



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ

3η ΗΜΕΡΙΔΑ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ
ΤΗΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ Α.Ε.

Μακροχρόνιες συμβάσεις παραχώρησης

Αθήνα, 9 Μαΐου 2019

Συμβάσεις Παραχώρησης & Project Financing

Είδη Συμβάσεων



«**Σύμβαση Παραχώρησης Έργων**» νοείται η σύμβαση εξ επαχθούς αιτίας που συνάπτεται εγγράφως μέσω της οποίας μία ή περισσότερες Αναθέτουσες Αρχές ή Αναθέτοντες Φορείς αναθέτουν την εκτέλεση έργων σε έναν ή περισσότερους Οικονομικούς Φορείς, το δε αντάλλαγμα για αυτή συνίσταται είτε αποκλειστικά στο δικαίωμα εκμετάλλευσης των έργων τα οποία αποτελούν το αντικείμενο της σύμβασης είτε στο δικαίωμα αυτό μαζί με την καταβολή αμοιβής.

«**Σύμβαση Παραχώρησης Υπηρεσιών**» νοείται η σύμβαση εξ επαχθούς αιτίας που συνάπτεται εγγράφως μέσω της οποίας μία ή περισσότερες Αναθέτουσες Αρχές ή Αναθέτοντες Φορείς αναθέτουν την παροχή και διαχείριση υπηρεσιών, σε έναν ή περισσότερους Οικονομικούς Φορείς, το δε αντάλλαγμα για αυτήν συνίσταται είτε αποκλειστικά στο δικαίωμα εκμετάλλευσης των υπηρεσιών τα οποία αποτελούν το αντικείμενο της σύμβασης, είτε στο δικαίωμα αυτό μαζί με την καταβολή αμοιβής.

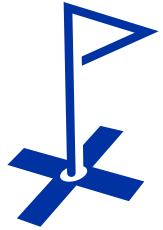
Project Financing



Project Financing (ή «Χρηματοδότηση έργου») είναι η χρηματοδότηση μίας συγκεκριμένης οικονομικής μονάδας /δραστηριότητας για την οποία οι δανειστές θα ήταν, κατ' αρχήν, διατεθειμένοι να αποδεχθούν **(i)** τα προσδοκώμενα έσοδα (ταμειακές ροές /cash flows) ως κύρια ή και αποκλειστική πηγή εσόδων για την αποπληρωμή των δανείων και **(ii)** τα στοιχεία του ενεργητικού (assets) του έργου ως εμπράγματα εξασφαλίσεις (collateral).

Κυρίαρχο σημείο στο project financing είναι η δυνατότητα να δομηθεί η χρηματοδότηση ενός έργου χωρίς δικαίωμα (ή έστω με περιορισμένη δυνατότητα) αναγωγής στους ιδιώτες μετόχους της εταιρίας παραχώρησης (sponsors) και ταυτόχρονα να παρέχεται επαρκής υποστήριξη της δανειοδότησης (credit support) μέσω ανάληψης δεσμεύσεων εκ μέρους των ιδιωτών (sponsors) ή άλλων μερών (π. χ. Δημόσιο) ώστε οι δανειστές να είναι διατεθειμένοι να αποδεχθούν τον προκύπτοντα πιστωτικό κίνδυνο (credit risk).

Υλοποιηθέντα /υλοποιούμενα μεγάλα έργα υποδομών μέσω μακροχρόνιας Παραχώρησης /ΣΔΙΤ



