



GEK Terna 2025 Bond

Χώρα: ΕΛΛΑΔΑ

Αριθμός Επένδυσης: 56782

Επιχειρηματικός Τομέας: Δημοτική Υποδομή

Κατηγορία Επένδυσης: Ιδιωτική

Περιβαλλοντική Κατηγορία: IESE

Ημερομηνία Διοικητικού Συμβουλίου: 24 Σεπτεμβρίου 2025

Στάδιο Επένδυσης: **Υπογράφηκε**

Ημερομηνία δημοσίευσης του παρόντος στην Αγγλική γλώσσα: 02 Οκτωβρίου 2025

Όπως προβλέπεται από την παράγραφο 2.6 του Τμήματος III της Πολιτικής Πρόσβασης στην Πληροφορία, η γνωστοποίηση αυτού του PSD (Εγγράφου Σύνοψης Έργου) έχει αναβληθεί σύμφωνα με την παράγραφο 1.4.4 της Οδηγίας για την Πρόσβαση στις Πληροφορίες.

Περιγραφή Έργου

Η EBRD πραγματοποίησε επένδυση ύψους 50 εκατομμυρίων ευρώ σε έκδοση μη εξασφαλισμένου ομολόγου 7ετούς λήξης, υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας, ύψους 500 εκατομμυρίων ευρώ, εκδοθέντος από τη ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (ο «Εκδότης» ή η «Εταιρεία») και εισηγμένου στο Χρηματιστήριο Αθηνών (ΧΑ).

Τα συνολικά έσοδα από το ομόλογο θα χρησιμοποιηθούν για τη χρηματοδότηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας του Ομίλου του Εκδότη, μεταξύ άλλων, στην υποδομή και τους τομείς ενέργειας, στην υποστήριξη εξαγορών ή/και τη αναχρηματοδότηση των οφειλών του Εκδότη ή/και των θυγατρικών του και των εξόδων έκδοσης του ομολόγου.

Τα έσοδα από τη συμμετοχή της EBRD θα αφιερωθούν στη γένεση ανανεώσιμων πηγών ενέργειας, σε συστήματα αποθήκευσης ενέργειας μπαταριών, σε κοινωνικές υποδομές και σε επενδύσεις ύδρευσης/αποχέτευσης στην Ελλάδα, τη Ρουμανία, την Αλβανία και το Κόσοβο (το «Έργο»).

Στόχοι Έργου

Το Έργο στοχεύει να υποστηρίξει την ανάπτυξη της Εταιρείας στην Ελλάδα και τη ΝΑ Ευρώπη, χρηματοδοτώντας ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, αποθήκευση ενέργειας, κοινωνικές υποδομές και επενδύσεις ύδρευσης/αποχέτευσης, ενώ ταυτόχρονα ενισχύει την εγχώρια αγορά εταιρικών ομολόγων της Ελλάδας, μέσω μιας ευμεγέθους έκδοσης στο ΧΑ. Επίσης, θα υποστηρίξει τη διοχέτευση κεφαλαίων σε πράσινες επιλέξιμες επενδύσεις και θα προωθήσει τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα σε έργα δημόσιων υποδομών, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που πραγματοποιούνται στο πλαίσιο παραχωρήσεων και συμπράξεων δημόσιου-ιδιωτικού τομέα (ΣΔΙΤ). Ακόμη, προωθεί τις συμπεριληπτικές ως προς το φύλο πολιτικές και πρακτικές.

