώς και σε ποσά που αφορούν στον Τόκο και τα Έξοδα έκαστης Ομολογίας.
 - (ii) Η μη συμμόρφωση από τον Εκδότη με οποιονδήποτε από τους όρους των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου, συμπεριλαμβανομένων των Υποχρεώσεων.
 - (iii) Αν μία Εγγυητική Δήλωση ή οποιοδήποτε έγγραφο που παραδόθηκε από τον Εκδότη ή για λογαριασμό του σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου είναι ουσιωδώς αναληθή, παραπλανητικά, παράνομα ή αδύνατα κατά τον χρόνο που γίνονται ή θεωρείται ότι επαναλαμβάνονται.
 - (iv) (α) Αν ο Εκδότης ή/και Σημαντική Θυγατρική καταστούν υπερήμεροι αναφορικά με την εκπλήρωση οποιασδήποτε υποχρεώσεώς τους προς πιστωτικά ή χρηματοδοτικά ιδρύματα, μετά το πέρας οποιασδήποτε περιόδου χάριτος και υπό την προϋπόθεση ότι αα) οι εν λόγω υποχρεώσεις του Εκδότη ή/και των Σημαντικών Θυγατρικών υπερβαίνουν αθροιστικά καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου το ποσό των Ευρώ δεκαπέντε εκατομμυρίων (€15.000.000) (ή ισόποσο σε οποιαδήποτε άλλο νόμισμα ή νομίσματα) και ββ) ο Εκδότης ή/και οι Σημαντικές Θυγατρικές του δεν έχουν εξοφλήσει τις σχετικές υποχρεώσεις πλήρως και ολοσχερώς εντός τριάντα (30) ημερών από την κήρυξη αυτών ως ληξιπρόθεσμες και απαιτητές ή/και από την υπερημερία του Εκδότη ή/και των Θυγατρικών του στο πλαίσιο εκπλήρωσης των συμβατικών τους υποχρεώσεων κατά τα ανωτέρω (cross default), ή/και

(β) η μη πληρωμή οποιασδήποτε υποχρέωσης του Εκδότη ή/και Σημαντικών Θυγατρικών του προς το Δημόσιο ή Ασφαλιστικά Ταμεία ή άλλα νομικά πρόσωπα δημοσίου δικαίου, εφόσον οι εν λόγω υποχρεώσεις υπερβαίνουν αθροιστικά καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου το ποσό των Ευρώ πέντε εκατομμυρίων (€5.000.000) και εκκρεμούν και παραμένουν ανεξόφλητες πέραν των είκοσι (20) Εργασιμων Ημερών, ή/και

(γ) η μη πληρωμή οποιασδήποτε άλλης ληξιπρόθεσμης οφειλής του Εκδότη ή/και Σημαντικών Θυγατρικών του προς τρίτους (πλην των υπό (α) και (β) ανωτέρω αναφερομένων), εφόσον οι εν λόγω υποχρεώσεις υπερβαίνουν αθροιστικά καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου το ποσό των Ευρώ πέντε εκατομμυρίων (€5.000.000) και εκκρεμούν και παραμένουν ανεξόφλητες πέραν των τριάντα (30) Εργασιμων Ημερών από την ημερομηνία δημοσίευσης τελεσίδικης δικαστικής απόφασης που βεβαιώνει το σχετικό ποσό.

- (v) 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 Ευρώ πέντε εκατομμύρια (€5.000.000), 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 σαράντα πέντε (45) ημερών).
- (vi) Ο Εκδότης ή οποιαδήποτε εκ των Σημαντικών Θυγατρικών δηλώνει ότι αδυνατεί να καταβάλει ή δεν καταβάλει τις οφειλές του όταν αυτές καθίστανται ληξιπρόθεσμες ή θεωρείται ή κηρύσσεται σε αδυναμία πληρωμών σύμφωνα με το νόμο ή αναστέλλει ή απειλεί να αναστείλει εν γένει τις πληρωμές των οφειλών του.
- (vii) 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 αναγκαστική διαχείριση ή την αναδιοργάνωση του Εκδότη ή οποιασδήποτε εκ των Σημαντικών Θυγατρικών,
- (β) την επικύρωση συμφωνίας εξυγίανσης (άρθρα 99επ. του Πτωχευτικού Κώδικα), τη θέση υπό ειδική διαχείριση σύμφωνα με τη διαδικασία των άρθρων 68επ. του Ν. 4307/2014, τη διαδικασία αναδιάρθρωσης οφειλών του ν. 4469/2017, τη σύναψη εξωδικαστικού συμβιβασμού ή άλλης συμφωνίας με τους πιστωτές του Εκδότη ή οποιασδήποτε εκ των Σημαντικών Θυγατρικών,
- (γ) τον διορισμό εκκαθαριστή, συνδίκου πτώχευσης, διαχειριστή ή άλλου παρόμοιου προσώπου σε σχέση με τον Εκδότη ή οποιαδήποτε εκ των Σημαντικών Θυγατρικών ή
- (δ) την εκτέλεση οποιουδήποτε Εξασφαλιστικού Δικαιώματος επί των περιουσιακών στοιχείων του Εκδότη ή οποιασδήποτε εκ των Σημαντικών

Θυγατρικών ή οποιαδήποτε παρόμοια διαδικασία ή ενέργεια για ποσό που υπερβαίνει τα Ευρώ πέντε εκατομμύρια (€5.000.000).

- (viii) Η κήρυξη του Εκδότη ή οποιασδήποτε εκ των Σημαντικών Θυγατρικών του Εκδότη σε πτώχευση ή σε κατάσταση παύσης πληρωμών, ή η σφράγιση της περιουσίας του Εκδότη ή οποιασδήποτε εκ των Σημαντικών Θυγατρικών, η θέση του Εκδότη ή οποιασδήποτε εκ των Σημαντικών Θυγατρικών υπό αναγκαστική ή ειδική διαχείριση ή η παύση των δραστηριοτήτων (ή σημαντικού μέρους αυτών) του Εκδότη ή οποιασδήποτε εκ των Σημαντικών Θυγατρικών.
- (ix) Η λύση ή λήψη απόφασης για τη λύση του Εκδότη ή οποιασδήποτε εκ των Σημαντικών Θυγατρικών.
- (x) Αν καταστεί παράνομη για τον Εκδότη η εκπλήρωση ή συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις του που απορρέουν από τις Ομολογίες ή τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου.
- (xi) Αν αμφισβητηθεί από τον Εκδότη η εγκυρότητα ή η εκτελεστότητα οποιουδήποτε δικαιώματος, απαιτήσεως ή αιτήματος ή δικαστικής διαδικασίας σε σχέση με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου ή την εκπροσώπηση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων.
- (xii) Χρήση του ποσού του Ομολογιακού Δανείου για σκοπό διαφορετικό από αυτόν της έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου και του προορισμού των κεφαλαίων που προβλέπεται στο Πρόγραμμα.
- (xiii) Υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας του Εκδότη από πιστοποιημένους διεθνείς οίκους αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, συμπεριλαμβανομένης ενδεικτικά της Standard and Poor's και της ICAP, κατά δύο (2) βαθμίδες, η οποία επέρχεται, αποκλειστικώς και μόνο ως συνέπεια οιασδήποτε συγχώνευσης, ενοποίησης, εξαγοράς, συμμετοχής στο κεφάλαιο νεοϊδρυόμενης ή υφιστάμενης εταιρείας, διάσπασης, αναδιοργάνωσης ή απόσχισης, αναδιοργάνωσης ή πώλησης κλάδου του Εκδότη (ρητώς εξαιρουμένων τυχόν ενδοομιλικών μετασχηματισμών) (εκάστη, η «Επέλευση Γεγονότος Εταιρικού Μετασχηματισμού»).
- (xiv) Η Μεταβολή Ελέγχου του Εκδότη.
- (xv) Ουσιώδης μεταβολή στον εταιρικό σκοπό ή τη γενική φύση της επιχειρηματικής δραστηριότητάς του Εκδότη ή των Σημαντικών Θυγατρικών του σε σχέση με τον σκοπό και τη δραστηριότητα που ασκεί ο ίδιος και οι Θυγατρικές του κατά την ημερομηνία του Προγράμματος του Δανείου.
- (xvi) Ανάκληση για οιονδήποτε λόγο της άδειας εκμετάλλευσης ή του Πιστοποιητικού Αερομεταφορέα (Air Operator Certificate) του Εκδότη ή /και Σημαντικής Θυγατρικής του, που απαιτείται για την ομαλή συνέχιση της επιχειρηματικής του λειτουργίας, όπως αυτά υφίσταντο κατά την Ημερομηνία Εκδόσεως του Ομολογιακού Δανείου, για διάστημα πέραν των τριάντα (30) ημερών.
- (xvii) Η μη τήρηση των υποχρεώσεων του Εκδότη σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παράγραφο 14.1(xi)(A)-(B) ή/και την παράγραφο 14.1(xi)(Γ)-(Δ) (υπό τους σχετικούς όρους, προϋποθέσεις και προθεσμίες των εν λόγω παραγράφων).

16. ΑΜΟΙΒΕΣ

Ο Εκδότης οφείλει να καταβάλει τις τυχόν Αμοιβές κατά τις συμφωνηθείσες ημέρες καταβολής.

17. ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ

- 17.1 Ο Εκδότης δυνάμει της Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπου Ομολογιούχων έχει ορίσει το πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.», το οποίο εδρεύει στην Αθήνα (Οθωνος 8), έχει καταχωρηθεί στο Γ.Ε.ΜΗ. με αριθμό 223001000 (πρώην Αρ. Μ.Α.Ε. 6068/06/Β/86/07) ως Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, όπως ενεργεί για λογαριασμό των Ομολογιούχων και για την προστασία των συμφερόντων των Ομολογιούχων υπό το Ομολογιακό Δάνειο, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 65 του Νόμου και το 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 Χ.Α. και τον 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 Αν ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων λάβει ειδοποίηση από τον Εκδότη ή έναν από τους Ομολογιούχους ότι επήλθε Γεγονός Καταγγελίας, οφείλει να ενημερώσει άμεσα τους Ομολογιούχους σύμφωνα με τον Όρο 27.6.
- 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 πέντε (5) 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 προσηθέντων 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 οποιαδήποτε δραστηριότητα που πραγματοποίησε για ίδιο λογαριασμό.

17.15 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων μπορεί να δέχεται καταθέσεις, να δανείζει χρήματα και γενικώς να πραγματοποιεί τραπεζικές ή άλλες εμπορικές συναλλαγές με τον Εκδότη ή οποιαδήποτε Εταιρεία του Ομίλου.

17.16 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.

17.17 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.

- 17.18 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.
- 17.19 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.
- 17.20 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων οφείλει να συγκαλεί συνελεύσεις της Ομάδας σύμφωνα με τον Όρο 18 (Αποφάσεις των Ομολογιούχων) και τις διατάξεις του άρθρου 63 του Νόμου.
- 17.21 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.
- 17.22 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων, κατά την άσκηση των καθηκόντων του και την εκπλήρωση των υποχρεώσεών του στα πλαίσια των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου, ευθύνεται έναντι των Ομολογιούχων μόνο για δόλο και βαριά αμέλεια.
- 17.23 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.
- 17.24 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 65 παρ. 3(γ) του Νόμου.
- 17.25 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 οποιοδήποτε Εγγράφου του Ομολογιακού Δανείου ή οποιασδήποτε

άλλης σύμβασης, συμφωνίας ή εγγράφου το οποίο υπεγράφη σε σχέση με οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου.

- 17.26 Ουδείς Ομολογιούχος (εκτός από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων) δύναται να στραφεί εναντίον οποιουδήποτε στελέχους, εργαζομένου ή προστηθέντος του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων για την ικανοποίηση απαίτησης, την οποία τυχόν έχει κατά του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ή σε σχέση με οποιαδήποτε πράξη ή παράλειψη αυτού του στελέχους, εργαζομένου ή προστηθέντος σε σχέση με οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου. Ο παρών Όρος συνομολογείται ως συμφωνία και υπέρ των στελεχών, εργαζομένων ή/και των προστηθέντων του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, την οποία δύναται να επικαλεσθούν ευθέως σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 411 ΑΚ περί συμβάσεως υπέρ τρίτου.
- 17.27 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.
- 17.28 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 Εκπροσώπου 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 Εκπροσώπου 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 τη 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 17.28.
- 17.29 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 67 του Νόμου.
- 17.30 Αν η Πλειοψηφία των Ομολογιούχων δεν ορίσει διάδοχο Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με τον Όρο 17.29 ανωτέρω εντός δέκα (10) ημερών από τη γνωστοποίηση της παραίτησής 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).

- 17.31 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.
- 17.32 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.
- 17.33 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.
- 17.34 Η Πλειοψηφία των Ομολογιούχων δύναται να αντικαταστήσει τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 67 του Νόμου.
- 17.35 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.
- 17.36 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 οποιουδήποτε 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.
- 17.37 Με την επιφύλαξη των οριζόμενων στο Πρόγραμμα, ο Εκπρόσωπος των

Ομολογιούχων δύναται, αλλά δεν υποχρεούται να αιτηθεί οποιοδήποτε έγγραφο ή πληροφορία από τον Εκδότη.

17.38 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 παρασχέθηκαν 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.

17.39 Σε περίπτωση καταγγελίας του Ομολογιακού Δανείου:

(α) Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων υποχρεούται να καταθέτει αμέσως μετά την είσπραξη 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), μέσω του Εκδότη στον επίσημο διαδικτυακό τόπο του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

17.40 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.

17.39.1. Η ως άνω 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.

17.39.2 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων φέρει το βάρος απόδειξης των ως άνω περιστατικών που θεμελιώνουν κατ' εξαίρεση άρση της υποχρέωσης εμπιστευτικότητας.

17.39.3 Η υποχρέωση εμπιστευτικότητας συνεχίζεται και μετά τη λήξη ή καθ' οιονδήποτε τρόπο λύση της παρούσας συμβάσεως.

17.41 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).

Ρητώς συνομολογείται πως ο Εκδότης παραιτείται από το δικαίωμα του να προβάλλει οποιεσδήποτε ενστάσεις ή αντιρρήσεις που στηρίζονται, εν όλω ή εν μέρει, στις σχέσεις μεταξύ των Ομολογιούχων ή των τελευταίων μετά του Εκπροσώπου.

18. ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ

18.1 Απόφαση της Ομάδας 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 το διοικητικό συμβούλιο ή τον εκκαθαριστή ή τον σύνδικο της πτώχευσης του Εκδότη ή τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων με δική του πρωτοβουλία ή κατόπιν αιτήματός του:

- (i) Εκδότη ή
- (ii) Ομολογιούχων που κατέχουν Ομολογίες οι οποίες αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον πέντε τοις εκατό (5%) του συνολικού ανεξόφλητου κεφαλαίου των Ομολογιών (κατόπιν αφαιρέσεως κεφαλαίου τυχόν Ομολογιών που κατέχονται από Μη Ψηφίζοντες Ομολογιούχους),

διά προσκλήσεως που δημοσιεύεται προ δέκα (10) τουλάχιστον πλήρων ημερών πριν την ημερομηνία της Συνελεύσεως 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, καθώς και το ενδεχόμενο συγκλήσεως επαναληπτικής Συνελεύσεως εντός δέκα (10) ημερών από την αρχική, σε περίπτωση μη επιτεύξεως της προβλεπόμενης απαρτίας και

- (β) λαμβάνει χώρα χωρίς να υποχρεούται ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων να προσκαλέσει τον Εκδότη στη Συνέλευση, εκτός εάν η Συνέλευση συνέρχεται κατόπιν αιτήματος του Εκδότη.

Σε περίπτωση νέας πρόσκλησης σε επαναληπτική συνεδρίαση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων, αυτή δημοσιεύεται κατά τα ως άνω, προ πέντε (5) πλήρων ημερών πριν την ημερομηνία της επαναληπτικής συνεδρίασης της Συνελεύσεως. Νεότερη πρόσκληση δεν απαιτείται, εάν στην αρχική πρόσκληση ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της ως άνω επαναληπτικής συνεδρίασης της Συνέλευσης των Ομολογιούχων.

- 18.4 (α) Με την επιφύλαξη του Όρου 23.3 και της παραγράφου (β) κατωτέρω, η Συνέλευση, στην πρώτη και στην τυχόν επαναληπτική συνεδρίασή της, βρίσκεται σε απαρτία και λαμβάνει έγκυρα αποφάσεις εφόσον παρίστανται σε αυτή ένας ή περισσότεροι Ομολογιούχοι οι οποίοι κατέχουν Ομολογίες οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον είκοσι τοις εκατό (20%) του εκάστοτε συνολικού ανεξόφλητου κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου (μετά την αφαίρεση του ποσού των Ομολογιών που τυχόν κατέχονται από Μη Ψηφίζοντες Ομολογιούχους). Εάν και στην επαναληπτική Συνέλευση δεν επιτευχθεί η απαιτούμενη απαρτία, τότε δεν θα είναι δυνατή η πρόοδος των εργασιών της Συνέλευσης και δεν θα λαμβάνεται απόφαση για τα θέματα της ημερησίας διάταξης.

(β) Κατ' εξαίρεση των ανωτέρω υπό την παράγραφο (α) ανωτέρω, αναφορικά με την περίπτωση (i) της καταγγελίας του Ομολογιακού Δανείου σύμφωνα με τον όρο 15 (Γεγονότα Καταγγελίας – Καταγγελία) και (ii) της παραίτησης εκ δικαιωμάτων του Όρου 23.2, για τις οποίες απαιτείται απόφαση της Αυξημένης Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων, η Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και λαμβάνει έγκυρα αποφάσεις εφόσον παρίστανται σε αυτή ένας ή περισσότεροι Ομολογιούχοι 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). Εφόσον δεν επιτευχθεί η απαρτία του ανωτέρω εδαφίου, η επαναληπτική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία εφόσον παρίστανται σε αυτή ένας ή περισσότεροι Ομολογιούχοι οι οποίοι κατέχουν Ομολογίες οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον πενήντα τοις εκατό (50%) και 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). Εάν και στην επαναληπτική Συνέλευση δεν επιτευχθεί η απαιτούμενη απαρτία, τότε δεν θα είναι δυνατή η πρόοδος των εργασιών της Συνέλευσης και δεν θα λαμβάνεται απόφαση για τα θέματα της ημερησίας διάταξης.

- 18.5 Με την επιφύλαξη του Όρου 23.3, κάθε απόφαση των Ομολογιούχων,

περιλαμβανομένων και εκείνων της Συνέλευσης των Ομολογιούχων, λαμβάνεται με την Πλειοψηφία Ομολογιούχων, εξαιρουμένης της περίπτωσης (i) της καταγγελίας του Ομολογιακού Δανείου σύμφωνα με τον όρο 15 (Γεγονότα Καταγγελίας – Καταγγελία) και (ii) της παραίτησης εκ δικαιωμάτων του Όρου 23.2, για τις οποίες απαιτείται απόφαση που λαμβάνεται σε Συνέλευση από την Αυξημένη Πλειοψηφία των Ομολογιούχων.

- 18.6 Εξαιρουμένων των περιπτώσεων που ρυθμίζονται ρητά διά των όρων του παρόντος Προγράμματος, κατά τα λοιπά, για τη σύγκληση, τη λειτουργία και τη λήψη αποφάσεων της Συνέλευσης εφαρμόζονται, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 63 παρ. 6 του Νόμου, αναλογικά οι διατάξεις του Νόμου περί γενικών συνελεύσεων των μετόχων.
- 18.7 Δικαίωμα συμμετοχής στη Συνέλευση έχουν οι Ομολογιούχοι, οι οποίοι υποβάλλουν το αργότερο την δεύτερη (2^η) Εργασίμη Ημέρα πριν τη συνεδρίαση της Συνέλευσης (μη υπολογιζόμενη στην ως άνω διήμερη 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, υποχρεούμενου του Εκδότη όπως αμελλητί και σε κάθε περίπτωση εντός της ίδιας ημέρας ενημερώνει σχετικά τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων και παραδίδει σε αυτόν αρχείο δικαιούχων συμμετοχής στη Συνέλευση Ομολογιούχων όπως προκύπτει από τα αρχεία του Σ.Α.Τ.
- 18.8 Κάθε Ομολογία παρέχει στον Ομολογιούχο (εκτός των Μη Ψηφιζόντων Ομολογιούχων) δικαίωμα μίας (1) ψήφου στη Συνέλευση.
- 18.9 Τυχόν ακυρότητα της απόφασης της Συνέλευσης δεν δύναται να προταθεί μετά την πάροδο έξι (6) μηνών από τη λήψη της απόφασης.
- 18.10 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.
- 18.11 Οι αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων γνωστοποιούνται στον Εκδότη, εκτός εάν η Συνέλευση αποφασίσει διαφορετικά, και στους Ομολογιούχους αμελλητί και με κάθε πρόσφορο τρόπο, περιλαμβανομένης της δημοσίευσης στον επίσημο διαδικτυακό τόπο του Χρηματιστηρίου Αθηνών μέσω του Εκδότη, με επιμέλεια του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων.

19. ΕΞΟΔΑ

- 19.1 Εντός πέντε (5) Εργασίμων Ημερών από την υποβολή αιτήματος (το οποίο συνοδεύεται από ανάλυση των αιτούμενων ποσών και αντίγραφα των σχετικών παραστατικών) και πάντως προ της Ημερομηνίας Έκδοσης (στην περίπτωση των Εγγράφων Ομολογιακού Δανείου που καταρτίζονται προ της Ημερομηνίας Έκδοσης), ο Εκδότης υποχρεούται να 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 ειδοποίησεως, 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 ειδοποίησεως (η οποία συνοδεύεται από ανάλυση των αιτούμενων ποσών και αντίγραφα των σχετικών παραστατικών), 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.

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 των Ομολογιούχων και/ή του Διαχειριστή Σ.Α.Τ.

22. ΑΝΑΛΟΓΙΚΗ ΔΙΑΝΟΜΗ

22.1 Οποιοδήποτε ποσό οφείλεται στους Ομολογιούχους από τις Ομολογίες και οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου διανέμεται από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. στους Ομολογιούχους σύμφωνα με την Αναλογική Συμμετοχή τους κατά τα προβλεπόμενα στον Όρο 12 (Καταβολές) και τον Όρο 14.1(xii)(B) του Προγράμματος.

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) και τον Όρο 14.1(xii)(B) του Προγράμματος («**Είσπραξη**»), τότε:

- (α) Ο Εισπράττων Δανειστής υποχρεούται, εντός τριών (3) Εργασίμων Ημερών από την Είσπραξη, να παράσχει λεπτομερή στοιχεία για την Είσπραξη στον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. και τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, καθώς και να καταβάλει το συνολικό ποσό της Είσπραξης στο Λογαριασμό του Ομολογιακού Δανείου κατόπιν υπόδειξης του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων.
- (β) Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων υποχρεούται τουλάχιστον (3) Εργάσιμες Ημέρες πριν την Ημερομηνία Πληρωμής (η «Ημερομηνία Υπολογισμού») να συνυπολογίζει το ποσό της Είσπραξης προκειμένου αυτός να ενημερώσει τον Εκδότη και τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. αναφορικά με το ποσό καταβολής ανά Ομολογία σύμφωνα με τον Όρο 12.3. Σε περίπτωση που ο Εισπράττων Δανειστής καταβάλει το συνολικό ποσό της Είσπραξης σε ημερομηνία που έπεται της Ημερομηνίας Υπολογισμού, το ποσό της Είσπραξης θα παραμένει στο Λογαριασμό του Ομολογιακού Δανείου, προκειμένου να ακολουθηθεί η διαδικασία του παρόντος Όρου 22.2 για την επόμενη (από την αμέσως επερχόμενη) Ημερομηνία Πληρωμής.
- (γ) Κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων καταβάλει το ποσό της Είσπραξης στο Λογαριασμό του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. και ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. γνωστοποιεί το καθαρό συνολικά πληρωτέο ποσό του Χρέους στον Εκδότη και στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με τον Όρο 12.4 (λαμβάνομένου υπόψη του ποσού Είσπραξης που καταβλήθηκε

από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων στο Λογαριασμό του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο (γ).

- (δ) Κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. πιστώνει το ποσό του Χρέους στους Ομολογιούχους σύμφωνα με τον Όρο 12.5 (περιλαμβανομένου και του ποσού Είσπραξης που καταβλήθηκε από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων στο Λογαριασμό του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. σύμφωνα με την παράγραφο (γ) ανωτέρω).

23. ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΚΑΙ ΠΑΡΑΙΤΗΣΗ ΕΚ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ

- 23.1 Με την επιφύλαξη των οριζομένων υπό 23.2 και 23.3 κατωτέρω, οι Όροι του παρόντος Προγράμματος τροποποιούνται (ή η συγκατάθεση, άρση ή οιαδήποτε ενέργεια ή παράλειψη επιφέρει παρόμοια αποτελέσματα 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 Με την επιφύλαξη των οριζομένων υπό 23.3 κατωτέρω, η παραίτηση εκ δικαιωμάτων, που απορρέουν από τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου (ή η συγκατάθεση, άρση ή οιαδήποτε ενέργεια ή παράλειψη επιφέρει παρόμοια αποτελέσματα), συντελείται με έγγραφο καταρτιζόμενο από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ενεργούντος σύμφωνα με τις οδηγίες της Αυξημένης Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων, αποκλεισμένου κάθε άλλου αποδεικτικού μέσου στο οποίο συμπεριλαμβάνεται και ο όρκος, και κοινοποιούμενο προς τον Εκδότη. Οποιαδήποτε τέτοια παραίτηση θα δεσμεύει τον Εκδότη και όλους τους Δανειστές.
- 23.3 Κατ' εξαίρεση των οριζομένων υπό τον Όρο 23.1 και τον Όρο 23.2,
- (α) οποιαδήποτε τροποποίηση (ή παραίτηση, συγκατάθεση, άρση ή οιαδήποτε ενέργεια ή παράλειψη επιφέρει παρόμοια αποτελέσματα) του Ομολογιακού Δανείου με όρους που είναι δυσμενέστεροι των αρχικών για τους Ομολογιούχους, περιλαμβανομένης της περίπτωσης της αποδοχής της Πρότασης Προπληρωμής Ομολογιών σύμφωνα με τον Όρο 14.1(xii)(B), θα πραγματοποιείται μόνο κατόπιν της προηγούμενης απόφασης της Συνέλευσης με απαρτία και πλειοψηφία Ομολογιούχων 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) και δυνάμει γραπτής συμφωνίας μεταξύ του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων (ενεργώντας σύμφωνα με τις οδηγίες της ως άνω Συνέλευσης) και του Εκδότη, αποκλεισμένου κάθε άλλου αποδεικτικού μέσου στο οποίο συμπεριλαμβάνεται και ο όρκος. Οποιαδήποτε τέτοια τροποποίηση, παραίτηση, συγκατάθεση, άρση (ή οιαδήποτε ενέργεια ή παράλειψη επιφέρει παρόμοια αποτελέσματα) θα δεσμεύει τον Εκδότη και όλους τους Δανειστές.
- (β) καμία τροποποίηση ή παραίτηση, η οποία σχετίζεται με τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων δεν δύναται να πραγματοποιηθεί άνευ της συναίνεσής του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων.
- 23.4 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 (ενεργώντας σύμφωνα με τις οδηγίες της Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων), δεσμεύει όλους τους Ομολογιούχους.
- 23.5 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 ίδιου ή άλλου Δικαιώματος.
- 23.6 Οποιαδήποτε ρητή παραίτηση από δικαίωμα που γεννάται κατόπιν αθέτησης όρου των Ομολογιών ή Εγγράφου του Ομολογιακού Δανείου δεν θα θεωρείται ότι αποτελεί παραίτηση από δικαίωμα σε σχέση με μεταγενέστερη αθέτηση του ίδιου όρου.

24. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ

- 24.1 Οι Ομολογίες είναι ελευθέρως διαπραγματεύσιμες και μεταβιβάσιμες, σύμφωνα με τους Κανονισμούς του Χρηματιστηρίου και την οικεία νομοθεσία. Οι Ομολογίες θα μεταβιβάζονται/διαπραγματεύονται σε μονάδες ελάχιστης ονομαστικής αξίας διαπραγμάτευσης, ίσες προς μία (1) ακέραιη Ομολογία. Τόσο η μονάδα ελάχιστης ονομαστικής αξίας διαπραγμάτευσης, όσο και η ελάχιστη ποσότητα προσφοράς δύνανται να τροποποιούνται σύμφωνα με τα εφαρμοζόμενα στους Κανονισμούς του Χρηματιστηρίου. Η εκκαθάριση συναλλαγών επί Ομολογιών πραγματοποιείται μέσω της ΕΤ.ΕΚ. σύμφωνα με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών και τις λοιπές νομοθετικές ή κανονιστικές διατάξεις που αφορούν στην εκκαθάριση των πραγματοποιούμενων συναλλαγών επί Ομολογιών.
- 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 εκτελεστικότητα 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: Βιλτανιώτη 31, ΤΚ 14564 Κηφισιά

Αριθμός φαξ: +30 210 6261900

Τηλέφωνο: +30 2106261660, +30 210 6261850

Email: Kouveliotis.Michalis@aegeanair.com, stella.dimaraki@aegeanair.com

Υπ' όψη: κ. Μιχάλη Κουβελιώτη, Οικονομικού Διευθυντή, κας Στέλλας Δημαράκη, Group Treasurer

27.3 Τα στοιχεία επικοινωνίας του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων για αυτό τον σκοπό είναι:

Διεύθυνση: Ιωλκού 8 & Φιλικής Εταιρείας, 142 34 Ν. Ιωνία, Αθήνα
Πεσμαζόγλου 2-6, 105 59 Αθήνα

Αριθμός φαξ: +30 210 3522681

+30 210 3704607

Τηλέφωνο: +30 210 3522400

+30 210 3704621

Email: investorsinfo@eurobank.gr

SalesandRelationshipManagement@eurobank.gr

Υπ' όψη: κας Κατερίνας Καλλιμάνη, Διευθύντριας, κου Ανδρέα Σωτηρόπουλου, Διευθυντή.

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 68 του Νόμου.

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 68 παρ. 3 του Νόμου, μέσω του επίσημου διαδικτυακού τόπου του Χρηματιστηρίου Αθηνών, και κάθε ανακοίνωση ή ειδοποίηση του Εκπροσώπου προς τους Ομολογιούχους δημοσιεύεται, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 68 παρ. 3 του Νόμου, μέσω του Εκδότη στον επίσημο διαδικτυακό τόπο του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

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.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α
ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ

Προς: [] ως Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων

Από: [Εκδότης]

Ημερομηνία:

Αγαπητοί Κύριοι,

ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ – Πρόγραμμα για την έκδοση ομολογιών ύψους έως €200.000.000 εκδοθεισών σύμφωνα με την από 22.02.2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου (το «Πρόγραμμα»)

Αναφερόμαστε στο Πρόγραμμα. Το παρόν αποτελεί Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης σύμφωνα με τον Όρο 14 (Υποχρεώσεις του Εκδότη) του Προγράμματος. Οι όροι που ορίζονται στο Πρόγραμμα θα έχουν την ίδια έννοια όταν χρησιμοποιούνται στο παρόν Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης εκτός αν άλλως ορίζονται στο παρόν.

Επιβεβαιώνουμε ότι κατά την [ημερομηνία]:

I. Σε ενοποιημένη βάση:

Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων / Καθαρά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα =[●]

Καθαρός δανεισμός / Κέρδη προ Φόρων Τόκων και Αποσβέσεων =[●]

Ελεύθερα Ταμειακά Διαθέσιμα =[●]

II. Ότι δεν έχει επέλθει ούτε επαπειλείται Γεγονός Καταγγελίας.

Υπογραφή:

[ο Εκδότης]

Επισυνάπτεται η σχετική με τα ανωτέρω επιστολή του Ορκωτού Ελεγκτή προς τον Εκδότη.

Προς: **ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**

[Τόπος, Ημερομηνία]

Θέμα: Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης σύμφωνα με την παράγραφο 14 (Υποχρεώσεις του Εκδότη) του Προγράμματος Έκδοσης του Κοινού Ομολογιακού Δανείου.

Κύριοι,

Διενεργήσαμε τους ακόλουθους υπολογισμούς, βάσει των ελεγμένων/επισκοπημένων Ενοποιημένων Ετήσιων/Εξαμηνιαίων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της εταιρείας «ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (εφεξής «Εταιρεία» ή «AEGEAN» ή «Εκδότης»), που αφορούν στην περίοδο ΧΧ.ΧΧ-ΧΧ.ΧΧ.ΧΧΧΧ σύμφωνα με τον όρο 14 του Προγράμματος Έκδοσης του Κοινού Ομολογιακού Δανείου με ημερομηνία έκδοσης ΧΧ.ΧΧ.ΧΧΧΧ.

Διενεργήσαμε την εργασία αυτή σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις για την Εκτέλεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Αναφορικά με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση». Ευθύνη μας είναι να εκτελέσουμε τις κατωτέρω προσυμφωνημένες διαδικασίες και να σας γνωστοποιήσουμε τα ευρήματά μας.

Διαδικασίες που διενεργήθηκαν και ευρήματα

Συγκεκριμένα, οι διαδικασίες που διενεργήσαμε συνοψίζονται ως εξής:

- 1) Λάβαμε από την Εταιρεία τη μέθοδο υπολογισμού των δεικτών (σε ενοποιημένο επίπεδο) που έχει ως εξής:

A) Μέθοδος Υπολογισμού του Δείκτη:	Ποσά ΧΧ.ΧΧ.201Χ (Ποσά σε €)	Συμβατικός όρος
Κέρδη προ Φόρων Τόκων και Αποσβέσεων / Καθαρά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα		
+ Κέρδη χρήσης προ φόρων (α)	ΧΧΧ	
- Χρηματοοικονομικά έσοδα (β)	ΧΧΧ	
+ Χρηματοοικονομικά έξοδα (γ)	ΧΧΧ	
+ Αποσβέσεις (δ)	ΧΧΧ	
+ Διαγραφές ή/και απομειώσεις υπεραξίας, ενσώματων και ασώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων ή/και συμμετοχών (ε)	ΧΧΧ	
= Κέρδη προ Φόρων Τόκων και Αποσβέσεων (στ) = (α) - (β) + (γ) + (δ) + (ε)	ΧΧΧ	
+ Χρηματοοικονομικά έξοδα εξαιρουμένων των συναλλαγματικών διαφορών (ζ)	ΧΧΧ	
- Χρηματοοικονομικά έσοδα εξαιρουμένων των συναλλαγματικών διαφορών (η)	ΧΧΧ	
- Εισπραχθέντα μερίσματα (θ)	ΧΧΧ	
Καθαρά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα (ι) = (ζ) - (η) - (θ)	ΧΧΧ	

(στ) / (ι) = Κέρδη προ Φόρων Τόκων και Αποσβέσεων / Καθαρά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	XXX	>2,5
Β) Μέθοδος Υπολογισμού του Δείκτη: Καθαρός δανεισμός / Κέρδη προ Φόρων Τόκων και Αποσβέσεων	Ποσά XX.XX.201X (Ποσά σε €)	Συμβατικός όρος
+ Σύνολο δανείων (α)	XXX	
+ Σύνολο υποχρεώσεων από συμβάσεις μίσθωσης (β)	XXX	
- Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (γ)	XXX	
- Εταιρικά και κρατικά ομόλογα ή ομόλογα υπερεθνικών οργανισμών που διαπραγματεύονται σε χρηματιστηριακές αγορές όπως αυτά συμπεριλαμβάνονται στο κονδύλι «Χρηματοοικονομικά στοιχεία» (δ)		
- Δεσμευμένων καταθέσεων έναντι δανείων και μισθώσεων (ε)	XXX	
Καθαρός δανεισμός (στ) = (α) + (β) - (γ) - (δ) - (ε)	XXX	
+ Κέρδη χρήσης προ φόρων (ζ)	XXX	
- Χρηματοοικονομικά έσοδα (η)	XXX	
+ Χρηματοοικονομικά έξοδα (θ)	XXX	
+ Αποσβέσεις (ι)	XXX	
+ Διαγραφές ή/και απομειώσεις υπεραξίας, ενσώματων και ασώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων ή/και συμμετοχών (κ)		
= Κέρδη προ Φόρων Τόκων και Αποσβέσεων (λ) = (ζ) - (η) + (θ) + (ι) + (κ)	XXX	
(στ) / (λ) = Καθαρός δανεισμός / Κέρδη προ Φόρων Τόκων και Αποσβέσεων	XXX	<5

- 2) Επιβεβαιώσαμε ότι η μέθοδος υπολογισμού των δεικτών είναι σε συμφωνία με τους όρους του Προγράμματος Έκδοσης του Κοινού Ομολογιακού Δανείου.
- 3) Αναζητήσαμε και συμφωνήσαμε τα ποσά που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των δεικτών με τις ετήσιες/εξαμηνιαίες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας της XX.XX.XXXX.
- 4) Πραγματοποιήσαμε αριθμητικό υπολογισμό των παραπάνω δεικτών.
- 5) Πραγματοποιήσαμε την επιβεβαίωση των Ταμειακών Διαθεσίμων και Ισοδυνάμων μέσω των ακόλουθων διαδικασιών:

- α) ζητήσαμε και λάβαμε ανάλυση των τραπεζικών λογαριασμών των εταιρειών του Ομίλου της ΧΧ.ΧΧ.ΧΧΧΧ.
- β) αναζητήσαμε και συμφωνήσαμε την ανάλυση των τραπεζικών λογαριασμών της ΧΧ.ΧΧ.ΧΧΧΧ των εταιρειών του Ομίλου με τα λογιστικά ισοζύγια της ΧΧ.ΧΧ.ΧΧΧΧ των εταιρειών του Ομίλου.
- γ) ζητήσαμε από τις τράπεζες και λάβαμε επιστολές επιβεβαίωσης των τραπεζικών υπολοίπων για όλους τους τραπεζικούς λογαριασμούς των εταιρειών του Ομίλου για τα υπόλοιπα της ΧΧ.ΧΧ.ΧΧΧΧ.
- δ) ζητήσαμε και λάβαμε για τις εταιρείες του Ομίλου τις τραπεζικές συμφωνίες μεταξύ των λογιστικών υπολοίπων της ΧΧ.ΧΧ.ΧΧΧΧ των ταμειακών διαθεσίμων και των υπολοίπων που προκύπτουν από τα αποσπάσματα των τραπεζικών λογαριασμών που εκδίδονται από την εκάστοτε τράπεζα (“extrait”).
- ε) πραγματοποιήσαμε καταμέτρηση των μετρητών των εταιρειών του Ομίλου την ΧΧ.ΧΧ.ΧΧΧΧ και ζητήσαμε και λάβαμε ημερολόγιο εγγραφών και σχετικά υποστηρικτικά έγγραφα, ώστε να επιβεβαιώσουμε το υπόλοιπο των μετρητών της ΧΧ.ΧΧ.ΧΧΧΧ
- στ) ζητήσαμε και λάβαμε την αποτίμηση των υπολοίπων των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων της ΧΧ.ΧΧ.ΧΧΧΧ των εταιρειών του Ομίλου που διακρατούνται σε άλλο εκτός του ευρώ νόμισμα με βάση τις ισοτιμίες της ΧΧ.ΧΧ.ΧΧΧΧ.

Από τις παραπάνω διαδικασίες επιβεβαιώσαμε ότι τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα του Ομίλου της ΧΧ.ΧΧ.ΧΧΧΧ είναι (Ελεύθερα Ταμειακά Διαθέσιμα σύμφωνα με το ΚΟΔ):

	Όμιλος
	ΧΧ/ΧΧ/ΧΧΧΧ
Ταμείο	ΧΧΧ
Καταθέσεις όψεως	ΧΧΧ
Βραχυπρόθεσμες προθεσμιακές καταθέσεις	ΧΧΧ
Σύνολο	ΧΧΧ

[ΠΑΡΑΘΕΣΗ ΕΥΡΗΜΑΤΩΝ (αν υπάρξουν)]

Δεδομένου ότι η διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών δεν αποτελεί έλεγχο ή επισκόπηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης δεν εκφράζουμε οποιαδήποτε άλλη διαβεβαίωση πέραν των όσων αναφέρουμε ανωτέρω.

Αν είχαμε διενεργήσει επιπρόσθετες διαδικασίες ή αν είχαμε διενεργήσει έλεγχο ή επισκόπηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης, ενδεχομένως να είχαν υποπέσει στην αντίληψή μας άλλα θέματα, τα οποία θα σας γνωστοποιούσαμε.

Περιορισμός Χρήσης και Λοιποί Περιορισμοί

Η Έκθεσή μας συντάχθηκε αποκλειστικά για το σκοπό που αναφέρεται στην πρώτη παράγραφο της παρούσας απευθύνεται αποκλειστικά προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο σκοπό ή να διανεμηθεί σε τρίτους.

Επιτρέπουμε τη γνωστοποίηση αυτής της έκθεσης, στο σύνολό της και μόνο, από εσάς στην «Τράπεζα Eurobank Ergasias Ανώνυμη Εταιρεία» υπό την ιδιότητά της ως εκπρόσωπος των Ομολογιούχων, καθώς και τη γνωστοποίησή της σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στον όρο 14.1 (xii) (B) του ΚΟΔ χωρίς την αποδοχή ή την ανάληψη οποιασδήποτε ευθύνης ή υποχρέωσης προς αυτήν εκ μέρους μας.

Η Έκθεσή μας αφορά το αντικείμενο προσυμφωνημένων διαδικασιών που αναλύεται ανωτέρω και δεν επεκτείνεται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας στο σύνολό τους.

Έδρα Ελεγκτή [πόλη], [ημερομηνία]
[Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής]
[Αρ Μ ΣΟΕΛ Ελεγκτή]
[Ελεγκτική Εταιρεία]
[Διεύθυνση]
[Αρ Μ ΣΟΕΛ Εταιρείας]

ΣΕ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΤΩΝ ΑΝΩΤΕΡΩ ΥΠΕΓΡΑΦΗ ΤΟ ΠΑΡΟΝ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ στην Αθήνα,
στις _____, 2019 ως ακολούθως,

Ο Εκδότης

ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Διά: Ευτυχίου Βασιλάκη»

Διά: Δημητρίου Γερογιάννη

4.2.2.3 Φορολογία Ομολογιών

Κατωτέρω, παρατίθεται περίληψη των σημαντικότερων φορολογικών συνεπειών που αφορούν στην αγορά, απόκτηση και διάθεση των Ομολογιών. Η περιπτωσιολογία δεν είναι εξαντλητική και δεν αναφέρεται στο σύνολο των πιθανών περιπτώσεων επενδυτών/ομολογιούχων, μέρος των οποίων ενδέχεται να υπόκεινται σε ειδικό νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο. Επίσης, τα αναφερόμενα κατωτέρω δεν αποτελούν φορολογική συμβουλή προς οιονδήποτε επενδυτή/ομολογιούχο που επιθυμεί να λάβει ολοκληρωμένη ανάλυση των ενδεχόμενων φορολογικών θεμάτων που σχετίζονται με τις ιδιαίτερες συνθήκες και καταστάσεις που αφορούν στο συγκεκριμένο επενδυτή/ομολογιούχο.

Η περίληψη κατωτέρω βασίζεται στις διατάξεις του ελληνικού φορολογικού δικαίου, υπουργικές αποφάσεις 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 1η 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).

4.2.2.3.3 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 κασισχύουν 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 22.02.2019 απόφασή του, ενέκρινε τους όρους προσφοράς του ΚΟΔ. Συνοπτικά, οι όροι της προσφοράς παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ	
Είδος προσφοράς	Δημόσια Προσφορά του συνόλου της Έκδοσης μέσω της υπηρεσίας Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών (Η.ΒΙ.Π.).
Διάρκεια προσφοράς	3 εργάσιμες ημέρες.
Σύνολο προσφερόμενων Ομολογιών	Έως 200.000 κοινές ανώνυμες, άυλες Ομολογίες.
Προϋπόθεση έκδοσης των Ομολογιών	Κάλυψη Ομολογιών συνολικής ονομαστικής αξίας τουλάχιστον €150.000.000.
Ανώτατο ύψος Έκδοσης	€200.000.000
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 την περίοδο της Δημόσιας Προσφοράς.
Τιμή διάθεσης ανά Ομολογία	Στο άρτιο ήτοι €1.000/ Ομολογία (100% της ονομαστικής αξίας), ή υπό το άρτιο. Θα προσδιοριστεί από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους και θα ανακοινωθεί το αργότερο την επόμενη εργάσιμη μετά την περίοδο της Δημόσιας Προσφοράς.
Ελάχιστο/ανώτατο όριο εγγραφής Ομολογιών ανά επενδυτή	Κατ' ελάχιστον μία (1) προσφερόμενη Ομολογία. Κατ' ανώτατο έως 200.000 Ομολογίες.
Ονομαστική αξία Ομολογίας	€1.000 ανά Ομολογία.
Μονάδα διαπραγμάτευσης	1 Ομολογία.

στο Χ.Α.	
Ημερομηνία Έκδοσης του Δανείου ή Ημερομηνία Έκδοσης 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, τις εκδοθησόμενες σε αυτόν Ομολογίες, και οι Ομολογίες θα πιστωθούν στη μερίδα επενδυτή και στο λογαριασμό αξιών που τηρεί στο Χ.Α.
Ημερομηνία Λήξης Ομολογίας ή Ημερομηνία Λήξης του Δανείου	Η αντίστοιχη ημερομηνία, μετά την πάροδο επτά (7) ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών.
Περίοδος Εκτοκισμού	Οι χρονικοί περίοδοι κατά τη διάρκεια των οποίων γίνεται ο υπολογισμός των τόκων των Ομολογιών έχουν διάρκεια έξι (6) μηνών.
Εξασφαλίσεις	<p>Οι Ομολογίες, πλην του Ενεχύρου επί του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA, 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. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA βλ. το Πρόγραμμα ΚΟΔ και ιδίως τους όρους 14.1(x), (xi) και (xii) αυτού.</p> <p>Σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ και της Σύμβασης Ενεχύρου επί του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA, προς εξασφάλιση των απαιτήσεων των Ομολογιούχων εκ του Προγράμματος ΚΟΔ έχει συσταθεί ενέχυρο/εξασφαλιστική εκχώρηση απαιτήσεων δυνάμει των διατάξεων του ν.3301/2004 περί χρηματοοικονομικής ασφάλειας και του ν.δ. 17.07.1923, επί των απαιτήσεων και των δικαιωμάτων της Εκδότριας που απορρέουν ή σχετίζονται με το Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA υπέρ του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων για λογαριασμό των Ομολογιούχων.</p>
Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι	<p>ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ</p> <p>ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.</p>
Κύριοι Ανάδοχοι	<p>ALPHA BANK A.E.</p> <p>EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.</p>
Λοιποί Ανάδοχοι	<p>ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.</p> <p>ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.</p>
Σύμβουλος Έκδοσης	EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον €150 εκατ., θα ματαιωθεί η έκδοση του Ομολογιακού Δανείου και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής που έχει δεσμευθεί για έκαστο Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί 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 και υπό την επιφύλαξη της κάλυψης της προϋπόθεσης έκδοσης των Ομολογιών.

4.3.2 Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα

Κατωτέρω, παρατίθεται το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς του ΚΟΔ και της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών στην Κατηγορία Διαπραγμάτευσης Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α., το οποίο έχει ως εξής:

ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΗ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
28.02.2019	Έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
28.02.2019	Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου.
01.03.2019	Έγκριση Εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών από το Χ.Α.
01.03.2019	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. και στον ημερήσιο τύπο.
04.03.2019	Ανακοίνωση του εύρους απόδοσης
05.03.2019	Έναρξη δημόσιας προσφοράς - εγγραφής επενδυτών (μέσω του Η.ΒΙ.Π. - ώρα Ελλάδος 10 π.μ.).
07.03.2019	Λήξη δημόσιας προσφοράς -εγγραφής επενδυτών (μέσω του Η.ΒΙ.Π. - ώρα Ελλάδος 16:00).
07.03.2019	Ανακοίνωση των αντληθέντων κεφαλαίων, της τελικής απόδοσης, της τιμής διάθεσης και του επιτοκίου*.
12.03.2019	Δημοσίευση αναλυτικής ανακοίνωσης για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α.
12.03.2019	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.
13.03.2019	Έναρξη διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στην Κατηγορία Διαπραγμάτευσης Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α.

Σημ.: Σε περίπτωση ματαίωσης της Έκδοσης, θα ενημερωθεί το επενδυτικό κοινό για τον τρόπο και την ημερομηνία αποδέσμευσης των κεφαλαίων εντός δύο εργάσιμων ημερών.

Το Χ.Α., την 26.02.2019, διαπίστωσε την καταρχήν συνδρομή των προϋποθέσεων εισαγωγής των Ομολογιών στην Κατηγορία Διαπραγμάτευσης Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α.

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.

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 διάθεσης, της απόδοσης και του επιτοκίου των Ομολογιών, θα γίνει με τη διαδικασία του βιβλίου προσφορών (διαδικασία «Book Building») (εφεξής το «Βιβλίο Προσφορών») το οποίο θα τηρηθεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου. Το Βιβλίο Προσφορών θα διενεργηθεί μέσω διαδικασίας Η.ΒΙ.Π., στην οποία συμμετέχουν αποκλειστικά Ειδικοί Επενδυτές.