Έργα σε λειτουργία

- | | |
|---|--|
| ☒ Αεροδρόμιο Αθηνών “Ελ. Βενιζέλος” | ☒ Ενιαίο αυτόματο σύστημα συλλογής κομίστρου (έργο ΣΔΙΤ) |
| ☒ Γέφυρα Ρίου - Αντιρρίου “Χαρ. Τρικούπης” | ☒ Ολοκληρωμένο Σύστημα Πληροφόρησης Επιβατών και Διαχείρισης Στόλου (έργο ΣΔΙΤ) |
| ☒ 14 περιφερειακά Αεροδρόμια | ☒ Υλοποίηση εγκαταστάσεων διαχείρισης και επεξεργασίας αστικών αποβλήτων σε περιφέρειες και νομούς της χώρας (Δυτική Μακεδονία, Σέρρες, Ήπειρος) (έργα ΣΔΙΤ) |
| ☒ Υπεραστικοί Αυτοκινητόδρομοι <ul style="list-style-type: none">■ Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου■ Ολυμπία Οδός■ Ιονία Οδός■ Κεντρική Οδός■ Αυτοκινητόδρομος Μωρέας | |

Προγραμματιζόμενα Έργα και εν εξελίξει διαγωνισμοί για ανάθεση μακροχρόνιων παραχωρήσεων και ΣΔΙΤ

Εγνατία Οδός

Μακροχρόνια Παραχώρηση αυτοκινητοδρόμου Εγνατίας Οδού και τριών καθέτων αυτής

(ΤΑΙΠΕΔ)

Μαρίνες

Μακροχρόνια παραχώρηση τουριστικών λιμένων (μαρίνων)

(ΤΑΙΠΕΔ)

10 Οργανισμοί Λιμένων

Παραχώρηση δικαιώματος εκμετάλλευσης συγκεκριμένων ή/και συνδυασμένων λιμενικών δραστηριοτήτων /υπηρεσιών των 10 Οργανισμών Λιμένων

(ΤΑΙΠΕΔ)

Υπόγεια Αποθήκη Φυσικού Αερίου

Παραχώρηση δικαιώματος κατασκευής, συντήρησης, λειτουργίας και εκμετάλλευσης του εξαντλημένου κοιτάσματος στην Καβάλα ως ΥΑΦΑΑ

(ΤΑΙΠΕΔ)

Υποθαλάσσια ζεύξη Σαλαμίνας

Υποθαλάσσια ζεύξη Σαλαμίνας

(Υπουργείο Υποδομών και Μεταφορών, μακροχρόνια παραχώρηση)

Θριάσιο

Αξιοποίηση μέσω μακροχρόνιας παραχώρησης έκτασης 2.000 στρεμμάτων στο Θριάσιο Πεδίο / ΘΡΙΑΣΙΟ I & II

(ΓΑΙΑΟΣΕ, Υπουργείο Υποδομών και Μεταφορών)