Μεταρρυθμιστικά Οφέλη

Βαθμολογία ETI: 63

Το Έργο αξιολογείται ότι συνεισφέρει στους στόχους του Μεταρρυθμιστικού Οφέλους, όσον αφορά τα χαρακτηριστικά της Συμπερίληψης και της Ανταγωνιστικότητας. Η Συμπερίληψη θα επιτευχθεί μέσω της προώθησης της ανάπτυξης του ανθρώπινου κεφαλαίου και πρακτικών ίσων ευκαιριών, συμπεριλαμβανομένων ενισχυμένων προγραμμάτων πρακτικής άσκησης και στοχευμένων πρωτοβουλιών προβολής για την υποστήριξη της εκπροσώπησης των γυναικών στο σύνολο του εργατικού δυναμικού της Εταιρείας. Το ποσοστό των γυναικών ασκούμενων και υπαλλήλων στην Εταιρεία αναμένεται να αυξηθεί. Η Ανταγωνιστικότητα θα επιτευχθεί με την υποστήριξη της συμμετοχής του ιδιωτικού τομέα σε έργα ΣΔΙΤ στην Ελλάδα και πέραν αυτής, συμπεριλαμβανομένων ενδεχόμενων υποέργων που προετοιμάζονται στο πλαίσιο του Ελληνικού Μηχανισμού Προετοιμασίας Έργων ΣΔΙΤ που υποστηρίζεται από την EBRD.

Πληροφορίες Πελάτη

ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.

Η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΕ είναι ένας κορυφαίος όμιλος υποδομών με έδρα την Ελλάδα, ο οποίος δραστηριοποιείται στους τομείς των παραχωρήσεων, της ενέργειας και των κατασκευών. Η Εταιρεία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Χρηματοδότηση της ΕΤΑΑ

Ευρώ 50.000.000,00

Συνολικό Κόστος Έργου

Ευρώ 500.000.000,00

Συμπληρωματικότητα

Η συμπληρωματικότητα της Τράπεζας απορρέει από (i) την επένδυση της Τράπεζας που διευκολύνει την επιτυχή διαδικασία συγκέντρωσης προσφορών και υποστηρίζει τον Εκδότη στην επίτευξη σημαντικής έκδοσης στο ΧΑ, (ii) τον καθορισμό προτύπων, καθώς η συμμετοχή της EBRD θα διασφαλίσει ότι το Έργο θα υλοποιηθεί σύμφωνα με τις βέλτιστες διεθνείς περιβαλλοντικές πρακτικές, και (iii) τη θεσμική δέσμευση της Εταιρείας να ενισχύσει τις πρακτικές ίσων ευκαιριών.

Περιβαλλοντική και Κοινωνική Περίληψη

Κατηγορία Β (Περιβαλλοντική και Κοινωνική Πολιτική 2024 (ESP)). Το Έργο αποτελεί συναλλαγή κεφαλαιαγοράς και η περιβαλλοντική και κοινωνική δέουσα επιμέλεια («ESDD») της Τράπεζας περιορίστηκε σε έλεγχο των δημοσίως διαθέσιμων εγγράφων, έλεγχο του εταιρικού Συστήματος Περιβαλλοντικής και Κοινωνικής Διαχείρισης («ESMS») της Εταιρείας σε σχέση με τις Περιβαλλοντικές και Κοινωνικές Απαιτήσεις («ESRs») και την υποβολή εκθέσεων προόδου στο πλαίσιο του Περιβαλλοντικού και Κοινωνικού Σχεδίου Δράσης (ESAP) των προηγούμενων ομολόγων (εγγραφή της EBRD στο ομόλογο GEK Terna SLB 2021).

Το επίπεδο των διαθέσιμων πληροφοριών και η ESDD επέτρεψαν την κατάλληλη αξιολόγηση των κινδύνων σύμφωνα με το ESP 2024 της Τράπεζας για το παρόν Έργο, δεδομένου ότι η χρήση των εσόδων από την EBRD θα περιοριστεί σε υποέργα ανανεώσιμης ενέργειας, αποθήκευσης ενέργειας, κοινωνικής υποδομής, ύδρευσης και αποχέτευσης, εξαιρουμένων των έργων κατηγορίας Α. Η ESDD κατέληξε στο συμπέρασμα ότι η Εταιρεία διαθέτει επαρκή θεσμική ικανότητα για την εφαρμογή των ESR της Τράπεζας στο πλαίσιο του έργου της. Συνολικά, η GEK TEPNA έχει καλό ιστορικό συμμόρφωσης, ικανοποιητική πρόοδο στο πλαίσιο του υφιστάμενου ESAP του έργου και πρόσφατα ενίσχυσε τα εταιρικά της συστήματα διαχείρισης περιβάλλοντος, υγείας και ασφάλειας («EHS»), συμπεριλαμβανομένης της ανάληψης της ανάλυσης σεναρίων κλιματικού κινδύνου. Δημοσίευσε επίσης την έκθεση βιωσιμότητας του Ομίλου για το 2024, η οποία είναι σύμφωνη με τις απαιτήσεις της οδηγίας για την εταιρική βιωσιμότητα («CSRD»). Το ολοκληρωμένο ESMS της Εταιρείας βασίζεται σε ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο πολιτικής με ειδικές ομάδες.

