ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΕΜΠΟΡΙΚΟ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

Δ/ΝΣΗ: ΜΗΤΡΩΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ
ΤΜΗΜΑ: ΜΗΤΡΩΟΥ / Υπηρεσία Γ.Ε.ΜΗ.
Πληροφορίες: ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΓΕΩΡΓΟΠΟΥΛΟΣ
Τηλέφωνο: 2103382336
E-mail: georgopoulos@acci.gr

Αθήνα,15/05/2020
Αριθ.Πρωτ.:1976650

Συνημ.:
Οικονομικές Καταστάσεις

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **«ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ».**

Την **15/05/2020** καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ,** το διακριτικό τίτλο ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ και αριθμό ΓΕΜΗ **140274801000**:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **2133326 οι εγκεκριμένες από την 28/04/2020 Γενική Συνέλευση οικονομικές καταστάσεις** με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται για τη χρήση **01/01/2019 έως 31/12/2019**.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **2133327** η από 28/04/2020 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με την οποία ορίστηκε για τον έλεγχο των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από **01/01/2020 έως 31/12/2020** η ελεγκτική εταιρεία **«GRANT THORNTON Α.Ε.»**, με αριθμό μητρώου ΣΟΕΛ 127.

Η καταχώριση έγινε, μετά από «έλεγχο πληρότητας», όπως ορίζεται στη διάταξη του άρθρου 85, παράγρ. 2ε, του Ν.4635/2019 (ΦΕΚ 167/Α).

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ
α.α.
Ο ΕΙΔΙΚΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το https://www.businessregistry.gr/publicity.aspx

ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

Για τη χρήση 1η Ιανουαρίου – 31η Δεκεμβρίου 2019

Σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν. 3556/2007 και τις επ' αυτού εκτελεστικές Αποφάσεις του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Λ. Κηφισίας 124 & Ιατρίδου 2, 115 26 Αθήνα
ΑΡ. ΓΕΜΗ 140274801000

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

I. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΩΝ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ 3
II. ΈΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ 4
III. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2019 8
ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ 25
IV. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31Η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019 (1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2019) 33
ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 38
1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ 38
2. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 39
3. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΡΙΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ 45
4. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΟΛΙΤΙΚΩΝ 46
5. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΤΟΜΕΩΝ 55
6. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 55
7. ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 57
8. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ 57
9. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ 57
10. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ 58
11. ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΓΙΑ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ 60
12. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ 62
13. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ 62
14. ΤΟΚΟΙ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ 62
15. ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΤΡΙΤΩΝ 62
16. ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ 63
17. ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ 63
18. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 63
19. ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ 65
20. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ 65
21. ΣΚΟΠΟΙ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ 66
22. ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ 69
23. ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ 70
24. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 70
25. ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ 71
26. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ 72
27. ΕΓΚΡΙΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 75
VI. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΟΔ € 60.000.000 76
VI. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΟΔ € 150.000.000 82

Ι. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΩΝ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
(σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 του Ν. 3556/2007)

Οι:

1. Βασίλειος Δεληκατερίνης, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου,
2. Αριστοτέλης Σπηλιώτης, Διευθύνων Σύμβουλος,
3. Δήμητρα Χατζηαρσενίου, Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Οι κάτωθι εκπρόσωποι του Διοικητικού Συμβουλίου υπό την ως άνω ιδιότητά μας, σύμφωνα με τα υπό του νόμου (άρθρο 4 του ν. 3556/2007) οριζόμενα αλλά και ειδικώς προς τούτο ορισθέντες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ» (εφεξής καλουμένης για λόγους συντομίας ως «Εταιρεία»), κατά τα υπό του νόμου επιτασσόμενα, δηλώνουμε και βεβαιώνουμε με την παρούσα ότι, εξ όσων γνωρίζουμε:

(i) οι συνημμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για την ετήσια περίοδο από 1η Ιανουαρίου 2019 έως 31η Δεκεμβρίου 2019, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, τα ίδια κεφάλαια και τα συνολικά αποτελέσματα της Εταιρείας, και

(ii) η συνημμένη Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τις πληροφορίες που απαιτούνται σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παράγραφο 6 του άρθρου 4 του Ν. 3556/2007.

Αθήνα, 02 Απριλίου 2020

Πρόεδρος Δ.Σ.	Διευθύνων Σύμβουλος	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.
Βασίλειος Δεληκατερίνης	Αριστοτέλης Σπηλιώτης	Δήμητρα Χατζηαρσενίου

ΙΙ. ΈΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ»

Έκθεση ελέγχου επί των οικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2019, τις καταστάσεις συνολικών εισοδημάτων, 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 οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2019, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Ν. 4548/2018.

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 ενότητα της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, 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 οικονομικών 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 οικονομικών καταστάσεων της ελεγχόμενης χρήσεως. Τα θέματα αυτά και οι σχετιζόμενοι κίνδυνοι ουσιώδους ανακρίβειας αντιμετωπίστηκαν στο πλαίσιο του ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέρουμε ξεχωριστή γνώμη για τα θέματα αυτά.

Έχουμε συμπεράνει ότι δεν υπάρχουν Σημαντικότερα Θέματα Ελέγχου προς γνωστοποίηση στην έκθεση μας.

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην «Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων», στις Δηλώσεις των Μελών του

Διοικητικού Συμβουλίου, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των οικονομικών 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 οικονομικών 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 οικονομικές 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 οικονομικών καταστάσεων
Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των 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 οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σ ’αυτές τις ενέργειες.

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων
Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι οικονομικές 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 οικονομικές 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 οικονομικές 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 τη 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.
- 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 αρχής 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 να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των οικονομικών 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 να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

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 οικονομικών καταστάσεων της ελεγχόμενης χρήσεως 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 152 του Ν. 4548/2018.

β) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 και της παραγράφου 1 (περιπτώσεις γ' και δ') του άρθρου 152 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2019.

γ) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ» 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 οικονομικών 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 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, κατά τη διάρκεια της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019 γνωστοποιούνται στη Σημείωση 15 των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων.

4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με το από 14/10/2016 καταστατικό της Εταιρείας (άρθρο 34). Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μια συνολική περίοδο 4 ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.

Αθήνα, 02 Απριλίου 2020
Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δήμητρα Παγώνη
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. .30821

Grant Thornton
An instinct for growth™

Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Ζεφύρου 56, 17564 Παλαιό Φάληρο
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127

© 2020 Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων | Ζεφύρου 56, 175 64 Π. Φάληρο | T: +30 210 7280000 Φ: +30 210 7212222 | www.grant-thornton.gr

ΙΙΙ. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2019

Προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων

Κύριοι Μέτοχοι,

Εισαγωγή

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου η οποία αφορά στη χρήση 2019, συντάχθηκε και είναι εναρμονισμένη με τις διατάξεις του νόμου 4548/2018 και του άρθρου 4 του Ν.3556/2007.

Στην Έκθεση περιέχονται χρηματοοικονομικές και μη χρηματοοικονομικές πληροφορίες της Εταιρείας για την ετήσια περίοδο που έληξε την 31/12/2019 και περιγράφονται σημαντικά γεγονότα που διαδραματίσθηκαν στην περίοδο αυτή και η επίδρασή τους στην πορεία και τις προοπτικές της Εταιρείας. Επίσης, περιγράφονται οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που η Εταιρεία ενδέχεται να αντιμετωπίσει στο επόμενο έτος. Τέλος παρατίθενται οι σημαντικές συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς που υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Η Εταιρεία ιδρύθηκε στις 14/10/2016 με την επωνυμία «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ» και τον διακριτικό τίτλο «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ».

Οι κύριες δραστηριότητες της Εταιρείας είναι:

- η επένδυση σε /και χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων της μητρικής εταιρείας ή/και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών και επιχειρήσεων,
- η διαμεσολάβηση στη χρηματοδότηση από τρίτους των συνδεδεμένων με την μητρική εταιρεία εταιρειών και επιχειρήσεων για την άντληση κεφαλαίων από αυτές,
- η παροχή υπηρεσιών και συμβουλών σε συνδεδεμένες, με την μητρική εταιρεία, εταιρείες και επιχειρήσεις σχετικά με τη διάρθρωση του κεφαλαίου και εν γένει τη χρηματοδότησή τους,
- και γενικά, η διεξαγωγή κάθε εργασίας, έργου, υπηρεσίας και γενικώς δραστηριότητας ή οποιαδήποτε άλλη πράξη η οποία είναι συναφής με τους ανωτέρω σκοπούς της μητρικής εταιρείας ή εν γένει πραγματοποιείται στο πλαίσιο της επίτευξης όλων ή μερικών από αυτούς.

Η Εταιρεία, υποστηρίζεται λειτουργικά από την ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ, η οποία επηρεάζει σε απόλυτο βαθμό τις αποφάσεις, την διοίκηση και την λειτουργία της Εταιρείας και ασκεί έλεγχο επί αυτών. Ουσιαστικά, πρόκειται για ένα χρηματικό κεφάλαιο που προορίζεται για την υλοποίηση επιλεγμένων επενδύσεων που υποδεικνύει η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ, αποκλειστική μέτοχος της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ. Η Εταιρεία, πλην της επένδυσής της στις ομολογίες του ενδοομιλικού δανείου εκδόσεως της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ, δεν έχει άλλη επιχειρηματική δραστηριότητα, δεν δραστηριοποιείται σε καμία αγορά και δεν διαθέτει άλλα περιουσιακά στοιχεία.

Εάν η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ σταματήσει να συνδράμει την Εταιρεία σε επίπεδο διοίκησης και λειτουργίας ή δεν είναι σε θέση να εκπληρώνει τις συμβατικές της υποχρεώσεις προς την Εταιρεία, δυνάμει των όρων του Ενδοομιλικού Δανείου, αυτό ενδέχεται να επιφέρει ουσιώδεις αρνητικές συνέπειες: α) στην ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της π.χ. εξαιτίας μη επαρκών ταμειακών ροών και εσόδων, β) στην τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α., γ) στα αποτελέσματα, στη χρηματοοικονομική κατάσταση και στις προοπτικές της Εταιρείας.

Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω, οι βασικότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες στις δραστηριότητες της Εταιρείας συνδέονται άμεσα με αυτούς του Ομίλου ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ (εφεξής «Όμιλος»). Αναλυτική αναφορά των κινδύνων και αβεβαιοτήτων παρέχεται στην ενότητα Ε της Ετήσιας Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ.

Το πλαίσιο λειτουργίας, οι χρηματοοικονομικές εξελίξεις και οι κίνδυνοι/αβεβαιότητες, καθώς και οι προοπτικές της Εταιρείας περιγράφονται ως ακολούθως:

Χρηματοοικονομικές Εξελίξεις και Επιδόσεις χρήσης 2019[1]

Σε όλη την διάρκεια του 2019 συνεχίστηκε η βελτίωση των βασικών μεγεθών και των προοπτικών της ελληνικής οικονομίας με αποτέλεσμα την αντίστοιχη ενίσχυση θετικού οικονομικού κλίματος. Το γεγονός αυτό έγινε φανερό στις συνθήκες λειτουργίας του χρηματοπιστωτικού συστήματος και συνέβαλε ουσιαστικά στην εδραίωση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας. Τον Σεπτέμβριο ολοκληρώθηκε η άρση και των τελευταίων περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων που είχαν τεθεί σε ισχύ τον Ιούνιο του 2015 και αφορούσαν στην μεταφορά κεφαλαίων στο εξωτερικό από επιχειρήσεις και νοικοκυριά. Το γεγονός αυτό αναμένεται να συμβάλει καθοριστικά στην προσέλκυση επενδύσεων και στην ενίσχυση της οικονομικής δραστηριότητας.

Το ίδιο γεγονός, σε συνδυασμό με την βελτίωση των δημοσιονομικών μεγεθών, οδήγησε τους διεθνείς οίκους πιστοληπτικής αξιολόγησης (‘όπως η Standard & Poor’s) στην αναβάθμιση του αξιόχρεου της Ελλάδας σε «BB-» από «B+» (Οκτώβριος 2019) με θετικές προοπτικές, δημιουργώντας ελπίδα για ενδεχόμενη περαιτέρω αναβάθμιση στο άμεσο χρονικό διάστημα.

Οι θετικές προοπτικές της ελληνικής οικονομίας οδήγησαν στην βελτίωση της χρηματοδότησης και της ρευστότητας του χρηματοπιστωτικού συστήματος, γεγονός που αποτελεί απαραίτητη προϋπόθεση για την συνέχιση του μετασχηματισμού της ελληνικής οικονομίας.

Οι συνθήκες χρηματοδότησης των πιστωτικών ιδρυμάτων βελτιώθηκαν, γεγονός που επενεργεί θετικά στη λειτουργία του τραπεζικού συστήματος και στις δυνατότητές του να επιτελέσει τον διαμεσολαβητικό του ρόλο. Διευκρινίζεται ότι το περιβάλλον εξαιρετικά χαμηλών ή και αρνητικών επιτοκίων στην ευρωζώνη αποτελεί σημαντική παράμετρο που επηρεάζει το κόστος χρηματοδότησης. Παρ’ όλα αυτά, η πρόσβαση στις αγορές χρήματος για τις ελληνικές τράπεζες είναι ακόμη περιορισμένη και δεν έχει καταστεί εφικτή η μακροχρόνια χρηματοδότησή τους χωρίς την παροχή εξασφαλίσεων.

1 Εκθέσεις Τράπεζας της Ελλάδος. Ειδική μνεία γίνεται στο χρηματοπιστωτικό σύστημα και τον ρόλο των τραπεζών στην αντιμετώπιση της οικονομικής κρίσης.

Ταυτόχρονα, το ελληνικό τραπεζικό σύστημα, εκτός από την επίλυση του προβλήματος της ρευστότητας, καλείται να αντιμετωπίσει και άλλες πιο σημαντικές προκλήσεις, οι οποίες σχετίζονται με την οργανική κερδοφορία, την ποιότητα των στοιχείων του ενεργητικού και την ποιότητα των εποπτικών κεφαλαίων. Αξίζει να υπογραμμιστεί ότι οι εν λόγω προκλήσεις είναι αλληλένδετες και, για την αποτελεσματική αντιμετώπισή τους, είτε μεμονωμένα είτε συνολικά, πρέπει να ληφθεί υπόψη η αλληλεπίδραση των αποτελεσμάτων που θα επιφέρει κάθε μεμονωμένη προσέγγιση.

Στο πλαίσιο αυτό, η οργανική κερδοφορία των τραπεζών είναι άρρηκτα συνδεδεμένη με τη διάρθρωση των στοιχείων του ενεργητικού τους. Η ύπαρξη ενός ιδιαίτερα υψηλού αποθέματος μη εξυπηρετούμενων δανείων (ΜΕΔ) επηρεάζει αρνητικά την κερδοφορία, καθώς διατηρεί υψηλά το κόστος του πιστωτικού κινδύνου (Ιούνιος 2019: 1,8%). Αποτέλεσμα είναι το κόστος αυτό να περιορίζει το καθαρό περιθώριο κέρδους των τραπεζών.

Αναμφισβήτητα, οι προσπάθειες για την αποτελεσματική διαχείριση του αποθέματος των ΜΕΔ έχουν παρουσιάσει θετικά αποτελέσματα. Το απόθεμα των ΜΕΔ συρρικνώθηκε περαιτέρω και ανήλθε τον Ιούνιο του 2019 σε 75,4 δισεκ. ευρώ, μειωμένο κατά 7,9% ή 6,4 δισεκ. ευρώ σε σχέση με το Δεκέμβριο του 2018 (81,8 δισεκ. ευρώ) με στοιχεία εντός ισολογισμού. Αξίζει να σημειωθεί ότι η συνολική μείωση των ΜΕΔ από το υψηλότερο σημείο τους, στο οποίο είχαν ανέλθει το Μάρτιο του 2016, έφθασε το 30% ή 31,8 δισεκ. ευρώ και αναμφισβήτητα αποτελεί απόδειξη και επιβράβευση των προσπαθειών όλων των εμπλεκόμενων μερών. Εντούτοις, ο λόγος των ΜΕΔ προς το σύνολο των δανείων (43,6%) παραμένει ο υψηλότερος μεταξύ των χωρών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, απέχοντας πολύ από τον ευρωπαϊκό μέσο όρο του 3%.

Η αρνητική σχέση της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού με το υψηλό απόθεμα ΜΕΔ, σε συνδυασμό με την τρέχουσα αρνητική πιστωτική επέκταση, διαμορφώνει το πλαίσιο λειτουργίας της κερδοφορίας και περιορίζει σημαντικά τα περιθώρια βελτίωσής της. Εάν δεν υπάρξει μεταβολή της υφιστάμενης κατάστασης, τα μεγέθη κερδοφορίας των τραπεζών δεν θα μπορέσουν εύκολα να μεταβληθούν.

