

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Μειώθηκε θεαματικά κατά 76% το κόστος δανεισμού του Δημοσίου

Η επιστροφή της απόδοσης του 10ετούς ελληνικού ομολόγου κάτω από το 1% για πρώτη φορά μετά σχεδόν έξι μήνες και μία ανάσα από τα ιστορικά χαμηλά που κινούνταν προ πανδημίας αποτελεί αδιαμφισβήτητη ψήφο εμπιστοσύνης των επενδυτών προς την Ελλάδα και μία σημαντική ένδειξη για τις προοπτικές της οικονομίας μεσοπρόθεσμα. Μπορεί η ελληνική οικονομία να εκτιμάται ότι θα σημειώσει από τις βαθύτερες υφέσεις στην Ευρωζώνη στο β' τρίμηνο αλλά και στο σύνολο του 2020, ωστόσο οι αγορές δείχνουν πως το σοκ που βιώνει η Ελλάδα είναι προσωρινό, αποτιμώντας βελτίωση των προοπτικών και ταχεία ανάκαμψη από την τρέχουσα κρίση.

Δεν είναι τυχαίο το γεγονός ότι την ίδια στιγμή όλη η ελληνική καμπύλη κινείται με ρυθμούς... ρεκόρ, με τις αποδόσεις στο 5ετές, το 7ετές και το 15ετές ομόλογο να διαμορφώνονται σε ιστορικά χαμηλά, ενώ την περασμένη εβδομάδα η Ελλάδα δανείστηκε μέσω των εντόκων τριών μηνών με αρνητικό επιτόκιο.

Ο ισχυρός σύμμαχος που έχει η Ελλάδα από τα μέσα περίπου του Μαρτίου, το έκτακτο πρόγραμμα PEPP της ΕΚΤ, σίγουρα έχει παίξει σημαντικό ρόλο στη «βουτιά» της τάξεως του 76% που έχει σημειώσει το κόστος δανεισμού του ελληνικού Δημοσίου από τον Μάρτιο –όπως αυτό αποτυπώνεται στις αποδόσεις των 10ετών ομολόγων– και από το 4,1% στα όρια του 1%. Όπως σημείωσε πρόσφατα η Fitch, σημαντικό «όπλο» της Ελλάδας, και κατά συνέπεια των ελληνικών ομολόγων, είναι η στήριξη από το PEPP μέσω του οποίου η ΕΚΤ μπορεί να αγοράσει συνολικά τίτλους 27 δισ. ευρώ ή 16% του ελληνικού ΑΕΠ (θυμίζουμε έως τα τέλη Ιουλίου έχει αγοράσει ήδη περίπου 10 δισ. ευρώ). Αυτό παρέχει μια σημαντική πρόσθετη πηγή ευελιξίας χρηματοδότησης για τη χώρα και θα συμβάλει στη διατήρηση του κόστους εξυπηρέτησης του χρέους σε χαμηλά επίπεδα.

Παράλληλα, το «πράσινο φως» που έχει δώσει η κεντρική τράπεζα από τον Μάρτιο για την απεριόριστη αύξηση των θέσεων των ελληνικών τραπεζών στα ελληνικά ομόλογα, έχει επίσης δημιουργήσει μία περαιτέρω πηγή στήριξης των κρατικών τίτλων. Σύμφωνα με τον Σεμπάστιεν Γκάλι, στρατηγικό αναλυτή της Nordea Asset Management ο οποίος όπως σημειώνει στην «Κ» παραμένει θετικός για τα ελληνικά ομόλογα, η άρση αυτού του περιορισμού που είχαν οι ελληνικές τράπεζες επί πέντε χρόνια, έχει συμβάλει στην αποκλιμάκωση των ελληνικών αποδόσεων.

Φυσικά, εκτός από την ΕΚΤ σημαντική στήριξη δέχεται η αγορά ομολόγων και από τη συμφωνία για το Ταμείο Ανάκαμψης της Ε.Ε., με την Ελλάδα να αναμένεται να είναι από τους περισσότερο ωφελημένους. Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της JP Morgan, η Ελλάδα θα λάβει κεφάλαια σε επιχορηγήσεις και δάνεια ύψους 17% του ΑΕΠ της.

Συνέχεια....