Σε επίπεδο έργου, το ESMS λειτουργεί μέσω καθιερωμένων διαδικασιών, συμπεριλαμβανομένης της αρχικής αξιολόγησης των περιβαλλοντικών και κοινωνικών κινδύνων σύμφωνα με (τη σχετική εθνική νομοθεσία, τα διεθνή πρότυπα και τα ειδικά για τον τομέα κριτήρια αναφοράς) την ESDD βάσει κινδύνου, που περιλαμβάνει επισκέψεις σε χώρους έργου, διαβουλεύσεις με ενδιαφερόμενα μέρη (όταν είναι σκόπιμο) και λεπτομερή ανάλυση των πιθανών επιπτώσεων στη βιοποικιλότητα, τη χρήση γης και την πολιτιστική κληρονομιά, τις συνθήκες εργασίας, την υγεία και την ασφάλεια («H&S») και τις γύρω κοινότητες, καθώς και την ενσωμάτωση μέτρων μετριασμού στα Σχέδια Περιβαλλοντικής και Κοινωνικής Διαχείρισης («ESMP») και τις σχετικές διαδικασίες. Οι δράσεις μετριασμού παρακολουθούνται μέσω εσωτερικών ελέγχων, τακτικών εκθέσεων και μιας ετήσιας διαδικασίας επανεξέτασης στην οποία συμμετέχει η ανώτερη διοίκηση και η οποία

τροφοδοτεί τον κύκλο συνεχούς βελτίωσης του Ομίλου. Τα εταιρικά προγράμματα κατάρτισης επεκτείνονται στις ομάδες υποέργων και στους αναδόχους, εξασφαλίζοντας ευρεία ευαισθητοποίηση και ικανότητες σχετικά με τη διαχείριση E&S. Οι δείκτες απόδοσης E&S παρακολουθούνται τακτικά σε επίπεδο έργου. Η συμμετοχή των ενδιαφερομένων μερών είναι επίσημη και συνεχής τόσο σε εταιρικό επίπεδο όσο και σε επίπεδο έργου, ενώ υπάρχει ένας εταιρικός μηχανισμός εξωτερικής υποβολής παραπόνων, με διατάξεις για ανώνυμη αναφορά. Οι διαδικασίες ελέγχου κινδύνων και δέουσας επιμέλειας πρέπει να επικαιροποιηθούν ώστε να διασφαλιστεί ότι οι πρόσφατες αναθεωρήσεις του ESP σχετικά με κοινωνικά θέματα (ESR1, 5 και 8) και θέματα βιοποικιλότητας (ESR6) έχουν ενσωματωθεί πλήρως και ότι οι προκύπτουσες αξιολογήσεις και τα μέτρα μετριασμού εφαρμόζονται σε έργα που λαμβάνουν τα έσοδα της επένδυσης της EBRD.

Το σύστημα διαχείρισης της εφοδιαστικής αλυσίδας περιλαμβάνει μια πολιτική προμηθειών η οποία, μεταξύ άλλων, απαιτεί την τήρηση των ολοκληρωμένων πολιτικών της Εταιρείας για τα Ανθρώπινα Δικαιώματα και την Υγεία, την Ασφάλεια και το Περιβάλλον (HSE) καθώς και του Κώδικα Δεοντολογίας και Συμπεριφοράς. Περιλαμβάνει επίσης διαδικασίες για την επιλογή προμηθευτών και εργολάβων, δέουσα επιμέλεια βάσει κινδύνου και επακόλουθη παρακολούθηση, συμβατικές διατάξεις για συμμόρφωση και διορθωτικές ενέργειες, όπως τη διακοπή εάν είναι απαραίτητο και την ανάπτυξη ικανοτήτων και κατάρτιση. Οι ενημερώσεις του συστήματος που σχετίζονται ιδίως με έργα ενέργειας, συμπεριλαμβανομένων των διατάξεων για τον έλεγχο κινδύνου των προμηθευτών και την ιχνηλασιμότητα, καθώς και η λεπτομερής δέουσα επιμέλεια, θα εφαρμόζονται σε έργα που λαμβάνουν τα έσοδα της επένδυσης της EBRD, προκειμένου να ευθυγραμμιστούν πλήρως με τα ESR1 και 2.