Διευκρινίζεται ότι το υψηλό ποσοστό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων στα εποπτικά ίδια κεφάλαια των τραπεζών περιορίζει τις δυνατότητές τους να επιταχύνουν την αποκλιμάκωση του αποθέματος ΜΕΔ, καθώς δεν επιθυμούν να χρησιμοποιήσουν το τμήμα αυτό των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων για πιθανή απορρόφηση ζημιών. Στο πλαίσιο αυτό, γίνεται αντιληπτό ότι τυχόν πρόσθετες εποπτικές κεφαλαιακές απαιτήσεις λόγω της σταδιακής εφαρμογής του Διεθνούς Πρότυπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 9 (ΔΠΧΑ 9), της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων κρίσης (stress test) της επόμενης χρονιάς, καθώς και της εφαρμογής του προληπτικού μηχανισμού ασφαλείας (prudential backstop), θα λειτουργήσουν επιπρόσθετα επιβαρυντικά.

Υπό τις ανωτέρω συνθήκες, η ελληνική οικονομία το α΄ εξάμηνο του 2019 κατέγραψε ρυθμό ανάπτυξης 1,5%, ενώ βάσει της ασκούμενης οικονομικής πολιτικής και των διαθέσιμων στατιστικών δεδομένων εκτιμάται ότι θα κινηθεί για το σύνολο του έτους περίπου στα ίδια επίπεδα σε σχέση με το 2018. Εντούτοις, σημαντικό είναι να αναφερθεί ότι παραμένουν κίνδυνοι, που προέρχονται κυρίως από το εξωτερικό περιβάλλον, οι οποίοι επηρεάζουν το ελληνικό τραπεζικό σύστημα και την εδραίωση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας.

Η υιοθέτηση μιας ολιστικής προσέγγισης επιβάλλεται προκειμένου οι τράπεζες να προχωρήσουν στον αναγκαίο μετασχηματισμό του επιχειρηματικού τους σχεδίου, την αύξηση της αποδοτικότητάς τους και συνακόλουθα την διασφάλιση των αναγκαίων συνθηκών για την δημιουργία εσωτερικού κεφαλαίου. Ταυτόχρονα, θα πρέπει να αντιμετωπιστούν καθολικά οι αδυναμίες του τραπεζικού συστήματος, χωρίς την ισχυρή παρουσία του οποίου είναι αδύνατον να σημειωθεί οποιαδήποτε πρόοδος στην εθνική οικονομία.

Στο πλαίσιο αυτό, η εταιρεία συνέχισε, χωρίς διακοπή, το επενδυτικό της πρόγραμμα, αξιοποιώντας και το ποσό των € 60 εκ. του ομολόγου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΑΕΧ για την υλοποίηση δύο (2) αιολικών πάρκων στις Περιφέρειες Κεντρικής και Δυτικής Μακεδονίας, την κατασκευή ενός (1) αιολικού πάρκου στην Πολιτεία Τέξας Η.Π.Α. και την κατασκευή του έργου «Εγκατάσταση Επεξεργασίας Αστικών Στερεών Αποβλήτων Περιφέρειας Ηπείρου». Μέχρι και την 31/12/2019, δεν είχε ξεκινήσει η κατασκευή του έργου «Ολοκληρωμένη Διαχείριση Απορριμμάτων της Περιφέρειας Πελοποννήσου».

Το προϊόν διάθεσης του νέου ομολόγου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΑΕΧ ύψους € 150.000 χιλ., διατέθηκε για την περίοδο 22/10/2019 έως 31/12/2019 ως ακολούθως:

	Τομέας επένδυσης	**Ποσά σε € χιλ.**
4ο τρίμηνο 2019		
1	Ολική αποπληρωμή Βραχυπρόθεσμου Τραπεζικού Δανεισμού της Εγγυήτριας (που χρησιμοποιήθηκε για την αποπληρωμή του ΚΟΔ 2017).	€ 60.000
2	Μερική αποπληρωμή Βραχυπρόθεσμου Τραπεζικού Δανεισμού της Εγγυήτριας που έχει χρησιμοποιηθεί για την αποπληρωμή μέρους του τιμήματος εξαγοράς του αιολικού πάρκου «Bearkat I» στην Τέξας (Glasscock County) των Η.Π.Α	€ 30.632
Περίοδος 2019 – 2022		
3	Κατασκευή 14 αιολικών πάρκων στην Ελλάδα, συνολικής ισχύος 218 MW από την Εγγυήτρια ή από θυγατρικές της Εγγυήτριας (είτε μέσω ενδοομιλικού δανεισμού από την Εγγυήτρια προς τις θυγατρικές είτε μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου στις θυγατρικές από την Εγγυήτρια).	€ 56.000
Σύνολο επενδύσεων		**€ 146.632**
(-) Εκτιμώμενες δαπάνες έκδοσης		€ 3.368
Σύνολο καθαρών αντληθέντων κεφαλαίων		**€ 150.000**

Σημαντικά γεγονότα για την χρήση 2019

- Την 10/05/2019 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας εξέλεξε νέα Επιτροπή Ελέγχου, αποτελούμενη από τους κ.κ.: Νικόλαο Καλαμαρά, ο οποίος δεν είναι μέλος του ΔΣ και πληρεί τις προϋποθέσεις ανεξαρτησίας στη θέση του Προέδρου της Επιτροπής, Γεώργιο Μέργο, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος και Χατζηαρσενίου Δήμητρα, Αντιπρόεδρο του ΔΣ και εκτελεστικό μέλος, ως μέλη της Επιτροπής.
- Την 05/06/2019, στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της μητρικής εταιρείας ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ, ανακοινώθηκε ότι η Εταιρεία μελετά την έκδοση ενός νέου Ομολογιακού Δανείου, ύψους € 120 εκατ. έως € 150 εκατ., για την άντληση ρευστότητας που θα συμβάλλει στην υλοποίηση του Επενδυτικού Προγράμματος.

- Την 07/06/2019, η Εταιρεία ανακοίνωσε την απόφασή της να προπληρώσει το σύνολο της ονομαστικής αξίας των ομολογιών που έχει εκδώσει και διαθέσει μέσω δημόσιας προσφοράς, δυνάμει του από 12/07/2017 Προγράμματος Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως €60.000 χιλ. και Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων (το «Πρόγραμμα ΚΟΔ»).
- Την 17/07/2019, η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ αποπλήρωσε το σύνολο της ονομαστικής αξίας των ομολογιών που είχε εκδώσει και είχαν καλυφθεί από την Εταιρεία, δυνάμει του από 12/07/2017 Προγράμματος Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως € 60.000 χιλ. (Ενδοομιλικό Δάνειο 2017), σύμφωνα με τα οριζόμενα στον όρο 4 του Προγράμματος ΚΟΔ («Προπληρωμή»). Στο πλαίσιο της προπληρωμής και σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, καταβλήθηκε την Τετάρτη 17 Ιουλίου 2019:

  α) το σύνολο της ονομαστικής αξίας των ομολογιών, ήτοι €1.000 ανά ομολογία,
  β) οι μέχρι την 17 Ιουλίου 2019 δεδουλευμένοι τόκοι, το μικτό ποσό των οφειλόμενων τόκων για την 4η Περίοδο Εκτοκισμού (17/1/2019-17/7/2019) ανέρχεται στο ποσό των € 1.432 χιλ. και
  γ) επιπλέον ποσό προπληρωμής ίσο με 1% της ονομαστικής αξίας των ομολογιών που προπληρώνονται, ήτοι €10 μικτό ποσό ανά ομολογία.

- Την 17/07/2019, η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ κατέθεσε ποσό € 1.301 χιλ. στην Εταιρεία ως ποσό προοριζόμενο για Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, για την κάλυψη ταμειακών αναγκών της Εταιρείας καθώς την 30/06/2019, η Εταιρεία παρουσίαζε αρνητικό κεφάλαιο κίνησης.
- Την 22/07/2019, η Εταιρεία σε συνέχεια της από 07/06/2019 ανακοίνωσής της, προχώρησε σε προπληρωμή του συνόλου της ονομαστικής αξίας των ομολογιών που είχε εκδώσει και διαθέσει μέσω δημόσιας προσφοράς, δυνάμει του από 12/07/2017 Προγράμματος Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως € 60.000 χιλ. και Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων (το «Πρόγραμμα ΚΟΔ»), σύμφωνα με τα οριζόμενα στον όρο 4 του Προγράμματος ΚΟΔ («Προπληρωμή»). Στο πλαίσιο της προπληρωμής και σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, καταβλήθηκε την Δευτέρα 22 Ιουλίου 2019:

  α) το σύνολο της ονομαστικής αξίας των ομολογιών, ήτοι € 1.000 ανά ομολογία, β) οι μέχρι την 22 Ιουλίου 2019 δεδουλευμένοι τόκοι, το μικτό ποσό των οφειλόμενων τόκων για την 4η Περίοδο Εκτοκισμού (21/1/2019-22/7/2019) ανέρχεται στο ποσό των € 1.167,8 χιλ. και γ) επιπλέον ποσό προπληρωμής ίσο με 1% της ονομαστικής αξίας των ομολογιών που προπληρώνονται, ήτοι €10 μικτό ποσό ανά ομολογία.

- Την 22/10/2019, ανακοινώθηκε η έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς για την Έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους € 150.000 χιλ. και την εισαγωγή των ομολογιών της Εταιρείας προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Συγκεκριμένα, διατέθηκαν συνολικά 150.000 κοινές ανώνυμες ομολογίες της Εταιρείας με ονομαστική αξία €1.000 εκάστη (οι «Ομολογίες») με συνέπεια την άντληση κεφαλαίων ύψους €150.000 χιλ. Η συνολική έγκυρη ζήτηση που εκδηλώθηκε από επενδυτές οι οποίοι συμμετείχαν στη Δημόσια Προσφορά ανήλθε σε € 684 εκ. Η ευρεία ανταπόκριση του επενδυτικού κοινού είχε ως αποτέλεσμα να καλυφθεί η Δημόσια Προσφορά κατά 4,56 φορές και το σύνολο των συμμετεχόντων επενδυτών να ανέλθει σε 6.673. Η τελική απόδοση των Ομολογιών ορίστηκε σε 2,60%, το επιτόκιο των Ομολογιών σε 2,60% και η τιμή διάθεσης των Ομολογιών σε € 1.000 εκάστη, ήτοι 100% της ονομαστικής αξίας της.

- Την 30/12/2019, με σύγκλιση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας, αποφασίστηκε αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας κατά ποσό € 1.800 χιλ.(ποσό € 1.301 χιλ. είχε κατατεθεί από τη μητρική την 17/07/2019 ενόψει επικείμενης αύξησης μετοχικού κεφαλαίου), με την έκδοση 1.800.000 νέων ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 1,00 Ευρώ εκάστης. Η πιστοποίηση της ολικής καταβολής της ανωτέρω αύξησης από το Γ.Ε.ΜΗ. πραγματοποιήθηκε την 24/01/2020.

Σημαντικά Γεγονότα μετά την λήξη της χρήσης 2019

- Την 20/01/2020 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας, εξέλεξε τον κ. Γεώργιο Κούβαρη, ως νέο ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, ο οποίος και πληροί τα κριτήρια ανεξαρτησίας του ν.3016/2002, σε αντικατάσταση του κ. Κωνσταντίνου Μπασλή για τον υπόλοιπο χρόνο της θητείας του, δηλαδή το αργότερο έως την 30η Ιουνίου 2022.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, στη συνεδρίασή της 07/02/2020, αποφάσισε τον ορισμό του κ., Παπαδάκη Κωνσταντίνου του Νικολάου, Οικονομολόγου, στη θέση του Εσωτερικού Ελεγκτή της Εταιρείας, σε αντικατάσταση της κας Θεοδώρας Φέτση του Γεωργίου.
- **Πανδημία COVID-19**
  Είναι γεγονός ότι η εκδήλωση της πανδημίας του ιού COVID-19 (κορωνοϊού) βρήκε τους πολίτες και τις πολιτικές ηγεσίες όλου του κόσμου εντελώς απροετοίμαστες για την αντιμετώπισή της, γεγονός που οδήγησε πολύ γρήγορα στην ραγδαία εξάπλωσή της νόσου και στην δημιουργία αισθημάτων ανασφάλειας και φόβου για την τελική έκβαση του πρωτοφανούς αυτού φαινομένου. Ο Όμιλός ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ, μέλος του οποίου αποτελεί και η Εταιρεία και από τη λειτουργεία του οποίου έχει άμεση εξάρτηση, παρά τον αιφνιδιασμό του, αμέσως μετά τις πρώτες ανακοινώσεις, κινήθηκε με ταχύτητα και αποφασιστικότητα, σχεδίασε και άρχισε αμέσως να υλοποιεί ένα πλάνο μέτρων και ενεργειών με κύριους στόχους: την ασφάλεια και την υγεία όλων, τον ασφαλή επαναπατρισμό των στελεχών του, όπου αυτό απαιτείται, την αξιοποίηση της πλέον σύγχρονης τεχνολογίας της πληροφορικής για τον περιορισμό των μετακινήσεων και ταξιδιών στο ελάχιστο δυνατόν, καθώς και σύγχρονων, ευέλικτων τρόπων εργασίας ανάλογα με τις ατομικές ή ειδικές ανάγκες ομάδων εργαζομένων, ώστε να υπάρχει άμεση ανταπόκριση της εταιρείας σε κάθε απαίτηση οποιασδήποτε οργανωτικής - λειτουργικής μονάδας της εταιρικής δομής.

  Η αμεσότητα και αποτελεσματικότητα της αντίδρασης του Ομίλου στην αντιμετώπιση της κρίσης επιβεβαίωσε την ορθότητα σχεδιασμού και εφαρμογής του οργανωτικού μοντέλου του Ομίλου, σύμφωνα με το οποίο η Διοίκηση έχει την δυνατότητα να αναθέτει καθήκοντα ad hoc σε επιλεγμένο διευθυντικό στέλεχος αναλόγως της ικανότητας ή/και της ειδικής εμπειρίας που ενδέχεται να διαθέτει για την επίλυση συγκεκριμένου προβλήματος, ανεξαρτήτως της θέσης που κατέχει στην οργανωτική δομή του Ομίλου. Ο αναλαμβάνων το συγκεκριμένο καθήκον ενεργεί ως Project Manager, με αυξημένες εξουσίες και αρμοδιότητες, ο δε Υπηρεσιακός Μηχανισμός υποχρεούται να τον υποστηρίζει καθ΄ όλη την διάρκεια άσκησης των καθηκόντων του. Ο Project Manager, σε καθημερινή επικοινωνία με τον Πρόεδρο του ΔΣ και όποιο άλλο στέλεχος του οποίου επιθυμεί την υποστήριξη, ενημερώνει αναλυτικά για την πορεία του έργου που εκτελεί, και ιδιαίτερα για τους ενδεχόμενους κινδύνους που καλείται να αντιμετωπίσει, εξασφαλίζοντας την ταχύτητα λήψης των απαιτούμενων αποφάσεων προς επίτευξη του εκάστοτε επιδιωκόμενου στόχου.

Παράλληλα, και για την διασφάλιση της Επιχειρησιακής Συνέχειας του Ομίλου, τέθηκε σε εφαρμογή ειδικό πρόγραμμα τηλεργασίας για σημαντικό αριθμό εργαζομένων και εκ περιτροπής εργασίας για όσους χρειάζεται να βρίσκονται στα κτήρια και τις εγκαταστάσεις του Ομίλου. Ιδιαίτερη μέριμνα δίδεται για τους γονείς ανηλίκων τέκνων και για όσους χρειάζονται αυξημένη προσοχή και φροντίδα. Εξαιρετικά αυστηροί κανόνες λειτουργίας έχουν υιοθετηθεί σε όλα τα σημεία παρουσίας και λειτουργίας του Ομίλου στην Ελλάδα και το εξωτερικό, προκειμένου να επιβεβαιώνεται διαρκώς το υψηλότερο δυνατό επίπεδο ασφάλειας για όλους, στους οποίους δίνεται η δυνατότητα να βρίσκονται σε συνεχή επαφή με όλους τους αρμόδιους φορείς.