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 Κυρίου Αναδόχου εντός του εύρους απόδοσης για τους συμμετέχοντες στη διαδικασία του Βιβλίου Προσφορών.

Το εύρος απόδοσης θα οριστεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου και θα δημοσιευθεί σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 14 του Ν. 3401/2005 το αργότερο την προτεραιότητα 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 η Εκδότηρια.

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 διαμορφωθεί στο ελάχιστο ύψος των €150 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 Κυρίου Αναδόχου ανακοίνωση για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς, περιλαμβανομένου του Επιτοκίου και της Τιμής Διάθεσης, η οποία θα δημοσιευθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α.

4.3.4 Κατηγορίες Επενδυτών

Η Δημόσια Προσφορά της Εταιρείας απευθύνεται στο σύνολο του επενδυτικού κοινού, ήτοι σε Ειδικούς Επενδυτές και Ιδιώτες Επενδυτές.

Ειδικό 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 €200 εκατ., 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 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Χ.Α., και την από 22.02.2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. θα αποτελεί ο τίτλος της μίας (1) Ομολογίας. Κάθε επενδυτής μπορεί να εγγράφεται και υποβάλλει Αίτηση Κάλυψης για την αγορά Ομολογιών, μέσω της διαδικασίας Η.ΒΙ.Π. για μία (1) τουλάχιστον προσφερόμενη Ομολογία ή για ακέραιο αριθμό Ομολογιών. Ανώτατο όριο εγγραφής για κάθε επενδυτή είναι το σύνολο της Δημόσιας Προσφοράς, δηλαδή έως 200.000 Ομολογίες. Ελάχιστο όριο συμμετοχής είναι η μία (1) Ομολογία, ονομαστικής αξίας €1.000.

Η Δημόσια Προσφορά και εγγραφή των ενδιαφερόμενων επενδυτών θα διαρκέσει τρεις (3) εργάσιμες ημέρες, 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 05.03.2019 και ώρα Ελλάδος 10.00 π.μ. και θα ολοκληρωθεί την 07.03.2019 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 07.03.2019 κατά την οποία θα λήξει στις 16:00 μ.μ.

Για να συμμετάσχει ο ενδιαφερόμενος επενδυτής στη Δημόσια Προσφορά των Ομολογιών, πρέπει να διατηρεί Μεριδα 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 Μεριδας 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 διακόσιες χιλιάδες (200.000) Ομολογίες,

(γ) εφόσον αφορά σε Ειδικό Επενδυτή, υποβάλλεται είτε από τον Ειδικό Επενδυτή είτε από Διαμεσολαβητή,

(δ) είναι νομικά δεσμευτική, και

(ε) δεν δύναται να ανακληθεί ή τροποποιηθεί μετά από τη λήξη της Περιόδου Κάλυψης.

Οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές υποβάλλουν τις Αιτήσεις Κάλυψης στα καταστήματα της των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων «Τράπεζα Πειραιώς» και της «Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.», των Κυρίων Αναδόχων «ALPHA BANK A.E.» και «Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.», των Λοιπών Αναδόχων «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» και «ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.», των Μελών Η.ΒΙ.Π., καθώς και των Χειριστών του λογαριασμού τους στο Σ.Α.Τ. που συνεργάζονται με τα Μέλη Η.ΒΙ.Π. για την υποβολή των Αιτήσεων Κάλυψης μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π.

Οι Ειδικό Επενδυτές, υποβάλλουν τις Αιτήσεις Κάλυψης απευθείας στους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους, στους Κυρίους Αναδόχους και στους Λοιπούς Αναδόχους. Επίσης, Αιτήσεις Κάλυψης των Διαμεσολαβητών υποβάλλονται για λογαριασμό μόνον Ειδικών Επενδυτών απευθείας στους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους, Κυρίους 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 Μεριδα 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 προτεραία της πρώτης ημέρας της Δημόσιας Προσφοράς. Ως αξία της συμμετοχής για τους Ιδιώτες Επενδυτές ορίζεται το γινόμενο του αριθμού των αιτούμενων ομολογιών επί την ονομαστική αξία €1.000 εκάστης Ομολογίας.

Σύμφωνα με την υπ. αριθμ. 32/28.06.2007 εγκύκλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, κάθε Ιδιώτης Επενδυτής μπορεί να εγγραφεί στη Δημόσια Προσφορά είτε από την αυτοτελή του Μεριδα, είτε από μια εκ των Κοινών Επενδυτικών Μεριδών (εφεξής «ΚΕΜ») στις οποίες συμμετέχει ως συνδικαιούχος. Θα διενεργείται έλεγχος στο σύνολο των Αιτήσεων Κάλυψης που εισάγονται από όλα τα μέλη ώστε κάθε εντολέας δικαιούχος ατομικού λογαριασμού αξιών και συνδικαιούχος της ΚΕΜ να παραλάβει τίτλους σε ένα μόνο λογαριασμό Σ.Α.Τ. (ατομικός λογαριασμός ή ΚΕΜ). Αν για έναν εντολέα υπάρχουν περισσότερες από μία Αιτήσεις Κάλυψης, με παραλήπτη είτε ατομικό λογαριασμό και ΚΕΜ, είτε περισσότερες της μίας ΚΕΜ στις οποίες συμμετέχει ως συνδικαιούχος, τότε θα επιβεβαιώνονται και θα συμμετέχουν στην κατανομή μόνον οι Αιτήσεις Κάλυψης με παραλήπτη τον ίδιο με την πρώτη χρονικά Αίτηση Κάλυψης του εντολέα.

Οι Αιτήσεις Κάλυψης των Ιδιωτών Επενδυτών για την απόκτηση Ομολογιών γίνονται δεκτές, εφόσον έχει καταβληθεί, σε μετρητά ή με τραπεζική επιταγή το ισόποσο της συμμετοχής, είτε έχει δεσμευθεί το ισόποσο της συμμετοχής σε πάσης φύσεως τραπεζικούς λογαριασμούς καταθέσεων των επενδυτών πελατών τους ή τραπεζικούς λογαριασμούς πελατείας που τηρούνται στο πλαίσιο παροχής επενδυτικών υπηρεσιών. Η συμμετοχή στη Δημόσια Προσφορά των Ιδιωτών Επενδυτών δεν μπορεί να γίνει 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 στο Βιβλίο Προσφορών

Για τη συμμετοχή τους στη Δημόσια Προσφορά μέσω του Βιβλίου Προσφορών, οι ενδιαφερόμενοι Ειδικοί Επενδυτές ή Διαμεσολαβητές θα πρέπει να απευθύνονται στους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου, τους Κυρίους Αναδόχους και τους Λοιπούς Αναδόχους, υποβάλλοντας την 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 (3) 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 πέντε (5) μονάδων βάσης, ήτοι 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 στον λογαριασμό της «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Ανώνυμη Εταιρεία» μέχρι τις 11:00 π.μ. ώρα Ελλάδος της δεύτερης εργάσιμης ημέρας από τη λήξη της Δημόσιας

Προσφοράς σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π. Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, σε συνεργασία με την Εταιρεία, δύνανται με απόφασή τους και κατά την απόλυτη διακριτική τους ευχέρεια να παρατείνουν την εν λόγω χρονική προθεσμία μέχρι τις 11:55 π.μ. ώρα Ελλάδος, της ίδιας ημέρας.

Καθ' όλη τη διάρκεια της λειτουργίας του Βιβλίου Προσφορών, οι Ειδικοί Επενδυτές θα μπορούν να τροποποιήσουν ή/και να ακυρώσουν τις προσφορές τους. Οι ενδιαφερόμενοι Ειδικοί Επενδυτές και οι Διαμεσολαβητές αυτών μπορούν να πάρουν σχετικές πληροφορίες για τη διαδικασία υποβολής, τροποποίησης ή/και ακύρωσης προσφορών από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου, τους Κυρίους Αναδόχους και τους Λοιπούς Αναδόχους.

Το Βιβλίο Προσφορών θα κλείσει την τελευταία ημέρα της περιόδου Δημόσιας Προσφοράς (ώρα Ελλάδος 16:00), οπότε όλες οι προσφορές όπως ισχύουν εκείνη τη στιγμή θεωρούνται οριστικές.

4.3.5.1 Διαδικασία Κατανομής της Δημόσιας Προσφοράς

Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον €150 εκατ., θα ματαιωθεί η έκδοση του ΚΟΔ και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής που έχει δεσμευθεί για έκαστο Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί το αργότερο εντός δύο εργάσιμων ημερών.

Διευκρινίζεται ότι, εάν η ζήτηση από τους Ειδικούς Επενδυτές καλύψει την Έκδοση μέχρι και το ανώτατο όριο εύρους απόδοσης αλλά ταυτόχρονα καλύπτεται και σημαντικό τμήμα του Δανείου σε χαμηλότερο επίπεδο απόδοσης, δύναται να επιλεγεί η χαμηλότερη απόδοση ακόμα και αν αυτό έχει ως αποτέλεσμα μικρότερο ύψος αντληθέντων κεφαλαίων, εφόσον αυτό διαμορφωθεί στο ελάχιστο ύψος των €150 εκατ., το οποίο και ορίζεται ως προϋπόθεση έκδοσης των Ομολογιών. Σε ενδεχόμενη μερική κάλυψη του Δανείου, ήτοι εάν η συνολική προτεινόμενη κάλυψη του Δανείου στην τελική απόδοση, όπως αυτή προσδιοριστεί μέσω της Διαδικασίας Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών, κυμανθεί μεταξύ €150.000.000 - €199.999.000, ενδέχεται να πραγματοποιηθεί μερική ικανοποίηση των Ιδιωτών Επενδυτών καθώς και των Ειδικών Επενδυτών επί των Ομολογιών για τις οποίες ενεγράφησαν, παρόλο που η συνολική ζήτηση ήταν επαρκής για την κάλυψη του συνόλου του Δανείου.

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 60.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 200.000 Ομολογιών) θα διατεθεί για την ικανοποίηση των εγγραφών των Ιδιωτών Επενδυτών, και
- Το υπόλοιπο 70% των Ομολογιών (ήτοι κατά μέγιστο 140.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 200.000 Ομολογιών), θα κατανεμηθεί μεταξύ των Ειδικών Επενδυτών και των Ιδιωτών Επενδυτών.

Εφόσον έχουν ικανοποιηθεί οι εγγραφές των Ιδιωτών Επενδυτών για το 30% των Ομολογιών της Δημόσιας Προσφοράς, για τον τελικό προσδιορισμό του ποσοστού κατανομής ανά κατηγορία επενδυτών θα ληφθούν υπόψη: α) η ζήτηση από 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, ουσιώδης ανακρίβεια ή ουσιώδεις σφάλμα σχετικά με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, που μπορεί να επηρεάσει την αξιολόγηση των κινητών αξιών και ανακλύπτει 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 του Δανείου ή Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών ορίζεται η ημερομηνία μετά τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς μέσω της Υπηρεσίας Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών, κατά την οποία θα έχουν λάβει χώρα σωρευτικά τα ακόλουθα: α) η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, το σύνολο των Ομολογιών ή το μέρος αυτών που θα προσδιοριστεί σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος του ΚΟΔ, 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 12.03.2019.

Κατανομή Ομολογιών σε Ειδικούς Επενδυτές

Η κατανομή των προσφερόμενων Ομολογιών στους Ειδικούς Επενδυτές θα πραγματοποιηθεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου, σύμφωνα με την Απόφαση 19/776/13.02.2017 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τα ειδικότερα οριζόμενα στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Συγκεκριμένα, για την κατανομή των Ομολογιών στους Ειδικούς Επενδυτές, που θα συμμετάσχουν στη διαδικασία του Βιβλίου Προσφορών, θα πραγματοποιηθεί αξιολόγηση των

υποβληθεισομένων προσφορών, κατά την οποία θα συνεκτιμηθούν τα εξής ενδεικτικά κριτήρια:

- (1) 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,
- (2) το ύψος της προσφοράς,
- (3) η προσφερόμενη απόδοση,
- (4) ο χρόνος υποβολής της αντίστοιχης Αίτησης Κάλυψης, κατά τρόπο ώστε να αποδοθεί υψηλότερος συντελεστής κατανομής σε εκείνες που υποβλήθηκαν νωρίτερα, και
- (5) 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 υποβάλει 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 Συντονιστών Κυρίων 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 ακέραη 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 αποδεδμεύονται 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, Ανάδοχοι και Σύμβουλος Έκδοσης – Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή

4.3.6.1 Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Κύριοι Ανάδοχοι, Λοιποί Ανάδοχοι και Σύμβουλος Έκδοσης

Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι της Δημόσιας Προσφοράς του ΚΟΔ είναι η «Τράπεζα Πειραιώς» (Αμερικής 4, 10564 Αθήνα) και η «Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.» (Όθωνος 8, Αθήνα 10557).

Κύριοι Ανάδοχοι της Δημόσιας Προσφοράς του ΚΟΔ είναι η ALPHA BANK A.E. (Σταδίου 40, 10252 Αθήνα) και η «Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (Παλαιολόγου 7, 15232 Χαλάνδρι).

Λοιποί Ανάδοχοι της Δημόσιας Προσφοράς του ΚΟΔ είναι η «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» (Αιγιαλείας 32 & Παραδείσου, 15125 Μαρούσι) και η «ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (Εθνικής Αντιστάσεως 57B, 15231 Χαλάνδρι) (εφεξής οι «Λοιποί Ανάδοχοι») (εφεξής από κοινού με τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου και τους Κυρίους Αναδόχους οι «Ανάδοχοι»).

Σύμβουλος Έκδοσης είναι η «Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (Παλαιολόγου 7, 15232 Χαλάνδρι).

Η Εταιρεία θα καταβάλλει σε έκαστο των Αναδόχων για τις υπηρεσίες αναδοχής αμοιβή, υπολογιζόμενη ως ποσοστό επί του κεφαλαίου των Ομολογιών που θα κατανεμηθούν τελικά σε κάθε Ανάδοχο κατά τη διάθεση/τοποθέτησή τους στους επενδυτές από τον Ανάδοχο αυτό, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στη σύμβαση αναδοχής, η οποία υπεγράφη στις 27.02.2019 μεταξύ της Εταιρείας και των Αναδόχων.

Η Εταιρεία θα καταβάλλει στους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου για τις υπηρεσίες τους προμήθεια συντονισμού και επιπλέον, κατά την απόλυτη κρίση της, αμοιβή επιτυχούς διοργάνωσης.

Ο Σύμβουλος Έκδοσης έχει αναλάβει την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών στην Εταιρεία ως προς την εν γένει διαδικασία και διαχείριση της Δημόσιας Προσφοράς και της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α. των προσφερόμενων Ομολογιών. Ο Σύμβουλος Έκδοσης δεν αναλαμβάνει

οποιαδήποτε ευθύνη για την ενδεχόμενη μη εισαγωγή των Ομολογιών της Εταιρείας στην Οργανωμένη Αγορά του Χ.Α. είτε ο λόγος αφορά την Εταιρεία είτε όχι.

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 Εταιρεία και συναφή θέματα της διαδικασίας αναδοχής ρυθμίζονται στη σύμβαση αναδοχής μεταξύ Αναδόχων και Εταιρείας.

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

Ποσό έως €3.150 εκατ. θα καταβληθεί για τις προμήθειες αναδοχής και διάθεσης των Ομολογιών, για την αμοιβή του Συμβούλου Έκδοσης και τις αμοιβές συντονισμού και επιτυχούς διοργάνωσης.

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 Κυρίου Αναδόχου.

Υπάρχει πρόβλεψη μερικής κάλυψης των Ομολογιών. Εν τούτοις, σε περίπτωση που το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον €150 εκατ., θα ματαιωθεί η έκδοση του ΚΟΔ και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής εκάστου Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί το αργότερο εντός δύο (2) εργάσιμων 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 εκτάκτως οι συναλλαγές γενικά στην Ε.Χ.Α.Ε. ή στις διεθνείς κεφαλαιαγορές.
- Εάν συμβούν στην Εκδότρια 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 σφαιράς 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, η σύμβαση αναδοχής θα θεωρηθεί ότι διακόπηκε προσωρινά και για χρονικό διάστημα ίσο προς τη διάρκεια των καταστάσεων ή γεγονότων ανωτέρας βίας. Σε περίπτωση που η ανωτέρα βία λαμβάνει χώρα πριν την έναρξη της Δημόσιας Προσφοράς και διαρκεί για διάστημα που υπερβαίνει τις δέκα (10) ημερολογιακές ημέρες, τότε έκαστος συμβαλλόμενος δικαιούται να καταγγείλει εγγράφως, απρόθεσμα και αζημίως την παρούσα σύμβαση. Σε περίπτωση που η ανωτέρα βία λαμβάνει χώρα μετά την έναρξη της Δημόσιας Προσφοράς έκαστος συμβαλλόμενος δικαιούται να καταγγείλει εγγράφως, απρόθεσμα και αζημίως την παρούσα σύμβαση.
- Εάν παραβιάσει η Εκδότης 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 σύνολό 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 Εκδότης 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 Τίτλου Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α. σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

Η ημερομηνία εισαγωγής θα καθορισθεί από την Εταιρεία και η δε τιμή έναρξης θα ισούται με την Τιμή Διάθεσης.

Η διαπραγμάτευση των Ομολογιών θα γίνεται ηλεκτρονικά μέσω του Χ.Α. ή και εξωχρηματιστηριακά, εφόσον το επιτρέπουν οι εκάστοτε ισχύουσες χρηματιστηριακές διατάξεις.

Η καταχώρηση των άυλων Ομολογιών στο Σ.Α.Τ. και η τήρηση του αρχείου των άυλων Ομολογιών διενεργείται από το Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε. (ΕΛ.Κ.Α.Τ.), υπό την ιδιότητα του Διαχειριστή του Σ.Α.Τ., σύμφωνα με 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 την επωνυμία «ICAP Group A.E.» και έχει ως στόχο την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας της Εταιρείας σε σχέση με την πιθανότητα εμφάνισης ασυνέπειας ή και πτώχευσής τους σε χρονικό ορίζοντα ενός (1) έτους. Η εκτίμηση αυτή βασίζεται στην ανάλυση εμπορικών και οικονομικών στοιχείων, καθώς και στοιχείων συναλλακτικής συμπεριφοράς, όπως αυτά προέκυψαν από δημοσιευμένα στοιχεία και συνεντεύξεις.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, κατά τη συνεδρίαση της 07.07.2011, ενέκρινε την εγγραφή της ICAP Group A.E. ως «Οργανισμού Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας» δυνάμει του Άρθρου 16 του Ευρωπαϊκού Κανονισμού 1060/2009.

Κατά την ICAP Group A.E., η εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας των επιχειρήσεων αποτυπώνεται σε δεκάβαθμη κλίμακα διαβάθμισης ως εξής:

Χαμηλός Πιστωτικός Κίνδυνος				Μέσος Πιστωτικός Κίνδυνος			Υψηλός Πιστωτικός Κίνδυνος			Μη Διαβαθμισμένες		
AA	A	BB	B	C	D	E	F	G	H	N.R	N.T.	N.C.

Πηγή: <https://www.icap.gr/Images/ICAP%20Group%20-%20ICAP%20Credit%20Rating%20Gr.pdf>

Η ημερομηνία χορήγησης της εν λόγω πιστοληπτικής διαβάθμισης είναι η 26.06.2018 και ο βαθμός πιστοληπτικής διαβάθμισης που αποδόθηκε στην Εταιρεία είναι «Α». Σύμφωνα με την ICAP Group A.E.: «Η εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας των επιχειρήσεων (Credit Ratings) αποτυπώνεται σε δεκάβαθμη κλίμακα διαβάθμισης (AA, A, BB, B, C, D, E, F, G και H). Όσο η κατάταξη της επιχείρησης πλησιάζει τις διαβαθμίσεις υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας (AA – B) τόσο μικρότερη είναι η πιθανότητα εμφάνισης ασυνέπειας ή και

πτώχευσης. Αντίθετα, όσο η κατάταξη της επιχείρησης πλησιάζει τις διαβαθμίσεις χαμηλής πιστοληπτικής ικανότητας (F – H) τόσο μεγαλύτερη είναι η πιθανότητα εμφάνισης ασυνέπειας ή και πτώχευσης.». Η Εταιρεία υπόκειται σε ετήσια αναθεώρηση της πιστοληπτικής της διαβάθμισης.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία θα προβαίνει έγκαιρα στην ανάρτηση των πληροφοριών που αφορούν στην πιστοληπτική της διαβάθμιση στον ιστότοπο <https://en.about.aegeanair.com/investor-relations/announcements/>

Οι πληροφορίες που παρέχονται από τους ιστότοπους:

- <https://www.icap.gr/Images/ICAP%20Group%20-%20ICAP%20Credit%20Rating%20Gr.pdf>
- https://www.icap.gr/Documents/Press%20Release_%CE%91%CE%95%CE%A1%CE%9F%CE%A0%CE%9F%CE%A1%CE%99%CE%91%20%CE%91%CE%99%CE%93%CE%91%CE%99%CE%9F%CE%A5_26.06.2018.pdf

έχουν αναπαραχθεί πιστά και εξ όσων γνωρίζει η Εταιρεία και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

5 ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για την περίοδο 01.01.-30.09.2018, οι οποίες συντάχθηκαν, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ 34), για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου και σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος IV (Ενότητα 13.5.2) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει.



A STAR ALLIANCE MEMBER 

ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.

ΑΡ. Μ.Α.Ε: 32603/06/Β/95/3
ΒΙΛΤΑΝΙΩΤΗ 31 ΚΗΦΙΣΙΑ ΑΤΤΙΚΗΣ

Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις Εννεαμήνου

(1^η Ιανουαρίου έως 30^η Σεπτεμβρίου 2018)

Κηφισιά, 30 Νοεμβρίου 2018

Ευτύχιος Βασιλάκης



Πρόεδρος
του Διοικητικού Συμβουλίου

Δημήτριος Γερογιάννης



Διευθύνων
Σύμβουλος



Γεώργιος Βασιλάκης

Μέλος
του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Οικονομικός
Διευθυντής



Μιχάλης Κουβελιώτης
Α.Δ.Τ. Ρ490629

Η Προϊσταμένη Λογιστηρίου



Μαρία Ζαννάκη
Α.Δ.Τ. Σ723984

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

	Σελίδα
A. Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης	3
B. Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.2018 – 30.09.2018	4

Α. Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. και τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου, Τράπεζα Πειραιώς Ανώνυμη Εταιρεία και Τράπεζα Eurobank Ergasias Ανώνυμη Εταιρεία και το Σύμβουλο Έκδοσης Euroxx Χρηματοπιστηριακή Ανώνυμη Εταιρεία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών.

Εισαγωγή

Έχουμε επισκοπήσει τη συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. (η Εταιρεία) της 30 Σεπτεμβρίου 2018 και τις σχετικές συνοπτικές εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της εννεάμηνης περιόδου που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις που συνθέτουν την ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Η διοίκηση της Εταιρείας είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ 34»). Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε συμπέρασμα επί της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Επισκόπησης (ΔΠΑΕ) 2410 «Επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στην υποβολή διερευνητικών ερωτημάτων, κυρίως σε πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα, καθώς και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Η επισκόπηση έχει ουσιαστικά μικρότερο εύρος από τον έλεγχο, ο οποίος διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και συνεπώς δεν μας δίνει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα που θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου.