Το τρέχον ESAP περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, την ενίσχυση των πτυχών αξιολόγησης κινδύνου του συστήματος διαχείρισης της εφοδιαστικής αλυσίδας, διαδικασίες ελέγχου, κατηγοριοποίησης και δέουσας επιμέλειας, ανάπτυξη διαδικασιών για τη διασφάλιση συνεπούς και συστηματικής αξιολόγησης κοινωνικών ζητημάτων (συμπεριλαμβανομένης της απόκτησης γης / ESR5) σε επίπεδο έργου, καθώς και γενικές ενημερώσεις για την ανταπόκριση στα νέα ESR. Η Τράπεζα θα συνεχίσει να παρακολουθεί την απόδοση της Εταιρείας μέσω ετήσιων εκθέσεων που συντάσσονται από την Εταιρεία.

Πράσινες αξιολογήσεις

Το έργο είναι σύμφωνο με τους στόχους μετριασμού της Συμφωνίας του Παρισιού, καθώς περιλαμβάνεται στον κοινό κατάλογο των πολυμερών αναπτυξιακών τραπεζών (MDB) στις κατηγορίες «Ενέργεια», «Κτήρια και δημόσιες εγκαταστάσεις» και «Υδροδότηση και αποχέτευση». Η εταιρεία έχει θεσπίσει επαρκείς εταιρικές πρακτικές για το κλίμα, ώστε η Τράπεζα να μπορεί να κρίνει ότι το έργο είναι σύμφωνο με τους στόχους προσαρμογής της Συμφωνίας του Παρισιού.

Το 100% της χρηματοδότησης της EBRD κατατάσσεται ως πράσινη χρηματοδότηση, καθώς υποστηρίζει δραστηριότητες για την επίτευξη στόχων μετριασμού των επιπτώσεων της κλιματικής αλλαγής και άλλων περιβαλλοντικών στόχων. Η

κατανομή γίνεται σύμφωνα με τη μεθοδολογία για τον προσδιορισμό της κατανομής της πράσινης χρηματοδότησης των επενδύσεων της EBRD και τις συγκεκριμένες οδηγίες στο τμήμα σχετικά με την πράσινη χρηματοδότηση ομολόγων με καθορισμένη πράσινη επιλέξιμη χρήση των εσόδων.

Τεχνική Συνεργασία

Καμία

Στοιχεία Επικοινωνίας της Εταιρείας

Αλέξανδρος Σκόρδος

askordos@gekterna.com

+30 210 6968000

+30 210 6968099

<http://www.gekterna.com/>

Λεωφ. Μεσογείων 85, 11526 Αθήνα

Τελευταία Ενημέρωση PSD

02 Οκτωβρίου 2025

Κατανοώντας τη Μετάβαση

Περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με την προσέγγιση της ETAA για την μέτρηση του αντίκτυπου μετάβασης είναι διαθέσιμες [εδώ](#).

Επιχειρηματικές ευκαιρίες

Σχετικά με επιχειρηματικές ευκαιρίες ή συμβάσεις προμήθειας, επικοινωνήστε με την εταιρία του πελάτη.

