

## Ελληνικό Πλαίσιο Επενδύσεων σε Εταιρικά Ομόλογα - Επέκταση

|   |                       |
|---|-----------------------|
| <b>Χώρα:</b>  | Ελλάδα                |
| <b>Αριθμός Επένδυσης:</b>                             | 50326                 |
| <b>Επιχειρηματικός Τομέας:</b>                        | Ακίνητα και Τουρισμός |
| <b>Κατηγορία Επένδυσης:</b>                           | Ιδιωτική              |
| <b>Περιβαλλοντική κατηγορία:</b>                      | FW                    |
| <b>Στοχευόμενη Ημερομηνία Διοικητικού Συμβουλίου:</b> | 18 Ιουλίου 2018       |
| <b>Στάδιο Επένδυσης:</b>                              | Υπό Διερεύνηση        |
| <b>Δημοσίευση παρόντος:</b>                           | 12 Ιουνίου 2018       |

### Περιγραφή Έργου

Το Ελληνικό Πλαίσιο Επενδύσεων σε Εταιρικά Ομόλογα (“Πλαίσιο”) θα στηρίξει την ανάπτυξη της τοπικής κεφαλαιαγοράς στην Ελλάδα: α) σηματοδοτώντας τη δέσμευση της Τράπεζας να αναπτύξει την τοπική αγορά εταιρικών ομολόγων, β) παρουσιάζοντας ένα ειδικό πλαίσιο για να ανταποκριθεί άμεσα στην αυξανόμενη ζήτηση, γ) οικοδομώντας τη δυνατότητα της αγοράς και προσθέτοντας βάθος και ρευστότητα, δ) υποστηρίζοντας την πρόσβαση σε χρηματοδότηση μέσω των κεφαλαιαγορών για τις μικρομεσαίες και μεσαίες επιχειρήσεις και ε) παρουσιάζοντας στους πιθανούς επενδυτές τη βιωσιμότητα των νέων εκδόσεων.

### Στόχοι έργου

Το Πλαίσιο στοχεύει στη στήριξη της ανάπτυξης της τοπικής αγοράς εταιρικών ομολόγων στην Ελλάδα και στην διευκόλυνση της πρόσβασης των Ελληνικών επιχειρήσεων στις αγορές δανειακών κεφαλαίων, συμμετέχοντας στις δημόσιες εκδόσεις, οι οποίες θα εισαχθούν στο Χρηματιστήριο Αθηνών ή σε άλλες αναγνωρισμένες Ευρωπαϊκές Πλατφόρμες Ανταλλαγής / πλατφόρμες Εναλλακτικών Συστημάτων Συναλλαγών (ATS). Αυτό θα διευκολύνει την πρόσβαση των Ελληνικών επιχειρήσεων στην αγορά δανειακών κεφαλαίων. Μια λειτουργική αγορά ομολόγων επεκτείνει την πρόσβαση των επιχειρήσεων σε πιστώσεις και παρέχει εναλλακτικές μεθόδους χρηματοδότησης, το οποίο είναι εξαιρετικά επίκαιρο στη Ελλάδα σήμερα, όπου ο τραπεζικός δανεισμός είναι περιορισμένος από το υψηλό επίπεδο των μη εξυπηρετούμενων δανείων.

Η συμμετοχή της EBRD ως μακροπρόθεσμου επενδυτή, θα συμβάλλει στην ενίσχυση της δυναμικής και του ενδιαφέροντος άλλων επενδυτών, σηματοδοτώντας την πιθανή απορρόφηση από την αγορά μιας σειράς εκδόσεων, καθώς και θα ενθαρρύνει τη συνεχή παρουσία των εκδοτών και τη συμμετοχή των επενδυτών.

## Μεταρρυθμιστικά Οφέλη

Τα μεταρρυθμιστικά οφέλη του Πλαισίου θα προκύψουν από δύο κύριες πηγές:

1. Την επίδειξη νέων μεθόδων χρηματοδότησης: Το Πλαίσιο έχει ως στόχο να παρουσιάσει τη βιωσιμότητα της χρηματοδότησης ομολόγων στην τοπική κεφαλαιαγορά για ένα ευρύ φάσμα ελληνικών επιχειρήσεων, ενώ ταυτόχρονα διευρύνει τη βάση επενδυτών. Η τοπική αγορά εταιρικών ομολόγων έχει σημαντική προοπτική ανάπτυξης, αφού μέχρι στιγμής υπάρχουν μόνο λίγα μη-μετατρέψιμα εταιρικά ομόλογα. Η συμμετοχή σε μια σειρά από εκδόσεις στο εγγύς μέλλον, θα συμβάλει στην οικοδόμηση σημαντικής μάζας για τα εκκρεμή ζητήματα ομολόγων που απαιτούνται για τη δημιουργία τιμών αναφοράς και την ανάπτυξη της ρευστότητας της αγοράς.

2. Τα πρότυπα διακυβέρνησης και εταιρικής συμπεριφοράς: Ενώ προς το παρόν υπάρχουν οι βασικές προδιαγραφές σχετικά με τη διαφάνεια στις εκδόσεις ομολόγων τοπικού νομίσματος, υπάρχει περιθώριο βελτίωσης ως προς τα διεθνή κριτήρια. Οι εκδόσεις εταιρικών ομολόγων τοπικού νομίσματος, που υποστηρίζονται ως μέρος αυτού του πλαισίου, θα έχουν ως στόχο να ενισχύσουν τη δραστηριότητα στην δευτερογενή αγορά καθώς υψηλότερα επίπεδα διαφάνειας θα ενθαρρύνουν περισσότερους επενδυτές να εισέλθουν στην αγορά.