Συμπέρασμα

Με βάση την επισκόπησή μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε που θα μας έκανε να πιστεύουμε ότι η συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτιστεί, από κάθε ουσιαστική άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Μαρούσι, 18 Δεκεμβρίου 2018

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΚΑΜΙΝΑΡΗΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 2041

ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ)
ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.
ΧΕΙΜΑΡΡΑΣ 8B
151 25, ΜΑΡΟΥΣΙ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 107

**Β. ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ
1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2018
(ποσά σε χιλιάδες ευρώ)**

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1.1	Ενδιάμεση Συνοπτική Εταιρική Κατάσταση Οικονομικής Θέσης 30.09.2018	6
1.2	Ενδιάμεση Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης 30.09.2018	7
2.1	Ενδιάμεση Συνοπτική Εταιρική Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της περιόδου που έληξε την 30.09.2018	8
2.2	Ενδιάμεση Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της περιόδου που έληξε την 30.09.2018.....	9
3.1	Ενδιάμεση Συνοπτική Εταιρική Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της περιόδου που έληξε την 30.09.2018.....	10
3.2	Ενδιάμεση Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της περιόδου που έληξε την 30.09.2018.....	11
4.1	Ενδιάμεση Συνοπτική Εταιρική Κατάσταση Ταμειακών Ροών της περιόδου που έληξε την 30.09.2018	12
4.2	Ενδιάμεση Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών της περιόδου που έληξε την 30.09.2018	13
5.	Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.....	14
5.1	Γενικές πληροφορίες	14
5.2	Αντικείμενο δραστηριότητας.....	15
5.3	Πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων	15
5.4	Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων	16
5.5	Εποχικότητα	25
5.6	Λειτουργικοί τομείς	25
5.7	Άυλα περιουσιακά στοιχεία	25
5.8	Ενσώματα πάγια στοιχεία	28
5.9	Επενδύσεις σε θυγατρικές.....	31
5.10	Προκαταβολές για αγορές ενσώματων παγίων στοιχείων	31
5.11	Χρεωστικοί τίτλοι που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων. 31	
5.12	Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις.....	31
5.13	Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα – Δεσμευμένες καταθέσεις.....	32
5.14	Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	32
5.15	Προβλέψεις	33
5.16	Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	34
5.17	Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	34
5.18	Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	34
5.19	Υποχρεώσεις από προεισπραχθέντα εισιτήρια.....	35
5.20	Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για αντιστάθμιση.....	35
5.21	Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες	37
5.22	Χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα	37
5.23	Φόρος εισοδήματος.....	38
5.24	Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη.....	38
5.25	Δεσμεύσεις	38
5.26	Λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις / απαιτήσεις και ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία	38

5.27	Συναλλαγές και υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη.....	39
5.28	Παροχές στη Διοίκηση.....	40
5.29	Σκοποί και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων.....	40
5.30	Μερίσματα.....	43
5.31	Λοιπά σημαντικά γεγονότα.....	43
5.32	Γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας ισολογισμού.....	43

1.1 Ενδιάμεση Συνοπτική Εταιρική Κατάσταση Οικονομικής Θέσης 30.09.2018

	Σημ.	30/09/2018	31/12/2017
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	5.7	26.767,23	27.863,32
Ενσώματα πάγια στοιχεία	5.8	90.553,81	94.326,38
Προκαταβολές για αγορές ενσωμάτων παγίων στοιχείων	5.10	34.333,24	305,62
Επενδύσεις σε θυγατρικές	5.9	72.416,56	72.416,56
Χρηματοοικονομικά στοιχεία		525,00	525,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		0,00	610,91
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		26.961,72	20.487,25
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για αντιστάθμιση	5.20	3.963,74	59,36
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		255.521,31	216.594,40
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα		10.691,65	8.964,05
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	5.12	138.590,77	103.522,29
Προκαταβολές		35.825,67	18.638,20
Χρεωστικοί τίτλοι που αποτιμώνται στη εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων	5.11	18.673,89	6.983,58
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για αντιστάθμιση	5.20	30.411,80	17.323,94
Δεσμευμένες καταθέσεις	5.13	1.278,51	7.207,93
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	5.13	253.636,00	215.195,95
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		489.108,30	377.835,94
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ		744.629,60	594.430,34
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο		46.421,11	46.421,11
Υπέρ το άρτιο		72.775,98	72.775,98
Λοιπά αποθεματικά		31.696,34	4.042,41
Κέρδη εις νέον		114.137,95	73.283,16
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		265.031,37	196.522,65
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	5.14	14.769,72	21.753,29
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για αντιστάθμιση	5.20	1.541,68	9.074,45
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία		11.742,50	10.878,52
Προβλέψεις	5.15β	18.012,83	4.757,48
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.16	23.644,00	18.034,19
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		11.763,70	0,00
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		81.474,43	64.497,93
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	5.17	69.492,39	38.491,19
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης πληρωτέες στην επόμενη χρήση	5.14	10.473,50	9.867,68
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.18	131.048,47	109.300,49
Υποχρεώσεις από προεισπραχθέντα εισιτήρια	5.19	112.810,11	110.223,07
Δεδουλευμένα έξοδα		61.909,75	37.546,58
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για αντιστάθμιση	5.20	5.387,13	16.900,23
Τρέχων φόρος εισοδήματος		6.680,71	11.080,16
Προβλέψεις	5.15γ	321,75	0,00
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		398.123,80	333.409,76
Σύνολο υποχρεώσεων		479.598,23	397.907,70
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		744.629,60	594.430,34

1.2 Ενδιάμεση Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης 30.09.2018

	Σημ.	30/09/2018	31/12/2017
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	5.7	43.626,59	45.113,82
Υπεραξία	5.7	39.756,30	39.756,30
Ενσώματα πάγια στοιχεία	5.8	90.313,50	94.191,86
Προκαταβολές για αγορές ενσωμάτων παγίων στοιχείων	5.10	34.333,24	305,62
Χρηματοοικονομικά στοιχεία		525,00	525,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		31.387,24	25.006,06
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για αντιστάθμιση	5.20	3.963,74	59,36
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		243.905,61	204.958,02
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα		16.696,38	15.193,25
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	5.12	152.242,09	115.556,86
Προκαταβολές		40.102,04	20.634,42
Χρεωστικοί τίτλοι που αποτιμώνται στη εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων	5.11	18.673,89	6.983,58
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για αντιστάθμιση	5.20	30.411,80	17.323,94
Δεσμευμένες καταθέσεις	5.13	1.278,51	7.207,93
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	5.13	369.977,10	293.723,58
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		629.381,81	476.623,57
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ		873.287,42	681.581,59
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο		46.421,11	46.421,11
Υπέρ το άρτιο		72.775,98	72.775,98
Λοιπά αποθεματικά		31.696,34	4.042,41
Κέρδη εις νέον		178.953,55	124.700,81
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		329.846,98	247.940,31
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	5.14	14.769,72	21.753,29
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για αντιστάθμιση	5.20	1.541,68	9.074,45
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία		12.188,62	11.324,64
Προβλέψεις	5.15β	22.567,72	9.633,85
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.16	23.644,00	18.034,54
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		12.294,92	1.618,71
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		87.006,66	71.439,48
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	5.17	108.221,25	57.613,53
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης πληρωτέες στην επόμενη χρήση	5.14	10.473,50	9.867,68
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.18	142.171,91	116.012,58
Υποχρεώσεις από προεισπραχθέντα εισιτήρια	5.19	119.928,33	115.855,00
Δεδουλευμένα έξοδα		58.853,44	31.511,58
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για αντιστάθμιση	5.20	5.387,13	16.900,23
Τρέχων φόρος εισοδήματος		10.955,35	14.320,07
Προβλέψεις	5.15γ	442,86	121,11
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		456.433,78	362.201,80
Σύνολο υποχρεώσεων		543.440,44	433.641,28
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		873.287,42	681.581,59

2.1 Ενδιάμεση Συνοπτική Εταιρική Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της περιόδου που έληξε την 30.09.2018

Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων χρήσης	Σημ	01/01 - 30/09/2018	01/01- 30/09/2017	01/07- 30/09/2018	01/07- 30/09/2017
Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες	5.21	763.939,77	736.338,17	395.479,07	364.902,26
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως		22.391,96	15.428,00	7.768,44	5.371,68
Παροχές σε εργαζόμενους		(90.889,50)	(81.656,09)	(34.014,36)	(31.238,29)
Αποσβέσεις		(13.916,34)	(13.565,53)	(5.084,35)	(5.099,32)
Αναλώσεις υλικών & υπηρεσιών		(589.797,89)	(574.527,50)	(250.819,83)	(233.227,82)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	5.22	17.876,56	17.195,04	2.826,68	4.003,14
Χρηματοοικονομικά έξοδα	5.22	(13.208,85)	(27.990,48)	(3.934,80)	(8.085,41)
Κέρδη χρήσης προ φόρων		96.395,72	71.221,61	112.220,84	96.626,23
Φόρος εισοδήματος	5.23	(28.867,74)	(21.994,27)	(32.877,03)	(28.311,61)
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους		67.527,98	49.227,35	79.343,82	68.314,62
Λοιπά συνολικά εισοδήματα					
<i>(α) Λοιπά συνολικά εισοδήματα που μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους</i>					
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών					
Ανακατατάξεις στα αποτελέσματα		(22.162,69)	1.275,57	(14.425,81)	2.718,39
Αποτέλεσμα επιμέτρησης		58.200,80	(49.420,62)	20.795,41	6.830,38
Φόρος εισοδήματος		(10.451,05)	13.962,06	(1.847,18)	(2.769,14)
Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία					
Ανακατατάξεις στα αποτελέσματα		-	-	-	-
Αποτέλεσμα επιμέτρησης		-	(256,35)	-	(71,49)
Φόρος εισοδήματος		-	53,61	-	-
Χρεωστικοί τίτλοι που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων					
Ανακατατάξεις στα αποτελέσματα		(96,41)	-	(96,41)	-
Αποτέλεσμα επιμέτρησης		618,61	-	426,21	-
Φόρος εισοδήματος		(151,44)	-	(95,64)	-
Σύνολο (α)		25.957,82	(34.385,73)	4.756,57	6.708,13
<i>(β) Λοιπά συνολικά εισοδήματα που δε μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους</i>					
Αναλογιστικές ζημιές		(390,28)	(567,00)	(130,09)	(189,00)
Αναβαλλόμενος φόρος		113,18	164,43	37,73	54,81
Σύνολο (β)		(277,10)	(402,57)	(92,37)	(134,19)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		25.680,72	(34.788,30)	4.664,20	6.573,94
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		93.208,70	14.439,05	84.008,02	74.888,56

2.2 Ενδιάμεση Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της περιόδου που έληξε την 30.09.2018

Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων χρήσης	Σημ	01/01 - 30/09/2018	01/01- 30/09/2017	01/07- 30/09/2018	01/07- 30/09/2017
Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες	5.21	939.316,79	896.307,90	483.603,08	445.633,40
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως		11.653,09	8.981,00	4.009,20	4.054,20
Παροχές σε εργαζόμενους		(100.317,56)	(91.738,44)	(37.451,58)	(35.164,44)
Αποσβέσεις		(14.454,88)	(14.320,40)	(5.248,39)	(5.352,88)
Αναλώσεις υλικών & υπηρεσιών		(724.771,02)	(685.518,21)	(309.537,26)	(276.037,23)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	5.22	19.218,34	18.808,80	2.945,93	4.004,56
Χρηματοοικονομικά έξοδα	5.22	(14.805,35)	(30.596,65)	(4.224,34)	(8.522,53)
Κέρδη χρήσης προ φόρων		115.839,41	101.923,99	134.096,64	128.615,07
Φόρος εισοδήματος	5.23	(34.910,63)	(30.219,41)	(39.413,75)	(36.872,96)
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους		80.928,77	71.704,58	94.682,89	91.742,12

Λοιπά συνολικά εισοδήματα					
<i>(α) Λοιπά συνολικά εισοδήματα που μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους</i>					
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών					
Ανακατατάξεις στα αποτελέσματα		(22.162,69)	1.275,57	(14.425,81)	2.718,39
Αποτέλεσμα επιμέτρησης		58.200,80	(49.420,62)	20.795,41	6.830,38
Φόρος εισοδήματος		(10.451,05)	13.962,06	(1.847,18)	(2.769,14)
Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία					
Ανακατατάξεις στα αποτελέσματα		-	-	-	581,00
Αποτέλεσμα επιμέτρησης		-	(518,85)	-	(652,49)
Φόρος εισοδήματος		-	129,74	-	0,00
Χρεωστικοί τίτλοι που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων					
Ανακατατάξεις στα αποτελέσματα		(96,41)	-	(96,41)	-
Αποτέλεσμα επιμέτρησης		618,61	-	426,21	-
Φόρος εισοδήματος		(151,44)	-	(95,64)	-
Σύνολο (α)		25.957,82	(34.572,10)	4.756,57	6.708,13
<i>(β) Λοιπά συνολικά εισοδήματα που δεν μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους</i>					
Αναλογιστικές ζημιές		(390,28)	(567,00)	(130,10)	(189,00)
Αναβαλλόμενος φόρος		113,18	164,43	37,73	54,81
Σύνολο (β)		(277,10)	(402,57)	(92,37)	(134,19)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		25.680,72	(34.974,67)	4.664,20	6.573,94
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		106.609,49	36.729,91	99.347,09	98.316,06
Κέρδη ανά μετοχή, βασικά και απομειωμένα (€/μετοχή)		1,1332	1,0040	1,3258	1,2846
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού μετοχών		71.417.100	71.417.100	71.417.100	71.417.100

3.1 Ενδιάμεση Συνοπτική Εταιρική Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της περιόδου που έληξε την 30.09.2018

	Εκδοθέν κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά αντιστάθμισης ταμειακών ροών	Αποθεματικά (διάφορα)	Διαθέσιμα προς πώληση	Σωρευμένα κέρδη (ζημιές)	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο κατά την 1 Ιανουαρίου 2017	46.421,11	72.775,98	21.047,72	8.510,14	373,89	65.368,29	214.497,13
Κέρδη / (Ζημιές) περιόδου						49.227,35	49.227,35
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημιές)			(34.182,98)		(202,74)	(402,57)	(34.788,30)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα / (ζημιές)			(34.182,98)	-	(202,74)	48.824,78	14.439,05
Διανεμηθέντα μερίσματα (Σημ. 5.30)						(28.566,84)	(28.566,84)
Τακτικό Αποθεματικό				1.712,65		(1.712,65)	-
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2017	46.421,11	72.775,98	(13.135,26)	10.222,79	171,14	83.913,58	200.369,34
Υπόλοιπο κατά την 1 Ιανουαρίου 2018	46.421,11	72.775,98	(6.246,06)	10.222,79	65,68	73.283,16	196.522,65
Επίδραση IFRS 15 & 9 (Σημ. 5.4)					(232,08)	14.811,50	14.579,42
Κέρδη / (Ζημιές) περιόδου						67.527,98	67.527,98
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημιές)			25.587,05		370,75	(277,10)	25.680,72
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα / (ζημιές)			25.587,05	-	138,67	82.062,38	107.788,11
Διανεμηθέντα μερίσματα (Σημ. 5.30)						(39.279,40)	(39.279,40)
Τακτικό Αποθεματικό				1.928,19		(1.928,19)	-
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2018	46.421,11	72.775,98	19.340,99	12.150,98	204,36	114.137,95	265.031,37

3.2 Ενδιάμεση Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της περιόδου που έληξε την 30.09.2018

	Εκδοθέν κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά αντιστάθμισης ταμειακών ροών	Αποθεματικά (διάφορα)	Διαθέσιμα προς πώληση	Σωρευμένα κέρδη (ζημιές)	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο κατά την 1 Ιανουαρίου 2017	46.421,11	72.775,98	21.047,73	8.510,13	560,25	94.955,84	244.271,05
Κέρδη / (Ζημιές) περιόδου						71.704,58	71.704,58
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημιές)			(34.182,98)		(389,13)	(402,57)	(34.974,67)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα / (ζημιές)			(34.182,98)	-	(389,13)	71.302,01	36.729,90
Διανεμηθέντα μερίσματα (Σημ. 5.30)			-	-	-	(28.566,84)	(28.566,84)
Τακτικό Αποθεματικό				1.712,65	-	(1.712,65)	-
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2017	46.421,11	72.775,98	(13.135,25)	10.222,78	171,12	135.978,37	252.434,11
Υπόλοιπο κατά την 1 Ιανουαρίου 2018	46.421,11	72.775,98	(6.246,06)	10.222,78	65,68	124.700,81	247.940,31
Επίδραση IFRS 15 & 9 (Σημ. 5.4)	-	-	-	-	(232,08)	14.808,66	14.576,58
Κέρδη / (Ζημιές) περιόδου						80.928,77	80.928,77
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημιές)			25.587,05		370,76	(277,10)	25.680,72
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα / (ζημιές)			25.587,05	-	138,68	95.460,33	121.186,07
Διανεμηθέντα μερίσματα (Σημ. 5.30)			-	-	-	(39.279,40)	(39.279,40)
Τακτικό Αποθεματικό				1.928,19	-	(1.928,19)	-
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2018	46.421,11	72.775,98	19.341,00	12.150,97	204,36	178.953,56	329.846,98

4.1 Ενδιάμεση Συνοπτική Εταιρική Κατάσταση Ταμειακών Ροών της περιόδου που έληξε την 30.09.2018

	30/09/2018	30/09/2017
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη χρήσης προ φόρων	96.395,72	71.221,61
Προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων (Σημ. 5.7, 5.8)	13.916,34	13.565,53
Προβλέψεις συντηρήσεως αεροσκαφών , επισφαλειών & λοιπές προβλέψεις (Σημ. 5.15β)	13.526,56	10.121,05
Συναλλαγματικές διαφορές (Σημ. 5.22)	(5.462,07)	8.835,85
(Έσοδα)/ έξοδα, (κέρδη)/ ζημιές επενδυτικής δραστηριότητας	(610,31)	(948,42)
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα (Σημ. 5.22)	1.739,07	2.818,42
Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης	119.505,32	105.614,05
Μεταβολές κεφαλαίου κίνησης		
(Αύξηση)/ Μείωση αποθεμάτων	(1.727,60)	(446,56)
(Αύξηση) απαιτήσεων	(56.689,69)	(55.513,70)
Αύξηση υποχρεώσεων	77.438,96	89.913,13
Σύνολο μεταβολών κεφαλαίου κίνησης	19.021,66	33.952,87
Τόκοι πληρωθέντες	(1.585,22)	(1.900,92)
Πληρωμή φόρου εισοδήματος	(12.222,26)	(4.507,82)
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	124.719,50	133.158,18
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές παγίων στοιχείων (Σημ. 5.7, 5.8)	(3.293,71)	(3.137,99)
Πωλήσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	9,58	0,00
Προκαταβολές για αγορές παγίων στοιχείων (Σημ. 5.10)	(34.027,63)	0,00
Αγορά χρηματοοικονομικών στοιχείων (Σημ. 5.11)	(11.442,86)	(3.510,35)
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων	0,00	598,49
Τόκοι και συναφή έσοδα εισπραχθέντα	522,39	764,06
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες	(48.232,23)	(5.285,79)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Μερίσματα πληρωθέντα (Σημ. 5.30)	(39.215,51)	(28.523,05)
Εξόφληση κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων (Σημ. 5.14)	(7.370,86)	(7.808,09)
Καθαρές ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(46.586,37)	(36.331,14)
Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα και δεσμευμένες καταθέσεις	29.900,89	91.541,24
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και δεσμευμένες καταθέσεις στην αρχή της χρήσης (Σημ. 5.13)	222.403,88	194.454,36
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα	2.609,73	(11.538,60)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και δεσμευμένες καταθέσεις στο τέλος της χρήσης	254.914,50	274.457,01

4.2 Ενδιάμεση Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών της περιόδου που έληξε την 30.09.2018

	30/09/2018	30/09/2017
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη χρήσης προ φόρων	115.839,41	101.923,99
Προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων (Σημ. 5.7, 5.8)	14.454,88	14.320,40
Προβλέψεις συντηρήσεως αεροσκαφών, επισφαλειών & λοιπές προβλέψεις (Σημ. 5.15β)	13.205,09	10.126,83
Συναλλαγματικές διαφορές (Σημ. 5.22)	(5.399,88)	9.787,75
(Έσοδα)/ έξοδα, (κέρδη)/ ζημιές επενδυτικής δραστηριότητας	(638,76)	(1.095,51)
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα (Σημ. 5.22)	1.783,54	2.910,55
Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης	139.244,28	137.974,02
Μεταβολές κεφαλαίου κίνησης		
(Αύξηση) / μείωση αποθεμάτων	(1.503,13)	413,71
(Αύξηση) απαιτήσεων	(60.420,36)	(64.416,49)
Αύξηση υποχρεώσεων	101.200,82	101.340,99
Σύνολο μεταβολών κεφαλαίου κίνησης	39.277,34	37.338,21
Τόκοι πληρωθέντες	(1.629,70)	(1.993,05)
Πληρωμή φόρου εισοδήματος	(15.072,03)	(4.507,82)
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	161.819,90	168.811,36
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές παγίων στοιχείων (Σημ. 5.7, 5.8)	(3.335,31)	(3.500,68)
Πωλήσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	9,58	0,00
Προκαταβολές για αγορές παγίων στοιχείων (Σημ. 5.10)	(34.027,63)	0,00
Αγορά χρηματοοικονομικών στοιχείων (Σημ. 5.11)	(11.442,86)	(3.510,35)
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων	0,00	1.322,57
Τόκοι και συναφή έσοδα εισπραχθέντα	550,84	783,61
Καθαρές ταμειακές εκροές / (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες	(48.245,38)	(4.904,85)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Μερίσματα πληρωθέντα (Σημ. 5.30)	(39.215,51)	(28.523,05)
Εξόφληση κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων (Σημ. 5.14)	(7.370,86)	(7.808,09)
Καθαρές ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(46.586,37)	(36.331,14)
Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα και δεσμευμένες καταθέσεις	66.988,14	127.575,36
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και δεσμευμένες καταθέσεις στην αρχή της χρήσης (Σημ. 5.13)	300.931,52	248.477,75
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα	3.335,95	(11.876,11)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και δεσμευμένες καταθέσεις στο τέλος της χρήσης	371.255,61	364.177,01

5. Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

5.1 Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρεία ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. είναι Ανώνυμη Αεροπορική Εταιρεία (εφεξής αναφερόμενη ως «η Εταιρεία»), με το διακριτικό τίτλο AEGEAN AIRLINES, η οποία στις διεθνείς της συναλλαγές φέρει την επωνυμία AEGEAN AIRLINES S.A. Η διάρκεια της Εταιρείας έχει οριστεί έως την 31/12/2044 και μπορεί να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στο δήμο Κηφισιάς Αττικής (οδός Βιλτανιώτης 31 Τ.Κ 145 64). Η μητρική Εταιρεία ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. και οι θυγατρικές της συγκροτούν τον Όμιλο AEGEAN (εφεξής αναφερόμενος ως «ο Όμιλος»).

Οι συνημμένες ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες και εταιρικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 30^{ης} Σεπτεμβρίου 2018 και της περιόδου που έληξε την ημερομηνία αυτή, είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 30^η Νοεμβρίου 2018.

Χρηματοοικονομικοί Δείκτες

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί επιπρόσθετα τους χρηματοοικονομικούς δείκτες EBITDA και EBITDAR στο πλαίσιο αξιολόγησης των επιδόσεων του. Οι συγκεκριμένοι ΕΔΜΑ εξυπηρετούν στην καλύτερη κατανόηση των χρηματοοικονομικών και λειτουργικών αποτελεσμάτων του Ομίλου. Συγκεκριμένα ο ορισμός του δείκτη EBITDA αποτελεί τα λειτουργικά κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων. Ο ορισμός του δείκτη EBITDAR, που χρησιμοποιείται ευρέως στον κλάδο των αερομεταφορών, επίσης συμπεριλαμβάνεται στην οικονομική έκθεση διαχείρισης και αποτελεί τα λειτουργικά κέρδη προ φόρων, τόκων, αποσβέσεων και μισθώσεων αεροσκαφών και εφεδρικών κινητήρων.

Ποσά σε χιλ. €	01/01 - 30/09/2018	01/01 - 30/09/2017
Κερδη χρήσης προ Φόρων (α)*	115.839,41	101.923,99
Αποσβέσεις (β)*	(14.454,88)	(14.320,40)
Χρηματοοικονομικά έσοδα (γ)*	19.218,34	18.808,80
Χρηματοοικονομικά έξοδα (δ)*	(14.805,35)	(30.596,65)
Λειτουργικά κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) (ε) = (α) - (β) - (γ) - (δ)	125.881,30	128.032,25
Μισθώσεις αεροσκαφών και εφεδρικών κινητήρων (στ)**	(99.181,36)	(104.411,99)
Λειτουργικά κέρδη προ φόρων, τόκων, αποσβέσεων και μισθώσεων (EBITDAR) (ζ) = (ε) - (στ)	225.062,66	232.444,24

* Περιλαμβάνονται στην Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

** Δεν παρουσιάζονται διακριτά στην Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

- Τα λειτουργικά κέρδη προ φόρων, τόκων, αποσβέσεων και μισθώσεων (EBITDAR) διαμορφώθηκαν στα € 225,1 εκ. από τα € 232,4 εκ. στην αντίστοιχη περίοδο του 2017.

- Τα λειτουργικά κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) διαμορφώθηκαν σε € 125,9 εκ. από τα € 128,0 εκ. στην αντίστοιχη περίοδο του 2017.