Για πληροφορίες σχετικά με επιχειρηματικές ευκαιρίες σε συνεργασία με την ETAA (που δεν συνδέονται με συμβάσεις προμήθειας) επικοινωνήστε μέσω:

Τηλ.: +44 20 7338 7168

E-mail: projectenquiries@ebrd.com

Για έργα δημοσίου τομέα, επισκεφθείτε το [Συμβάσεις Προμήθειας ETAA](#):

Τηλ.: +44 20 7338 6794

E-mail: procurement@ebrd.com

Γενικές ερωτήσεις

Για την υποβολή συγκεκριμένων ερωτημάτων χρησιμοποιείται το [Έντυπο Ερωτημάτων ΕΤΑΑ](#).

Περιβαλλοντική και Κοινωνική Πολιτική (ΠΚΠ)

Η [ΠΚΠ](#) και οι συναφείς Απαιτήσεις Απόδοσης (ΑΑ) (Performance Requirements, PRs) ορίζουν τον τρόπο με τον οποίο η ΕΤΑΑ τηρεί τη δέσμευσή της να προωθεί την «περιβαλλοντικά ασφαλή και βιώσιμη ανάπτυξη». Η ΠΚΠ και οι ΑΑ περιλαμβάνουν συγκεκριμένες διατάξεις σχετικά με την συμμόρφωση των πελατών με τις ισχύουσες απαιτήσεις της εκάστοτε εθνικής νομοθεσίας για το πλαίσιο της δημόσιας ενημέρωσης και διαβούλευσης καθώς και σχετικά με την εγκαθίδρυση ενός μηχανισμού καταγγελίας ο οποίος θα λαμβάνει και θα διευκολύνει την επίλυση προβλημάτων και την υποβολή καταγγελιών εκ μέρους των ενδιαφερόμενων, και συγκεκριμένα, σχετικά με την περιβαλλοντική και κοινωνική απόδοση του πελάτη και του έργου. Αναλογικά προς τη φύση και την κλίμακα των περιβαλλοντικών και κοινωνικών κινδύνων και επιρροών, η ΕΤΑΑ απαιτεί επιπλέον από τους πελάτες της να δημοσιεύουν πληροφορίες, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα, αναφορικά με τους κινδύνους και τον αντίκτυπο που επισύρουν τα έργα ή να συμμετέχουν σε ουσιαστική διαβούλευση με τα ενδιαφερόμενα μέρη, λαμβάνοντας υπόψιν και ανταποκρινόμενοι στις παρατηρήσεις όλων των μερών.

Περαιτέρω πληροφορίες για τις σχετικές πρακτικές της ΕΤΑΑ είναι διαθέσιμες στην ενότητα για την [ΠΚΠ](#).

Ακεραιότητα και Συμμόρφωση

Το Γραφείο του Προϊστάμενου Συμμόρφωσης της ΕΤΑΑ (OCCO) προωθεί την καλή διακυβέρνηση και διασφαλίζει την εφαρμογή υψηλών προδιαγραφών ακεραιότητας σε όλες τις δραστηριότητες της Τράπεζας σύμφωνα με τις διεθνείς καλές πρακτικές. Η διερεύνηση ζητημάτων ακεραιότητας (Integrity due diligence) εφαρμόζεται στο σύνολο των πελατών της Τράπεζας ώστε να διασφαλιστεί ότι συγκεκριμένα έργα δεν βλάπτουν την ακεραιότητα ή τη φήμη της Τράπεζας. Η Τράπεζα θεωρεί ότι ο εντοπισμός και η επίλυση προβλημάτων σε όλα τα στάδια αξιολόγησης για την έγκριση του έργου είναι τα πιο αποτελεσματικά μέσα διασφάλισης της ακεραιότητας των συναλλαγών της Τράπεζας. Το Γραφείο Συμμόρφωσης παίζει κομβικό ρόλο σε αυτήν την προσπάθεια προστασίας και υποστηρίζει το έργο της παρακολούθησης των κινδύνων ακεραιότητας των έργων μετά από την ελένδυση.