Οικονομικοί φορείς, διεθνείς οίκοι αξιολόγησης, επενδυτές και οικονομικοί αναλυτές εκτιμούν ότι το 2020 το παγκόσμιο ΑΕΠ θα κυμανθεί περίπου στο -4%, και ότι θα απαιτηθεί συνεχής, υψηλός ρυθμός ανάπτυξης τουλάχιστον για δύο χρόνια ώστε να επανέλθει η παγκόσμια οικονομία στα προ της επιδημικής κρίσης επίπεδα. Η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ήδη αξιοποιεί το κλίμα εμπιστοσύνης των αγορών και επενδυτών προς την ελληνική οικονομία και την άρση των περιορισμών στην διακίνηση κεφαλαίων ώστε να απομακρύνει τον κίνδυνο ακύρωσης ή επιβράδυνσης στην υλοποίηση του επενδυτικού προγράμματος του Ομίλου. Επιπλέον, η σημαντική δραστηριότητα του Ομίλου σε αγορές του εξωτερικού και ιδιαίτερα στην Βόρεια Αμερική, συμβάλει στη διασπορά των σχετικών κινδύνων και στην εξισορρόπηση των επιπτώσεων επί των οικονομικών μεγεθών του Ομίλου, σε περίπτωση αστοχίας συνέχισης της πορείας ανάκαμψης της ελληνικής οικονομίας.

Τυχόν τέτοια εξέλιξη θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την υλοποίηση του επενδυτικού προγράμματος του Ομίλου στην Ελλάδα και να δυσχεράνει, μεταξύ άλλων, τους όρους χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων του, καθώς και τις συναλλαγές με τους προμηθευτικούς οίκους του εισαγόμενου εξοπλισμού. Τα ανωτέρω ενδεχόμενα, εφόσον επαληθευθούν, είναι πιθανό να επηρεάσουν προσωρινά την αποδοτικότητα της εγχώριας δραστηριότητας του Ομίλου. Ο κίνδυνος αυτός είναι γενικός, ισχύει για το σύνολο των παραγωγών ΑΠΕ και δεν αφορά μόνο στην ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ.

Η Διοίκηση δηλώνει τα ακόλουθα: 1) τυχόν καθυστέρηση στην είσπραξη των εσόδων του Ομίλου από τον ΔΑΠΕΕ δεν φαίνεται σήμερα ότι μπορεί να ξεπεράσει την αξία παραγωγής έξι μηνών, όπως συνέβη στο παρελθόν. Εντός του 2020, μια καθυστέρηση είσπραξης επί έξι μήνες θα δημιουργήσει, έστω προσωρινά, ταμειακό θέμα ιδιαίτερης προσοχής της τάξης των 120 εκ. Ευρώ. Η ταμειακή ρευστότητα του Ομίλου (299 εκ. Ευρώ – ταμειακών διαθέσιμων 257 εκ € και δεσμευμένων καταθέσεων 42 εκ. € την 31/12/219) επιτρέπει στην Διοίκηση να διαχειριστεί το ενδεχόμενο ταμειακό πρόβλημα με σχετική ευκολία, χωρίς να διακόψει τον ρυθμό υλοποίησης του επενδυτικού προγράμματος. Σε περίπτωση που η καθυστέρηση ξεπεράσει τους 6-8 μήνες παραγωγής, η Διοίκηση θα αναπρογραμματίσει το πλάνο των επενδύσεων, τον επιχειρηματικό και ταμειακό της σχεδιασμό έτσι ώστε να ανταποκριθεί στις αυξημένες ταμειακές ανάγκες και να περιορίσει τις αρνητικές συνέπειες στο ελάχιστο δυνατόν. Η ελεγχόμενη επιβράδυνση ή/και, κατά περίπτωση, ακύρωση προγραμματισμένων επενδύσεων θα αποδειχθεί αναπόφευκτη εάν η καθυστέρηση της είσπραξης υπερβεί τα λογικά όρια και τις πρακτικές λειτουργίας της αγοράς. Ακόμα, όμως, και σε μια τέτοια περίπτωση, ο Όμιλος, λόγω μεγέθους, ικανότητας, εμπειρίας και αποφασισμένης στρατηγικής, είναι έτοιμος να αγωνιστεί για την διατήρηση της ηγετικής του θέσης στην αγορά των ΑΠΕ και την συνέχιση της υπεροχής του έναντι του ανταγωνισμού.

Θέση της Διοίκησης είναι ότι δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί με ακρίβεια ποιες θα είναι οι εξελίξεις στην παγκόσμια και στην ελληνική οικονομία και να προσδιοριστούν αυτές που θα έχουν τη μεγαλύτερη επίπτωση στην λειτουργία, την χρηματοοικονομική επίδοση, τις ταμειακές ροές και την οικονομική θέση του Ομίλου. Επίσης, η εν λόγω επίπτωση δεν μπορεί, επί του παρόντος, να ποσοτικοποιηθεί. Ωστόσο, λαμβάνοντας υπόψη όλα τα παραπάνω, η Διοίκηση μεριμνά για τη διατήρηση της εύρυθμης λειτουργίας της στην ελληνική επικράτεια, εφαρμόζοντας διαδικασίες συνεχούς εντοπισμού και αξιολόγησης όλων των κινδύνων που ενδεχομένως θα προκύψουν στο άμεσο μέλλον. Σε άμεση, συνεχή και συστηματική συνεργασία με τον Risk Manager και τα διευθυντικά στελέχη του Ομίλου, η Διοίκηση σχεδιάζει και εφαρμόζει μέτρα αντιμετώπισης κάθε εντοπιζόμενου κινδύνου ώστε να περιορίζει τις αρνητικές του επιπτώσεις στον ελάχιστο δυνατό βαθμό. Η οργανωτική αποτελεσματικότητα του Ομίλου και η συνεχής μέριμνα της Διοίκησης να χρησιμοποιεί τα διευθυντικά της στελέχη κατά project και ειδικό θέμα, ανάλογα με την απαιτούμενη ικανότητα και εμπειρία, και ανεξάρτητα από την εταιρεία στην οποίαν επισήμως ανήκουν, έχουν δημιουργήσει έναν αποδεδειγμένα ικανό, ευέλικτο και αποτελεσματικό μηχανισμό αντιμετώπισης κάθε πιθανής κρίσης σε οποιαδήποτε εταιρεία του Ομίλου και αν εμφανιστεί. Στην βασική αυτή αρχή οφείλεται και η άμεση αντίδραση της Διοίκησης και του ανωτέρω μηχανισμού για την αντιμετώπιση της επιδημικής κρίσης με σύνεση, ψυχραιμία και στρατηγική προοπτική.

Ως προς την οικονομική του θέση, ο Όμιλος, παρά την υφιστάμενη οικονομική κρίση, κατά την ημερομηνία αναφοράς των ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων, αλλά και σήμερα, διατηρεί ικανοποιητική κεφαλαιακή επάρκεια, κερδοφορία και ρευστότητα και συνεχίζει να είναι απόλυτα συνεπής έναντι των υποχρεώσεών του προς προμηθευτές, δημόσιο, ασφαλιστικούς οργανισμούς κ.λπ. πιστωτές. Επιπλέον, υλοποιεί το φιλόδοξο επενδυτικό του πρόγραμμα και δημιουργεί συνθήκες περαιτέρω ανάπτυξης των δραστηριοτήτων του στην Ελλάδα και σε άλλες αγορές του εξωτερικού. Επίσης, η Διοίκηση θεωρεί ότι κατά το 2021, ο πιστωτικός κίνδυνος, αναφορικά με τις απαιτήσεις του ενεργειακού κλάδου τόσο για τη Μητρική Εταιρεία ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ όσο και για τις υπόλοιπες ελληνικές εταιρίες του Ομίλου, είναι περιορισμένος.

Προοπτικές, κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Τόσο στην διεθνή οικονομική σκηνή όσο και στην ελληνική, οι πολιτικές ηγεσίες έχουν πρόσφατα επιβεβαιώσει το ενδιαφέρον τους για την ανάπτυξη των Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας και την ταχύτερη δυνατή υποκατάσταση των παραδοσιακών, θερμικών πηγών (λιγνίτης, κάρβουνο κ.λπ.) από Αιολικό, Φωτοβολταϊκό κ.λπ. δυναμικό, ώστε να αντιμετωπιστεί αποτελεσματικά η προϊούσα επιβάρυνση του φυσικού περιβάλλοντος. Στο πλαίσιο αυτό, η Διοίκηση της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ δικαιώνεται για την στρατηγική της απόφαση να επενδύσει δυναμικά στον χώρο των ανανεώσιμων πηγών ενέργειας και να συμβάλει στην καταπολέμηση της μόλυνσης του περιβάλλοντος, παράγοντας, ταυτόχρονα, ικανοποιητικά κέρδη προς όφελος των μετόχων της.

Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω, διαπιστώνουμε ότι οι βασικότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες στις δραστηριότητες της Εταιρείας συνδέονται άμεσα με αυτούς του Ομίλου ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ (εφεξής «Όμιλος»). Αναλυτική αναφορά των κινδύνων και αβεβαιοτήτων παρέχεται στην ενότητα Ε της Ετήσιας Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ για την οικονομική χρήση 2019.

Ειδικά στον τομέα της ενέργειας αναμένονται σημαντικές εξελίξεις εντός του 2020, η γρήγορη προσαρμογή στις οποίες θα αναδειχθεί σε κρίσιμο παράγοντα για την αναδιάρθρωση της αγοράς και την ανακατανομή ρόλου και μεριδίου των κύριων ανταγωνιστών εντός αυτής. Σε πρόσφατο δημοσίευμα του "energypress" (δημοσιογραφικό, ενημερωτικό portal για την ενέργεια), διατυπώνεται η πρόβλεψη ότι το 2020 θα είναι έτος σημαντικών ανατροπών για το σύνολο του ενεργειακού τομέα (ηλεκτρισμό, φυσικό αέριο, ΑΠΕ, ορυκτά καύσιμα) τόσο σε θεσμικό όσο και σε επιχειρησιακό επίπεδο. Συνοπτικά και συγκεκριμένα:

"Το τέλος του λιγνίτη, ξημερώνει η εποχή των ΑΠΕ
Το καύσιμο που στήριξε τον εξηλεκτρισμό της χώρας μπαίνει σταδιακά στο χρονοντούλαπο. Το 2020 κλείνουν τα πρώτα εργοστάσια της ΔΕΗ στο Αμύνταιο και στην Καρδιά, δρομολογούνται αποχωρήσεις για το προσωπικό, ενώ το καλοκαίρι αναμένεται να είναι έτοιμο το Master Plan για την επόμενη ημέρα. Ένα σχέδιο με φορολογικά και αναπτυξιακά κίνητρα, έμφαση στη μεταποίηση, τον τουρισμό και τη πράσινη ενέργεια, για να σταθούν στα πόδια τους η Δ.Μακεδονία και η Μεγαλόπολη. Ταυτόχρονα θα έχουν ξεδιπλωθεί οι πρώτες πράσινες συνεργασίες της ΔΕΗ με ιδιώτες. Το στοίχημα από κάθε άποψη είναι φιλόδοξο, αλλά απαραίτητο να κερδηθεί.

Η ΔΕΠΑ περνά σε ιδιωτικά χέρια
Τον Ιανουάριο ξεκινά η ιδιωτικοποίηση της ΔΕΠΑ Εμπορίας για την οποία το ενδιαφέρον είναι μεγάλο, ενώ «τρέχει» ήδη ο διαγωνισμός για τη ΔΕΠΑ Υποδομών. Στη περίπτωση των υποδομών η μάχη θα δοθεί ανάμεσα σε ξένους παίκτες, ενώ στη περίπτωση της εμπορίας, το παιχνίδι θα παιχτεί μεταξύ των εγχώριων παικτών. Όποιος πάρει στα χέρια τη ΔΕΠΑ Εμπορίας, της οποίας η μεγάλη «προίκα» ακούει στο όνομα ΕΠΑ Αττικής με ένα πελατολόγιο πάνω από 430.000 νοικοκυριά (ρεύμα και φυσικό αέριο), συν πάνω από 9.000 επιχειρήσεις, αποκτά αυτόματα προβάδισμα στη μάχη της αγοράς φυσικού αερίου.

Ανεβάζουν ταχύτητα οι πράσινες επενδύσεις
Το 2020 αποτελεί την πρώτη χρονιά εφαρμογής του μεγαλεπήβολου δεκαετούς Εθνικού Σχεδίου για την Ενέργεια και το Κλίμα (ΕΣΕΚ). Το πόσο ψηλά έχει μπει ο πήχης φαίνεται από το γεγονός ότι σε μια δεκαετία από σήμερα, το 61% της ακαθάριστης τελικής κατανάλωσης ενέργειας θα πρέπει να προέρχεται από ΑΠΕ, κυρίως αιολικά και φωτοβολταϊκά. Η πράσινη επανάσταση περνά καταρχήν μέσα από την απλοποίηση των αδειοδοτικών διαδικασιών, και από το νομοσχέδιο που ετοιμάζει το ΥΠΕΝ, σύμφωνα με το οποίο ο χρόνος παροχής των απαραίτητων αδειών θα μειωθεί από τα 7 και πλέον χρόνια σήμερα, στα 2, δηλαδή όσο ο ευρωπαϊκός μέσος όρος. Η αγορά ποντάρει πάρα πολλά στο νέο πλαίσιο, όπως επίσης στην επίσπευση των έργων διασύνδεσης των ελληνικών νησιών, και στα νέα έργα αποθήκευσης.

Μπαίνει μπροστά το Χρηματιστήριο Ενέργειας
Έτος-ορόσημο, όμως, θα είναι το 2020 και για την λειτουργία του target model, δηλαδή του Χρηματιστηρίου Ενέργειας. Στόχος, είναι έπειτα από αλλεπάλληλες καθυστερήσεις, το target model να λειτουργεί πλήρως το β' εξάμηνο του 2020 και να εισάγει συν τω χρόνω μεγαλύτερη διαφάνεια στην αγορά, αίροντας εν πολλοίς τις υφιστάμενες στρεβλώσεις. Επίσης αναμένεται να επιτρέψει σε σύντομο διάστημα τη σύζευξη με την κοινή Ευρωπαϊκή Αγορά Ενέργειας. Πρώτο βήμα προς την κατεύθυνση αυτή είναι η ίδρυση του Περιφερειακού Κέντρου Ελέγχου Ενέργειας (RSC) της Νοτιοανατολικής Ευρώπης στη Θεσσαλονίκη, που θα διασφαλίσει τον συντονισμό των αγορών ηλεκτρισμού της Ελλάδας, της Βουλγαρίας, της Ρουμανίας και της Ιταλίας.

Ενεργοποιείται η ηλεκτροκίνηση

Στο πρώτο επίσης εξάμηνο πρόκειται να πάρει μπροστά η ηλεκτροκίνηση μέσα από σειρά κινήτρων, όπως επιδοτήσεις αγοράς, φοροαπαλλαγές, εκπτώσεις στα διόδια και ελεύθερη στάθμευση σε επιλεγμένα σημεία στο κέντρο των πόλεων. Ανάλογα με το πόσο «γενναία» θα είναι τα κίνητρα, θα ανοίξουν βηματισμό και οι ταξινομήσεις νέων ηλεκτροκίνητων οχημάτων. Η ΔΕΗ έχει δεσμευθεί ότι μέσα στην επόμενη 2ιετία-3ετία θα αναπτύξει πανελλαδικά τους πρώτους 1.000 σταθμούς φόρτισης.

Ενεργειακές αναβαθμίσεις κτιρίων

Το 2020 θα είναι η πρώτη χρονιά και για αυτό το στοίχημα. Το πλάνο εφαρμογής του νέου ΕΣΕΚ προβλέπει ότι κάθε χρόνο θα πρέπει να αναβαθμίζονται ενεργειακά περί τα 60.000 κτίρια. Στη κατεύθυνση αυτή αναμένεται να βοηθήσει η έναρξη νέων προγραμμάτων ενεργειακής αναβάθμισης ιδιωτικών κτιρίων, δημόσιων κτιρίων (πρόγραμμα ΗΛΕΚΤΡΑ) αλλά και βιομηχανιών. Πρόκειται για δέσμη μέτρων κρίσιμης σημασίας για την επίτευξη των στόχων του ΕΣΕΚ, του οποίου το κλειδί είναι ακριβώς η ενεργειακή απόδοση, καθώς έχουμε δεσμευτεί ως χώρα το 2030 η κατανάλωση ενέργειας να είναι μικρότερη από ότι ήταν το 2017.