5.2 Αντικείμενο δραστηριότητας

Η Εταιρεία και ο Όμιλος δραστηριοποιούνται στον τομέα των αερομεταφορών παρέχοντας υπηρεσίες που αφορούν στην μεταφορά επιβατών και εμπορευμάτων στον τομέα των δημόσιων αεροπορικών μεταφορών, εντός και εκτός της Ελληνικής επικράτειας, με τακτικές ή έκτακτες πτήσεις. Παράλληλα προσφέρουν υπηρεσίες αεροπορικών εφαρμογών, τεχνικής υποστήριξης και επίγειας εξυπηρέτησης αεροσκαφών. Στους σκοπούς της Εταιρείας και του Ομίλου ενδεικτικά εμπίπτουν και οι ακόλουθες εργασίες/δραστηριότητες:

- α. συμμετοχή σε οποιαδήποτε επιχείρηση ημεδαπή ή αλλοδαπή με παρεμφερή σκοπό
- β. ίδρυση υποκαταστημάτων, πρακτορείων
- γ. εισαγωγή, εμπορία, μίσθωση αεροσκαφών και ανταλλακτικών.

5.3 Πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι συνημμένες ενδιάμεσες συνοπτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ειδικότερα σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση Οικονομική Αναφορά». Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από ορισμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που επιμετρώνται σε εύλογη αξία και είναι τα κατωτέρω:

- 1) Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα,
- 2) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις του εννεαμήνου του 2018 καταρτίστηκαν με βάση τις ίδιες λογιστικές πολιτικές και μεθόδους υπολογισμών που ακολουθήθηκαν για την κατάρτιση και παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2017, εκτός από τις αλλαγές λογιστικών πολιτικών που αναλύονται στη Σημείωση 5.4. Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν συνοπτική πληροφόρηση σε σχέση με αυτή των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Ως εκ τούτου, οι ενδιάμεσες συνοπτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις πρέπει να διαβάζονται σε συνδυασμό με τις τελευταίες δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες και εταιρικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2017.

Η σύνταξη ενδιάμεσων συνοπτικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ (ή IFRS) απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και κρίσεων κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Εταιρείας και του Ομίλου. Σημαντικές παραδοχές από την διοίκηση για την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών της Εταιρείας και του Ομίλου επισημαίνονται όπου κρίνεται κατάλληλο. Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις στις οποίες προβαίνει η Διοίκηση, είναι ίδιες με εκείνες που εφαρμόστηκαν για την κατάρτιση και παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2017, αξιολογούνται συνεχώς και βασίζονται σε εμπειρικά δεδομένα και άλλους παράγοντες συμπεριλαμβανομένων των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα που θεωρούνται αναμενόμενα υπό εύλογες συνθήκες.

Η Διοίκηση εξετάζει τα βασικά χρηματοοικονομικά στοιχεία και, κατά περίπτωση, την τήρηση των μεσοπρόθεσμων προϋπολογισμών, μαζί με τους υφιστάμενους όρους των χρηματοδοτικών μισθώσεων αν υπάρχουν, για να καταλήξει στο συμπέρασμα ότι η υπόθεση της δρώσας οικονομικής μονάδας (going concern) είναι κατάλληλη να χρησιμοποιηθεί για την κατάρτιση των ενδιάμεσων συνοπτικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων του Ομίλου και της Εταιρείας.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε χιλιάδες ευρώ (€ '000), εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά. Σημειώνεται ότι τυχόν μικρές αποκλίσεις σε δεκαδικά οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

5.4 Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων

Α) Αλλαγές λογιστικών πολιτικών και γνωστοποιήσεις

Οι λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν συνάδουν με εκείνες που είχαν υιοθετηθεί κατά την προηγούμενη οικονομική χρήση εκτός από τα παρακάτω πρότυπα τα οποία ο Όμιλος έχει υιοθετήσει κατά την 1 Ιανουαρίου 2018:

• ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα

Το πρότυπο εισάγει νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση, απομείωση και λογιστική αντιστάθμισης.

Η Εταιρεία και ο Όμιλος επέλεξαν να εφαρμόσουν το πρότυπο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» αναγνωρίζοντας τη σωρευτική επίδρασή του στο κονδύλι «Κέρδη εις νέον» την 01/01/2018 χωρίς να αναθεωρηθούν τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης περιόδου αναφοράς. Συνεπώς, οι προσαρμογές που οφείλονται τόσο στις νέες απαιτήσεις απομείωσης όσο και στις ανακατατάξεις που προκύπτουν από τους νέους κανόνες ταξινόμησης και επιμέτρησης δεν αντικατοπτρίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης του Ομίλου και της Εταιρείας κατά την 31/12/2017. Πέραν των ανωτέρων, ο Όμιλος και η Εταιρεία υιοθέτησαν το τροποποιημένο πρότυπο ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις», το οποίο ενσωματώνει τις αλλαγές που εισήχθησαν από το ΔΠΧΑ 9.

Αναφορικά με τη λογιστική αντιστάθμιση, η Διοίκηση δεν προχώρησε στην υιοθέτηση των απαιτήσεων που απορρέουν από το νέο πρότυπο την 01/01/2018 αλλά συνέχισε να εφαρμόζει το ΔΛΠ 39.

Ταξινόμηση και επιμέτρηση

Το μοντέλο ταξινόμησης του ΔΠΧΑ 9 απαιτεί όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΠ 9 να ταξινομούνται και να επιμετρώνται μεταγενέστερα στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία με βάση το επιχειρηματικό μοντέλο διαχείρισης των συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων και τα συμβατικά χαρακτηριστικά τους.

Με βάση τα γεγονότα και τις περιστάσεις της 01/01/2018, ο Όμιλος κατέληξε στο συμπέρασμα ότι ακολουθεί περισσότερα από ένα επιχειρηματικά μοντέλα για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του, με σκοπό τη δημιουργία ταμειακών ροών.

Όσον αφορά στο χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων, ο Όμιλος διακρατεί τους τίτλους αυτούς με σκοπό τη συλλογή συμβατικών ταμειακών ροών και την πώλησή τους. Ως εκ τούτου, το εν λόγω χαρτοφυλάκιο του Ομίλου επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων, με τα κέρδη και τις ζημίες να ανακυκλώνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης κατά την από-αναγνώριση. Οι τίτλοι αυτοί υπόκεινται στις απαιτήσεις απομείωσης του ΔΠΧΑ 9.

Όσον αφορά τις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, ο Όμιλος ακολουθεί ένα επιχειρηματικό μοντέλο με στόχο τη συλλογή των συμβατικών ταμειακών ροών. Ακολουθώντας το επιχειρηματικό μοντέλο, που στόχο έχει τη διακράτηση προς είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών, ο Όμιλος διαχειρίζεται τις εμπορικές απαιτήσεις του με σκοπό την πραγματοποίηση ταμειακών ροών μέσω της είσπραξης των αντίστοιχων πληρωμών κατά τη διάρκεια ζωής του εκάστοτε χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Κατά συνέπεια, οι απαιτήσεις από πελάτες και λοιπούς χρεώστες του Ομίλου υπόκεινται στις απαιτήσεις απομείωσης του προτύπου ΔΠΧΑ 9 και ταξινομούνται ως επιμετρούμενες στο αποσβεσμένο κόστος.

Δεδομένου ότι ο Όμιλος δεν προχώρησε στην υιοθέτηση των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 9 αναφορικά με τη λογιστική αντιστάθμιση, τα παράγωγα που περιλαμβάνονται στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο συνεχίζουν να αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημίες καταχωρούνται στα λοιπά εισοδήματα, μέχρι τα στοιχεία αυτά να πωληθούν ή να χαρακτηριστούν ως απομειωμένα. Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηριστούν ως απομειωμένα τα κέρδη ή ζημίες μεταφέρονται στα αποτελέσματα.

Ο Όμιλος διενήργησε την αξιολόγησή του για τα περιουσιακά στοιχεία που συνίστανται «αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων» (SPPI) και προσδιόρισε ότι ένας συγκεκριμένος τίτλος ενέχει συμβατικές ταμειακές ροές που δεν εμπίπτουν στην κατηγορία αυτή. Ως εκ τούτου, ταξινομήθηκε ως επιμετρώμενος στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Το νέο πρότυπο δεν επηρέασε την κατάταξη και την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της Εταιρείας και του Ομίλου, καθώς κατατάσσονται ως επιμετρούμενες στο αποσβεσμένο κόστος.

Απομείωση

Το ΔΠΧΑ 9 εισάγει την προσέγγιση της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας ("ECL") που εφαρμόζεται σε όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, τα οποία επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων (FVTOCI) (με εξαίρεση τους τίτλους μετοχών). Ενώ σύμφωνα με το ΔΛΠ 39, μόνο οι ζημίες που προέκυψαν θα πρέπει να αναγνωρίζονται ως απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, σύμφωνα με την προσέγγιση ECL, θα πρέπει να διενεργείται εκτίμηση των μελλοντικών πιστωτικών ζημιών.

Ο Όμιλος εφαρμόζει για όλες τις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις την απλουστευμένη προσέγγιση του ΔΠΧΑ 9, για την επιμέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών καθ' όλη τη διάρκεια ζωής τους. Όσον αφορά τους χρεωστικούς τίτλους, ο Όμιλος εφαρμόζει το γενικό μοντέλο απομείωσης, σύμφωνα με το οποίο αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία αναφοράς εάν ο πιστωτικός κίνδυνος της εκάστοτε επένδυσης έχει αυξηθεί από την αρχική της αναγνώριση. Σε κάθε σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου, ο Όμιλος μετρά τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες για όλη τη διάρκεια ζωής του τίτλου. Όλοι οι εν λόγω τίτλοι του Ομίλου την 01/01/2018 έχουν ταξινομηθεί στο στάδιο 1 και ως εκ τούτου διενεργήθηκαν εκτιμήσεις για τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες για τους επόμενους 12 μήνες. Η ανωτέρω επίδραση αναλύεται στους πίνακες που ακολουθούν.

• ΔΠΧΑ 15 Έσοδα από Συμβάσεις με πελάτες

Το ΔΠΧΑ 15 καθιερώνει ένα μοντέλο πέντε βημάτων που εφαρμόζεται για έσοδα που προκύπτουν από μια σύμβαση με έναν πελάτη (με περιορισμένες εξαιρέσεις), ανεξάρτητα από το είδος της συναλλαγής εσόδων ή τον κλάδο. Οι απαιτήσεις του προτύπου εφαρμόζονται επίσης για την αναγνώριση και επιμέτρηση των κερδών και ζημιών από την πώληση ορισμένων μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που δεν αποτελούν παραγωγή από συνήθεις δραστηριότητες της οικονομικής οντότητας (π.χ. πωλήσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού ή άλλων περιουσιακών στοιχείων). Απαιτούνται εκτεταμένες γνωστοποιήσεις, συμπεριλαμβανομένης της ανάλυσης του συνόλου των εσόδων, πληροφορίες σχετικά με τις υποχρεώσεις εκτέλεσης (performance obligation), αλλαγές στα υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων σύμβασης και των υποχρεώσεων σύμβασης μεταξύ των περιόδων και βασικές κρίσεις και εκτιμήσεις.

Την 01/01/2018, ο Όμιλος και η Εταιρεία προχώρησε στην υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 15, ακολουθώντας την τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση, αναγνωρίζοντας τη σωρευτική επίδραση από την εφαρμογή του νέου προτύπου στο υπόλοιπο έναρξης του κονδυλίου «Κέρδη εις νέο», χωρίς αναθεώρηση των συγκριτικών στοιχείων της προηγούμενης περιόδου αναφοράς.

Η ουσιαστική επίδραση από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 15 αφορά κυρίως την αναγνώριση των εσόδων από πωλήσεις εισιτηρίων και παρεπόμενων υπηρεσιών (π.χ. μεταφορά αποσκευών κλπ.) καθώς και των αντίστοιχων δαπανών διανομής, σύμφωνα με την ημερομηνία πραγματοποίησης της εκάστοτε πτήσης. Ως εκ τούτου, από τη μετάβαση στο νέο πρότυπο επέρχεται μια αύξηση των εσόδων (0,7%) αλλά και μείωση των σχετικών εξόδων (0,2%), γεγονός που αντανάκλα στην πραγματικότητα και την εποχικότητα της δραστηριότητας.

Ποσά σε εκ. €	Εταιρεία	Όμιλος
Επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια	01/01/2018	01/01/2018
Έσοδα από παροχή παρεπόμενων υπηρεσιών και από μη χρησιμοποιηθέντα εισιτήρια (α)+(β)	11,80	12,03
Πρόγραμμα πιστότητας πελατών (δ)	6,14	6,14
Κόστος συμβάσεων (γ)	2,64	2,82
Αναλογούντες φόροι	(5,97)	(6,08)
Κέρδη εις νέο	14,61	14,91

(α) Παρεπόμενες Υπηρεσίες

Συγκεκριμένες κατηγορίες εσόδων από παροχή παρεπόμενων υπηρεσιών (πχ μεταφορά αποσκευών, αμοιβή έκδοσης/επανεκδόσης εισιτηρίου κλπ.) αναγνωρίζονται βάσει του ΔΛΠ 18 κατά την ημερομηνία πώλησης. Σύμφωνα με το ΔΠΧΠΑ 15, μια οικονομική οντότητα αναγνωρίζει έσοδα όταν εκπληρώνει μια υποχρέωση εκτέλεσης με τη μεταβίβαση ενός υποσχόμενου αγαθού ή μιας υπηρεσίας σε πελάτη. Οι εν λόγω υπηρεσίες αποτελούν τροποποίηση της σύμβασης και έχουν άμεση εξάρτηση από την παροχή της υποχρέωσης εκτέλεσης της εκάστοτε πτήσης. Συνεπώς θα πρέπει να αναγνωρίζονται στα έσοδα όταν αυτή έχει πραγματοποιηθεί.

(β) Μη χρησιμοποιηθέντα εισιτήρια

Οι επιβάτες εξοφλούν το εισιτήριο αλλά δεν εξασκούν πάντα το δικαίωμα που απορρέει από αυτό, καθώς παραμένει αχρησιμοποίητο (μη ολοκληρωμένη σύμβαση). Βάσει του ΔΛΠ 18, η Εταιρεία και ο Όμιλος αναγνώριζε τα έσοδα από συμβάσεις που δεν είχαν πλήρως ολοκληρωθεί όταν η πιθανότητα να μην προκύψει υποχρέωση εκτέλεσης κρινόταν απομακρυσμένη. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 15 τα εν λόγω έσοδα θα πρέπει να αναγνωρίζονται χρησιμοποιώντας απολογιστικά δεδομένα για τον υπολογισμό του ποσοστού μεταβολής της μη υποχρέωσης εκτέλεσης (breakage). Ως εκ τούτου μέρος των εσόδων αυτών αναγνωρίζεται πλέον νωρίτερα.

(γ) Κόστος συμβάσεων

Η Εταιρεία και ο Όμιλος επιβαρύνονται με διάφορες δαπάνες προκειμένου να εξασφαλιστεί μια σύμβαση (πώληση εισιτηρίου) με πελάτη, τις οποίες δε θα αναλάμβαναν αν δεν είχε εξασφαλιστεί η εν λόγω σύμβαση (πχ. προμήθεια πωλήσεων). Τα άμεσα αυτά κόστη πωλήσεων εισιτηρίων θεωρούνται επαυξητικά κόστη συμβάσεων. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 15 παρακολουθούνται στα Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία και αποσβένονται σε συστηματική βάση. Συγκεκριμένα, επιμερίζονται στην αντίστοιχη υποχρέωση εκτέλεσης της εκάστοτε πτήσης και εξοδοποιούνται όταν αυτή πραγματοποιηθεί. Με την υιοθέτηση του νέου προτύπου τα κόστη αυτά αναγνωρίζονται ουσιαστικά αργότερα από ό,τι πριν.

(δ) Πρόγραμμα πιστότητας πελατών

Η Εταιρεία διαθέτει πρόγραμμα επιβράβευσης των πελατών της, τα μέλη του οποίου μπορούν να κερδίζουν πόντους (μιλία) μέσω πτήσεων με αεροπορικές εταιρείες του Ομίλου, της συμμαχίας Star Alliance ή μέσω συναλλαγών με άλλους συνεργάτες. Ο Όμιλος μέχρι την 31^η Δεκεμβρίου 2017 εκτιμούσε την εύλογη αξία των μη εξαργυρωμένων μιλίων χρησιμοποιώντας ιστορικά και στατιστικά δεδομένα. Το ΔΠΧΠΑ 15 δεν αποκλείει ούτε ορίζει συγκεκριμένη μεθοδολογία εκτίμησης της τιμής πώλησης του μιλίου, εφόσον η εκτίμηση αποτελεί αξιόπιστη αποτύπωση της τιμής στην οποία η Εταιρεία θα παρείχε μεμονωμένα την υπηρεσία αυτή στον πελάτη. Αρχής γενομένης της μετάβασης στο ΔΠΧΠΑ 15, η διοίκηση του Ομίλου προσδιορίζει την αυτοτελή τιμή πώλησης του αναβαλλόμενου αυτού εσόδου μέσω αναλογιστικής μελέτης και με βάση την προσέγγιση αναμενόμενου κόστους συν περιθωρίου.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τη σωρευτική επίδραση στα Κέρδη εις νέο την 01/01/2018 από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 15 και του ΔΠΧΑ 9:

Ποσά σε εκ. €	ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	ΔΠΧΑ 15	ΔΠΧΑ 9	1/1/2018
Επίδραση			
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	0,00	(0,03)	(0,03)
Προκαταβολές	2,64	0,00	2,64
Λοιπά αποθεματικά	0,00	0,23	0,23
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(5,97)	0,00	(5,97)
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	4,58	0,00	4,58
Υποχρεώσεις από προεισπραχθέντα εισιτήρια	11,80	0,00	11,80
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1,56	0,00	1,56
Κέρδη εις νέο	14,61	0,20	14,81

ΟΜΙΛΟΣ			
Ποσά σε εκ. €	ΔΠΧΑ 15	ΔΠΧΑ 9	1/1/2018
Επίδραση			
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	0,00	(0,33)	(0,33)
Προκαταβολές	2,82	0,00	2,82
Λοιπά αποθεματικά	0,00	0,23	0,23
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(6,08)	0,00	(6,08)
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	4,58	0,00	4,58
Υποχρεώσεις από προεισπραχθέντα εισιτήρια	12,03	0,00	12,03
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1,56	0,00	1,56
Κέρδη εις νέο	14,91	(0,1)	14,81

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τις μεταβολές από την υιοθέτηση των νέων προτύπων για την περίοδο που έληξε στις 30/09/2018.

ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
Ποσά σε εκ. €	Υπόλοιπα ΔΠΧΑ 15/ΔΠΧΑ 9	Προσαρμογές/ Ανακατατάξεις	Υπόλοιπα ΔΛΠ 18/ΔΛΠ 39
	30/09/2018		30/09/2018
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης			
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	138,59	0,08	138,67
Προκαταβολές	35,83	(4,04)	31,79
Ίδια Κεφάλαια			
Λοιπά αποθεματικά	31,70	0,23	31,93
Κέρδη εις νέο	114,14	(18,87)	95,27
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	11,76	(9,81)	1,95
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις από προεισπραχθέντα εισιτήρια	112,81	14,91	127,72
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	131,05	9,59	140,64
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος			
	01/01/2018- 30/09/2018		01/01/2018- 30/09/2018
Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων χρήσης			
Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες	763,94	(4,37)	759,57
Αναλώσεις υλικών & υπηρεσιών	(589,80)	(1,35)	(591,15)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα			
<i>Χρεωστικοί τίτλοι που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων</i>			
Ανακατατάξεις στα αποτελέσματα	(0,10)	0,10	0,00
Αποτελέσματα επιμέτρησης	0,62	(0,19)	0,43
Φόρος εισοδήματος	(0,15)	0,03	(0,02)

ΟΜΙΛΟΣ			
Ποσά σε εκ. €	Υπόλοιπα ΔΠΧΑ 15/ΔΠΧΑ 9	Προσαρμογές/ Ανακατατάξεις	Υπόλοιπα ΔΛΠ 18/ΔΛΠ 39
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	30/09/2018		30/09/2018
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	152,24	0,38	152,62
Προκαταβολές	40,10	(4,22)	35,88
Ίδια Κεφάλαια			
Λοιπά αποθεματικά	31,70	0,23	31,93
Κέρδη εις νέο	178,95	(20,74)	158,21
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	12,29	(9,81)	2,48
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις από προεισπραχθέντα εισιτήρια	119,93	19,03	138,96
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	142,17	9,60	151,77
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος			
	01/01/2018- 30/09/2018		01/01/2018- 30/09/2018
Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων χρήσης			
Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες	939,32	(6,66)	932,65
Αναλώσεις υλικών & υπηρεσιών	(724,77)	(1,6)	(726,37)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα			
<i>Χρεωστικοί τίτλοι που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων</i>			
Ανακατατάξεις στα αποτελέσματα	(0,10)	0,00	(0,10)
Αποτελέσματα επιμέτρησης	0,62	(0,09)	0,53
Φόρος εισοδήματος	(0,15)	0,03	(0,02)

• **ΔΠΧΑ 15: Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες (Αποσαφηνίσεις)**

Στόχος των αποσαφηνίσεων είναι να διευκρινιστούν οι προθέσεις του ΣΔΛΠ κατά την ανάπτυξη των απαιτήσεων του προτύπου ΔΠΧΑ 15 Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες, σχετικά με: (α) το λογιστικό χειρισμό των υποχρεώσεων απόδοσης, όπου τροποποιείται η διατύπωση της αρχής του «μεμονωμένα αναγνωρίσιμο», (β) των εκτιμήσεων που γίνονται στην απόφαση για εντολέα ή εκπρόσωπο, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης κατά πόσο μία εταιρεία είναι εντολέας ή εκπρόσωπος, των εφαρμογών της αρχής του «ελέγχου» και (γ) των αδειών καθώς και πρόσθετες διευκρινίσεις για τη λογιστική της πνευματικής ιδιοκτησίας και των δικαιωμάτων. Οι αποσαφηνίσεις παρέχουν πρόσθετες πρακτικές διευκολύνσεις για τις εταιρείες που εφαρμόζουν το ΔΠΧΑ 15 πλήρως αναδρομικά η επιλέγουν να εφαρμόσουν την τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση.

• **ΔΠΧΑ 2: Ταξινόμηση και επιμέτρηση παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών (Τροποποιήσεις)**

Οι τροποποιήσεις παρέχουν απαιτήσεις σχετικά με το λογιστικό χειρισμό (α) των επιπτώσεων των προϋποθέσεων κατοχύρωσης και των προϋποθέσεων που δε συνιστούν κατοχύρωση, στην επιμέτρηση παροχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά, (β) παροχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών με δυνατότητα συμψηφισμού των υποχρεώσεων παρακρατούμενων φόρων και (γ) το λογιστικό χειρισμό των τροποποιήσεων όρων και προϋποθέσεων παροχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών, η οποία διαφοροποιεί την ταξινόμηση μιας συναλλαγής από διακανονισμό σε μετρητά σε

συναλλαγή που διακανονίζεται με συμμετοχικούς τίτλους. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν επηρέασαν τις ενδιάμεσες συνοπτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου.

• **ΔΛΠ 40: Μεταφορές σε Επενδύσεις σε Ακίνητα (Τροποποιήσεις)**

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πότε μία οντότητα μεταφέρει ένα ακίνητο, συμπεριλαμβανομένου ακινήτου υπό κατασκευή ή αξιοποίηση, σε ή από τις επενδύσεις σε ακίνητα. Οι τροποποιήσεις αναφέρουν ότι μεταβολή της χρήσης ενός ακινήτου πραγματοποιείται όταν το ακίνητο πληροί ή παύει να πληροί, τον ορισμό των επενδύσεων σε ακίνητα και υπάρχει σαφής ένδειξη της μεταβολής αυτής. Απλά η αλλαγή στις προθέσεις της διοίκησης για τη χρήση του ακινήτου, δεν αποδεικνύει μεταβολή στη χρήση του. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν επηρέασαν τις ενδιάμεσες συνοπτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου.

• **ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΑ ΕΔΔΠΧΑ 22: Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές**

Η διερμηνεία διευκρινίζει το λογιστικό χειρισμό συναλλαγών που περιλαμβάνουν την είσπραξη ή πληρωμή προκαταβολής σε ξένο νόμισμα. Η διερμηνεία εξετάζει τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα όπου η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει μη χρηματικό περιουσιακό στοιχείο ή μη χρηματική υποχρέωση που προκύπτουν από την είσπραξη ή πληρωμή προκαταβολής, πριν από την αρχική αναγνώριση του σχετικού περιουσιακού στοιχείου, εξόδου ή εσόδου. Η διερμηνεία αναφέρει ότι η ημερομηνία συναλλαγής, για τον καθορισμό της συναλλαγματικής ισοτιμίας, είναι η ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης ενός μη χρηματικού στοιχείου προκαταβολής ή ενός αναβαλλόμενου εσόδου. Εάν υπάρχουν πολλαπλές πληρωμές ή εισπράξεις προκαταβολών, η οικονομική οντότητα πρέπει να καθορίσει την ημερομηνία συναλλαγής για κάθε μία πληρωμή και είσπραξη προκαταβολής. Ο Όμιλος εξέτασε την εν λόγω διερμηνεία και δεν αναμένεται να επηρεάσει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου.