Σταθμός Υπεραστικών Λεωφορείων

Νέος Κεντρικός Σταθμός Υπεραστικών Λεωφορείων Αθηνών στην περιοχή Ελαιώνα

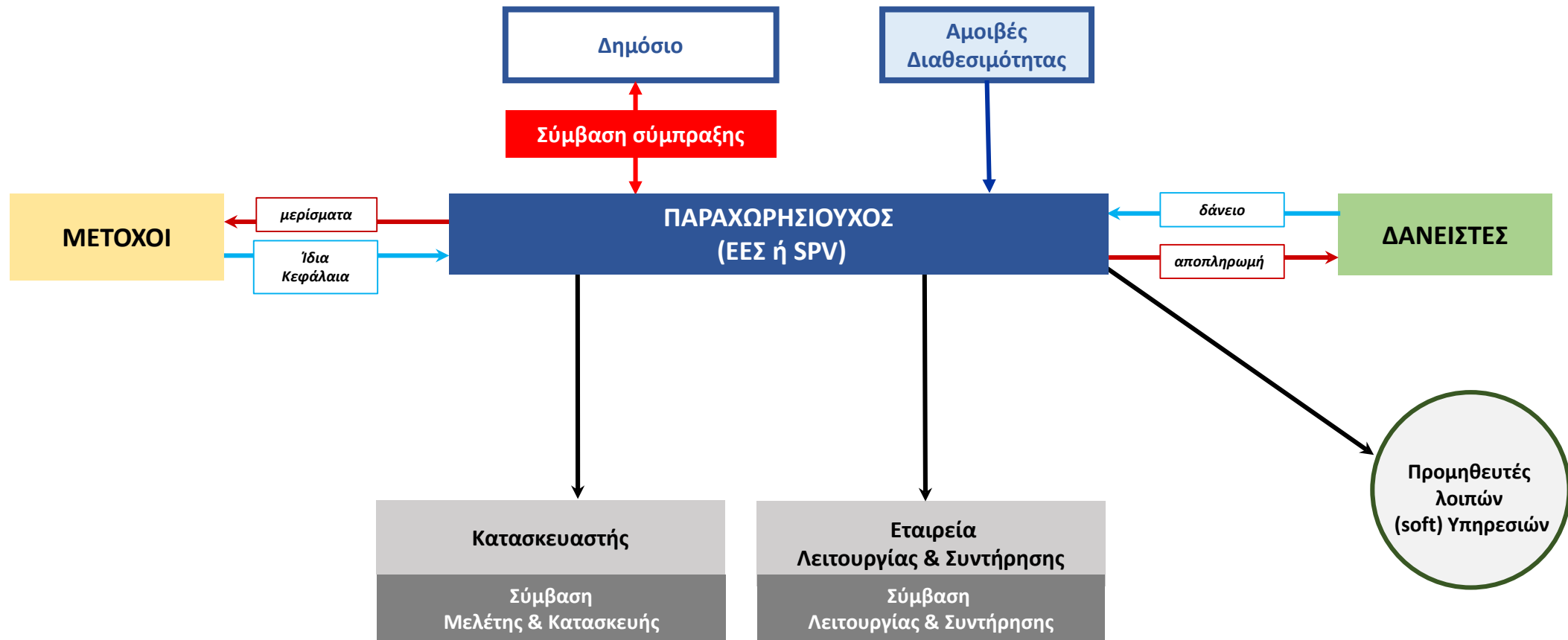
(Υπουργείο Υποδομών και Μεταφορών, μακροχρόνια παραχώρηση)