Ιδιωτικοποίηση ΔΕΔΔΗΕ, περαιτέρω πώληση ΑΔΜΗΕ

Στο πρώτο τρίμηνο θα ληφθούν οι αποφάσεις για την περαιτέρω ιδιωτικοποίηση του δικτύου μεταφοράς, δηλαδή του ΑΔΜΗΕ, ενώ μέχρι το καλοκαίρι θα έχουν «κλειδώσει» οι αποφάσεις για την πώληση του 49% του δικτύου διανομής μήκους 239.000 χλμ, δηλαδή του ΔΕΔΔΗΕ. Σε αμφότερες τις περιπτώσεις υπάρχουν ενδείξεις για ζωηρό ξένο ενδιαφέρον. Σε αμφότερες επίσης τις περιπτώσεις, ο κρυμμένος «θησαυρός» ακούει στο όνομα «οπτικές ίνες», και πως αυτές μπορούν να κουμπώσουν πάνω στα δίκτυα, παρέχοντας τη δυνατότητα στους παρόχους να προσφέρουν σύνθετα πακέτα ενέργειας και τηλεπικοινωνιών (5G).

Κινητικότητα γύρω από τον East Med

Η συμφωνία μεταξύ Ελλάδας, Κύπρου και Ισραήλ για τον αγωγό EastMed , που υπεγράφη την 02/01/2020, δείχνει ότι το έργο έχει «ξεκολλήσει» από τη στασιμότητα των πολλών τελευταίων μηνών. Στην περίπτωση που τελικά κατασκευαστεί, θα εξασφαλίσει για τη χώρα ένα στρατηγικό πλεονέκτημα, καθώς θα αποτελεί μέρος της διαδρομής που θα τροφοδοτεί την Ευρώπη με φυσικό αέριο. Σύμφωνα με τις πληροφορίες, η ελληνο-γαλλική κοινοπραξία IGI Poseidon, στην οποία συμμετέχουν με 50% η ΔΕΠΑ και η Edison, βρίσκεται σε συζητήσεις με τον ισραηλινό Διαχειριστή Φυσικού Αερίου (Israel Natural Gas Lines), ενώ στις αρχές Δεκεμβρίου, είχε υπογράψει μνημόνιο συνεργασίας με την επίσης ισραηλινή TMNG, μέλος του ομίλου Tahal. Ενός ομίλου με εξειδίκευση στο μηχανικό σχεδιασμό έργων πετρελαίου και φυσικού αερίου αλλά και στην κατασκευή έργων «με το κλειδί στο χέρι» (EPC).

Σε λειτουργία ο αγωγός ΤΑΡ

Στις 25 Νοεμβρίου 2019, ο Διαδριατικός Αγωγός Φυσικού Αερίου (TAP AG) ξεκίνησε την εισαγωγή της πρώτης ποσότητας φυσικού αερίου σε ένα τμήμα 2 χλμ. του αγωγού στην Ελλάδα, μεταξύ του ποταμού Έβρου και του Σταθμού Συμπίεσης στους Κήπους. Οι επόμενοι μήνες είναι κομβικοί για την πορεία της δοκιμαστικής λειτουργίας του αγωγού, καθώς στόχος είναι τον Οκτώβριο του 2020, να ξεκινήσουν κανονικά οι πρώτες παραδόσεις αζέρικου αερίου μέσω Ελλάδας, και Αλβανίας προς την Ιταλία, και από εκεί προς την υπόλοιπη Ευρώπη.

Στην τελική ευθεία ο IGB, και ο FSRU

Σε φάση κατασκευής βρίσκεται ο ελληνοβουλγαρικός αγωγός, με προοπτική να είναι έτοιμος το 2021, ενώ ξεκινά άμεσα το market test για τη δέσμευση χωρητικότητας στο πλωτό σταθμό αποθήκευσης LNG και επαναεριοποίησης (FSRU) της Αλεξανδρούπολης. Το Δεκέμβριο, η απόκτηση από τη ΔΕΠΑ ποσοστού 20% στην εταιρεία του έργου Gaztrade, αποτέλεσε ένα ακόμη βήμα για να μπει αυτό σε τροχιά υλοποίησης, ενώ εκκρεμούν αντίστοιχες κινήσεις από την κρατική εταιρεία της Βουλγαρίας Bulgarian Energy Holding και την κρατική εταιρεία της Ρουμανίας, Romgaz.

Το στοίχημα της Υπόγειας Αποθήκης Ν.Καβάλας

Βγαίνει από τον πάγο η πολυσυζητημένη επένδυση προϋπολογισμού 300 - 400 εκατ ευρώ, για τη μετατροπή του εξαντληθέντος κοιτάσματος της Νοτίου Καβάλας σε υπόγεια αποθήκη φυσικού αερίου. Μέσα στο πρώτο εξάμηνο του 2020 αναμένεται να προκηρυχθεί ο διαγωνισμός για την επιλογή επενδυτή, ο οποίος θα μετατρέψει το εξαντλημένο κοίτασμα σε υπόγεια υποδομή φυσικού αερίου. Η χώρα μας είναι από τις ελάχιστες στην Ευρώπη, που δεν διαθέτει τέτοια υποδομή. Το έργο συμπληρώνει τις υποδομές αερίου που αναπτύσσονται στη Βόρεια Ελλάδα, δηλαδή τους αγωγούς TAP, IGB και τον πλωτό σταθμό υγροποίησης και επαναεριοποίησης στην Αλεξανδρούπολη.

Νέες έρευνες σε υδρογονάνθρακες

Στην κατεύθυνση ότι το φυσικό αέριο αποτελεί το καύσιμο μετάβασης προς την πλήρη απανθρακοποίηση «κουμπώνουν» και οι έρευνες για υδρογονάνθρακες. Οι γεωτρήσεις που προγραμματίζονται για το 2020 στο Κατάκολο και τον Πατραϊκό, του Ιονίου και της Δυτικής Ελλάδας που θα ακολουθήσουν, και αυτές των μεγάλων θαλασσίων παραχωρήσεων για την περίοδο 2025-2028, εντάσσονται στο στρατηγικό πρόγραμμα ενεργειακής ανεξαρτησίας της χώρας."

Στο πλαίσιο των νέων συνθηκών και των αναμενομένων επιπτώσεων εντός του 2020 επί των εταιρειών που πρωταγωνιστούν στην αγορά, οι προοπτικές του Ομίλου ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ παραμένουν θετικές, καθώς το επενδυτικό της πρόγραμμα αναμένεται να φτάσει στο ύψος του 1,5 δισ. Ευρώ έως το 2025, εφόσον και η πολιτεία κινηθεί με την απαιτούμενη ταχύτητα για την αναθεώρηση του θεσμικού πλαισίου, που θα εκλογικεύσει τις διαδικασίες της αδειοδότησης και εκσυγχρονίσει τις δομές και τα θεσμικά όργανα εποπτείας και ενίσχυσης των επιχειρήσεων που δραστηριοποιούνται στην αγορά των ΑΠΕ. Είναι γνωστή η θέση του Ομίλου, όπως μεταφέρεται δια στόματος του Προέδρου του ΔΣ Κυρίου Γ.Περιστέρη, ότι η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ, από την ίδρυσή της υπήρξε πρωτοπόρος στην ανάπτυξη και υλοποίηση επενδύσεων σε έργα ΑΠΕ, παραμένοντας σταθερά προσηλωμένη στις βασικές αρχές και το όραμά της για ενίσχυση της εθνικής οικονομίας, στις δυνατότητες της οποίας πιστεύει, και αποδεικνύοντας στην πράξη την πίστη ότι στην κοινή προσπάθεια θα πρέπει να συμβάλλουν και οι δυνάμεις της αγοράς με την εκδήλωση του απαιτούμενου επενδυτικού πατριωτισμού με την πραγματοποίηση σημαντικών επενδύσεων στην Ελλάδα. Η αρχή αυτή και η παραγωγή υψηλής προστιθέμενης αξίας εντός χώρας είναι βέβαιο ότι αποτελούν τον καταλληλότερο δρόμο προς την ανάπτυξη, την δημιουργία πολλών και καλά αμοιβόμενων θέσεων εργασίας και, πλέον μακροπρόθεσμα, την ευημερία της κοινωνίας.

Η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ, με την συνέπεια και την υψηλή αίσθηση εταιρικής κοινωνικής ευθύνης που την διακρίνει, θα παραμείνει πρωτοπόρος στον τομέα των επενδύσεων και θα επιδιώξει να διατηρήσει τον ρυθμό ανάπτυξης του Ομίλου σύμφωνα με τον επιχειρηματικό του σχεδιασμό, παρά τις αντίξοες συνθήκες που επιδεινώνονται απροσδόκητα από την εκδήλωση της πανδημίας του κορωνοϊού. Ακολουθεί ειδική, συνοπτική αναφορά στους πιθανούς, σχετικούς κινδύνους:

Είναι γεγονός ότι η εκδήλωση της πανδημίας του ιού COVID-19 (κορωνοϊού) βρήκε τους πολίτες και τις πολιτικές ηγεσίες όλου του κόσμου εντελώς απροετοίμαστες για την αντιμετώπισή της, γεγονός που οδήγησε πολύ γρήγορα στην ραγδαία εξάπλωσή της νόσου και στην δημιουργία αισθημάτων ανασφάλειας και φόβου για την τελική έκβαση του πρωτοφανούς αυτού φαινομένου. Ο Όμιλός ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ, μέλος του οποίου αποτελεί και η Εταιρεία και από τη λειτουργεία του οποίου έχει άμεση εξάρτηση, παρά τον αιφνιδιασμό του, αμέσως μετά τις πρώτες ανακοινώσεις, κινήθηκε με ταχύτητα και αποφασιστικότητα, σχεδίασε και άρχισε αμέσως να υλοποιεί ένα πλάνο μέτρων και ενεργειών με κύριους στόχους: την ασφάλεια και την υγεία όλων, τον ασφαλή επαναπατρισμό των στελεχών του, όπου αυτό απαιτείται, την αξιοποίηση της πλέον σύγχρονης τεχνολογίας της πληροφορικής για τον περιορισμό των μετακινήσεων και ταξιδιών στο ελάχιστο δυνατόν, καθώς και σύγχρονων, ευέλικτων τρόπων εργασίας ανάλογα με τις ατομικές ή ειδικές ανάγκες ομάδων εργαζομένων, ώστε να υπάρχει άμεση ανταπόκριση της εταιρείας σε κάθε απαίτηση οποιασδήποτε οργανωτικής - λειτουργικής μονάδας της εταιρικής δομής.

Η αμεσότητα και αποτελεσματικότητα της αντίδρασης του Ομίλου στην αντιμετώπιση της κρίσης επιβεβαίωσε την ορθότητα σχεδιασμού και εφαρμογής του οργανωτικού μοντέλου του Ομίλου, σύμφωνα με το οποίο η Διοίκηση έχει την δυνατότητα να αναθέτει καθήκοντα ad hoc σε επιλεγμένο διευθυντικό στέλεχος αναλόγως της ικανότητας ή/και της ειδικής εμπειρίας που ενδέχεται να διαθέτει για την επίλυση συγκεκριμένου προβλήματος, ανεξαρτήτως της θέσης που κατέχει στην οργανωτική δομή του Ομίλου. Ο αναλαμβάνων το συγκεκριμένο καθήκον ενεργεί ως Project Manager, με αυξημένες εξουσίες και αρμοδιότητες, ο δε Υπηρεσιακός Μηχανισμός υποχρεούται να τον υποστηρίζει καθ΄ όλη την διάρκεια άσκησης των καθηκόντων του. Ο Project Manager, σε καθημερινή επικοινωνία με τον Πρόεδρο του ΔΣ και όποιο άλλο στέλεχος του οποίου επιθυμεί την υποστήριξη, ενημερώνει αναλυτικά για την πορεία του έργου που εκτελεί, και ιδιαίτερα για τους ενδεχόμενους κινδύνους που καλείται να αντιμετωπίσει, εξασφαλίζοντας την ταχύτητα λήψης των απαιτούμενων αποφάσεων προς επίτευξη του εκάστοτε επιδιωκόμενου στόχου.

Παράλληλα, και για την διασφάλιση της Επιχειρησιακής Συνέχειας του Ομίλου, τέθηκε σε εφαρμογή ειδικό πρόγραμμα τηλεργασίας για σημαντικό αριθμό εργαζομένων και εκ περιτροπής εργασίας για όσους χρειάζεται να βρίσκονται στα κτήρια και τις εγκαταστάσεις του Ομίλου. Ιδιαίτερη μέριμνα δίδεται για τους γονείς ανηλίκων τέκνων και για όσους χρειάζονται αυξημένη προσοχή και φροντίδα. Εξαιρετικά αυστηροί κανόνες λειτουργίας έχουν υιοθετηθεί σε όλα τα σημεία παρουσίας και λειτουργίας του Ομίλου στην Ελλάδα και το εξωτερικό, προκειμένου να επιβεβαιώνεται διαρκώς το υψηλότερο δυνατό επίπεδο ασφάλειας για όλους, στους οποίους δίνεται η δυνατότητα να βρίσκονται σε συνεχή επαφή με όλους τους αρμόδιους φορείς.

Η Διοίκηση της εταιρείας, σε γραπτή επικοινωνία του Κυρίου Γ.Περιστέρη, Προέδρου του ΔΣ της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ και Προέδρου & Διευθύνοντος Συμβούλου της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ, με το σύνολο των εργαζομένων στους δύο Ομίλους, επιβεβαίωσε, μεταξύ άλλων, τα ακόλουθα: «Δεν πρέπει να ξεχνάμε, όμως, ότι ο Όμιλός μας αποτελεί και βασικό πυλώνα οικονομικής ανάπτυξης, ενίσχυσης της απασχόλησης και στήριξης της ελληνικής οικονομίας. Έχουμε, λοιπόν, το χρέος να ανταποκριθούμε όσο καλύτερα μπορούμε και σε αυτή την πρόκληση, προς όφελος των εργαζομένων μας, των συνεργατών μας, των μετόχων μας και της χώρας μας. Κι αυτό θα συνεχίσουμε να κάνουμε και υπό αυτές τις συνθήκες.

Ήδη, ανακοινώσαμε προ ημερών την επέκταση του επενδυτικού μας προγράμματος κατά 550 εκατ. ευρώ μόνο στις ΑΠΕ, ενώ συνεχίζουμε με την υλοποίηση των δρομολογημένων επενδύσεών μας σε όλους τους τομείς δραστηριότητάς μας (υποδομές, ενέργεια, περιβάλλον κ.ά.). Το επενδυτικό μας πρόγραμμα σε υποδομές κι ενέργεια υπερβαίνει τα 3 δισ. Ευρώ και θα κάνουμε ό,τι μπορούμε ώστε να υλοποιηθεί όσο το δυνατόν απρόσκοπτα.

Μόλις η κρίση δημόσιας υγείας ξεπεραστεί, θα κληθούμε όλοι μας, Πολιτεία, επιχειρήσεις κι εργαζόμενοι, να υπερβάλλουμε εαυτούς ώστε με έντονη και διαρκή προσπάθεια, ακόμα μεγαλύτερη από ό,τι συνήθως, να περιορίσουμε τις οικονομικές επιπτώσεις της κρίσης. Είναι υποχρέωση όλων μας να προετοιμαζόμαστε από τώρα για μια δυναμική επανεκκίνηση της ελληνικής οικονομίας, η οποία μόλις πρόσφατα άρχισε να συνέρχεται από τις οδυνηρές επιπτώσεις της πολυετούς κρίσης. Χρειάζεται εγρήγορση, προετοιμασία, κι ετοιμότητα από όλους!

Η χώρα μας μας χρειάζεται για μία ακόμη φορά και είμαστε και πάλι παρόντες στην πρώτη γραμμή. Το κάναμε όλοι μαζί στα δέκα χρόνια της οικονομικής κρίσης, από την οποία βγήκαμε νικητές. Το ίδιο θα συνεχίσουμε να κάνουμε και σε αυτή τη νέα περιπέτεια, από την οποία ελπίζω κι εύχομαι να βγούμε και πάλι όλοι μαζί νικητές, έχοντας πάντα ως κυρίαρχη προτεραιότητα την ασφάλεια και την υγεία όλων μας».