## Πληροφορίες Πελάτη

Το Πλαίσιο θα είναι διαθέσιμο για τις ελληνικές επιχειρήσεις, εξαιρουμένων των τραπεζών και των μη-τραπεζικών χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων. Το Πλαίσιο δεν θα επικεντρωθεί σε κάποιο συγκεκριμένο σύνολο επιχειρήσεων ή κλάδων, αλλά θα είναι διαθέσιμο σε εκδότες διαφόρων κλάδων και μεγεθών, από μικρομεσαίες επιχειρήσεις (98% των ελληνικών επιχειρήσεων) μέχρι μεγάλους οργανισμούς.

## Χρηματοδότηση από την EBRD

150,000,000 Ευρώ

## Συνολικό Κόστος Έργου

750,000,000 Ευρώ

## Περιβαλλοντική και Κοινωνική περίληψη

Το ίδιο το Πλαίσιο δεν κατηγοριοποιείται, παρόλα αυτά, κάθε υποέργο θα κατηγοριοποιείται κατά περίπτωση και θα υπόκειται σε μεμονωμένη περιβαλλοντική και κοινωνική επιμέλεια (ESDD). Το ESDD, για κάθε υποέργο, θα καθοριστεί με βάση την συγκεκριμένη χρήση των εσόδων, ιδίως όταν πρόκειται για επενδυτικά σχέδια. Εξαιτίας των κανονισμών συναλλαγής της αγοράς κεφαλαίων, το ESDD θα βασίζεται σε δημοσιευμένες πληροφορίες και το ενημερωτικό δελτίο/εγκύκλιο προσφοράς και άλλες πληροφορίες θα παρέχονται σε όλους τους πιθανούς επενδυτές. Ως εκ τούτου, η Τράπεζα ενδέχεται να μην είναι σε θέση να αναλάβει το συγκεκριμένο ESDD, σύμφωνα με την περιβαλλοντική και κοινωνική πολιτική του 2014 (ESP). Η Τράπεζα θα συνάψει με κάθε εκδότη μία Συμφωνία Πλαίσιο και ένα Περιβαλλοντικό και Κοινωνικό Σχέδιο Δράσης για την διάρθρωση κάθε επιμέρους έργου, ώστε να πληρούνται οι Απαιτήσεις Απόδοσης (PRs) της EBRD και θα ζητήσει από τον Εκδότη να χρησιμοποιεί τα κέρδη με τρόπο που συνάδει με τις Απαιτήσεις Απόδοσης (PRs) της Τράπεζας. Όπου αυτό δεν είναι δυνατό, ενδέχεται να ζητηθεί παρέκκλιση από

το ESP για το εν λόγω υποέργο από το διοικητικό συμβούλιο της EBRD. Υποέργα κατηγορίας Α θα υποβάλλονται στο Διοικητικό Συμβούλιο προς έγκριση ανεξαρτήτως μεγέθους.

### **Τεχνική Συνεργασία**

Καμία.

### **Επιχειρηματικές Ευκαιρίες**

Για επιχειρηματικές ευκαιρίες ή προμήθειες, επικοινωνήστε με την εταιρεία-πελάτη.

Για κρατικά έργα, επισκεφθείτε το [EBRD Procurement](#)

Τηλ.: +44 20 7338 6794

Email: [procurement@ebrd.com](mailto:procurement@ebrd.com)

### **Γενικές ερωτήσεις**

Για ερωτήσεις προς την EBRD:

Τηλ.: +44 20 7338 7168

Email: [projectenquiries@ebrd.com](mailto:projectenquiries@ebrd.com)

### **Δημόσια Πολιτική Πληροφόρησης (PIP)**

Η PIP καθορίζει με ποιον τρόπο η EBRD γνωστοποιεί πληροφορίες και διαβουλεύεται με τα ενδιαφερόμενα μέρη, έτσι ώστε να προωθηθεί η καλύτερη ευαισθητοποίηση και κατανόηση των στρατηγικών, των πολιτικών και των δραστηριοτήτων της.

[Κείμενο PIP](#)

### **Μηχανισμός καταγγελιών Επενδύσεων (PCM)**

Η EBRD έχει καθιερώσει ένα Μηχανισμό Καταγγελιών Επενδύσεων (PCM) για να δώσει την ευκαιρία ανεξάρτητης εξέτασης τυχόν καταγγελιών από ένα ή περισσότερα άτομα ή από οργανώσεις σχετικά με έργα που χρηματοδοτούνται από την Τράπεζα και φέρονται να έχουν προκαλέσει ή πιθανόν να προκαλέσουν ζημία.

[Κανόνες διαδικασίας PCM](#)

Οποιαδήποτε καταγγελία σύμφωνα με το PCM μπορεί να κατατεθεί σύμφωνα με τα χρονικά πλαίσια που καθορίζονται στους [Κανόνες PCM](#). Μπορείτε να επικοινωνήσετε με τον Υπεύθυνο PCM (στο [pcm@ebrd.com](mailto:pcm@ebrd.com)) ή στο σχετικό Γραφείο της EBRD για βοήθεια, εάν είστε αβέβαιοι ως προς την καταλληλότητα της καταγγελίας σας.