Ωστόσο, τα πλεονεκτήματα των ελληνικών ομολόγων δεν σταματούν στη στήριξη των ευρωπαϊκών αρχών. Το ενδιαφέρον των διεθνών επενδυτών στις εκδόσεις που έχει προχωρήσει ο ΟΔΔΗΧ εν μέσω πανδημίας, δείχνει πως οι αγορές λαμβάνουν υπόψη και άλλους παράγοντες στο... κινήγι των ελληνικών αποδόσεων που έχουν επιδοθεί εδώ και μήνες, και οι οποίοι και είναι καθαρά «ελληνικοί».

Ενας από αυτούς είναι οι ευνοϊκοί όροι που συνοδεύουν το ελληνικό χρέος, κάτι που κρατά χαμηλό το κόστος χρηματοδότησης της Ελλάδας. Οπως σημειώνει στην «Κ», ο Αντουάν Μπουβέ, στρατηγικός αναλυτής της ING, σίγουρα η δίδυμη στήριξη από ΕΚΤ και του Ταμείου Ανάκαμψης το οποίο και θα δώσει σημαντική δημοσιονομική ώθηση στην ελληνική οικονομία, αποτελεί σημαντικό όπλο για τα ελληνικά ομόλογα. Ωστόσο, αυτοί οι παράγοντες προσθέτουν στο πλεονέκτημα του ευνοϊκού προφίλ που έχει το ελληνικό χρέος (χαμηλά επιτόκια, μακρά ωρίμανση), γεγονός που σημαίνει ότι οι πιέσεις μπορούν εύκολα να εκμηδενιστούν.

Ενας άλλος σημαντικός παράγοντας που κάνει τα ελληνικά ομόλογα να ξεχωρίζουν είναι τα υψηλά ταμειακά αποθέματα της χώρας (στα 31,5 δισ. ευρώ αυτή τη στιγμή). Στόχος του οικονομικού επιτελείου και του ΟΔΔΗΧ είναι να διατηρηθούν σε υψηλά επίπεδα έως στα τέλη του έτους, και κοντά στα 30 δισ. ευρώ, μέσω εκδόσεων ομολόγων και εντόκων, με τα κεφάλαια που αντλούνται από τις αγορές να αναπληρώνουν έτσι τα χρήματα που χρησιμοποιούνται από τα ταμειακά διαθέσιμα για τη χρηματοδότηση των δημοσιονομικών μέτρων στήριξης. Με αυτόν τον τρόπο η Ελλάδα θα έχει ένα ισχυρό δίκτυ ασφαλείας για την «επόμενη μέρα» της κρίσης, ενώ θα είναι και η μόνη χώρα που θα βγει από αυτήν με τόσο μεγάλο «μαξιλάρι» ρευστότητας το οποίο και είναι αναγκαίο να διατηρηθεί έως ότου αποκτήσει «επενδυτική βαθμίδα», που δεν αναμένεται πριν το 2023.

Παράλληλα η Ελλάδα έχει επίσης το σημαντικό «ατού» των προοπτικών ένταξης στην επενδυτική βαθμίδα μεσοπρόθεσμα, κάτι που αποτιμούν και «αγοράζουν» οι επενδυτές.

Το φθινόπωρο νέα έξοδος στις αγορές

Ραντεβού τον Σεπτέμβριο έχει κλείσει ο ΟΔΔΗΧ με τις αγορές, σύμφωνα με πληροφορίες, και προτού πλημμυρίσει η αγορά με νέες εκδόσεις από άλλες χώρες, με στόχο είτε μια νέα έκδοση είτε το «άνοιγμα» προηγούμενων εκδόσεων. Έως τώρα, έχουν αντληθεί 7,5 δισ. ευρώ από τρεις νέες εκδόσεις και ο οργανισμός σκοπεύει να αντλήσει έως 2 δισ. ευρώ επιπλέον, μέσω τουλάχιστον μιας έκδοσης.