Οικονομικοί φορείς, διεθνείς οίκοι αξιολόγησης, επενδυτές και οικονομικοί αναλυτές εκτιμούν ότι το 2020 το παγκόσμιο ΑΕΠ θα κυμανθεί περίπου στο -4%, και ότι θα απαιτηθεί συνεχής, υψηλός ρυθμός ανάπτυξης τουλάχιστον για δύο χρόνια ώστε να επανέλθει η παγκόσμια οικονομία στα προ της επιδημικής κρίσης επίπεδα. Η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ήδη αξιοποιεί το κλίμα εμπιστοσύνης των αγορών και επενδυτών προς την ελληνική οικονομία και την άρση των περιορισμών στην διακίνηση κεφαλαίων ώστε να απομακρύνει τον κίνδυνο ακύρωσης ή επιβράδυνσης στην υλοποίηση του επενδυτικού προγράμματος του Ομίλου. Επιπλέον, η σημαντική δραστηριότητα του Ομίλου σε αγορές του εξωτερικού και ιδιαίτερα στην Βόρεια Αμερική, συμβάλει στη διασπορά των σχετικών κινδύνων και στην εξισορρόπηση των επιπτώσεων επί των οικονομικών μεγεθών του Ομίλου, σε περίπτωση αστοχίας συνέχισης της πορείας ανάκαμψης της ελληνικής οικονομίας.

Τυχόν τέτοια εξέλιξη θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την υλοποίηση του επενδυτικού προγράμματος του Ομίλου στην Ελλάδα και να δυσχεράνει, μεταξύ άλλων, τους όρους χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων του, καθώς και τις συναλλαγές με τους προμηθευτικούς οίκους του εισαγόμενου εξοπλισμού. Τα ανωτέρω ενδεχόμενα, εφόσον επαληθευθούν, είναι πιθανό να επηρεάσουν προσωρινά την αποδοτικότητα της εγχώριας δραστηριότητας του Ομίλου. Ο κίνδυνος αυτός είναι γενικός, ισχύει για το σύνολο των παραγωγών ΑΠΕ και δεν αφορά μόνο στην ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ.

Η Διοίκηση δηλώνει τα ακόλουθα: 1) τυχόν καθυστέρηση στην είσπραξη των εσόδων του Ομίλου από τον ΔΑΠΕΕ δεν φαίνεται σήμερα ότι μπορεί να ξεπεράσει την αξία παραγωγής έξι μηνών, όπως συνέβη στο παρελθόν. Εντός του 2020, μια καθυστέρηση είσπραξης επί έξι μήνες θα δημιουργήσει, έστω προσωρινά, ταμειακό θέμα ιδιαίτερης προσοχής της τάξης των 120 εκ. Ευρώ. Η ταμειακή ρευστότητα του Ομίλου (299 εκ. Ευρώ – ταμειακών διαθέσιμων 257 εκ € και δεσμευμένων καταθέσεων 42 εκ. € την 31/12/219) επιτρέπει στην Διοίκηση να διαχειριστεί το ενδεχόμενο ταμειακό πρόβλημα με σχετική ευκολία, χωρίς να διακόψει τον ρυθμό υλοποίησης του επενδυτικού προγράμματος. Σε περίπτωση που η καθυστέρηση ξεπεράσει τους 6-8 μήνες παραγωγής, η Διοίκηση θα αναπρογραμματίσει το πλάνο των επενδύσεων, τον επιχειρηματικό και ταμειακό της σχεδιασμό έτσι ώστε να ανταποκριθεί στις αυξημένες ταμειακές ανάγκες και να περιορίσει τις αρνητικές συνέπειες στο ελάχιστο δυνατόν. Η ελεγχόμενη επιβράδυνση ή/και, κατά περίπτωση, ακύρωση προγραμματισμένων επενδύσεων θα αποδειχθεί αναπόφευκτη εάν η καθυστέρηση της είσπραξης υπερβεί τα λογικά όρια και τις πρακτικές λειτουργίας της αγοράς. Ακόμα, όμως, και σε μια τέτοια περίπτωση, ο Όμιλος, λόγω μεγέθους, ικανότητας, εμπειρίας και αποφασισμένης στρατηγικής, είναι έτοιμος να αγωνιστεί για την διατήρηση της ηγετικής του θέσης στην αγορά των ΑΠΕ και την συνέχιση της υπεροχής του έναντι του ανταγωνισμού.

Θέση της Διοίκησης είναι ότι δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί με ακρίβεια ποιες θα είναι οι εξελίξεις στην παγκόσμια και στην ελληνική οικονομία και να προσδιοριστούν αυτές που θα έχουν τη μεγαλύτερη επίπτωση στην λειτουργία, την χρηματοοικονομική επίδοση, τις ταμειακές ροές και την οικονομική θέση του Ομίλου. Επίσης, η εν λόγω επίπτωση δεν μπορεί, επί του παρόντος, να ποσοτικοποιηθεί. Ωστόσο, λαμβάνοντας υπόψη όλα τα παραπάνω, η Διοίκηση μεριμνά για τη διατήρηση της εύρυθμης λειτουργίας της στην ελληνική επικράτεια, εφαρμόζοντας διαδικασίες συνεχούς εντοπισμού και αξιολόγησης όλων των κινδύνων που ενδεχομένως θα προκύψουν στο άμεσο μέλλον. Σε άμεση, συνεχή και συστηματική συνεργασία με τον Risk Manager και τα διευθυντικά στελέχη του Ομίλου, η Διοίκηση σχεδιάζει και εφαρμόζει μέτρα αντιμετώπισης κάθε εντοπιζόμενου κινδύνου ώστε να περιορίζει τις αρνητικές του επιπτώσεις στον ελάχιστο δυνατό βαθμό. Η οργανωτική αποτελεσματικότητα του Ομίλου και η συνεχής μέριμνα της Διοίκησης να χρησιμοποιεί τα διευθυντικά της στελέχη κατά project και ειδικό θέμα, ανάλογα με την απαιτούμενη ικανότητα και εμπειρία, και ανεξάρτητα από την εταιρεία στην οποίαν επισήμως ανήκουν, έχουν δημιουργήσει έναν αποδεδειγμένα ικανό, ευέλικτο και αποτελεσματικό μηχανισμό αντιμετώπισης κάθε πιθανής κρίσης σε οποιαδήποτε εταιρεία του Ομίλου και αν εμφανιστεί. Στην βασική αυτή αρχή οφείλεται και η άμεση αντίδραση της Διοίκησης και του ανωτέρω μηχανισμού για την αντιμετώπιση της επιδημικής κρίσης με σύνεση, ψυχραιμία και στρατηγική προοπτική.

Ως προς την οικονομική του θέση, ο Όμιλος, παρά την υφιστάμενη οικονομική κρίση, κατά την ημερομηνία αναφοράς των ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων, αλλά και σήμερα, διατηρεί ικανοποιητική κεφαλαιακή επάρκεια, κερδοφορία και ρευστότητα και συνεχίζει να είναι απόλυτα συνεπής έναντι των υποχρεώσεών του προς προμηθευτές, δημόσιο, ασφαλιστικούς οργανισμούς κ.λπ. πιστωτές. Επιπλέον, υλοποιεί το φιλόδοξο επενδυτικό του πρόγραμμα και δημιουργεί συνθήκες περαιτέρω ανάπτυξης των δραστηριοτήτων του στην Ελλάδα και σε άλλες αγορές του εξωτερικού. Επίσης, η Διοίκηση θεωρεί ότι κατά το 2021, ο πιστωτικός κίνδυνος, αναφορικά με τις απαιτήσεις του ενεργειακού κλάδου τόσο για τη Μητρική Εταιρεία ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ όσο και για τις υπόλοιπες ελληνικές εταιρίες του Ομίλου, είναι περιορισμένος.

Ο Όμιλος, αναφορικά με τη δραστηριότητά του στους τομείς της ενέργειας, παραμένει εκτεθειμένος στις βραχυχρόνιες διακυμάνσεις των ανεμολογικών και υδρολογικών δεδομένων, χωρίς αυτό να επηρεάζει την μακροχρόνια αποδοτικότητα των έργων του, καθώς για την υλοποίηση των επενδύσεων της προηγούνται εκτεταμένες μελέτες που αφορούν στην μακρόχρονη συμπεριφορά των παραπάνω παραγόντων. Εφεξής, στα μοντέλα των σχετικών υπολογισμών θα πρέπει να ενσωματώνονται και νέοι παράγοντες, που θα επιτρέπουν την συνεκτίμηση πιθανών γεγονότων ανωτέρας βίας, όπως η παρούσα επιδημία, ώστε να εξετάζεται σε μεγαλύτερο βάθος η βιωσιμότητα κάθε προγραμματιζόμενης επένδυσης.

Κατά το χρονικό διάστημα που μεσολάβησε από τη λήξη της χρήσης 2019 μέχρι και την ημερομηνία έγκρισης των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων δεν έχει προκύψει καμία σημαντική ζημία, ούτε προέκυψε πιθανότητα για τέτοια ζημία.

Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης ("ΕΔΜΑ")

Στο πλαίσιο της εφαρμογής των Κατευθυντήριων Γραμμών «Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης» της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA/2015/1415el) που εφαρμόζονται από την 3η Ιουλίου 2016 στους Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης (ΕΔΜΑ)

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί 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 και ιδιαίτερα τους δείκτες «Καθαρό Χρέος/ (Πλεόνασμα)», «Δανειακές Υποχρεώσεις/ Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων», «EBIT (Earnings Before Interest & Taxes) – Κέρδη προ τόκων και φόρων», «EBITDA (Earnings Before Interest Taxes Depreciation & Amortization) - «Κέρδη προ τόκων, φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων» και το «Περιθώριο Μικτού Κέρδους».

Κατά την περιγραφή των επιδόσεων της Εταιρείας χρησιμοποιούνται οι κάτωθι δείκτες:

EBIT (Earnings Before Interest & Taxes) – Κέρδη προ τόκων και φόρων: είναι ένας δείκτης με τον οποίο η Διοίκηση της Εταιρείας κρίνει την λειτουργική της απόδοση. Το στοιχείο ορίζεται ως: Κέρδη /(ζημίες) προ φόρου εισοδήματος, +/- Καθαρά Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα.

EBITDA (Earnings Before Interest Taxes Depreciation & Amortization) - «Κέρδη προ τόκων, φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων»: Ο δείκτης προσθέτει στα λειτουργικά κέρδη προ φόρων, τόκων και λοιπών χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων (EBIT), τις συνολικές αποσβέσεις ενσώματων & άυλων παγίων στοιχείων και αφαιρεί τις αναλογούσες στη χρήση αποσβέσεις των επιχορηγήσεων παγίων. Όσο μεγαλύτερος ο δείκτης τόσο πιο αποτελεσματική είναι η λειτουργία της Εταιρείας.

«Περιθώριο Μικτού Κέρδους» είναι ένας δείκτης με τον οποίο η Διοίκηση της Εταιρείας αξιολογεί την αποδοτικότητα της και ορίζεται ως το ποσοστό των καθαρών εσόδων/(εξόδων) από τόκους προς τα έσοδα από τόκους. Ο συγκεκριμένος δείκτης υπολογίστηκε για πρώτη φορά στις ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της 30/06/2019 και θα υπολογίζεται εφεξής με το συγκεκριμένο τρόπο.

«Καθαρό χρέος/(πλεόνασμα)» είναι ένας δείκτης με τον οποίο η Διοίκηση της Εταιρείας κρίνει την ταμειακή θέση της σε κάθε χρονική στιγμή. Ο δείκτης υπολογίζεται ως το άθροισμα Μακροπρόθεσμα Δάνεια, Βραχυπρόθεσμα Δάνεια, Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις Πληρωτέες την Επόμενη Χρήση, μειωμένες κατά τα Χρηματικά Διαθέσιμα Το στοιχείο ορίζεται ως το σύνολο των υποχρεώσεων από δάνεια μείον τα χρηματικά διαθέσιμα (εξαιρώντας τυχόν ποσά των επιχορηγήσεων προς επιστροφή και τυχόν δεσμευμένων καταθέσεων).

«Δανειακές Υποχρεώσεις προς Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων» είναι ένας δείκτης με τον οποίο η διοίκηση αξιολογεί την χρηματοοικονομική μόχλευση της Εταιρείας. Ως Δανειακές Υποχρεώσεις ορίζεται το σύνολο των Βραχυπρόθεσμων Δανείων, Μακροπρόθεσμων Δανείων και των Μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων πληρωτέων την επόμενη χρήση. Ως Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων ορίζεται το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων, των δανειακών υποχρεώσεων, μειωμένο κατά το ποσό των χρηματικών διαθεσίμων (εξαιρώντας τυχόν ποσά των επιχορηγήσεων προς επιστροφή και τυχόν δεσμευμένων καταθέσεων).

Οι εν λόγω δείκτες οι οποίοι ορίζονται και υπολογίζονται αναλυτικά κατωτέρω, χρησιμοποιούνται ευρέως προκειμένου να παρουσιάσουν τη λειτουργική απόδοση της Εταιρείας και τη δυνατότητα εξυπηρέτησης του χρέους. Οι εν λόγω δείκτες για σκοπούς συγκρισιμότητας, παρατίθενται και για τη χρήση 2018, προκειμένου να παρουσιάσουν την εξέλιξη της σχέσης κερδοφορίας και επιπέδου δανεισμού της Εταιρείας επί συγκρίσιμης βάσης. 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.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης, οι οποίοι υπολογίσθηκαν με βάση τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2019 και 2018:

Ποσά σε χιλ. €	**2019**	**2018**
Μακροπρόθεσμα δάνεια	146.252	59.139
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	758	1.033
Δανειακές Υποχρεώσεις (α)	**147.010**	**60.172**
Χρηματικά διαθέσιμα (β)	**526**	**87**
Καθαρό χρέος/(πλεόνασμα) (α) - (β) = (γ)	**146.484**	**60.085**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (δ)	1.434	283
Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων (γ) + (δ) = (ε)	**147.918**	**60.368**
Δανειακές Υποχρεώσεις (α)/Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων (ε)	**99,39%**	**99,68%**
Έσοδα από τόκους (στ)	3.152	2.889
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα (ζ)	(3.630)	(2.562)
Καθαρά (έξοδα)/έσοδα από τόκους (στ) - (ζ) = (η)	**(478)**	**327**
Μικτό περιθώριο κέρδους (η)/(στ)	**(15,16%)**	**11,32%**
Καθαρές (ζημίες)/κέρδη χρήσης (θ)	(649)	186
Φόρος εισοδήματος (ι)	243	(93)
EBIT (θ)-(ι)	**(892)**	**279**
EBITDA (θ)-(ι)	**(892)**	**279**

Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα με αυτή πρόσωπα κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, έχουν πραγματοποιηθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς. Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών το 2019 και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων την 31/12/2019 για την Εταιρεία που έχουν προκύψει από συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη εμφανίζονται στην Σημείωση 20 των οικονομικών καταστάσεων.

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα για την χρήση 2019 είναι οι εξής:

Ποσά σε Ευρώ	Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	Έσοδα από τόκους	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ	-	3.151.559	147.629.500	319.046

Επί των ανωτέρω συναλλαγών παρατίθενται οι ακόλουθες διευκρινίσεις:

- Τα έσοδα από τόκους της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ από την ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ ύψους € 3.151.559 αφορούν στα Ενδοομιλικά Δάνεια του 2017 και του 2019.
- Απαιτήσεις της Εταιρείας από την ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ ύψους € 147.629.500 αφορούν στο Ενδοομιλικό Δάνειο 2019 (κεφάλαιο και τόκους).
- Υποχρεώσεις της Εταιρείας προς την ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ αφορούν σε έξοδα διαφήμισης που συνδέονται με την έκδοση του Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους € 319.046 (Σημείωση 12), τα οποία διενεργήθηκαν μέσω της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ για λογαριασμό της Εταιρείας.

Εντός της χρήσης 2019 δεν δόθηκαν παροχές σε διευθυντικά στελέχη.

Αθήνα, 02 Απριλίου 2020

Ο Πρόεδρος ΔΣ

Βασίλειος Δεληκατερίνης

ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

1. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η Εταιρεία εφαρμόζει στο σύνολο των δραστηριοτήτων και λειτουργιών της όλους τους θεσπισμένους κανόνες από τις νομοθετικές, εποπτικές και λοιπές αρμόδιες αρχές χωρίς παρεκκλίσεις. Επιπλέον, έχει υιοθετήσει εσωτερικούς κανόνες και επιχειρηματικές πρακτικές που συμβάλλουν στην τήρηση των αρχών της διαφάνειας, της επαγγελματικής ηθικής και της χρηστής διαχείρισης όλων των πόρων της Εταιρείας σε κάθε επίπεδο λειτουργίας της προς όφελος των επενδυτών και παράλληλα προστατεύει την Εταιρεία από οποιονδήποτε έχει την πρόθεση ή / και τη δυνατότητα να βάλει το προσωπικό του συμφέρον πάνω από το εταιρικό. Το σύνολο των ανωτέρω κανόνων και πρακτικών ενσωματώνονται στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΚΕΔ), τον οποίο διατύπωσε η εταιρεία, συμμορφούμενη με τις διατάξεις του ν. 3873/2010.