Οπτικές Ίνες

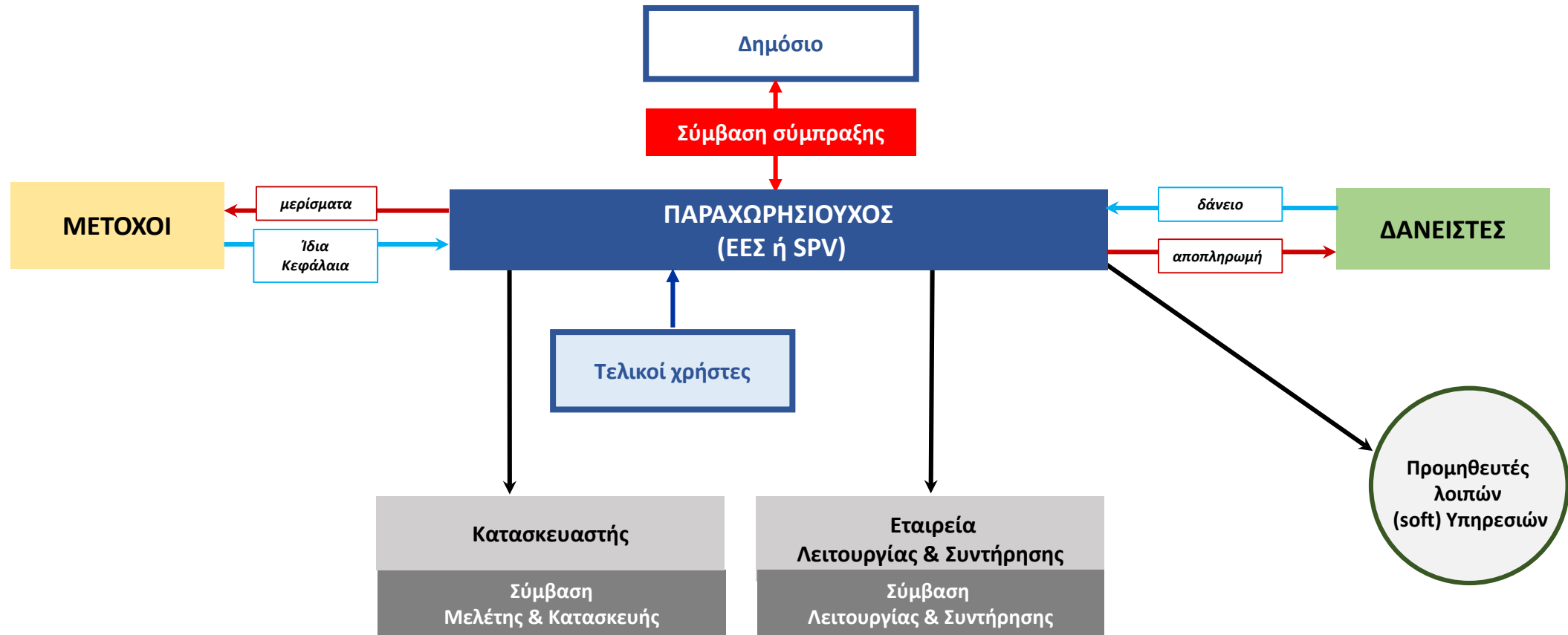
UltraFast Broadband (UFBB) - ανάπτυξη εκτεταμένου δικτύου οπτικών ινών που θα επιτρέπει υπερυψηλές ταχύτητες internet άνω των 100 Mbps