Σύμφωνα με τον κ. Αντουάν Μπουβέ, το επόμενο comeback της Ελλάδας στις αγορές αναμένεται τον Σεπτέμβριο ή τον Οκτώβριο. Καθώς οι πόροι από το Ταμείο Ανάκαμψης θα αρχίσουν να εκταμιεύονται το 2021, τονίζει, είναι λογικό η χώρα να προχωρήσει τους επόμενους μήνες σε νέες κινήσεις. Κατά τη Citigroup, η συνολική εκδοτική δραστηριότητα της Ελλάδας θα κινηθεί στα 11 δισ. ευρώ φέτος και έτσι αναμένει τον Σεπτέμβριο νέα έκδοση ή επανέκδοση τίτλου (15ετής ή 20ετής) για την άντληση 2 δισ. ευρώ και μια δεύτερη τον Νοέμβριο (έκδοση ή επανέκδοση 10ετούς) ύψους 1,5 δισ. ευρώ.

Θα πρέπει να υπενθυμίσουμε πως έως τώρα και στις εκδόσεις του ΟΔΔΗΧ που πραγματοποιήθηκαν εν μέσω πανδημίας εκδηλώθηκε ζωηρό επενδυτικό ενδιαφέρον από ξένα κεφάλαια. Βασικοί λόγοι γι' αυτό το κλίμα εμπιστοσύνης είναι τα υψηλά ταμειακά αποθέματα του ελληνικού Δημοσίου και το έκτακτο πρόγραμμα PEPP της ΕΚΤ που παρέχει στήριξη στους εγχώριους τίτλους.

(Πηγή: Καθημερινή)



TEPNA Ενεργειακή: ΕΓΣ για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με ιδιωτική τοποθέτηση

Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της συγκαλεί η TEPNA ENERΓΕΙΑΚΗ με αντικείμενο την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά ποσό 1.367.027,10 ευρώ, με καταβολή μετρητών, με την έκδοση 4.556.757 κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας 0,30 ευρώ εκάστης, και με τιμή διάθεσης εκάστης κατ ελάχιστον 11 ευρώ μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών Μετόχων.

Όπως αναφέρει η εισηγμένη σε σχετική ανακοίνωση, το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία "TEPNA ENERΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ" και τον διακριτικό τίτλο "TEPNA ENERΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε." με την από 10.08.2020 απόφαση του, καλεί τους Μετόχους της Εταιρείας σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση την 01.09.2020, ημέρα Τρίτη και ώρα 11.00 π.μ., στην έδρα της Εταιρείας, Λεωφ. Μεσογείων 85 στην Αθήνα, για συζήτηση και λήψη αποφάσεων επί των παρακάτω θεμάτων ημερήσιας διάταξης:

- Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά ποσό 1.367.027,10 ευρώ, με καταβολή μετρητών, με την έκδοση 4.556.757 κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας 0,30 ευρώ εκάστης, και με τιμή διάθεσης εκάστης κατ ελάχιστον 11 ευρώ μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών Μετόχων. Παροχή σχετικών εξουσιοδοτήσεων προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας για τον καθορισμό της τελικής τιμής διάθεσης και των λοιπών στοιχείων της αύξησης.
- Τροποποίηση του αρ. 5 παρ. 1 του Καταστατικού της Εταιρείας.

Σε περίπτωση μη επίτευξης της απαιτούμενης εκ του Νόμου απαρτίας για την λήψη απόφασης επί των θεμάτων της Ημερήσιας Διάταξης, η τυχόν Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση θα συνέλθει την 7η Σεπτεμβρίου 2020, ημέρα Δευτέρα και ώρα 11.00 π.μ. στον ίδιο χώρο.

Εξάλλου, σε έκθεση του προς την επικείμενη ΕΓΣ το Δ.Σ. αναφέρει τα εξής:

"Προς την επικείμενη Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας με την επωνυμία "TEPNA ENERΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε.", Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με το άρθρο 27 παράγραφος 1 του Ν. 4548/2018 και την παράγραφο 4.1.3.13.2 (3) του Κανονισμού του Χ.Α.

κ.κ. Μέτοχοι,

Η Εταιρεία μας εξετάζει σε διαρκή βάση εναλλακτικούς τρόπους για τη βελτίωση της εμπορευσιμότητας των μετοχών της καθώς και για τη βελτίωση των οικονομικών της μεγεθών και των πηγών χρηματοδότησής της με σκοπό την μεγιστοποίηση των ωφελειών για τους μετόχους της.