Στο πλαίσιο αυτό, και προς περαιτέρω ενίσχυση της εφαρμογής των αρχών, κανόνων και πρακτικών ηθικής και δεοντολογίας που πρέπει να διέπουν τις λειτουργίες και διαδικασίες μιας σύγχρονης και κοινωνικά υπεύθυνης επιχείρησης, η Διοίκηση εκπόνησε ειδικό Κώδικα Ηθικής και Δεοντολογίας.

2. Κανόνες και πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης

Στον ΚΕΔ διατυπώνονται αναλυτικά, με σαφήνεια και ακρίβεια, οι ακόλουθοι κανόνες και πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης:

Διοικητικό Συμβούλιο

Ορίζονται με σαφήνεια ο ρόλος του, οι αρμοδιότητές του και η ευθύνη του για τη χάραξη και εφαρμογή της στρατηγικής της εταιρείας με κύριο στόχο την προστασία των συμφερόντων όλων των Μετόχων της. Ως ανώτατο όργανο διοίκησης της εταιρείας αποφασίζει για όλες τις εταιρικές υποθέσεις, εκτός εκείνων που εμπίπτουν στην αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης. Ειδικότερα, στις αρμοδιότητες του Δ.Σ. περιλαμβάνονται:

- Ο μακροχρόνιος στρατηγικός και μεσοπρόθεσμος επιχειρηματικός σχεδιασμός της εταιρείας.
- Η υιοθέτηση και εφαρμογή της γενικής πολιτικής με βάση τις εισηγήσεις και τις προτάσεις των διευθυντικών στελεχών.
- Η αρτιότητα των προς γνωστοποίηση λογιστικών και χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένης και της εκθέσεως των Ορκωτών Ελεγκτών, και την ύπαρξη διαδικασίας ελέγχου κινδύνων, οικονομικού ελέγχου και τη συμμόρφωση των δραστηριοτήτων της επιχείρησης με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία.
- Η παρακολούθηση και διευθέτηση τυχόν θεμάτων συγκρούσεως συμφερόντων μεταξύ των διευθυντικών στελεχών, των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των μετόχων, συμπεριλαμβανομένων και των περιπτώσεων κακοδιαχειρίσεως στοιχείων ενεργητικού ή συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη.
- Η αναφορά των πεπραγμένων στους μετόχους της εταιρείας.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο θεσπίζει τους κανόνες που διέπουν τις διαδικασίες ορισμένων ειδικών κατηγοριών συναλλαγών, όπως συγχωνεύσεις, εξαγορές, σημαντικές αλλαγές στο κεφάλαιο της επιχείρησης.

- Ο προσδιορισμός της αμοιβής των μελών του Δ.Σ. και η εισήγηση προς έγκριση από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων, καθώς και η απόφαση για την αμοιβή των ανωτάτων στελεχών της εταιρείας.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 11ης Μαΐου 2017 εξέλεξε πενταμελές Διοικητικό Συμβούλιο για να διοικήσει την Εταιρεία για μία πενταετία από την ημερομηνία εκλογής του (θητεία η οποία παρατείνεται αυτόματα μέχρι την Τακτική Γενική Συνέλευση που θα συγκληθεί το αργότερο μέχρι 30/06/2022) αποτελούμενο από τα ακόλουθα Μέλη:

1.- Βασίλειος Δεληκατερίνης του Ευαγγέλου, εκτελεστικό μέλος, Πρόεδρος,
2.- Δήμητρα Χατζηαρσενίου του Νικολάου, μη εκτελεστικό μέλος, Αντιπρόεδρος
3.- Αριστοτέλης Σπηλιώτης του Νικολάου, εκτελεστικό μέλος, Διευθύνων Σύμβουλος
4.- Κωνσταντίνος Μπασλής του Γεωργίου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό Μέλος
5.- Άγγελος Ταγματάρχης του Κωνσταντίνου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό Μέλος

Το Διοικητικό Συμβούλιο μετά την παραίτηση του κ. Άγγελου Ταγματάρχη, στις 31/7/2018, συνεδρίασε στις 02/8/2018 και κατόπιν διεξοδικής συζήτησης μεταξύ των Μελών, σύμφωνα με τον Κ.Ν. 2190/20 όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, τον Ν. 3016/2002, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει και το άρθρο 10 παρ. 3 του Καταστατικού, αποφάσισε ομόφωνα την εκλογή του κ. Γεωργίου Μέργου του Ιωάννη, ως ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος, σε αντικατάσταση του κ. Ταγματάρχη για τον υπόλοιπο χρόνο της θητείας του, δηλαδή το αργότερο έως την 30η Ιουνίου 2022.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 10ης Μαΐου 2019 Γενική Συνέλευση επικύρωσε την αντικατάσταση του Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου κ. Άγγελου Ταγματάρχη από τον κ. Γεώργιο Μέργο του Ιωάννη, Οικονομολόγο, ως νέο ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος, ο οποίος πληροί τις προϋποθέσεις ανεξαρτησίας, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3016/2002 όπως ισχύει.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 20ης Ιανουαρίου 2020, εξέλεξε τον κ. Γεώργιο Κούβαρη, ως νέο ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, ο οποίος και πληροί τα κριτήρια ανεξαρτησίας του ν. 3016/2002, σε αντικατάσταση του κ. Κωνσταντίνου Μπασλή για τον υπόλοιπο χρόνο της θητείας του, δηλαδή το αργότερο έως την 30η Ιουνίου 2022.

Κατόπιν της ανωτέρω αντικατάστασης το Διοικητικό Συμβούλιο απαρτίζεται σήμερα από τα ακόλουθα Μέλη:

1.- Βασίλειος Δεληκατερίνης του Ευαγγέλου, εκτελεστικό μέλος, Πρόεδρος,
2.- Δήμητρα Χατζηαρσενίου του Νικολάου, μη εκτελεστικό μέλος, Αντιπρόεδρος,
3.- Αριστοτέλης Σπηλιώτης του Νικολάου, εκτελεστικό μέλος, Διευθύνων Σύμβουλος
4.- Γεώργιος Κούβαρης του Θεολόγου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
5.- Γεώργιος Μέργος του Ιωάννη, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Κατά την άσκηση των καθηκόντων τους και τις συνεδριάσεις τους εντός του 2019, τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου επέδειξαν «επιμέλεια συνετού επιχειρηματία», αφιέρωσαν όλο το χρόνο που απαιτήθηκε για την αποτελεσματική διοίκηση της εταιρείας και ενήργησαν με ακεραιότητα, υπευθυνότητα και ευθυκρισία, αποφεύγοντας ενέργειες που θα μπορούσαν να θέσουν σε κίνδυνο την ανταγωνιστικότητα της εταιρείας ή να έλθουν σε σύγκρουση με τα συμφέροντά της. Επίσης, διαφύλαξαν το απόρρητο των πληροφοριών που προνομιακά κατείχαν και μερίμνησαν για την έγκαιρη και ταυτόχρονη πληροφόρηση όλων των μετόχων και ενδιαφερομένων επενδυτών για θέματα που θα μπορούσαν να επηρεάσουν την απόφασή τους για την πραγματοποίηση οποιασδήποτε συναλλαγής σε μετοχές της εταιρείας.

Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
Ο Πρόεδρος αποτελεί τον βασικό μοχλό εφαρμογής των Αρχών Εταιρικής Διακυβέρνησης στην εταιρεία, έχοντας την ευθύνη, μεταξύ άλλων, για την αποτελεσματική λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου και την ενεργό συμμετοχή όλων των μελών αυτού στη λήψη και εποπτεία εφαρμογής των επιχειρηματικών αποφάσεων, καθώς και για την ομαλή επικοινωνία της εταιρείας με τους μετόχους της.

Στις αρμοδιότητές του περιλαμβάνονται η σύγκληση και διεύθυνση των εργασιών του Δ.Σ. επί των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης που έχει συνθέσει ο ίδιος, βάσει των αναγκών της εταιρείας και σχετικών αιτημάτων από όλα τα άλλα μέλη του Δ.Σ., ασκεί την εποπτεία και έλεγχο στο προσωπικό της εταιρείας, εποπτεύει την ομαλή λειτουργία της, εκτελεί τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και ενεργεί σύμφωνα με τις ειδικές εξουσιοδοτήσεις και εντολές αυτού, καταρτίζει την Ετήσια Έκθεση πεπραγμένων του Διοικητικού Συμβουλίου και εισηγείται στο Διοικητικό Συμβούλιο τον ισολογισμό και τον απολογισμό.

Το Δ.Σ. υποστηρίζεται από Επιτροπές οι οποίες έχουν συμβουλευτικό χαρακτήρα, αλλά ιδιαίτερο βάρος στη λήψη των αποφάσεών του. Οι Επιτροπές αυτές είναι οι ακόλουθες:

Επιτροπή Ελέγχου
Η Επιτροπή Ελέγχου υποστηρίζει το Δ.Σ. στην εκπλήρωση του καθήκοντός του να διασφαλίζει: τη συμμόρφωση των οργάνων και των ενεργειών της εταιρείας προς τις επιταγές του νομικού – θεσμικού – κανονιστικού πλαισίου και τις Αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης που διέπουν τη λειτουργία της, την πληρότητα και αξιοπιστία των λογιστικών, πληροφοριακών και διοικητικών συστημάτων της εταιρείας και των παραγομένων από αυτά δημοσιευόμενων οικονομικών καταστάσεων και λοιπών αναφορών, την απρόσκοπτη και αποτελεσματική λειτουργία όλων των ελεγκτικών μηχανισμών της εταιρείας ώστε, εκτός των ανωτέρω, να επισημαίνονται εγκαίρως οι επιχειρηματικοί κίνδυνοι και να αντιμετωπίζονται με σύνεση και αποτελεσματικότητα.

Συνεδριάζει τουλάχιστον τέσσερις φορές το χρόνο και οποτεδήποτε άλλοτε κρίνει αυτό απαραίτητο. Καλεί τον τακτικό ελεγκτή στη συνεδρίασή της τουλάχιστον δύο φορές το χρόνο για παροχή επεξηγήσεων – διευκρινίσεων επί του αντικειμένου εργασίας του και των παρατηρήσεων – πορισμάτων του επί των οικονομικών καταστάσεων και της γενικότερης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης της εταιρείας.
Η Επιτροπή Ελέγχου έχει τις ακόλουθες, κατά ενότητα, βασικές αρμοδιότητες:

- Επιβλέπει τη διαδικασία παραγωγής των οικονομικών καταστάσεων και λοιπών αναφορών χρηματοοικονομικής πληροφόρησης της εταιρείας εξετάζοντας την αξιοπιστία τους, και μεριμνά για την ομαλή διεξαγωγή των εργασιών του εσωτερικού ελέγχου παρέχοντας την υποστήριξή της και αξιολογώντας περιοδικά την επάρκεια και αξιοπιστία των μηχανισμών εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης των επιχειρηματικών κινδύνων με κριτήρια τον έγκαιρο εντοπισμό των τελευταίων και τη γρήγορη αντίδραση για την αντιμετώπισή τους.
- Ερευνά τις τυχόν συναλλαγές της εταιρείας με οποιοδήποτε συνδεδεμένο με αυτήν πρόσωπο και υποβάλλει σχετικές αναφορές στο Δ.Σ. ώστε να εξετάζεται με απόλυτη διαφάνεια η πιθανότητα ύπαρξης συγκρουόμενων συμφερόντων και να αποτρέπεται ενδεχόμενη βλάβη ή ζημία της εταιρείας.
- Παραλαμβάνει τις εκθέσεις της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου, αξιολογεί το περιεχόμενό τους, προτείνει στο Δ.Σ. τον επικεφαλής της Υπηρεσίας, αξιολογεί την αποδοτικότητα και αποτελεσματικότητά του και βάσει αυτών εισηγείται τη συνέχιση ή παύση εκτέλεσης των καθηκόντων του.
- Παρακολουθεί τη διεξαγωγή των εργασιών του τακτικού ελεγκτή και αξιολογεί αν είναι σύμφωνη με το σχετικό νομικό – κανονιστικό πλαίσιο, τα διεθνή πρότυπα και τις βέλτιστες πρακτικές. Ερευνά επίσης και αξιολογεί την επάρκεια της γνώσης, την επαγγελματική συνέπεια, την ανεξαρτησία και την αποτελεσματικότητα του τακτικού ελεγκτή, και βάσει αυτών εισηγείται στο Δ.Σ. τη συνέχιση ή παύση των καθηκόντων του.

Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από τρία (3) τουλάχιστον μέλη. Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελεί επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Αποτελείται από μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου και μέλη που εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας. Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου στο σύνολό τους διαθέτουν επαρκή γνώση στον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία και είναι στην πλειονότητά τους ανεξάρτητα από την Εταιρεία, κατά την έννοια των διατάξεων του ν. 3016/2002. Είναι υποχρεωτικό ένα (1) τουλάχιστον εκ των τριών μελών να διαθέτει επαρκή γνώση και εμπειρία σε θέματα λογιστικής και ελεγκτικής.

Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου τα οποία εξελέγησαν από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 10ης Μαΐου 2019 είναι:

- Νικόλαος Καλαμαράς – Πρόεδρος της Επιτροπής – Μη μέλος ΔΣ - Ειδικός σε θέματα λογιστικής και ελεγκτικής
- Δήμητρα Χατζηαρσενίου – μη Εκτελεστικό μέλος
- Γεώργιος Μέργος του Ιωάννη – ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό μέλος

Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδρίασε έξι (6) φορές εντός του 2019, άσκησε το σύνολο των καθηκόντων και αρμοδιοτήτων της, συνεργάστηκε με την Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου της εταιρείας και έδωσε τις κατάλληλες οδηγίες για τη συνέχιση του ελέγχου κατά θέμα και προτεραιότητα.

Συζήτησε με τον υπεύθυνο εσωτερικού ελέγχου της εταιρείας για τα ευρήματα και συμπεράσματά του και επιβεβαίωσε την ορθότητα της διαδικασίας σύνταξης των χρηματοοικονομικών της καταστάσεων. Επιβεβαίωσε το τελευταίο με τους εξωτερικούς ελεγκτές της Εταιρείας και εξέτασε όλα τα θέματα που έθεσαν οι ίδιοι με βάση την γνώση και εμπειρία που απέκτησαν κατά την εκτέλεση των καθηκόντων τους.

Συνεργάστηκε με τους ελεγκτές για θέματα κοινού ενδιαφέροντος καθ΄ όλη την διάρκεια του 2019 και ανέλυσε διεξοδικά τα συμπεράσματά τους σε σχέση με την ορθότητα και ακρίβεια των οικονομικών καταστάσεων και την αρτιότητα της πληροφόρησης των Μετόχων και του επενδυτικού κοινού γενικότερα.

3. Εσωτερικός Έλεγχος και Διαχείριση Κινδύνων

Ως σύστημα εσωτερικού ελέγχου ορίζεται το σύνολο των κανόνων και μέτρων που εφαρμόζει η εταιρεία με στόχο τον προληπτικό και κατασταλτικό έλεγχο των λειτουργιών και διαδικασιών σε όλα τα επίπεδα της ιεραρχίας και της οργανωτικής της δομής, ώστε να εξασφαλίζονται: η νομιμότητα και ασφάλεια της διαχείρισης και των συναλλαγών, η ακρίβεια και αξιοπιστία των δημοσιευόμενων οικονομικών καταστάσεων και κάθε άλλης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και ανακοίνωσης, καθώς και η αποδοτικότητα των λειτουργικών συστημάτων και των εργασιών της εταιρείας.

Το Δ.Σ. αξιοποιεί το σύστημα εσωτερικού ελέγχου έτσι ώστε να προστατεύει τα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας, να εκτιμά τους διαφαινόμενους κινδύνους από όλες τις λειτουργίες της και να παρέχει ακριβή και ολοκληρωμένη πληροφόρηση προς τους μετόχους για την πραγματική κατάσταση και τις προοπτικές της εταιρείας, καθώς και για τους τρόπους αντιμετώπισης των διαγνωσθέντων κινδύνων.

Για την υλοποίηση των ανωτέρω, το Δ.Σ. καθορίζει το πλαίσιο λειτουργίας του εσωτερικού ελέγχου, εγκρίνει τις διαδικασίες διεξαγωγής και αξιολόγησης των αποτελεσμάτων του και αποφασίζει για τη στελέχωσή του, τηρώντας τις επιταγές του ισχύοντος για την περίπτωση νομικού και θεσμικού πλαισίου. Συστήνει ειδική υπηρεσιακή μονάδα εσωτερικού ελέγχου, η οποία είναι ανεξάρτητη, δεν υπάγεται ιεραρχικά σε καμία άλλη οργανωτική μονάδα και εποπτεύεται από την Επιτροπή Ελέγχου της εταιρείας.