• Το ΣΔΛΠ εξέδωσε νέο κύκλο ετήσιων αναβαθμίσεων των ΔΠΧΑ 2014 -2016, το οποίο είναι μια συλλογή τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ. Οι κατωτέρω αναβαθμίσεις δεν επηρέασαν τις ενδιάμεσες συνοπτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου.

➤ **ΔΠΧΑ 1 Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς:** η αναβάθμιση αυτή διαγράφει τις βραχυπρόθεσμες εξαιρέσεις για γνωστοποιήσεις χρηματοπιστωτικών μέσων, παροχών σε εργαζομένους και εταιρειών επενδύσεων, κατά την πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς.

➤ **ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες:** οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι η επιλογή της επιμέτρησης στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, μίας επένδυσης σε συγγενή επιχείρηση ή κοινοπραξία που κατέχεται από οντότητα η οποία είναι οργανισμός διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων ή παρόμοια οικονομική οντότητα, δύναται να διενεργείται χωριστά για κάθε επένδυση σε συγγενή επιχείρηση ή κοινοπραξία, κατά την αρχική αναγνώριση.

Β) Πρότυπα που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν εφαρμογή στην παρούσα λογιστική περίοδο και η Εταιρεία / Όμιλος δεν έχει υιοθετήσει νωρίτερα

• **ΔΠΧΑ 16: Μισθώσεις**

Το πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019. Το ΔΠΧΑ 16 καθορίζει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση, παρουσίαση και γνωστοποίηση των μισθώσεων για αμφοτέρωτα τα μέρη της σύμβασης, ήτοι για τον πελάτη («μισθωτή») και τον προμηθευτή («εκμισθωτή»). Το νέο πρότυπο απαιτεί οι μισθωτές να αναγνωρίζουν τις περισσότερες μισθώσεις στις χρηματοοικονομικές τους καταστάσεις. Οι μισθωτές θα έχουν ένα ενιαίο λογιστικό πλαίσιο για όλες τις μισθώσεις, με ορισμένες εξαιρέσεις. Η λογιστική των εκμισθωτών παραμένει ουσιαστικά αμετάβλητη. Η Εταιρεία πραγματοποίησε εκτίμηση των επιπτώσεων του συγκεκριμένου προτύπου οι οποίες παρουσιάζονται παρακάτω.

Η Εταιρεία αναμένει σημαντική επίπτωση στο σύνολο των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων κατά την πρώτη εφαρμογή, λόγω της κεφαλαιοποίησης των λειτουργικών μισθώσεων σαν περιουσιακά στοιχεία και την αναγνώριση των αντίστοιχων υποχρεώσεων.

Οι κυριότερες κατηγορίες λειτουργικών μισθώσεων αφορούν:

- i) Αεροσκάφη,
- ii) Εγκαταστάσεις,
- iii) Κτίρια,
- iv) Χώρους αεροδρομίων,
- v) Βοηθητικές μηχανές αεροσκαφών και
- vi) Ενοικιαζόμενα αυτοκίνητα

Το ΔΠΧΑ 16 επιτρέπει διάφορες προσεγγίσεις για την εφαρμογή του προτύπου. Ο Όμιλος θα εφαρμόσει το νέο πρότυπο χρησιμοποιώντας τη μέθοδο σωρευτικής επίδρασης (modified retrospective approach), σύμφωνα με την οποία τα συγκριτικά στοιχεία του προηγούμενου έτους δεν θα επαναδιατυπωθούν. Ο Όμιλος θα επιλέξει τη μέθοδο όπου το δικαίωμα χρήσης του παγίου (στοιχείο Ενεργητικού) είναι ίσο με τις αντίστοιχες υποχρεώσεις (στοιχείο Υποχρεώσεων) κατά την ημερομηνία εφαρμογής (1 Ιανουαρίου 2019).

Εξαιρέσεις

Ο Όμιλος σκοπεύει να χρησιμοποιήσει την απαλλαγή που παρέχεται από το πρότυπο αναφορικά με τις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και τις μισθώσεις χαμηλής αξίας. Επομένως οι απαιτήσεις του προτύπου σχετικά με την αναγνώριση, την αρχική και μεταγενέστερη επιμέτρηση καθώς και την παρουσίαση δε θα εφαρμοστούν σε βραχυπρόθεσμες συμβάσεις (διάρκειας 12 μηνών ή λιγότερο, χωρίς επιλογή αγοράς του υποκείμενου στοιχείου) και συμβάσεις για τις οποίες το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι χαμηλής αξίας.

Επιπλέον ο Όμιλος, δεν αναμένεται να διενεργήσει διαχωρισμό των στοιχείων των συμβάσεων που δεν αποτελούν μίσθωση (non-lease components) από τα στοιχεία της μίσθωσης (lease components), αλλά τα επιμέρους μέρη θα λογιστικοποιηθούν ως μια ενιαία μίσθωση.

Προεξοφλητικό επιτόκιο

Για την προεξόφληση των υποχρεώσεων των υφιστάμενων λειτουργικών μισθώσεων ο Όμιλος θα χρησιμοποιήσει το σχετικό επιτόκιο προεξόφλησης (incremental borrowing rate). Η παρούσα αξία των μελλοντικών πληρωμών λειτουργικής μίσθωσης αεροσκαφών αλλά και των άλλων συμφωνιών μίσθωσης θα αναγνωριστεί ως δικαίωμα χρήσης περιουσιακού στοιχείου στο Ενεργητικό και ισόποση έντοκη υποχρέωση στο Παθητικό.

Επιπτώσεις στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Για τον προσδιορισμό των εκτιμώμενων επιπτώσεων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας το 2019, διενεργήθηκε σχετική άσκηση με τις ισχύουσες συμβάσεις μισθώσεων στις 30/09/2018, κατά την οποία χρησιμοποιήθηκε η τελευταία διαθέσιμη ισοτιμία στις 30/09/2018 και δεν υπολογίστηκαν πιθανές μεταβολές στις μελλοντικές ισοτιμίες. Επομένως, τυχόν συναλλαγματικές διαφορές δεν λήφθηκαν υπόψη στους υπολογισμούς.

Η αναμενόμενη επίπτωση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης και στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της Εταιρείας και του Ομίλου αναλύεται ως εξής:

- Εκτιμώμενη αρχική αναγνώριση δικαιωμάτων χρήσης περιουσιακών στοιχείων (Right of Use) και ισόποσων υποχρεώσεων λειτουργικών μισθώσεων €269 εκ. για την Εταιρεία και €341 εκ. για τον Όμιλο αντίστοιχα,
- Εκτιμώμενη καθαρή μείωση εξόδων χρήσης €98 εκ. για την Εταιρεία και €113 εκ. για τον Όμιλο αντίστοιχα (μείωση λειτουργικών μισθώσεων/ αύξηση χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων),
- Εκτιμώμενη αύξηση αποσβέσεων χρήσης €102 εκ. για την Εταιρεία και €119 εκ. για τον Όμιλο αντίστοιχα.

Η ανωτέρω επίδραση αναμένεται να επιφέρει αύξηση των ταμειακών εκροών για επενδυτικές δραστηριότητες στην εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών αλλά και ταυτόχρονη μείωση των ταμειακών εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες.

Η πραγματική επίπτωση από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16 θα εξαρτηθεί από το σχετικό επιτόκιο προεξόφλησης κατά την 01/01/2019, την τρέχουσα συναλλαγματική ισοτιμία αλλά και το χαρτοφυλάκιο των

λειτουργικών μισθώσεων του Ομίλου και συγκεκριμένα τυχόν τερματισμούς και ανανεώσεις υφιστάμενων λειτουργικών μισθώσεων αεροσκαφών κατά την ημερομηνία αυτή.

• **ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες – Τροποποίηση: Πώληση ή εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και της συγγενούς του εταιρείας ή της κοινοπραξίας του**

Οι τροποποιήσεις αντιμετωπίζουν μια αναγνωρισμένη ασυνέπεια μεταξύ των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 10 και εκείνες του ΔΛΠ 28, για την αντιμετώπιση της πώλησης ή της εισφοράς των περιουσιακών στοιχείων μεταξύ του επενδυτή και της συγγενούς του εταιρείας ή της κοινοπραξίας του. Η κύρια συνέπεια των τροποποιήσεων είναι ότι ένα πλήρες κέρδος ή η ζημία αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει μια επιχείρηση (είτε στεγάζεται σε μια θυγατρική είτε όχι). Ένα μερικό κέρδος ή η ζημία αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει στοιχεία ενεργητικού που δεν συνιστούν επιχείρηση, ακόμη και αν τα στοιχεία αυτά στεγάζονται σε θυγατρική. Το Δεκέμβριο του 2015 το ΣΔΛΠ ανέβαλε επ' αόριστο την ημερομηνία εφαρμογής της τροποποίησης αυτής, αναμένοντας το αποτέλεσμα του έργου του για τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

• **ΔΠΧΑ 9: Δικαίωμα Προπληρωμής με Αρνητική Αποζημίωση (Τροποποίηση)**

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019 ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα προπληρωμής που επιτρέπουν ή απαιτούν από ένα συμβαλλόμενο μέρος είτε να καταβάλει είτε να λάβει εύλογη αποζημίωση για την πρόωρη λήξη της σύμβασης (υπό την έννοια ότι από την πλευρά του κατόχου του περιουσιακού στοιχείου ενδέχεται να υπάρχει επιβάρυνση λόγω πρόωρης εξόφλησης) επιτρέπεται να επιμετρηθούν στο αποσβέσιμο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης λοιπών συνολικών εισοδημάτων. Η Διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι η τροποποίηση αυτή δε θα επηρεάσει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

• **ΔΛΠ 28: Μακροπρόθεσμες Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες (Τροποποιήσεις)**

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019 ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Οι τροποποιήσεις σχετίζονται με το κατά πόσο η επιμέτρηση (και κυρίως η απομείωση) των μακροπρόθεσμων συμμετοχών σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες, οι οποίες στην ουσία, αποτελούν μέρος της καθαρής επένδυσης στη συγγενή επιχείρηση ή στην κοινοπραξία, διέπονται από το ΔΠΧΠ 9, ΔΛΠ 28 ή ένα συνδυασμό των δύο προτύπων. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι μια οικονομική οντότητα εφαρμόζει το ΔΠΧΑ 9, προτού εφαρμόσει το ΔΛΠ 28, σε αυτές τις μακροπρόθεσμες συμμετοχές για τις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης. Κατά την εφαρμογή του ΔΠΧΠ 9 η οικονομική οντότητα δεν λαμβάνει υπόψη τυχόν προσαρμογές στην λογιστική αξία των μακροπρόθεσμων συμμετοχών οι οποίες προκύπτουν από την εφαρμογή του ΔΛΠ 28. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

• **ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΑ ΕΔΔΠΧΑ 23: Αβεβαιότητα σχετικά με τις Θεωρήσεις Φόρου Εισοδήματος**

Η διερμηνεία εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019 ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Η διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση για την αντιμετώπιση της αβεβαιότητας που εμπεριέχεται σε φορολογικούς χειρισμούς, κατά το λογιστικό χειρισμό των φόρων εισοδήματος. Η διερμηνεία παρέχει πρόσθετες διευκρινίσεις σχετικά με την εξέταση αβέβαιων φορολογικών θεωρήσεων μεμονωμένα ή από κοινού, την εξέταση των φορολογικών θεωρήσεων από τις φορολογικές αρχές, την κατάλληλη μέθοδο ώστε να αντικατοπτρίζεται η αβεβαιότητα της αποδοχής της θεώρησης από τις φορολογικές αρχές καθώς και την εξέταση των συνεπειών των αλλαγών στα πραγματικά περιστατικά και τις περιστάσεις. Η διερμηνεία δεν αναμένεται να επηρεάσει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

• **ΔΛΠ 19: Μεταβολή, περικοπή ή διακανονισμός προγράμματος καθορισμένων παροχών (Τροποποιήσεις)**

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019 ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Οι τροποποιήσεις απαιτούν τις οντότητες να χρησιμοποιούν επικαιροποιημένες αναλογιστικές παραδοχές για τον προσδιορισμό του κόστους τρέχουσας απασχόλησης και του καθαρού τόκου για το υπόλοιπο της ετήσιας περιόδου αναφοράς, μετά την πραγματοποίηση μιας μεταβολής, περικοπής ή ενός διακανονισμού του προγράμματος καθορισμένων παροχών. Οι τροποποιήσεις

διευκρινίζουν επίσης, πως επηρεάζεται η εφαρμογή των απαιτήσεων του ανώτατου ορίου του περιουσιακού στοιχείου, από το λογιστικό χειρισμό μιας μεταβολής, περικοπής ή ενός διακανονισμού του προγράμματος καθορισμένων παροχών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Εννοιολογικό πλαίσιο Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

Το ΣΔΛΠ εξέδωσε το αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο για τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση στις 29 Μαρτίου 2018. Το εννοιολογικό πλαίσιο καθορίζει ένα ολοκληρωμένο σύνολο εννοιών για τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Οι έννοιες αυτές συμβάλλουν στον καθορισμό προτύπων, την καθοδήγηση των συντακτών για την ανάπτυξη συνεπών λογιστικών πολιτικών και την υποστήριξη στην προσπάθεια τους να κατανοήσουν και να ερμηνεύσουν τα πρότυπα. Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε επίσης ένα συνοδευτικό έγγραφο, Τροποποιήσεις στις παραπομπές του εννοιολογικού πλαισίου, το οποίο καθορίζει τις τροποποιήσεις των προτύπων που επηρεάζονται προκειμένου να επικαιροποιηθούν οι αναφορές στο αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο. Στόχος του εγγράφου είναι η υποστήριξη της μετάβασης στο αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο ΔΠΧΑ για τις εταιρείες που υιοθετούν το εννοιολογικό πλαίσιο για να αναπτύξουν λογιστικές πολιτικές όταν κανένα πρότυπο ΔΠΧΑ δεν κάνει αναφορά. Για τους συντάκτες που αναπτύσσουν λογιστικές πολιτικές βάσει του εννοιολογικού πλαισίου, ισχύει για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2020.

- **ΔΠΧΑ 3: Συνενώσεις Επιχειρήσεων (Τροποποιήσεις)**

Το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποιήσεις αναφορικά με τον ορισμό μιας Επιχείρησης (τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 3) με σκοπό την επίλυση των δυσκολιών που προκύπτουν όταν μια οικονομική οντότητα προσδιορίζει εάν έχει αποκτήσει μια επιχείρηση ή μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για συνενώσεις επιχειρήσεων για τις οποίες η ημερομηνία απόκτησης αρχίζει την ή μετά την έναρξη της πρώτης ετήσιας λογιστικής περιόδου που αρχίζει την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020 και για απόκτηση περιουσιακών στοιχείων που συμβαίνουν την ή μετά την έναρξη αυτής της περιόδου, ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικ.Καταστάσεων και ΔΛΠ 8 Λογιστικές πολιτικές, αλλαγές στις λογιστικές εκτιμήσεις και λάθη: Ορισμός του Επιπέδου σημαντικότητας (Τροποποιήσεις).**

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020 ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Οι τροποποιήσεις σχετίζονται με τον ορισμό του επιπέδου σημαντικότητας και τον τρόπο με τον οποίο θα πρέπει να εφαρμοστεί, συμπεριλαμβάνοντας στον ορισμό καθοδήγηση που μέχρι στιγμής έχει αναφερθεί σε άλλα σημεία των ΔΠΧΑ. Επιπλέον, βελτιώθηκαν οι επεξηγήσεις που συνοδεύουν τον ορισμό. Τέλος, οι τροποποιήσεις διασφαλίζουν ότι ο ορισμός του επιπέδου σημαντικότητας είναι συνεπής σε όλα τα πρότυπα των ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Διοίκηση του Ομίλου είναι σε διαδικασία αξιολόγησης των επιπτώσεων και των πιθανών επιδράσεων από την υιοθέτηση των τροποποιήσεων στην Εταιρεία και τον Όμιλο.

- Το ΣΔΛΠ εξέδωσε νέο κύκλο ετήσιων αναβαθμίσεων των ΔΠΧΑ 2015 -2017, το οποίο είναι μια συλλογή τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2019 ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Οι αναβαθμίσεις αυτές δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις επιχειρήσεων και ΔΠΧΑ 11 Σχήματα υπό κοινό έλεγχο:** οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 3 διευκρινίζουν ότι όταν μια οικονομική οντότητα αποκτά τον έλεγχο μιας επιχείρησης που αποτελεί κοινή επιχείρηση, η οικονομική οντότητα επιμετρά εκ νέου τη συμμετοχή που προηγουμένως κατείχε στην επιχείρηση αυτή. Οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 11 διευκρινίζουν ότι όταν μια οικονομική οντότητα αποκτά από κοινού έλεγχο μιας επιχείρησης που αποτελεί κοινή επιχείρηση, η οικονομική οντότητα δεν επιμετρά εκ νέου τη συμμετοχή που προηγουμένως κατείχε στην επιχείρηση αυτή.
- **ΔΛΠ 12 Φόροι εισοδήματος:** οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι οι φορολογικές συνέπειες των πληρωμών για χρηματοοικονομικά μέσα που ταξινομούνται ως στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων, θα πρέπει να αναγνωρίζονται ανάλογα με το που οι συναλλαγές ή τα γεγονότα του παρελθόντος που δημιουργήσαν τα διανεμητέα κέρδη έχουν αναγνωριστεί.

- **ΔΛΠ 23 Κόστος δανεισμού:** οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν την παράγραφο 14 του προτύπου ώστε, όταν ένα περιουσιακό στοιχείο που πληροί τις προϋποθέσεις είναι έτοιμο για τη χρήση για την οποία προορίζεται ή για πώληση και μέρος δανείου που λήφθηκε ειδικά για αυτό το περιουσιακό στοιχείο παραμένει ως ανοικτό υπόλοιπο κατά τη στιγμή εκείνη, το κόστος δανεισμού αυτό πρέπει να συμπεριληφθεί στα κεφάλαια που προέρχονται από γενικό δανεισμό.

5.5 Εποχικότητα

Τα λειτουργικά αποτελέσματα της Εταιρείας και του Ομίλου διαφέρουν σημαντικά από τρίμηνο σε τρίμηνο μέσα στο οικονομικό έτος, τάση που αναμένεται να συνεχιστεί και στο μέλλον ως αποτέλεσμα της εποχικότητας της ζήτησης, σε συνδυασμό με τα σχετικά υψηλά πάγια έξοδα της Εταιρείας. Ιστορικά η Εταιρεία και Όμιλος εμφανίζουν σημαντικό μέρος των εσόδων τους από επιβάτες μεταξύ Απριλίου και Σεπτεμβρίου, και σε μικρότερο βαθμό, κατά τη διάρκεια των εορταστικών περιόδων του Πάσχα και των Χριστουγέννων / Πρωτοχρονιάς. Η ζήτηση και οι μέσοι ναύλοι είναι γενικά υψηλότεροι κατά τη διάρκεια των περιόδων αυτών. Συνεπώς, η Εταιρεία και ο Όμιλος παρουσιάζουν γενικά υψηλότερα έσοδα στο δεύτερο και το τρίτο τρίμηνο του οικονομικού έτους. Αντίθετα, σημειώνουν χαμηλότερα έσοδα κατά τη διάρκεια του πρώτου και τέταρτου τριμήνου, καθώς υπάρχει χαμηλότερη ζήτηση κατά τη χειμερινή περίοδο. Καθώς μεγάλο μέρος των εξόδων είναι σταθερά και κατανέμονται ομοιόμορφα μέσα στο χρόνο, γενικά καταγράφονται χαμηλότερα λειτουργικά αποτελέσματα κατά τη διάρκεια του πρώτου και του τέταρτου τριμήνου.

5.6 Λειτουργικοί τομείς

Ο Όμιλος διοικείται σαν μία επιχειρηματική μονάδα που δραστηριοποιείται στη παροχή υψηλής ποιότητας αεροπορικών μεταφορών εντός και εκτός της Ελληνικής επικράτειας. Οι πληροφορίες παρουσιάζονται μόνο για έναν λειτουργικό τομέα, ο οποίος είναι το δίκτυο των δρομολογίων.

Ο λειτουργικός τομέας παρακολουθείται και διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο αποτελεί το κυριότερο όργανο λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων (Chief Operating Decision Maker – CODM). Για την αποδοτικότερη λήψη αποφάσεων στο CODM παρέχονται όλες οι απαραίτητες πληροφορίες (έσοδα δρομολογίων, διαθέσιμοι πόροι, ανταγωνισμός), οι οποίες αξιολογούνται έχοντας σα κύριο γνώμονα το σύνολο του δικτύου με απώτερο σκοπό τη μεγιστοποίηση του συνόλου των οικονομικών αποτελεσμάτων και όχι τη βελτίωση των αποτελεσμάτων ενός συγκεκριμένου δρομολογίου. Τέλος πρέπει να αναφερθεί ότι η αποδοτικότητα του τομέα επιμετρείται στην βάση του αποτελέσματος, κέρδους ή ζημίας από τις λειτουργικές δραστηριότητες προ φόρου εισοδήματος, δίχως να λαμβάνονται υπόψη τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα και τα έκτακτα κονδύλια.

5.7 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Στις 30/09/2018 η Εταιρεία διατηρούσε άυλα περιουσιακά στοιχεία αξίας €26.767,23 και ο Όμιλος €43.626,58. Αναλυτικότερα, η κίνηση αυτών έχει ως εξής:

Εταιρεία	Χρονοθυρίδες Αεροδρομίου	Λογισμικά Προγράμματα	Λοιπά	Σύνολο
Αξία κτήσης				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	22.030,00	15.023,50	2.696,68	39.750,18
Προσθήκες	0,00	700,81	0,00	700,81
Πωλήσεις/ Απομακρύνσεις	0,00	(83,76)	0,00	(83,76)
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2017	22.030,00	15.640,55	2.696,68	40.367,23
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	0,00	8.781,43	1.797,90	10.579,38
Αποσβέσεις	0,00	1.529,13	190,90	1.720,03
Πωλήσεις / Απομακρύνσεις	0,00	(83,76)	0,00	(83,76)
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2017	0,00	10.226,80	1.988,80	12.215,65
Αναπόσβεστη αξία 30 Σεπτεμβρίου 2017	22.030,00	5.413,75	707,88	28.151,57
Αξία κτήσης				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	22.030,00	16.051,30	2.696,68	40.777,98
Προσθήκες	0,00	765,95	0,00	765,95
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2018	22.030,00	16.817,25	2.696,68	41.543,93
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	0,00	10.862,17	2.052,49	12.914,66
Αποσβέσεις	0,00	1.671,14	190,90	1.862,04
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2018	0,00	12.533,31	2.243,39	14.776,70
Αναπόσβεστη αξία 30 Σεπτεμβρίου 2018	22.030,00	4.283,94	453,29	26.767,23

Όμιλος	Σήματα	Χρονοθυρίδες Αεροδρομίου	Λογισμικά Προγράμματα	Λοιπά	Σύνολο
Αξία κτήσης					
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	21.750,05	22.039,00	20.780,02	2.696,68	67.265,75
Προσθήκες	0,00	0,00	809,40	0,00	809,40
Πωλήσεις/ Απομακρύνσεις	0,00	0,00	(83,76)	0,00	(83,76)
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2017	21.750,05	22.039,00	21.505,66	2.696,68	67.991,39
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις					
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	4.308,57	0,00	14.112,51	1.797,90	20.219,02
Αποσβέσεις	309,63	0,00	1.779,98	190,90	2.280,51
Πωλήσεις / Απομακρύνσεις	0,00	0,00	(83,76)	0,00	(83,76)
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2017	4.618,19	0,00	15.808,72	1.988,80	22.415,77
Αναπόσβεστη αξία 30 Σεπτεμβρίου 2017	17.131,86	22.039,00	5.696,93	707,88	45.575,62
Αξία κτήσης					
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	21.750,05	22.039,00	21.917,06	2.696,68	68.402,79
Προσθήκες	0,00	0,00	765,95	0,00	765,95
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2018	21.750,05	22.039,00	22.683,01	2.696,68	69.168,74
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις					
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	4.721,40	0,00	16.515,08	2.052,49	23.288,97
Αποσβέσεις	309,63	0,00	1.752,65	190,90	2.253,19
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2018	5.031,03	0,00	18.267,74	2.243,39	25.542,16
Αναπόσβεστη αξία 30 Σεπτεμβρίου 2018	16.719,02	22.039,00	4.415,27	453,29	43.626,58

Ο Όμιλος πραγματοποιεί τον ετήσιο έλεγχο για απομείωση της υπεραξίας ποσού €39 εκ. στις 31 Δεκεμβρίου της εκάστοτε χρήσης. Η υπεραξία που προέκυψε κατά την εξαγορά της Olympic Air και περιλαμβάνεται στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, εξετάστηκε για απομείωση την 31/12/2017 με τη μέθοδο της αξίας χρήσης (value-in-use). Συγκεκριμένα, χρησιμοποιήθηκαν προεξοφλημένες ταμειακές ροές βάσει του πενταετούς επιχειρηματικού πλάνου του Ομίλου, που λαμβάνεται υπόψη ως μια ενιαία μονάδα δημιουργία ταμειακών ροών (CGU). Από την άσκηση αυτή δεν προέκυψε ανάγκη απομείωσης, καθώς η εκτίμηση της ανακτήσιμης αξίας της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών υπερέβαινε την αντίστοιχη λογιστική αξία κατά την 31/12/2017.