Εισηγούμαστε ομόφωνα την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης στην παρούσα αύξηση κεφαλαίου, ως απαραίτητο, κατάλληλο, προσηκόν και πρόσφορο μέτρο καθόσον η κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης είναι αλληλένδετη με την διάθεση των προτεινόμενων έως 4.556.757 νέων μετοχών μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης σε διεθνείς επενδυτές και παρακαλούμε να λάβετε υπόψη σας και τα εξής:

- Η τιμή διάθεσης των νέων μετοχών της Εταιρείας θα είναι κατ ελάχιστον 11 ευρώ ανά μετοχή, τιμή η οποία βρίσκεται στην μέχρι σήμερα περιοχή των ιστορικών υψηλών τιμών της μετοχής της Εταιρείας.

- Η ιδιωτική τοποθέτηση σε διεθνείς επενδυτές θα βελτιώσει περαιτέρω τη διασπορά και εμπορευσιμότητα των μετοχών. Σημειώνεται ότι παρόμοια συναλλαγή που έλαβε χώρα τον Ιανουάριο 2018 είχε εξαιρετικά θετικά αποτελέσματα στην εμπορευσιμότητα της μετοχής και στην ανάδειξη της χρηματιστηριακής αξίας της Εταιρείας. Τα κεφάλαια που αντλήθηκαν μέσω της προαναφερθείσας αύξησης, ποσού 38.475.000 ευρώ υπέρ το άρτιο και 2.850.000 ευρώ από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, χρησιμοποιήθηκαν από την Εταιρεία για τη χρηματοδότηση επενδύσεων του Ομίλου στην ανάπτυξη αιολικών πάρκων στην Ελλάδα και στην Αμερική, περιλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, και του Ειδικού Έργου Ευβοίας ισχύος 119MW.

- Η κάλυψη της αύξησης θα προσφέρει πρόσθετα ίδια κεφάλαια της τάξης των 50.124.327 ευρώ τα οποία θα διατεθούν προς χρηματοδότηση του επενδυτικού προγράμματος της Εταιρείας προς όφελος του συνόλου των μετόχων. Ειδικότερα, τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την αύξηση θα διατεθούν για τη χρηματοδότηση νέων επενδύσεων της Εταιρείας που θα προσδώσουν περαιτέρω αξία στην Εταιρεία και τους μετόχους της, και συγκεκριμένα την ανάπτυξη των Αιολικών Πάρκων του Καφηρέα ισχύος 330MW, της Ταράτσας ισχύος 30MW και της Ευρυτανίας ισχύος 67MW.

- Η Εταιρεία δεν προτίθεται να διαθέσει τις 4.293.268 ίδιες μετοχές που έχει αποκτήσει κατά εφαρμογή προγραμμάτων επαναγοράς μετοχών, οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό 3,769 % του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, αλλά αντίθετα να τις ακυρώσει προσεχώς. Έτσι, αφαιρουμένου του ποσοστού που οι μετοχές αυτές αντιπροσωπεύουν στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, η αποτελεσματική αραιώση που θα υποστούν οι μέτοχοι της Εταιρείας λόγω της αύξησης, είναι, κατά μέγιστο, μόλις της τάξης του 0,997%, ποσοστό σημαντικά μικρότερο από τα οφέλη που θα αντληθούν.

Για όλους τους παραπάνω λόγους, η ιδιωτική τοποθέτηση, η αύξηση και η κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης έχουν την ομόφωνη στήριξη της διοίκησης της Εταιρείας και σας καλούμε να την υπερψηφίσετε.

Αθήνα,

Το Διοικητικό Συμβούλιο"

10.08.2020



Αίτημα Πειραιώς για ένταξη του Phoenix στον Ηρακλή

Η Τράπεζα Πειραιώς προχωρά στην υλοποίηση της τιτλοποίησης μη εξυπηρετούμενων δανείων με την κωδική ονομασία «Phoenix», συνολικής λογιστικής αξίας €1,9δισ., η πλειονότητα των οποίων αφορά σε στεγαστικά δάνεια.

Στο πλαίσιο αυτό, η Τράπεζα Πειραιώς υπέβαλε αίτηση βάσει του ν.4649/2019 για την ένταξη της τιτλοποίησης Phoenix στο πρόγραμμα παροχής εγγυήσεων «Ηρακλής». Η αίτηση αφορά στην παροχή εγγύησης από το Ελληνικό Δημόσιο για ομόλογα υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας συνολικής αξίας έως €1 δισ.