Με τη συμβολή της Επιτροπής Ελέγχου αξιολογεί την επάρκεια και αποδοτικότητα της ειδικής μονάδας εσωτερικού ελέγχου και το βαθμό αξιοποίησης των εκθέσεών της από το Δ.Σ. για τη διαρκή βελτίωση της λειτουργίας της εταιρείας σε όλα τα επίπεδα και την αποτελεσματική διαχείριση των επιχειρηματικών κινδύνων. Επίσης, η Επιτροπή Ελέγχου διατηρεί άμεση και τακτική επαφή με τους εξωτερικούς ελεγκτές, ώστε να ενημερώνεται συστηματικά για την επάρκεια και το αξιόπιστο της λειτουργίας των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων, καθώς και για την ορθότητα και αξιοπιστία της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

Η αξιολόγηση και διαχείριση των κινδύνων κατά το έτος 2019 περιγράφεται στο σχετικό κεφάλαιο (ΙΙΙ) της Ετήσιας Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου για την χρήση του ίδιου έτους.

4. Σχέσεις – Επικοινωνία με τους Κατόχους Εταιρικών Τίτλων

Το Δ.Σ. αποδίδει ιδιαίτερο βάρος στην προστασία των δικαιωμάτων όλων των Κατόχων Εταιρικών Τίτλων της εταιρείας, καθώς και στην εξυπηρέτησή τους σχετικά με τα δικαιώματά τους. Η εξυπηρέτηση των κατόχων εταιρικών τίτλων γίνεται με προφορική και γραπτή επικοινωνία. Η υπηρεσία εξυπηρέτησης κατόχων εταιρικών τίτλων μεριμνά για την ισότιμη πληροφόρηση των κατόχων εταιρικών τίτλων σχετικά με την διανομή των προσόδων εταιρικών τίτλων, τις τυχόν πράξεις διανομής, εγγραφής, παραιτήσεων και μετατροπής, τη χρονική περίοδο άσκησης των σχετικών δικαιωμάτων ή ενδεχόμενες μεταβολές στα αρχικά χρονικά περιθώρια.

Επίσης παρέχει πληροφορίες σχετικά με τις τακτικές ή έκτακτες Γενικές συνελεύσεις και τις αποδόσεις τους.

Επίσης το τμήμα εξυπηρέτησης των κατόχων εταιρικών τίτλων έχει την αρμοδιότητα της σύμφωνης με την ισχύουσα νομοθεσία τήρησης και ενημέρωσης της λίστας κατόχων εταιρικών τίτλων (μητρώο ομολογιούχων) της Εταιρείας. Για τον σκοπό αυτό, η υπηρεσία έχει την ευθύνη επικοινωνίας με το Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων.

Η Εταιρεία με την από 3 Μαΐου 2019 ανακοίνωσή της, γνωστοποίησε προς το Επενδυτικό Κοινό ότι από τις 6 Μαΐου 2019, Υπεύθυνος Εξυπηρέτησης Ομολογιούχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων αναλαμβάνει ο κ. Γιώργος Κούφιος, σε αντικατάσταση της κ. Κατερίνας Μαβίδου.

5. Γενική Συνέλευση των Μετόχων

Η Εταιρεία τηρεί το σύνολο των προβλεπόμενων όρων και διατάξεων στο ισχύον νομικό – κανονιστικό πλαίσιο για τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της, με ιδιαίτερη προσήλωση στην ενίσχυση της δυνατότητάς τους να ασκούν απρόσκοπτα τα δικαιώματά τους, βασισμένοι στην πληρότητα, ακρίβεια και σαφήνεια της πληροφόρησης που λαμβάνουν έγκαιρα από τα αρμόδια όργανα της εταιρείας με όλα τα μέσα που αυτή διαθέτει.

Στις Γενικές Συνελεύσεις παρίστανται τα Μέλη του Δ.Σ., οι Ελεγκτές και κάθε άλλο στέλεχος της ανώτατης διοίκησης της εταιρείας, που κρίνεται απαραίτητο για την παροχή αναλυτικότερης πληροφόρησης και διευκρινίσεων επί ερωτημάτων των Μετόχων.

6. Αναφορά σε πληροφοριακά στοιχεία (γ), (δ), (στ), (η) και (θ) της παρ. 1 του αρ. 10 της οδηγίας 2004/25/ΕΚ.

Οι απαιτούμενες πληροφορίες εμπεριέχονται ήδη σε άλλο τμήμα της Έκθεσης Διαχείρισης που αναφέρεται στις πρόσθετες πληροφορίες του αρ. 4 παρ. 7 του Ν. 3556/2007.

7. Συμμόρφωση με τις διατάξεις του Κώδικα

Το Διοικητικό Συμβούλιο συμμορφώθηκε με τις διατάξεις του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης κατά τη διάρκεια του 2019.

ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 4 ΤΟΥ Ν. 3556/2007

Η παρούσα Επεξηγηματική Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου υποβάλλεται προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, βάσει της παραγράφου 8 του άρθρου 4 του Ν. 3556/2007 και έχει συνταχθεί, σύμφωνα με τα οριζόμενα από την παράγραφο 7 του άρθρου 4 του ίδιου νόμου.

α) Διάρθρωση Μετοχικού Κεφαλαίου
Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται συνολικά σε πενήντα χιλιάδες ευρώ (50.000 €) διαιρούμενο σε πενήντα χιλιάδες (50.000) κοινές με ψήφο ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ένα ευρώ (1,00 €) η καθεμία.

Από κάθε μετοχή απορρέουν όλα τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που ορίζονται από το Νόμο και το Καταστατικό της Εταιρείας.

β) Περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας
Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας γίνεται όπως ορίζει ο Νόμος και δεν υφίστανται περιορισμοί στη μεταβίβασή τους από το Καταστατικό της.

γ) Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των διατάξεων του Ν. 3556/2007
Μέτοχος της Εταιρείας κατά 100% είναι η εταιρεία ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ.

δ) Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου
Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας δεν υπάρχουν μετοχές οι οποίες παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

ε) Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου
Δεν προβλέπονται στο Καταστατικό της Εταιρείας περιορισμοί του δικαιώματος ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

στ) Συμφωνίες Μετόχων της Εταιρείας
Δεν είναι γνωστή στην Εταιρεία η ύπαρξη συμφωνιών μεταξύ των Μετόχων της, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών της ή στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

ζ) Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης Μελών Δ.Σ. και τροποποίησης Καταστατικού
Το Καταστατικό της Εταιρείας έχει εναρμονισθεί με τις διατάξεις του Ν.3604/2007 και οι διατάξεις του δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στο Ν. 4548/2018, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, τόσο για τον διορισμό και την αντικατάσταση των Μελών του Δ.Σ. όσο και για την τροποποίηση των άρθρων του.

η) Αρμοδιότητα του Δ.Σ. για την έκδοση νέων μετοχών

Σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παρ. 2 του άρθρου 5 του Καταστατικού, η Γενική Συνέλευση με απόφασή της μπορεί να εκχωρεί στο Διοικητικό Συμβούλιο την εξουσία να αυξάνει με απόφασή του το μετοχικό κεφάλαιο σύμφωνα με τα οριζόμενα Ν. 4548/2018, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 113 του Ν. 4548/2018, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, όπως ισχύει, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο εκδίδοντας νέες μετοχές στο πλαίσιο υλοποίησης εγκεκριμένου από τη Γενική Συνέλευση προγράμματος Παροχής Δικαιωμάτων Προαίρεσης (stock option plan) για την απόκτηση μετοχών της Εταιρείας από τους δικαιούχους.

θ) Σημαντικές συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν, σε περίπτωση αλλαγής ελέγχου κατόπιν δημόσιας πρότασης

Δεν υφίστανται συμφωνίες, οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν, σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

ι) Συμφωνίες με Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρείας με Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της, οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης, ειδικά σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης.

Αθήνα, 02 Απριλίου 2020
Ο Πρόεδρος ΔΣ

Βασίλειος Δεληκατερίνης

IV. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31Η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019
(1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2019)

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ),
ως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ την 02 Απριλίου 2020 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.ternaenergy-finance.gr , καθώς και στον διαδικτυακό χώρο του Χ.Α.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ 31ΗΣ ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019

	Σημείωση	31/12/2019	31/12/2018*
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	6	146.632	58.745
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	18	129	-
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		**146.761**	**58.745**
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Λοιπές βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις	7	997	1.322
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	18	521	425
Χρηματικά διαθέσιμα	8	526	87
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		**2.044**	**1.834**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		**148.805**	**60.579**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	9	50	50
Αποθεματικά		8	(1)
Υπόλοιπο (ζημιών)/κερδών εις νέο		(424)	234
Καταθέσεις μετόχων	9	1.800	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**1.434**	**283**
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμα δάνεια	10	146.252	59.139
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	11	6	5
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	18	-	114
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		**146.258**	**59.258**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές	12	333	-
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	10	758	1.033
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		22	5
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		**1.113**	**1.038**
Σύνολο υποχρεώσεων		**147.371**	**60.296**
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		**148.805**	**60.579**

* Η Εταιρεία δεν προχώρησε στην αναπροσαρμογή των συγκριτικών ποσών του 2018 κατά την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16, καθώς δεν προκύπτει καμία επίδραση από την υιοθέτησή του (βλ. Σημείωση 2.6.1).

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΧΡΗΣΗΣ 2019

	Σημείωση	01/01 - 31/12/2019	01/01 - 31/12/2018*
Έσοδα από τόκους	13	3.152	2.889
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	14	(3.630)	(2.562)
Καθαρά (έξοδα)/έσοδα από τόκους		**(478)**	**327**
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	15	(305)	(24)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	16	(79)	(7)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	17	(30)	(17)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		**(892)**	**279**
(Ζημίες)/κέρδη προ φόρου εισοδήματος		**(892)**	**279**
Φόρος εισοδήματος	18	243	(93)
Καθαρές (ζημίες)/κέρδη χρήσης		**(649)**	**186**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα			
Στοιχεία που δεν ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα			
Αναλογιστικές ζημίες από προγράμματα καθορισμένων παροχών	11	-	(5)
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί		-	1
Σύνολο στοιχείων που δεν ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα		**-**	**(4)**
Λοιπές συνολικές ζημίες χρήσης (μετά από φόρους)		**-**	**(4)**
Συγκεντρωτικές συνολικές (ζημίες)/εισοδήματα χρήσης		**(649)**	**182**

*Η Εταιρεία δεν προχώρησε στην αναπροσαρμογή των συγκριτικών ποσών του 2018 κατά την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16 καθώς δεν προκύπτει καμία επίδραση από την υιοθέτησή του (βλ. Σημείωση 2.6.1).

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2019

	Σημείωση	01/01 - 31/12/2019	01/01 - 31/12/2018*
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
(Ζημίες)/κέρδη προ φόρου εισοδήματος		(892)	279
Αναπροσαρμογές για την συμφωνία των καθαρών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες			
Προβλέψεις	11	1	-
Έσοδα από τόκους	13	(3.152)	(2.889)
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	14	3.630	2.562
Λειτουργικές ζημίες προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης		**(413)**	**(48)**
(Αύξηση)/Μείωση σε:			
Χορηγηθέντα δάνεια (Ενδοομιλικό Δάνειο 2019)	6	(146.632)	-
Εισπράξεις από χορηγηθέντα δάνεια (Ενδοομιλικό Δάνειο 2017)	6	58.745	-
Τόκοι και συναφή έσοδα εισπραχθέντα		3.476	2.833
Αύξηση/(Μείωση) σε:			
Προμηθευτές		333	-
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		16	4
Εισπράξεις για μακροπρόθεσμα δάνεια (ΚΟΔ 2019)	10	146.146	-
Πληρωμές για μακροπρόθεσμα δάνεια (ΚΟΔ 2017)	10	(60.000)	-
Τόκοι πληρωθέντες		(2.936)	(2.355)
Πληρωμές φόρου εισοδήματος		(96)	(425)
Καθαρές ταμειακές (εκροές)/εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες		**(1.361)**	**9**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Καταθέσεις μετόχων για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	9	1.800	-
Καθαρές ταμειακές εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		**1.800**	**-**
Καθαρή αύξηση χρηματικών διαθεσίμων		**439**	**9**
Χρηματικά διαθέσιμα στην αρχή της χρήσης	8	87	78
Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος της χρήσης	8	**526**	**87**

* Η Εταιρεία δεν προχώρησε στην αναπροσαρμογή των συγκριτικών ποσών του 2018 κατά την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16, καθώς δεν προκύπτει καμία επίδραση από την υιοθέτησή του (βλ. Σημείωση 2.6.1).

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2019

	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Υπόλοιπο (ζημιών)/κερδών εις νέο	Καταθέσεις μετόχων	Σύνολο
1η Ιανουαρίου 2018	**50**	**-**	**-**	**51**	**-**	**101**
Καθαρά κέρδη χρήσης	-	-	-	186	-	**186**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα						
Αναλογιστικές ζημίες από προγράμματα καθορισμένων παροχών	-	-	(4)	-	-	**(4)**
Λοιπές συνολικές ζημίες χρήσης (μετά από φόρους)	**-**	**-**	**(4)**	**-**	**-**	**(4)**
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης	**-**	**-**	**(4)**	**186**	**-**	**182**
Σχηματισμός αποθεματικών	-	-	3	(3)	-	**-**
Συναλλαγές με μετόχους της εταιρείας	**-**	**-**	**3**	**(3)**	**-**	**-**
31ης Δεκεμβρίου 2018	**50**	**-**	**(1)**	**234**	**-**	**283**
1η Ιανουαρίου 2019	**50**	**-**	**(1)**	**234**	**-**	**283**
Καθαρές ζημίες χρήσης	-	-	-	(649)	-	**(649)**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα						
Συγκεντρωτικές συνολικές ζημίες χρήσης	**-**	**-**	**-**	**(649)**	**-**	**(649)**
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου και λοιπές εισφορές μετόχων	-	-	-	-	1.800	**1.800**
Σχηματισμός αποθεματικών	-	-	9	(9)	-	**-**
Συναλλαγές με μετόχους της εταιρείας	**-**	**-**	**9**	**(9)**	**1.800**	**1.800**
31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019	**50**	**-**	**8**	**(424)**	**1.800**	**1.434**

* Η Εταιρεία δεν προχώρησε στην αναπροσαρμογή των συγκριτικών ποσών του 2018 κατά την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16, καθώς δεν προκύπτει καμία επίδραση από την υιοθέτησή του (βλ. Σημείωση 2.6.1). Επίσης, κατά την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 15 την 01/01/2018, δεν είχε προκύψει ουδεμία επίδραση στα κονδύλια των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31/12/2018.

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Η «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ» (εφεξής η «Εταιρεία») συστάθηκε με την υπαρ.19.634/14.10.2016 Συμβολαιογραφική Πράξη, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2190/1920 και καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (ΓΕΜΗ) του Εμπορικού Βιομηχανικού Επιμελητηρίου Αθηνών (ΕΒΕΑ) στις 14/10/2016 με αριθμό ΓΕΜΗ 140274801000. Έχει έδρα την Αθήνα, οδός Λ. Κηφισίας 124 & Ιατρίδου 2 και η διάρκεια της είναι 110 έτη.

Οι κύριες δραστηριότητες της Εταιρείας είναι:

- η επένδυση σε και χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας ή/και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών και επιχειρήσεων,
- η διαμεσολάβηση στη χρηματοδότηση από τρίτους των συνδεδεμένων με την Εταιρεία εταιρειών και επιχειρήσεων για την άντληση κεφαλαίων από αυτές,
- η παροχή υπηρεσιών και συμβουλών σε συνδεδεμένες με την Εταιρεία εταιρείες και επιχειρήσεις σχετικά με τη διάρθρωση του κεφαλαίου και εν γένει τη χρηματοδότησή τους.
- και γενικά, η διεξαγωγή κάθε εργασίας, έργου, υπηρεσίας και γενικώς δραστηριότητας ή οποιαδήποτε άλλη πράξη η οποία είναι συναφής με τους ανωτέρω σκοπούς της Εταιρείας ή εν γένει πραγματοποιείται στο πλαίσιο της επίτευξης όλων ή μερικών από αυτούς.