Το Γραφείο Συμμόρφωσης είναι, επιπλέον, υπεύθυνο για τη διερεύνηση καταγγελιών σχετικά με φαινόμενα απάτης, διαφθοράς καθώς και με παραπτώματα που εντοπίζονται σε έργα που χρηματοδοτούνται από την ΕΤΑΑ. Οποιοδήποτε πρόσωπο εντός ή εκτός της Τράπεζας υποπτεύεται το ενδεχόμενο απάτης ή

διαφθοράς καλείται να υποβάλει γραπτή αναφορά στον Προϊστάμενο του Γραφείου Συμμόρφωσης μέσω e-mail στη διεύθυνση compliance@ebrd.com. Όλες οι αναφορές θα εξετάζονται από το Γραφείο Συμμόρφωσης το οποίο θα αναλαμβάνει την παρακολούθηση των περιπτώσεων. Θα εξετάζονται όλες οι αναφορές, συμπεριλαμβανομένων των ανωνύμων καταγγελιών. Οι αναφορές μπορούν να υποβληθούν σε όλες τις γλώσσες εργασίας της Τράπεζας ή στις γλώσσες των χωρών όπου δραστηριοποιείται η Τράπεζα. Οι πληροφορίες θα πρέπει να παρέχονται καλή τη πίστει.

Πρόσβαση στην Πολιτική Πληροφόρησης (ΠΠ)

Η ΠΠ, σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2020, καθορίζει τον τρόπο κατά τον οποίο η ΕΤΑΑ δημοσιεύει πληροφορίες και διαβουλεύεται με τους συνεργαζόμενους φορείς ώστε να προωθεί με καλύτερο τρόπο την ενημέρωση και κατανόηση των στρατηγικών, των πολιτικών και των δραστηριοτήτων. Μπορείτε να επισκεφθείτε την σελίδα [Πρόσβαση στην Πολιτική Πληροφόρησης](#) για να ενημερωθείτε σχετικά με τις πληροφορίες οι οποίες είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της ΕΤΑΑ.

Επιμέρους αιτήματα για πληροφορίες μπορούν να υποβληθούν μέσω του [Εντύπου Ερωτημάτων ΕΤΑΑ](#).

Ανεξάρτητος μηχανισμός λογοδοσίας έργου (IPAM)

Σε περίπτωση που αποβούν άκαρπες οι προσπάθειες αντιμετώπισης προβλημάτων τα οποία αφορούν τον Πελάτη ή την Τράπεζα (π.χ. μέσω του μηχανισμού καταγγελίας έργου από τον Πελάτη ή μέσω της άμεσης επαφής με την διοίκηση της Τράπεζας), τα άτομα ή οι οργανισμοί μπορούν να απευθύνουν τους προβληματισμούς τους μέσω του Ανεξάρτητου μηχανισμού λογοδοσίας έργου της ΕΤΑΑ.

Ο μηχανισμός IPAM διερευνά ανεξάρτητα τα προβλήματα των Έργων που θεωρούνται (ή πρόκειται να αποβούν) επιβλαβή. Ο σκοπός του Μηχανισμού είναι: αφενός η ενίσχυση του διαλόγου μεταξύ των εμπλεκομένων στο Έργο με σκοπό την επίλυση προβλημάτων που αφορούν το περιβάλλον, την κοινωνία και τη δημοσιοποίηση στοιχείων, ώστε να καταστεί σαφές κατά πόσο η Τράπεζα έχει συμμορφωθεί με την [Περιβαλλοντική και κοινωνική πολιτική](#) της ή με διατάξεις που αφορούν το Έργο και την [Πολιτική πρόσβασης στην πληροφορία](#); και αφετέρου, κατά περίπτωση, η αντιμετώπιση οποιασδήποτε υφιστάμενης μη-συμμόρφωσης με αυτές τις πολιτικές, προλαμβάνοντας παράλληλα και τυχόν μελλοντική μη-συμμόρφωση από την Τράπεζα.

Επισκεφθείτε την [ιστοσελίδα του Ανεξάρτητου μηχανισμού λογοδοσίας έργου](#) για να μάθετε περισσότερα σχετικά με τον IPAM και την αποστολή του και πώς να [υποβάλετε ένα Αίτημα](#) για επιθεώρηση, ή επικοινωνήστε με τον IPAM μέσω της διεύθυνσης email ipam@ebrd.com προκειμένου να λάβετε οδηγίες και περισσότερες πληροφορίες για τον IPAM και πώς να υποβάλετε ένα αίτημα.