Ο Όμιλος εξετάζει, μεταξύ άλλων παραγόντων, τη σχέση ανάμεσα στην κεφαλαιοποίησή του και στη λογιστική του αξία, προκειμένου να εντοπίσει ενδεχόμενες ενδείξεις απομείωσης. Την 30/09/2018 η κεφαλαιοποίηση του Ομίλου υπερέβαινε τη λογιστική του αξία κατά €213 εκ. Βάσει των ανωτέρω, δεν παρατηρήθηκαν ενδείξεις απομείωσης και ως εκ τούτου η Διοίκηση δεν προέβη σε περαιτέρω ενέργειες.

5.8 Ενσώματα πάγια στοιχεία

α) Ο στόλος της Εταιρείας την 30/09/2018, αριθμούσε 49 (31/12/2017: 46) αεροσκάφη ως ακολούθως :

- 37 Airbus A320
- 11 Airbus A321
- 1 Airbus A319

β) Ο στόλος του Ομίλου την 30/09/2018, αριθμούσε 61 (31/12/2017: 58) αεροσκάφη ως ακολούθως :

- 37 Airbus A320
- 11 Airbus A321
- 1 Airbus A319
- 8 Bombardier Q400
- 2 Bombardier D100
- 2 ATR 42-600

Από τα παραπάνω αεροσκάφη 4 είναι μισθωμένα με χρηματοδοτική μίσθωση και τα υπόλοιπα με λειτουργική μίσθωση.

(γ) Πίνακας ενσωμάτων παγίων

Εταιρεία	Οικόπεδα & Κτίρια	Αεροπλάνα Ιδιόκτητα	Αεροπλάνα Finance Leasing	Αεροπλάνα Finance Leasing Συστατικό συντήρησης	Μηχ/κός εξοπλισμός & Εξοπλισμός Αεροσκαφών	Εξοπλισμός αεροδρομίων	Λοιπά μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και εξαρτήματα	Σύνολο
Αξία κτήσης									
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	10.717,55	6.475,32	69.723,41	68.684,89	35.395,98	1.769,41	1.125,49	10.746,67	204.638,72
Προσθήκες	470,15		232,80	1.202,36	133,84	296,11	211,00	925,09	3.471,35
Πωλήσεις/ Απομακρύνσεις	(127,34)			(693,44)	(261,02)		(255,11)	(86,36)	(1.423,28)
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2017	11.060,36	6.475,32	69.956,21	69.193,82	35.318,83	2.065,52	1.081,38	11.585,39	206.686,79
Αποσβέσεις									
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	5.311,55	3.318,59	24.843,01	46.977,85	11.862,34	1.550,54	684,72	9.174,38	103.722,98
Αποσβέσεις	693,66	242,82	2.360,15	6.209,94	1.947,20	57,12	77,42	257,05	11.845,36
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2017	6.005,21	3.561,41	27.203,16	53.187,79	13.809,54	1.607,67	762,14	9.431,43	115.568,35
Αναπόσβεστη αξία στις 30 Σεπτεμβρίου 2017	5.055,15	2.913,91	42.753,06	16.006,02	21.459,25	457,85	319,24	2.153,96	91.118,45
Αξία κτήσης									
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	12.203,30	6.475,32	69.956,21	74.733,32	35.270,39	2.066,59	1.057,61	11.844,12	213.606,87
Προσθήκες	343,49			4.802,88	2.016,33	-	3,11	1.116,53	8.282,33*
Πωλήσεις/ Απομακρύνσεις					-	(5,19)	(3,79)	(0,60)	(9,58)
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2018	12.546,79	6.475,32	69.956,21	79.536,20	37.286,72	2.061,40	1.056,92	12.960,05	221.879,62
Αποσβέσεις									
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	6.270,53	3.642,35	27.990,79	55.402,82	14.370,36	1.627,31	513,74	9.462,59	119.280,50
Αποσβέσεις	867,40	242,82	2.362,90	5.996,04	1.996,41	58,23	91,61	438,89	12.054,30
Πωλήσεις / Απομακρύνσεις	-				(5,19)		(3,79)	-	(8,98)
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2018	7.137,93	3.885,18	30.353,69	61.398,87	16.361,59	1.685,54	601,56	9.901,47	131.325,82
Αναπόσβεστη αξία στις 30 Σεπτεμβρίου 2018	5.408,86	2.590,14	39.602,52	18.137,34	20.925,14	375,86	455,36	3.058,58	90.553,81

* Στο σύνολο των €8.282,33 χιλ. ποσό €4.802,88 χιλ. αφορά κεφαλαιοποίηση εξόδων συντήρησης αεροσκαφών χρηματοδοτικής μίσθωσης. Το εν λόγω ποσό εμφανίζεται στις ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες της κατάστασης ταμειακών ροών.

Όμιλος	Οικόπεδα & Κτίρια	Αεροπλάνα Ιδιόκτητα	Αεροπλάνα Finance Leasing	Αεροπλάνα Finance Leasing Συστατικό συντήρησης	Μηχ/κός εξοπλισμός & Εξοπλισμός Αεροσκαφών	Εξοπλισμός αεροδρομίων	Λοιπά μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και εξαρτήματα	Σύνολο
Αξία κτήσης									
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	10.717,55	6.475,32	69.723,41	68.684,89	34.446,06	1.769,41	1.302,40	15.238,91	208.357,96
Προσθήκες	470,15	-	232,80	1.202,36	133,84	296,11	211,00	1.179,19	3.725,45
Πωλήσεις/ Απομακρύνσεις	(19,33)	-	-	(693,44)	(210,99)	-	(0,00)	(12,73)	(936,49)
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2017	11.168,38	6.475,32	69.956,21	69.193,82	34.368,91	2.065,52	1.513,40	16.405,36	211.146,91
Αποσβέσεις									
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	5.311,55	3.318,59	24.843,01	46.977,85	11.829,04	1.550,54	842,18	12.916,97	107.589,73
Αποσβέσεις	693,66	242,82	2.360,15	6.209,94	1.875,95	57,12	79,38	519,68	12.038,71
Πωλήσεις/ Απομακρύνσεις	-	-	-	-	-	-	-	0,03	0,03
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2017	6.005,21	3.561,41	27.203,16	53.187,79	13.704,99	1.607,67	921,56	13.436,68	119.628,46
Αναπόσβεστη αξία στις 30 Σεπτεμβρίου 2017	5.163,17	2.913,91	42.753,06	16.006,02	20.663,92	457,85	591,85	2.968,71	91.518,45
Αξία κτήσης									
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	12.203,30	6.475,32	69.956,21	74.733,32	34.320,48	2.066,59	1.234,53	16.606,05	217.595,80
Προσθήκες	343,49	-	-	4.802,88	2.016,33	-	3,11	1.158,09	8.323,89*
Πωλήσεις/ Απομακρύνσεις	-	-	-	-	-	(5,19)	(3,79)	(0,60)	(9,58)
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2018	12.546,79	6.475,32	69.956,21	79.536,20	36.336,81	2.061,40	1.233,84	17.763,54	225.910,12
Αποσβέσεις									
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	6.270,53	3.642,35	27.990,79	55.402,82	14.242,06	1.627,31	673,84	13.554,22	123.403,93
Αποσβέσεις	867,40	242,82	2.362,90	5.996,04	1.925,17	58,23	93,57	655,56	12.201,70
Πωλήσεις/ Απομακρύνσεις	-	-	-	-	(5,21)	-	(3,79)	-	(9,00)
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2018	7.137,93	3.885,18	30.353,69	61.398,87	16.162,02	1.685,54	763,63	14.209,78	135.596,63
Αναπόσβεστη αξία στις 30 Σεπτεμβρίου 2018	5.408,86	2.590,14	39.602,52	18.137,34	20.174,76	375,86	470,22	3.553,81	90.313,50

* Στο σύνολο των €8.323,89,18 χιλ. ποσό €4.802,88 χιλ. αφορά κεφαλαιοποίηση εξόδων συντήρησης αεροσκαφών χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Το εν λόγω ποσό εμφανίζεται στις ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες της κατάστασης ταμειακών ροών

5.9 Επενδύσεις σε θυγατρικές

Οι επενδύσεις σε θυγατρικές αναλύονται ως εξής :

Εταιρεία	Χώρα δραστηριότητας	Ποσοστό συμμετοχής	30/09/2018	31/12/2017
OLYMPIC AIR ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ	Ελλάδα	100%	62.416,56	62.416,56
AEGEAN CYPRUS LTD	Κύπρος	100%	10.000,00	10.000,00
Συμμετοχή σε θυγατρικές			72.416,56	72.416,56

Η διοίκηση εκτιμά ότι δεν υφίστανται ενδείξεις απομείωσης των επενδύσεων σε θυγατρικές.

5.10 Προκαταβολές για αγορές ενσώματων παγίων στοιχείων

Εντός του Ιουνίου 2018 υπογράφηκε η σύμβαση με την εταιρεία Airbus για την παραγγελία έως 42 αεροσκαφών νέας γενιάς της οικογένειας A320neo. Η αύξηση του εν λόγω κονδυλίου αφορά κυρίως τις προκαταβολές που καταβλήθηκαν βάσει της παραπάνω σύμβασης.

5.11 Χρεωστικοί τίτλοι που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων

Το κονδύλι αφορά σε τοποθέτηση μέρους των ταμειακών διαθεσίμων της Εταιρείας 18.673,89 ευρώ σε ομόλογα που διαπραγματεύονται σε πρωτογενείς και δευτερογενείς αγορές. Το εν λόγω ποσό ανακατατάχθηκε από την κατηγορία διαθέσιμων για πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων στα χρηματοοικονομικά στοιχεία επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων (Σημ. 5.4). (Επίπεδο ιεράρχησης εύλογων αξιών 1).

Κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε στις 30/09/2018 η Εταιρεία και ο Όμιλος πραγματοποίησαν αγορές χρηματοοικονομικών στοιχείων ποσού € 11.442,86 χιλ. (31/12/2017 €3.417,18 χιλ.)

Κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε στις 30/09/2018, δεν πραγματοποιήθηκαν μετατάξεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων μεταξύ επιπέδου Ιεραρχίας 1 και επιπέδου Ιεραρχίας 2.

5.12 Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις αφορούν τα εξής υπόλοιπα:

	Εταιρεία		Όμιλος	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Πελάτες Εσωτερικού	5.076,94	6.203,59	5.776,67	5.790,79
Πελάτες Εξωτερικού	7.908,80	4.561,54	13.313,21	7.784,02
Ελληνικό Δημόσιο	9.031,19	1.411,49	9.222,10	1.710,00
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	33.095,76	42.745,41	60.003,53	62.117,54
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	66.421,14	32.904,87	59.489,46	30.586,54
Προκαταβολές σε προμηθευτές	17.056,96	15.695,39	4.437,13	7.567,97
Σύνολο	138.590,77	103.522,29	152.242,09	115.556,86

Το κονδύλι «Λοιποί χρεώστες διάφοροι» περιλαμβάνει απαιτήσεις από εκκαθαρίσεις αεροπορικών εισιτηρίων που πωλούνται μέσω των συμβεβλημένων με την IATA τουριστικών γραφείων και εισιτήρια που πωλούνται από και προς άλλες αεροπορικές εταιρίες.

Το κονδύλι «Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα» αφορά σε τιμολογήσεις εσόδων του εννεαμήνου του 2018 που τιμολογήθηκαν εντός του πρώτου δεκαπενθημέρου του Οκτωβρίου 2018. Τα έσοδα αφορούσαν κυρίως έσοδα interline και έσοδα από εξαργύρωση / μετατροπή πόντων προγραμμάτων επιβράβευσης που συμμετέχει η Εταιρεία.

Το μεγαλύτερο μέρος των ανωτέρω απαιτήσεων θεωρείται πως είναι βραχυπρόθεσμης λήξης και συνεπώς η εύλογη αξία τους δε διαφέρει ουσιωδώς από την λογιστική αξία τους.

5.13 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα – Δεσμευμένες καταθέσεις

Τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρείας και του Ομίλου αναλύονται ως εξής :

	Εταιρεία		Όμιλος	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Ταμείο	256,53	363,03	277,72	407,72
Καταθέσεις όψεως	207.433,21	129.994,73	281.570,39	156.290,67
Βραχυπρόθεσμες προθεσμιακές καταθέσεις	26.638,56	66.175,76	68.821,30	118.362,75
Ταμειακά ισοδύναμα	19.307,69	18.662,44	19.307,69	18.662,44
Σύνολο	253.636,00	215.195,95	369.977,10	293.723,58

Το κονδύλι ταμειακά ισοδύναμα αφορά σε τοποθετήσεις χαμηλού ρίσκου και άμεσης ρευστοποίησης (μικρότερης των τριών μηνών)

Από το σύνολο των ταμειακών διαθεσίμων της Εταιρείας και του Ομίλου, ποσό αξίας € 66,28 εκ. (31/12/2017: € 68,54 εκ.) και € 67,83 εκ. (31/12/2017: € 73,05 εκ.), αντίστοιχα, αφορά ταμειακά διαθέσιμα σε ξένο νόμισμα (κυρίως USD).

Ο Όμιλος στις 30/09/2018 είχε δεσμευμένες καταθέσεις ποσού € 1.278,51 χιλ. (31/12/2017: € 7.207,93 χιλ.) οι οποίες αφορούν ποσά που έχουν δοθεί ως εγγυήσεις σε τρίτους στα πλαίσια συμβάσεων για τη διενέργεια πράξεων παραγωγών χρηματοοικονομικών μέσων, που χρησιμοποιούνται ως μέσα αντιστάθμισης ταμειακών ροών.

5.14 Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης

Η ανάλυση για τις συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης οι οποίες αφορούν 4 αεροσκάφη, έχει ως εξής:

	Εταιρεία		Όμιλος	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Μελλοντικές πληρωμές μισθωμάτων				
Μέχρι 1 έτος	11.398,63	10.743,86	11.398,63	10.743,86
Από 1 έως 5 έτη	15.720,63	23.150,75	15.720,63	23.150,75
Σύνολο	27.119,26	33.894,61	27.119,26	33.894,61
Χρηματοοικονομικό κόστος	1.876,03	2.273,64	1.876,03	2.273,64
Παρούσα αξία ελάχιστων πληρωμών				
Μέχρι 1 έτος	10.473,50	9.867,68	10.473,50	9.867,68
Από 1 έως 5 έτη	14.769,72	21.753,29	14.769,72	21.753,29
Σύνολο	25.243,22	31.620,97	25.243,22	31.620,97

Στην τρέχουσα περίοδο εξοφλήθηκαν υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις της Εταιρείας και του Ομίλου ποσού € 7.370,86 χιλ. (30/09/2017 € 7.808,09 χιλ).

5.15 Προβλέψεις

(α) Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2007 - 2010 από τις φορολογικές αρχές και για τις χρήσεις 2011 - 2017 βάσει της φορολογικής νομοθεσίας (Ν.2238/1994 και Ν.4174/2013) από τους τακτικούς ελεγκτές.

Η θυγατρική εταιρεία OLYMPIC AIR έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2011 - 2017 βάσει της φορολογικής νομοθεσίας (Ν.2238/1994 και Ν.4174/2013) από τους τακτικούς ελεγκτές. Εντός του Σεπτεμβρίου 2017 η Olympic Air παρέλαβε εντολή ελέγχου από τις φορολογικές αρχές για τη χρήση του 2012.

Η θυγατρική AEGEAN CYPRUS LTD δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές της Κύπρου. Σημειώνεται, ωστόσο, ότι η εταιρεία ήταν και παραμένει ανενεργή και δεν έχει φορολογητέα εισοδήματα.

Η Εταιρεία και ο Όμιλος δεν έχουν σχηματίσει πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου καθώς εκτιμάται από τη Διοίκηση του Ομίλου ότι τα αποτελέσματα από μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές, αν τελικά πραγματοποιηθούν, δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Επισημαίνεται ότι, κατά την 31.12.2017 ποσό €468,97 χιλ., που περιλαμβάνεται στο λογαριασμό «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις», αφορούσε επίδικες απαιτήσεις κατά του Ελληνικού Δημοσίου και προέρχεται από προσφυγή της Εταιρείας στα φορολογικά δικαστήρια για διαφορές φορολογικού ελέγχου, που καταλόγισε ο έλεγχος που διενήργησαν οι φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2007-2011, συμπεριλαμβανομένων των σχετικών προσαυξήσεων. Επειδή η έκβαση της υπόθεσης είναι αβέβαιη, η Εταιρεία έχει σχηματίσει ισόποση πρόβλεψη που περιλαμβάνονταν στο κονδύλι «Προβλέψεις» και κατά την 30.09.2018 το ποσό αυτό παρουσιάστηκε αφαιρετικά των «Λοιπών Μακροπρόθεσμων Απαιτήσεων» με σκοπό την ορθότερη παρουσίασή του. Η ανάλογη ανακατάταξη πραγματοποιήθηκε και στα κονδύλια του ισολογισμού 31/12/2017.

(β) Προβλέψεις συντήρησης αεροσκαφών

Το σωρευτικό ποσό των προβλέψεων για τη μελλοντική συντήρηση των αεροσκαφών αναλύεται ως εξής:

	Εταιρεία		Όμιλος	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Υπόλοιπο 01/01	4.757,46	6.092,66	9.633,83	15.236,24
Προβλέψεις περιόδου	108.115,65	129.801,88	109.625,44	133.505,87
Μείον χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις	(94.860,28)	(131.137,06)	(96.691,55)	(139.108,26)
Υπόλοιπο προβλέψεων κατά την ημερομηνία κλεισίματος	18.012,83	4.757,48	22.567,72	9.633,85

(γ) Λοιπές Προβλέψεις

Η Εταιρεία έχει σχηματίσει πρόβλεψη για επίδικες υποθέσεις ποσού € 320,71 χιλ. Το αντίστοιχο κονδύλι για τον Όμιλο ανέρχεται στο ποσό των € 442,86 χιλ. (31/12/2017 € 120,13 χιλ.)

5.16 Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις για την Εταιρεία και τον Όμιλο αφορούν το μακροπρόθεσμο μέρος του προγράμματος πιστότητας πελατών και το σχετικό κονδύλι για την Εταιρεία και τον Όμιλο ανέρχεται στο ποσό των € 23.644,00 χιλ. (το αντίστοιχο κονδύλι στις 31/12/2017 ήταν € 18.034,54 χιλ).

5.17 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Για την Εταιρεία και τον Όμιλο τα υπόλοιπα αναλύονται ως εξής:

	Εταιρεία		Όμιλος	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
N.Π.Δ.Δ. και Δημόσιες Επιχειρήσεις	26,52	43,00	26,52	43,00
Προμηθευτές εξωτερικού	36.498,02	20.236,08	41.794,85	21.645,05
Προμηθευτές εσωτερικού	32.967,85	18.212,11	66.399,88	35.925,48
Σύνολο	69.492,39	38.491,19	108.221,25	57.613,53

Το κονδύλι «Προμηθευτές εξωτερικού» περιέχει κυρίως υποχρεώσεις που αφορούν σε συντηρήσεις, καύσιμα και μισθώματα αεροσκαφών.

Οι υποχρεώσεις από προγράμματα πιστότητας πελατών στις 31/12/2017 περιλαμβάνονταν στο κονδύλι «Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις» (ποσό € 15.362,11 χιλ.) αλλά για λόγους καλύτερης απεικόνισης το αντίστοιχο ποσό με 30/09/2018 περιλαμβάνεται στο κονδύλι «Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις» (Σημ.5.18). Έχει γίνει και η ανάλογη ανακατάταξη στα κονδύλια του ισολογισμού με 31/12/2017.

Οι λογιστικές αξίες των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων προσεγγίζουν τις εύλογες αξίες τους.

Η αύξηση των κονδυλίων κατά την 30/09/2018 οφείλεται σε λόγους εποχικότητας της δραστηριότητας.

5.18 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Για την Εταιρεία και τον Όμιλο τα υπόλοιπα αναλύονται ως εξής:

	Εταιρεία		Όμιλος	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Ασφαλιστικά ταμεία	2.808,34	4.828,67	3.106,52	5.449,09
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.395,90	15.812,81	3.374,34	20.145,33
Προκαταβολές πελατών	10.785,82	8.334,27	10.964,40	9.147,49
Φόροι - Τέλη	25.349,52	25.066,37	25.749,81	25.831,32
Φόρος εισοδήματος περιόδου	32.908,19	0,00	40.443,46	0,00
Λοιποί φόροι και τέλη αεροδρομίων	47.107,05	39.893,28	47.839,72	40.074,27
Φόρος προστιθέμενης αξίας	2.626,27	2,98	2.626,27	2,98
Υποχρεώσεις προγραμμάτων πιστότητας πελατών	8.067,37	15.362,11	8.067,37	15.362,11
Σύνολο	131.048,47	109.300,49	142.171,91	116.012,58

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αφορούν υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς και λοιπούς πιστωτές οι οποίες σχετίζονται άμεσα με την εμπορική λειτουργία της Εταιρείας και του Ομίλου.

Ο φόρος εισοδήματος περιόδου αφορά στην εκτίμηση πληρωτέου φόρου, ο οποίος έχει υπολογιστεί με τα δεδομένα της περιόδου που έληξε στις 30/09/2018.

Το αντίστοιχο ποσό με 31/12/2017 απεικονίζεται στο κονδύλι «Τρέχων φόρος εισοδήματος» καθώς αποτελεί το τελικό ποσό φόρου που θα καταβληθεί στις φορολογικές αρχές.

Οι υποχρεώσεις από προγράμματα πιστότητας πελατών στις 31/12/2017 περιλαμβάνονταν στο κονδύλι «Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις» (ποσό € 15.362,11 χιλ.) αλλά για λόγους καλύτερης απεικόνισης το αντίστοιχο ποσό με 30/09/2018 περιλαμβάνεται στο κονδύλι «Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις». Έχει γίνει και η ανάλογη ανακατάταξη στα κονδύλια του ισολογισμού με 31/12/2017.

Οι υποχρεώσεις από προγράμματα πιστότητας πελατών αφορούν στο ποσό των μιλίων που εκτιμά η Εταιρεία και ο Όμιλος ότι θα εξαργυρωθούν εντός διαστήματος 12 μηνών. Η διακύμανση του εν λόγω ποσού οφείλεται κυρίως στην υιοθέτηση των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 15 και τη χρήση αναλογιστικής μελέτης για τον προσδιορισμό της υποχρέωσης.

5.19 Υποχρεώσεις από προεισπραχθέντα εισιτήρια

Το ποσό των υποχρεώσεων από προεισπραχθέντα εισιτήρια αφορά πωλήσεις εισιτηρίων για πτήσεις που θα πραγματοποιηθούν μετά την 30/09/2018.

5.20 Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για αντιστάθμιση

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αναλύονται ως εξής:

	Εταιρεία		Όμιλος	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (περιουσιακά στοιχεία)				
Προθεσμιακά συμβόλαια σε δολάρια ΗΠΑ - Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	7.305,91	161,58	7.305,91	161,58
Συμβόλαια ανταλλαγής εμπορευμάτων (καυσίμων) - Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	27.069,63	17.221,72	27.069,63	17.221,72
Απαιτήσεις από συμβάσεις παραγώγων	34.375,54	17.383,30	34.375,54	17.383,30
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (υποχρεώσεις)				
Προθεσμιακά συμβόλαια σε δολάρια ΗΠΑ - Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	6.906,90	25.780,66	6.906,90	25.780,66
Συμβόλαια ανταλλαγής εμπορευμάτων (καυσίμων) - Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	0,00	0,00	0,00	0,00
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίου - Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	21,90	194,02	21,90	194,02
Υποχρεώσεις από συμβάσεις παραγώγων	6.928,81	25.974,68	6.928,81	25.974,68

Τα παράγωγα κατατάσσονται ως περιουσιακά στοιχεία ή ως υποχρεώσεις. Το σύνολο της εύλογης αξίας ενός παραγώγου που έχει προσδιορισθεί ως μέσο αντιστάθμισης κατατάσσεται ως μη κυκλοφορούν περιουσιακό στοιχείο ή μακροπρόθεσμη υποχρέωση, εάν η υπολειπόμενη περίοδος ενηλικίωσης του αντισταθμισμένου στοιχείου είναι μεγαλύτερη από 12 μήνες και ως κυκλοφορούν περιουσιακό στοιχείο ή βραχυπρόθεσμη υποχρέωση, εάν η υπολειπόμενη περίοδος ενηλικίωσης του αντισταθμισμένου στοιχείου είναι μικρότερη από 12 μήνες.