(ΣΔΙΤ)

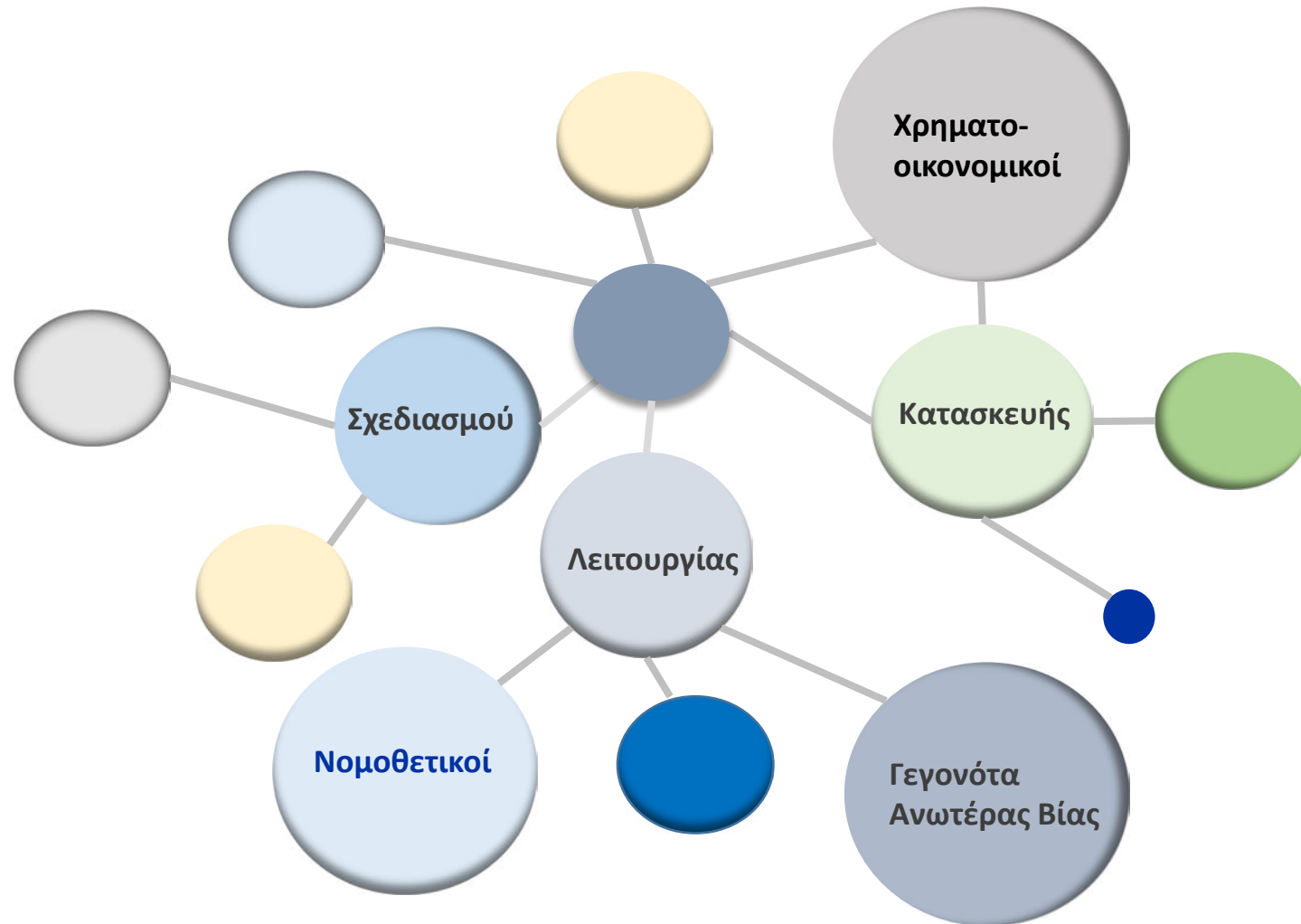
Συμβατικές σχέσεις σε μη ανταποδοτικά έργα (Αμοιβές διαθεσιμότητας)