Κατά το επόμενο χρονικό διάστημα θα ακολουθήσει και αίτηση για την ένταξη στο Πρόγραμμα «Ηρακλής» της τιτλοποίησης μη εξυπηρετούμενων δανείων με κωδική ονομασία «Vega», ύψους έως €5,0δισ. .



Η Motor Oil απέκτησε Αιολικό Πάρκο αδειοδοτημένης δυναμικότητας 40 MW

Η Motor Oil ανακοίνωσε την ολοκλήρωση της συναλλαγής για την απόκτηση ενός αιολικού πάρκου συνολικής αδειοδοτημένης δυναμικότητας 40 MW ευρισκόμενου στη Βόρεια ηπειρωτική Ελλάδα.

Η συναλλαγή πραγματοποιήθηκε μέσω της Teforto Holdings Limited, 100% θυγατρική του ομίλου Motor Oil, η οποία απέκτησε τις μετοχές της εταιρίας Αιολικό Πάρκο Κελλας Α.Ε.

Η παραπάνω κίνηση εντάσσεται στη στρατηγική του Ομίλου Motor Oil για περαιτέρω διεξόδυση στον τομέα των Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας καθώς, μετά την ολοκλήρωση του προαναφερθέντος αιολικού πάρκου, η συνολική εγκατεστημένη ισχύς του Ομίλου στις ΑΠΕ θα ξεπερνάει τα 100 MW.



Ελ-Εριάν: Προσοχή στα λάθη... αλά 2008 στις οικονομίες

Ο Μοχάμεντ Ελ-Εριάν, επικεφαλής οικονομικός σύμβουλος της Allianz, προειδοποίησε ότι οι μεγαλύτερες οικονομίες του κόσμου κινδυνεύουν να επαναλάβουν τα λάθη της παγκόσμιας χρηματοπιστωτικής κρίσης που ξέσπασε το 2008 και βύθισε τον πλανήτη σε βαθιά και παρατεταμένη ύφεση.

Το κλειδί για την ανάκαμψη, υποστηρίζει μιλώντας στο Financial News, περιλαμβάνει το άνοιγμα των οικονομιών με υγιή, υπεύθυνο τρόπο, αντιμετωπίζοντας ταυτόχρονα τις προκλήσεις της μακροπρόθεσμης ανασφάλειας των νοικοκυριών και τα προβλήματα στο μέτωπο της παραγωγικότητας.

«Η παγκόσμια ύφεση παραμένει κίνδυνος, αλλά μπορεί να μειωθεί μέσω κατάλληλων κυβερνητικών πολιτικών και υγιών αλλαγών στην ατομική συμπεριφορά», είπε ο El-Erian που διετέλεσε και αναπληρωτής διευθυντής του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου.

«Ο μεγαλύτερος κίνδυνος που αντιμετωπίζει η παγκόσμια οικονομία είναι η επανάληψη σφαλμάτων πολιτικής της παγκόσμιας χρηματοπιστωτικής κρίσης του 2008: να κερδίσουμε δηλαδή τον πόλεμο ενάντια στην απειλή μιας παγκόσμιας ύφεσης, αλλά, κυρίως, να αποτύχουμε να διασφαλίσουμε... υψηλή, χωρίς αποκλεισμούς, διαρκή οικονομική ανάπτυξη».

Σημείωσε τρεις προτεραιότητες που πρέπει να εφαρμόσουν οι κυβερνήσεις έγκαιρα:

«Μέτρα ανακούφιση για τα πιο ευάλωτα τμήματα της κοινωνίας, ώστε να συνεχίσουν να αντιμετωπίζουν τις τεράστιες ζημιές που έχουν ήδη προκληθεί, καθιστώντας την περίοδο διαβίωσης με την Covid-19, πιο υγιή και οικονομικά παραγωγική. Πρόνοια για τις αρνητικές μακροπρόθεσμες πιέσεις στην παραγωγικότητα και αντιμετώπιση της μακροπρόθεσμης οικονομικής ανασφάλειας των νοικοκυριών».