(α) Προθεσμιακά συμβόλαια σε δολάρια ΗΠΑ (currency forwards & options)

Αφορούν προθεσμιακά συμβόλαια σε δολάρια ΗΠΑ που χρησιμοποιούνται ως μέσα αντιστάθμισης ταμειακών ροών για την κάλυψη του κινδύνου από τις μεταβολές στην ισοτιμία του δολαρίου έναντι του ευρώ. Την 30η Σεπτεμβρίου 2018 η Εταιρεία είχε συνάψει συμφωνίες για να αντισταθμίσει το 63% των εκτιμώμενων αναγκών της σε δολάρια Η.Π.Α για το δ' τρίμηνο του 2018, το 62% των εκτιμώμενων αναγκών για το 2019, το 7% των εκτιμώμενων αναγκών για το 2020 καθώς και 2% των εκτιμώμενων αναγκών για το 2021 (μελλοντικές συναλλαγές). Αντίστοιχα την 31η Δεκεμβρίου 2017 η Εταιρεία είχε συνάψει συμφωνίες για να αντισταθμίσει το 58% των εκτιμώμενων ετήσιων αναγκών της σε δολάρια Η.Π.Α για το 2018 και 21% των εκτιμώμενων αναγκών για το 2019 (μελλοντικές συναλλαγές).

Το ονομαστικό ποσό των ανοιχτών συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης κατά την 30/09/2018 ανέρχεται σε € 404.284,73 χιλ. (31/12/2017: € 345.201,37 χιλ.) (Επίπεδο ιεράρχησης εύλογων αξιών 2).

Λήξεις συμβολαίων	Ονομαστικό ποσό σε χιλ. Δολ. 30/09/2018	Ονομαστικό ποσό σε χιλ. Δολ. 31/12/2017
2018	78.000	300.000
2019	342.000	114.000
2020	36.000	
2021	12.000	
Σύνολο	468.000	414.000

(β) Συμβόλαια ανταλλαγής εμπορευμάτων (commodity swaps)

Την 30η Σεπτεμβρίου 2018 η Εταιρεία είχε συνάψει συμβόλαια ανταλλαγής εμπορευμάτων επί αεροπορικού καυσίμων (commodity jet swaps) συνολικού ύψους 275 χιλ. μετρικών τόνων που καλύπτουν ποσοστό 67% των προβλεπόμενων αναγκών σε καύσιμα για το δ' τρίμηνο του 2018 και το 57% των εκτιμώμενων αναγκών για το 2019 (μελλοντικές συναλλαγές).

Την 31η Δεκεμβρίου 2017 η Εταιρεία είχε συνάψει συμβόλαια ανταλλαγής εμπορευμάτων επί αεροπορικού καυσίμων (commodity jet swaps) συνολικού ύψους 226,5 χιλ. μετρικών τόνων που κάλυπταν ποσοστό 58% των προβλεπόμενων αναγκών σε καύσιμα για το 2018 και 1% των εκτιμώμενων αναγκών για το 2019.

Τα συγκεκριμένα συμβόλαια χρησιμοποιούνται ως μέσα αντιστάθμισης ταμειακών ροών για την κάλυψη του κινδύνου αύξησης της τιμής των καυσίμων.

Το ονομαστικό ποσό των ανοιχτών συμβολαίων κατά την 30/09/2018 ανέρχεται σε € 151.004,97 χιλ. (31/12/2017: € 98.531,35 χιλ.) (Επίπεδο ιεράρχησης εύλογων αξιών 2).

Λήξεις συμβολαίων	Μετρικοί Τόνοι 30/09/2018	Μετρικοί Τόνοι 31/12/2017
2018	54.000	223.500
2019	221.000	3.000
Σύνολο	275.000	226.500

(γ) Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων

Αφορούν συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίου (Interest Rate Swaps) ως αντισταθμιστικά εργαλεία που χρησιμοποιούνται για σχέσεις αντιστάθμισης ταμειακών ρών χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων μεταβλητού επιτοκίου για το 37% (31/12/2017 : 40%) των υποχρεώσεων του κεφαλαίου των χρηματοδοτικών μισθώσεων της Εταιρείας.

Το ονομαστικό ποσό των ανοιχτών συμβολαίων ανταλλαγής επιτοκίων την 30/09/2018 ανέρχεται σε €9.666,03 χιλ. (31/12/2017: € 13.187,93 χιλ.) (Επίπεδο ιεράρχησης εύλογων αξιών 2).

Τα παράγωγα προϊόντα αποτιμώνται στις εύλογες αξίες τους κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Η εύλογη αξία των προϊόντων αυτών παρέχεται από τα πιστωτικά ιδρύματα με τα οποία η Εταιρεία έχει συνάψει τις σχετικές συμβάσεις και αντανακλούν καλόπιστα παραδοχές και εκτιμήσεις των ιδρυμάτων, με βάση τη διαθέσιμη πληροφόρηση για τα σχετικά δεδομένα της αγοράς. Οι παράμετροι που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας διαφοροποιούνται ανάλογα με το είδος του παραγώγου.

5.21 Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες

Τα έσοδα από συμβάσεις με πελάτες αφορούν την πώληση εισιτηρίων, την πώληση εμπορευμάτων και την παροχή λοιπών υπηρεσιών.

Τα έσοδα ανά είδος υπηρεσιών αναλύονται ως εξής:

	Εταιρεία		Όμιλος	
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
Έσοδα από τακτικές πτήσεις	574.536,03	568.716,79	804.297,74	765.874,71
Έσοδα από ναυλωμένες πτήσεις	94.256,08	82.828,24	41.444,58	44.413,92
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης που σχετίζονται με τις πτήσεις	95.147,66	84.793,13	93.574,46	86.019,26
Σύνολο	763.939,77	736.338,17	939.316,78	896.307,90

5.22 Χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα αναλύονται ως εξής:

	Εταιρεία		Όμιλος	
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
Τόκοι και έξοδα μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	74,09	237,55	74,09	237,55
Τόκοι και έξοδα βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	49,65	762,79	49,65	762,79
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	450,17	755,12	626,67	803,07
Τόκοι χρηματοδοτικών μισθώσεων	760,79	698,93	760,79	698,93
Συναλλαγματικές διαφορές έξοδα	11.378,40	25.172,06	12.753,91	27.686,11
Λοιπά συναφή με τις χρηματοδοτήσεις έξοδα	404,37	364,02	448,84	408,19
Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων	91,39	0,00	91,39	0,00
Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων	13.208,85	27.990,48	14.805,35	30.596,65
Πιστωτικοί τόκοι	1.036,10	864,31	1.064,55	1.011,40
Συναλλαγματικές διαφορές έσοδα	16.840,46	16.330,73	18.153,78	17.797,40
Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων	17.876,56	17.195,04	19.218,34	18.808,80

Τα σημαντικά κονδύλια των συναλλαγματικών διαφορών (έσοδα και έξοδα) προκύπτουν επειδή η Εταιρεία και ο Όμιλος πραγματοποιούν σημαντικό όγκο συναλλαγών (εισπράξεων και πληρωμών) σε ξένα νομίσματα.

5.23 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος της Κατάστασης Αποτελεσμάτων αναλύεται ως εξής:

	Εταιρεία		Όμιλος	
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
Τρέχων φόρος	32.908,19	26.779,93	40.443,63	26.779,93
Αναβαλλόμενος φόρος	(4.040,45)	(4.785,66)	(5.533,00)	3.439,48
Σύνολο φόρου	28.867,74	21.994,27	34.910,63	30.219,41

5.24 Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη

Δεν υπάρχουν υποθήκες και προσημειώσεις ή οποιαδήποτε άλλα βάρη, επί των ενσωμάτων παγίων (κτίρια, ιδιότητα αεροσκάφη).

5.25 Δεσμεύσεις

Οι δεσμεύσεις της Εταιρείας και του Ομίλου προέρχονται κυρίως από λειτουργικές μισθώσεις αεροσκαφών και κινητήρων αεροσκαφών που χρησιμοποιεί για την πραγματοποίηση των πτήσεων, καθώς και από τις μισθώσεις κτιριακών εγκαταστάσεων που χρησιμοποιεί για την κάλυψη λειτουργικών και επιχειρησιακών αναγκών.

	Εταιρεία		Όμιλος	
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
Έως 1 έτος	110.444,28	115.224,73	128.969,69	133.415,62
Μεταξύ 1 και 5 ετών	198.719,35	279.850,37	262.528,51	349.246,24
Πάνω από 5 έτη	7.288,09	28.705,27	10.292,94	43.191,38
Σύνολο	316.451,73	423.780,37	401.791,13	525.853,24

5.26 Λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις / απαιτήσεις και ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία

Πληροφορίες σχετικά με επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές

Υπάρχουν διάφορες επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων και άλλα ενδεχόμενα γεγονότα, από τα οποία δεν αναμένεται να υπάρξει σημαντική επιπτώση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας και του Ομίλου.

Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Οι συνολικές απαιτήσεις τρίτων κατά της Εταιρείας και του Ομίλου, οι οποίες διεκδικούνται δικαστικά ανέρχονται σε €353,14 χιλ. (2017: Εταιρεία € 452,46 χιλ., Όμιλος € 572,59 χιλ.)

Η διοίκηση της Εταιρείας, στηριζόμενη σε προηγούμενα δεδικασμένα καθώς και ότι οι συγκεκριμένες υποθέσεις δεν έχουν εκδικασθεί, θεωρεί ότι η έκβασή τους δεν θα έχει αξιοσημείωτο αντίκτυπο στην οικονομική κατάσταση και λειτουργία της.

5.27 Συναλλαγές και υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη

Οι σημαντικότερες συναλλαγές και υπόλοιπα με συνδεδεμένα πρόσωπα κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24, εμφανίζονται στον κατωτέρω πίνακα:

	Εταιρεία	
	30/09/2018	31/12/2017
Υπόλοιπα με εταιρείες βασικού μετόχου		
Απαιτήσεις (υπόλοιπα τέλους περιόδου από πωλήσεις αγαθών - υπηρεσιών)	223,82	120,81
Υποχρεώσεις (υπόλοιπα τέλους περιόδου από αγορές αγαθών - υπηρεσιών)	222,17	193,76
Υπόλοιπα με θυγατρικές		
Απαιτήσεις (υπόλοιπα τέλους περιόδου από πωλήσεις αγαθών - υπηρεσιών)	13.431,74	9.658,09
Υποχρεώσεις (υπόλοιπα τέλους περιόδου από αγορές αγαθών - υπηρεσιών)	283,80	0,00
Υπόλοιπα με λοιπά συνδεδεμένα μέρη		
Απαιτήσεις (υπόλοιπα τέλους περιόδου από πωλήσεις αγαθών - υπηρεσιών)	31,69	59,55
Υποχρεώσεις (υπόλοιπα τέλους περιόδου από αγορές αγαθών - υπηρεσιών)	215,05	122,93

	Εταιρεία	
	30/09/2018	30/09/2017
Συναλλαγές με εταιρείες βασικού μετόχου		
Έσοδα - Παροχές υπηρεσιών από Εταιρεία	963,93	939,53
Έξοδα - Λήψεις υπηρεσιών της Εταιρείας	1.368,68	1.340,31
Συναλλαγές με θυγατρικές		
Έσοδα - Παροχές υπηρεσιών από Εταιρεία	69.888,28	46.663,29
Έξοδα - Λήψεις υπηρεσιών της Εταιρείας	187.671,31	162.568,43
Συναλλαγές με λοιπά συνδεδεμένα μέρη		
Έσοδα - Παροχές υπηρεσιών από Εταιρεία	192,02	113,74
Έξοδα - Λήψεις υπηρεσιών της Εταιρείας	790,05	495,69

Οι συναλλαγές με εταιρίες του βασικού μετόχου αφορούν κυρίως καταβαλλόμενα ενοίκια και λήψη/παροχή υπηρεσιών. Οι συναλλαγές με την θυγατρική αφορούν κυρίως εκμίσθωση αεροσκαφών και λοιπές παροχές υπηρεσιών. Όλες οι συναλλαγές γίνονται με τους συνήθεις εμπορικούς όρους.

Παραμένει σε ισχύ η σύμβαση με διετή διάρκεια (που είχε εγκριθεί κατά πλειοψηφία βάσει του άρθρου 23^ο παρ. 2 του Ν.2190/20 από τη Γενική Συνέλευση της 10^{ης} Μαΐου 2017) μεταξύ της εταιρείας «ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.» και της ανώνυμης εταιρείας «ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΜΕΣΣΗΝΙΑΣ Α.Ε.», της οποίας Πρόεδρος και μέτοχος τυγχάνει το μέλος του Δ.Σ. και μέτοχος της εταιρείας «ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.» κ. Αχιλλέας Κωνσταντακόπουλος του Βασιλείου, με αντικείμενο την εκτέλεση από την «ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.» τακτικών δρομολογίων προς/από Καλαμάτα, με συμφωνημένες συχνότητες και χωρητικότητα, με αεροσκάφη τύπου Airbus A319 & A320, καθώς και σύμφωνα με τους διαλαμβανόμενους στην οικεία συμφωνία όρους.

5.28 Παροχές στη Διοίκηση

Οι παροχές προς τη Διοίκηση αναλύονται ως ακολούθως:

	Εταιρεία		Όμιλος	
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου	0,00	1.125,00	0,00	1.125,00
Μισθοί διευθυντικών στελεχών	1.787,83	1.090,05	1.892,78	1.194,44
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης διευθυντικών στελεχών	243,06	588,97	260,52	606,64
Αμοιβές σε είδος και άλλες πληρωμές διευθυντικών στελεχών	224,28	233,35	231,72	240,68
Σύνολο	2.255,17	3.037,38	2.385,01	3.166,77
Υποχρεώσεις προς διευθυντές	77,63	605,41	83,86	609,32

Πέραν των ανωτέρω δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές, απαιτήσεις ή υποχρεώσεις με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας και του Ομίλου.

5.29 Σκοποί και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε πολλαπλούς κινδύνους. Το πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων στοχεύει στον περιορισμό της αρνητικής επίδρασης στα αποτελέσματα που προκύπτει από την αδυναμία πρόβλεψης των χρηματοοικονομικών αγορών και τη διακύμανση στις μεταβλητές του κόστους και των πωλήσεων.

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για να αντισταθμίσει την έκθεσή του σε συγκεκριμένες κατηγορίες κινδύνων.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος λόγω της φύσης των εργασιών του είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο συναλλαγματικών ισοτιμιών που προκύπτουν κυρίως από το δολάριο των ΗΠΑ. Αυτό το είδος κινδύνου κυρίως προκύπτει από εμπορικές συναλλαγές σε ξένο νόμισμα. Η έκθεση του Ομίλου στο συναλλαγματικό κίνδυνο ποικίλει κατά τη διάρκεια του έτους, ανάλογα με τον όγκο συναλλαγών σε ξένο νόμισμα.

Για τη διαχείριση αυτής της κατηγορίας κινδύνου ο Όμιλος συνάπτει παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με χρηματοοικονομικούς οργανισμούς.

Κίνδυνος επιτοκίου

Η πολιτική του Ομίλου είναι να ελαχιστοποιήσει την έκθεση της στο κίνδυνο ταμειακών ροών επιτοκίου όσον αφορά τη μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση. Ο Όμιλος έχει ακολουθήσει πολιτική αντιστάθμισης για την κάλυψή του από τον κίνδυνο ταμειακών ροών επιτοκίου σε ό,τι αφορά τις χρηματοδοτικές μισθώσεις.

Κίνδυνος τιμών καυσίμων αεροσκαφών

Ο Όμιλος εκτίθεται σε κίνδυνο από τις διακυμάνσεις της τιμής του πετρελαίου, η οποία επηρεάζει άμεσα την τιμή των καυσίμων των αεροσκαφών. Για τη διαχείριση αυτού του κινδύνου ο Όμιλος συνάπτει συμβόλαια αντιστάθμισης κινδύνου σε προϊόντα πετρελαίου που καλύπτουν ένα μέρος των εκτιμώμενων επιχειρησιακών αναγκών του.

Κίνδυνος ρευστότητας

Η συνετή διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας επιτυγχάνεται με τη διασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων. Ο Όμιλος διαχειρίζεται τον κίνδυνο αυτό διατηρώντας επαρκή ταμειακά διαθέσιμα και επαρκή πιστωτικά όρια τόσο από τις τράπεζες όσο και από τους προμηθευτές, σε σχέση πάντα με τις λειτουργικές, επενδυτικές και χρηματοδοτικές ανάγκες του.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο κίνδυνος μπορεί να προκύψει από αδυναμία του αντισυμβαλλόμενου να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του προς τον Όμιλο. Για την ελαχιστοποίηση αυτού του πιστωτικού κινδύνου, ο Όμιλος εξετάζει συνεχώς τα όρια στο βαθμό έκθεσης σε κάθε μεμονωμένο χρηματοοικονομικό ίδρυμα. Επίσης, όσον αφορά προϊόντα καταθέσεων, ο Όμιλος συναλλάσσεται μόνο με αναγνωρισμένα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης.

Επιμέτρηση εύλογης αξίας

Επίπεδα ιεράρχησης εύλογων αξιών				
Εταιρεία 30/09/2018	Είδος Παραγώγου	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Περιουσιακά στοιχεία				
Παράγωγα Δολαρίου	(FWD)		7.305,91	0,00
Παράγωγα Πετρελαίου	(FWD)		27.069,63	0,00
Παράγωγα Επιτοκίου	(IRS)		0,00	0,00
Ομόλογα & Μετοχές		19.198,89		
Σύνολο		19.198,89	34.375,54	0,00
Υποχρεώσεις				
Παράγωγα Δολαρίου	(FWD)		(6.906,90)	0,00
Παράγωγα Πετρελαίου	(FWD)		0,00	0,00
Παράγωγα Επιτοκίου	(IRS)		(21,90)	0,00
Σύνολο Υποχρεώσεων			(6.928,81)	0,00

Εταιρεία 31/12/2017	Είδος Παραγώγου	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Περιουσιακά στοιχεία				
Παράγωγα Δολαρίου	(FWD)	0,00	161,58	0,00
Παράγωγα Πετρελαίου	(FWD)	0,00	17.221,72	0,00
Παράγωγα Επιτοκίου	(IRS)	0,00	0,00	0,00
Ομόλογα & Μετοχές		7.508,58	0,00	0,00
Σύνολο		7.508,58	17.383,31	0,00
Υποχρεώσεις				
Παράγωγα Δολαρίου	(FWD)	0,00	(25.780,66)	0,00
Παράγωγα Πετρελαίου	(FWD)	0,00	0,00	0,00
Παράγωγα Επιτοκίου	(IRS)	0,00	(194,02)	0,00
Σύνολο Υποχρεώσεων		0,00	(25.974,68)	0,00

Επίπεδα ιεράρχησης εύλογων αξιών				
Όμιλος 30/09/2018	Είδος Παραγώγου	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Περιουσιακά στοιχεία				
Παράγωγα Δολαρίου	(FWD)		7.305,91	0,00
Παράγωγα Πετρελαίου	(FWD)		27.069,63	0,00
Παράγωγα Επιτοκίου	(IRS)		0,00	0,00
Ομόλογα & Μετοχές		19.198,89		
Σύνολο		19.198,89	34.375,54	0,00
Υποχρεώσεις				
Παράγωγα Δολαρίου	(FWD)		(6.906,90)	0,00
Παράγωγα Πετρελαίου	(FWD)		0,00	0,00
Παράγωγα Επιτοκίου	(IRS)		(21,90)	0,00
Σύνολο Υποχρεώσεων			(6.928,81)	0,00

Όμιλος 31/12/2017	Είδος Παραγώγου	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Περιουσιακά στοιχεία				
Παράγωγα Δολαρίου	(FWD)		161,58	
Παράγωγα Πετρελαίου	(FWD)		17.221,72	
Παράγωγα Επιτοκίου	(IRS)		0,00	
Ομόλογα & Μετοχές		7.508,58		
Σύνολο		7.508,58	17.383,31	
Υποχρεώσεις				
Παράγωγα Δολαρίου	(FWD)		(25.780,66)	
Παράγωγα Πετρελαίου	(FWD)		0,00	
Παράγωγα Επιτοκίου	(IRS)		(194,02)	
Σύνολο Υποχρεώσεων			(25.974,68)	

Οι τιμές των στοιχείων του επιπέδου 1 αφορούν δημοσιευμένες τιμές, ενώ οι τιμές του επιπέδου 2 στηρίζονται σε τεχνικές επιμέτρησης. Πιο συγκεκριμένα, τα ομόλογα και οι μετοχές είναι τίτλοι εισηγμένοι σε χρηματιστηριακές αγορές και αποτιμούνται με την τιμή τους στις αγορές αυτές την ημερομηνία ισολογισμού. Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα αποτιμώνται με τη χρήση διεθνούς πλατφόρμας αποτίμησης.

Τα ποσά που εμφανίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις για τα ταμειακά διαθέσιμα, τις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία, τις εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις καθώς και τις βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις προσεγγίζουν τις αντίστοιχες εύλογες αξίες τους λόγω της βραχυπρόθεσμης λήξης τους.

5.30 Μερίσματα

Κατά την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας η οποία συνήλθε την Τετάρτη 16 Μαΐου 2018, εγκρίθηκε η διανομή μερίσματος ίσου με € 0,55 ανά μετοχή, ήτοι ποσού €39.279.405,00, ενώ το καθαρό ποσό προς διανομή στους μετόχους μετά την παρακράτηση φόρου βάσει του Ν. 4172 ανήλθε σε € 35.860.088,20. Μέχρι τις 30/09/2018 είχε διανεμηθεί το ποσό των €35.796.993,38 και είχε πληρωθεί ο σχετικός φόρος ποσού € 3.418.516,80.

5.31 Λοιπά σημαντικά γεγονότα

Την 21^η Ιουνίου το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ενέκρινε την συμφωνία με την εταιρεία Airbus για την απόκτηση έως 42 συνολικά αεροσκαφών νέας γενιάς της οικογένειας A320neo. Η συμφωνία με την Airbus, αφορά στην παραγγελία καταρχήν 30 αεροσκαφών, δύο τύπων της οικογένειας Airbus A320neo (A320neo & A321neo), με δικαίωμα προαίρεσης για 12 επιπλέον αεροσκάφη (Σημ. 5.10).

Επίσης εντός του πρώτου εννεαμήνου 2018 η Εταιρεία πρόσθεσε στον στόλο της 3 αεροσκάφη τύπου A321ceo τα οποία μισθώθηκαν με λειτουργική μίσθωση.

Την 26η Ιουλίου 2018 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ενέκρινε την υπογραφή Μνημονίου Συνεννόησης με την εταιρεία International Aero Engines LLC για την τεχνική υποστήριξη μέσω ενός μακροπρόθεσμου Προγράμματος Διαχείρισης Στόλου ή/και Εγγύησης Κόστους Συντήρησης αναφορικά με 45 έως και 55 νέα αεροσκάφη οικογένειας A320neo, εξοπλισμένα με κινητήρες PW1100G-JM.

Επιπρόσθετα, στο Μνημόνιο Συνεννόησης προβλέπεται περιληψη όρων τιμολόγησης και χρηματοδότησης για τα αεροσκάφη που παραγγέλθηκαν από την Airbus βάσει της από 22 Ιουνίου 2018 συμφωνίας αγοράς (Aircraft Purchase Agreement), καθώς και η αγορά 6 εφεδρικών κινητήρων.

Τέλος, το Μνημόνιο Συνεννόησης προβλέπει επιπλέον ορισμένες τροποποιήσεις στην υφιστάμενη Σύμβαση Υπηρεσιών Συντήρησης με ημερομηνία 20 Απριλίου 2017.

5.32 Γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας ισολογισμού

Εντος του Οκτωβρίου 2018 υπογράφηκε το σχετικό Μνημόνιο Συνεννόησης με την εταιρεία International Aero Engines LLC που αναφέρεται στην Σημείωση 5.31.

Δεν υπάρχουν άλλα γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας ισολογισμού.