Συμβατικές σχέσεις σε ανταποδοτικά έργα Πληρωμή από χρήστες (καταβολή τελών / αμοιβής)



Κίνδυνοι



Μείζονες παράμετροι για δανειοδότηση



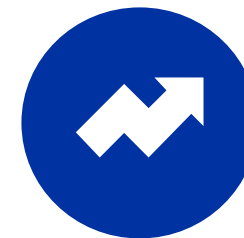
Χρηματοδότηση

Οριστική / τελική εξασφάλιση των
πηγών χρηματοδότησης



Βιωσιμότητα

Υπό δυσμενή σενάρια



Δείκτες

Ικανοποιητικοί δείκτες κάλυψης δανειακών
υποχρεώσεων (DSCR / LLCR)



Διάρκεια

Διάρκεια δανείου



Κόστος

Επιτόκιο δανεισμού



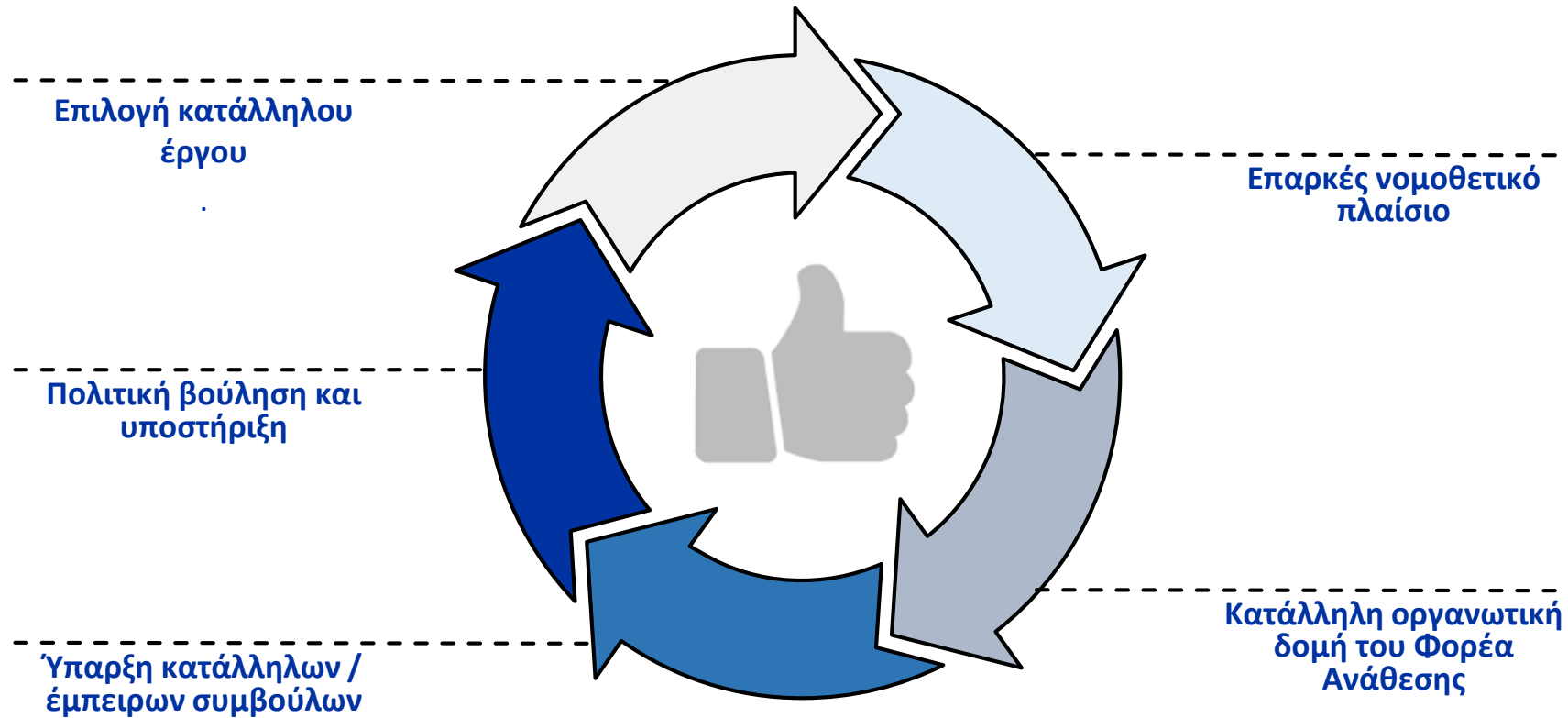
Εξασφαλίσεις

Πακέτο εξασφαλίσεων

Κριτήρια χρηματοδότησης



Κρίσιμοι Παράγοντες Επιτυχίας





ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ

DISCLAIMER

This presentation has been carried out on a diligent manner, however, it shall not amount to any commitments or undertakings whatsoever from HCAP. Information on this presentation shall not be construed as decision guidance for any economic, financial, stock-related, legal, regulatory, tax, accounting or any other issues whatsoever. Also, this document is not intended for distribution or reproduction. Third party recipients should not make an investment decision or any other decision solely based on this document. HCAP will not accept any liability vis-à-vis any third party as to the correctness and the accuracy of the data contained hereto.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΗ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ

Το παρόν έγγραφο έχει συνταχθεί με τη δέουσα επιμέλεια για το σκοπό για τον οποίο προορίζεται, ωστόσο η ΕΕΣΥΠ δεν δεσμεύεται και δεν αποδέχεται οποιαδήποτε ευθύνη ως προς την πληρότητα και ακρίβεια των στοιχείων έναντι τρίτων. Το παρόν δεν συνιστά σε καμία περίπτωση επενδυτική συμβουλή, ούτε μέρος συμβουλής επενδυτικών αποφάσεων. Επίσης το παρόν έγγραφο δεν προορίζεται για διανομή ή αναπαραγωγή. Οι παραλήπτες του κειμένου θα πρέπει να διεξάγουν τη δική τους έρευνα και ενδελεχή οικονομική επισκόπηση για οποιαδήποτε επενδυτική τους απόφαση ή ενέργεια, ανεξαρτήτως του παρόντος κειμένου.