Η Εταιρεία, υποστηρίζεται λειτουργικά από την μοναδική της μέτοχο ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (εφεξής «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ»), η οποία επηρεάζει σε απόλυτο βαθμό τις αποφάσεις, τη διοίκηση και την λειτουργία της Εταιρείας και ασκεί έλεγχο επί αυτών.

Οι κύριες δραστηριότητες της Εταιρείας είναι η επένδυση και χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας ή /και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών και επιχειρήσεων, η διαμεσολάβηση στη χρηματοδότηση από τρίτους των συνδεδεμένων με την Εταιρεία εταιρειών και επιχειρήσεων για την άντληση κεφαλαίων από αυτές, η παροχή υπηρεσιών και συμβουλών σε συνδεδεμένες με την Εταιρεία εταιρείες και επιχειρήσεις σχετικά με τη διάρθρωση του κεφαλαίου και εν γένει τη χρηματοδότησή τους και γενικά, η διεξαγωγή κάθε εργασίας, έργου, υπηρεσίας και γενικώς δραστηριότητας ή οποιαδήποτε άλλη πράξη η οποία είναι συναφής με τους ανωτέρω σκοπούς της Εταιρείας ή εν γένει πραγματοποιείται στο πλαίσιο της επίτευξης όλων ή μερικών από αυτούς.

Οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2019, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 02/04/2020 και υπόκεινται στην οριστική έγκριση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, είναι δε διαθέσιμες στο επενδυτικό κοινό στα γραφεία της Εταιρείας (Αθήνα, Λ. Κηφισίας 124 & Ιατρίδου 2) και την ιστοσελίδα της Εταιρείας στο διαδίκτυο.

Οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας ενοποιούνται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ, η οποία είναι εγκατεστημένη στην Ελλάδα, είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών και της οποίας το ποσοστό συμμετοχής στην Εταιρεία την 31/12/2019 ανέρχεται σε 100% (31/12/2018: 100%).

2. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

2.1 Βάση Παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της 31ης Δεκεμβρίου 2019 που καλύπτουν την ετήσια περίοδο από την 1η Ιανουαρίου έως και την 31η Δεκεμβρίου 2019 είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των Διερμηνειών τους που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (IFRIC) και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2019.

Η Εταιρεία εφαρμόζει όλα τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ), τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και τις Διερμηνείες τους που έχουν εφαρμογή στις εργασίες της. Οι σχετικές λογιστικές πολιτικές, περίληψη των οποίων παρουσιάζεται παρακάτω στη Σημείωση 4, έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια σε όλες τις παρουσιαζόμενες περιόδους.

Συνέχιση δραστηριότητας

Η Εταιρεία, υποστηρίζεται λειτουργικά από την ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ, η οποία επηρεάζει σε απόλυτο βαθμό τις αποφάσεις, την διοίκηση και την λειτουργία της Εταιρείας και ασκεί έλεγχο επί αυτών. Η διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι η Εταιρεία διαθέτει επαρκείς πόρους που διασφαλίζουν την ομαλή συνέχιση της λειτουργίας της ως “Βιώσιμη Οικονομική Μονάδα” (Going Concern) στο προβλέψιμο μέλλον.

Είναι γεγονός ότι η εκδήλωση της πανδημίας του COVID-19 (κορωνοϊού) βρήκε τους πολίτες και τις πολιτικές ηγεσίες όλου του κόσμου εντελώς απροετοίμαστες για την αντιμετώπισή της, γεγονός που οδήγησε πολύ γρήγορα στην ραγδαία εξάπλωσή της νόσου και στην δημιουργία αισθημάτων ανασφάλειας και φόβου για την τελική έκβαση του πρωτοφανούς αυτού φαινομένου. Ο Όμιλός κινήθηκε με ταχύτητα και αποφασιστικότητα, σχεδίασε και άρχισε αμέσως να υλοποιεί ένα πλάνο μέτρων και ενεργειών και για τη διασφάλιση της υγείας όλων των εργαζομένων και τη διασφάλιση της Επιχειρησιακής του Συνέχειας. Η Διοίκηση μεριμνά για τη διατήρηση της εύρυθμης λειτουργίας της στην ελληνική επικράτεια, εφαρμόζοντας διαδικασίες συνεχούς εντοπισμού και αξιολόγησης όλων των κινδύνων που ενδεχομένως θα προκύψουν στο άμεσο μέλλον. Η οργανωτική αποτελεσματικότητα του Ομίλου έχει δημιουργήσει έναν αποδεδειγμένα ικανό, ευέλικτο και αποτελεσματικό μηχανισμό αντιμετώπισης κάθε πιθανής κρίσης σε οποιαδήποτε εταιρεία του Ομίλου και αν εμφανιστεί. Ως προς την οικονομική του θέση, ο Όμιλος, παρά την υφιστάμενη οικονομική κρίση, κατά την ημερομηνία αναφοράς των ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων, αλλά και κατά την ημερομηνία έγκρισης αυτών, διατηρεί ικανοποιητική κεφαλαιακή επάρκεια και ρευστότητα και συνεχίζει να είναι απόλυτα συνεπής έναντι των υποχρεώσεών του προς προμηθευτές, δημόσιο, ασφαλιστικούς οργανισμούς κ.λπ. πιστωτές.

Επιπλέον, υλοποιεί το φιλόδοξο επενδυτικό του πρόγραμμα και δημιουργεί συνθήκες περαιτέρω ανάπτυξης των δραστηριοτήτων του στην Ελλάδα και σε άλλες αγορές του εξωτερικού.

2.2 Βάση επιμέτρησης

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2019, έχουν συνταχθεί βάσει της αρχής του ιστορικού κόστους.

2.3 Νόμισμα παρουσίασης

Το νόμισμα παρουσίασης είναι το Ευρώ (νόμισμα της χώρας της έδρας της Εταιρείας) και όλα τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

2.4 Συγκρισιμότητα

Τα συγκριτικά μεγέθη των Οικονομικών Καταστάσεων δεν έχουν αναμορφωθεί, καθώς δεν έχει προκύψει ουδεμία επίδραση από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16 (βλ. Σημείωση 2.6.1).

2.5 Χρήση εκτιμήσεων

Η σύνταξη Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Εταιρείας. Κρίσεις, παραδοχές και εκτιμήσεις της Διοίκησης επηρεάζουν το ποσό στο οποίο αποτιμώνται ορισμένα στοιχεία του ενεργητικού και υποχρεώσεις, το ποσό που αναγνωρίζεται κατά τη διάρκεια της χρήσης για ορισμένα έσοδα και έξοδα, καθώς και τις παρουσιαζόμενες εκτιμήσεις για τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις.

Οι παραδοχές και οι εκτιμήσεις αξιολογούνται σε συνεχή βάση και σύμφωνα με την ιστορική εμπειρία και άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων προσδοκιών για την έκβαση μελλοντικών γεγονότων που θεωρούνται λογικά κάτω από τις υφιστάμενες συνθήκες. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αυτές αφορούν στο μέλλον και ως συνέπεια, τα πραγματικά αποτελέσματα είναι πιθανό να διαφοροποιούνται από τους λογιστικούς υπολογισμούς.

Οι τομείς που απαιτούν τον μεγαλύτερο βαθμό κρίσης καθώς και οι τομείς στους οποίους οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές έχουν σημαντική επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται στη Σημείωση 3 των Οικονομικών Καταστάσεων.

2.6 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων

Οι λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν για την προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων είναι οι ίδιες με αυτές που ακολουθήθηκαν στην σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2018, εκτός από την υιοθέτηση των τροποποιήσεων ορισμένων προτύπων, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική στην Ευρωπαϊκή Ένωση για τις χρήσεις που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2019 (βλ. Σημειώσεις 2.6.1 και 2.6.2).

2.6.1. Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2019 ή μεταγενέστερα.

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 16. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός νέου Προτύπου για μισθώσεις που καθορίζει τις αρχές τις οποίες εφαρμόζουν και τα δύο μέρη σε μία σύμβαση - δηλαδή και ο πελάτης («ο μισθωτής») και ο προμηθευτής («ο εκμισθωτής») - για την παροχή σχετικών πληροφοριών για τις μισθώσεις κατά τρόπο που απεικονίζει πιστά αυτές τις συναλλαγές. Για την επίτευξη αυτού του σκοπού, ο μισθωτής θα πρέπει να αναγνωρίσει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη μίσθωση. Η Εταιρεία εξέτασε την επίδραση του νέου προτύπου και προέκυψε ότι δεν υπάρχει καμία επίδραση στις Οικονομικές της Καταστάσεις, καθώς και δεν έχει συνάψει συμβάσεις μίσθωσης με αντισυμβαλλόμενα μέρη.

ΕΔΔΠΧΑ 23 «Αβεβαιότητα σχετικά με Χειρισμούς Φόρου Εισοδήματος» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)

Στις 7 Ιούνιου του 2017, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων προέβη στην έκδοση μίας νέας Διερμηνείας, της ΕΔΔΠΧΑ 23. Εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2019. Το ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος» προσδιορίζει τον λογιστικό χειρισμό του τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου, αλλά δεν προσδιορίζει τον τρόπο με τον οποίο θα πρέπει να αντικατοπτρίζονται οι επιπτώσεις της αβεβαιότητας. Η ΕΔΔΠΧΑ 23 περιλαμβάνει τις επιπρόσθετες του ΔΛΠ 12 απαιτήσεις, προσδιορίζοντας τον τρόπο με τον οποίο θα πρέπει να αντικατοπτρίζονται οι επιπτώσεις της αβεβαιότητας στον λογιστικό χειρισμό των φόρων εισοδήματος. Η νέα Διερμηνεία δεν έχει επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9: «Προπληρωθέντα Στοιχεία με Αρνητική Απόδοση» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)

Τον Οκτώβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 9. Βάσει των υφιστάμενων απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 9, μία οικονομική οντότητα θα επιμετρούσε ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού με αρνητική απόδοση στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, καθώς το χαρακτηριστικό της «αρνητικής απόδοσης» θα μπορούσε να θεωρηθεί ότι δημιουργεί ενδεχόμενες ταμειακές ροές οι οποίες δεν αποτελούνται μόνο από πληρωμές κεφαλαίου και τόκου. Βάσει των τροποποιήσεων, οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να επιμετρούν συγκεκριμένα προπληρωτέα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού με αρνητική απόδοση στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, εφόσον πληρείται μία συγκεκριμένη προϋπόθεση. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 28: «Μακροπρόθεσμες Συμμετοχές σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)

Τον Οκτώβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 28. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η παροχή διευκρινίσεων σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό των μακροπρόθεσμων συμμετοχών σε μία συγγενή ή κοινοπραξία – στις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης – βάσει του ΔΠΧΑ 9. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2015-2017 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)

Τον Δεκέμβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2015-2017», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων σε ορισμένα Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις που περιλαμβάνονται στον κύκλο αυτόν είναι οι εξής: **ΔΠΧΑ 3 - ΔΠΧΑ 11:** Συμμετοχικά δικαιώματα που κατείχε προηγουμένως ο αποκτών σε μία από κοινού λειτουργία, **ΔΛΠ 12:** Επιπτώσεις στον φόρο εισοδήματος από πληρωμές για χρηματοοικονομικά μέσα ταξινομημένα ως στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων, **ΔΛΠ 23:** Κόστη δανεισμού επιλέξιμα για κεφαλαιοποίηση. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19: «Τροποποίηση, Περικοπή ή Διακανονισμός Προγράμματος Καθορισμένων Παροχών» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)

Τον Φεβρουάριο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 19, βάσει των οποίων μία οικονομική οντότητα απαιτείται να χρησιμοποιεί επικαιροποιημένες αναλογιστικές παραδοχές κατά τον προσδιορισμό του κόστους τρέχουσας υπηρεσίας και του καθαρού τόκου για την εναπομένουσα περίοδο μετά την τροποποίηση, την περικοπή ή τον διακανονισμό ενός προγράμματος καθορισμένων παροχών. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η ενίσχυση της κατανόησης των οικονομικών καταστάσεων και η παροχή περισσότερο χρήσιμων πληροφοριών στους χρήστες αυτών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

2.6.2. Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση μέχρι την 31/12/2019

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), αλλά είτε δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναθεώρηση του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)

Τον Μάρτιο του 2018, το IASB προέβη στην αναθεώρηση του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, σκοπός της οποίας ήταν η ενσωμάτωση σημαντικών θεμάτων τα οποία δεν καλύπτονταν, καθώς επίσης και η επικαιροποίηση και παροχή διευκρινίσεων σε σχέση με συγκεκριμένες καθοδηγήσεις. Το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς περιλαμβάνει ένα νέο κεφάλαιο σχετικά με την επιμέτρηση, στο οποίο αναλύεται η έννοια της επιμέτρησης, συμπεριλαμβανομένων παραγόντων που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη κατά την επιλογή μίας βάσης επιμέτρησης, θέματα σχετικά με την παρουσίαση και γνωστοποίηση στις Οικονομικές Καταστάσεις και καθοδήγηση αναφορικά με την αποαναγνώριση στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων από τις Οικονομικές Καταστάσεις. Περαιτέρω, το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς περιλαμβάνει βελτιωμένους ορισμούς των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, καθοδήγηση που υποβοηθά την εφαρμογή των εν λόγω ορισμών, επικαιροποίηση των κριτηρίων για την αναγνώριση των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, καθώς επίσης και διευκρινίσεις σε σημαντικούς τομείς, όπως οι ρόλοι της διαχείρισης, της συντηρητικότητας και της αβεβαιότητας κατά την επιμέτρηση στην χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2020.

Τροποποιήσεις στις Αναφορές του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)

Τον Μάρτιο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση Τροποποιήσεων στις Αναφορές του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, σε συνέχεια της αναθεώρησής του. Ορισμένα Πρότυπα περιλαμβάνουν ρητές αναφορές σε προγενέστερες εκδόσεις του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η επικαιροποίηση των ως άνω αναφορών και η υποστήριξη για τη μετάβαση στο αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2020.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 και στο ΔΛΠ 8: «Ορισμός του Ουσιώδους» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)

Τον Οκτώβριο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στον ορισμό του ουσιώδους, προκειμένου να καταστεί ευκολότερο για τις εταιρείες να προβούν σε άσκηση κρίσης σχετικά με το ουσιώδες μέγεθος. Ο ορισμός του ουσιώδους βοηθά τις εταιρείες να αποφασίσουν ποιες πληροφορίες θα πρέπει να περιληφθούν στις Οικονομικές τους Καταστάσεις. Ο νέος ορισμός τροποποιεί το ΔΛΠ 1 και το ΔΛΠ 8. Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν τον ορισμό του ουσιώδους και πώς αυτός θα πρέπει να εφαρμοστεί, συμπεριλαμβάνοντας στον ορισμό καθοδήγηση η οποία μέχρι τώρα περιλαμβανόταν σε άλλα Πρότυπα. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2020.

Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7: "Αναμόρφωση Σημείου Αναφοράς Επιτοκίου" (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)

Τον Σεπτέμβριο του 2019, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων σε ορισμένες απαιτήσεις συγκεκριμένων λογιστικών χειρισμών αντιστάθμισης, προκειμένου να εξομαλύνει ενδεχόμενες επιπτώσεις που προκύπτουν από την αβεβαιότητα η οποία προέρχεται από την αναμόρφωση του Σημείου Αναφοράς Επιτοκίου. Οι τροποποιήσεις σχεδιάστηκαν για να υποστηρίξουν την παροχή χρήσιμων χρηματοοικονομικών πληροφοριών από τις εταιρείες κατά τη διάρκεια της περιόδου αβεβαιότητας, η οποία προκύπτει από τη σταδιακή κατάργηση των σημείων αναφοράς επιτοκίου, όπως τα διατραπεζικά επιτόκια. Επιπλέον, οι εταιρείες απαιτείται να παράσχουν πρόσθετες πληροφορίες στους επενδυτές αναφορικά με τις σχέσεις αντιστάθμισης που επηρεάζονται άμεσα από τις εν λόγω συνθήκες αβεβαιότητας. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2020.

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 3: «Ορισμός μίας Επιχείρησης» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)

Τον Οκτώβριο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 3 προκειμένου να βελτιώσει τον ορισμό μίας επιχείρησης. Οι τροποποιήσεις θα βοηθήσουν τις εταιρείες να προσδιορίσουν αν μία απόκτηση αποτελεί συνένωση επιχειρήσεων ή απόκτηση στοιχείων του ενεργητικού. Ο τροποποιημένος ορισμός επισημαίνει ότι η εκροή μίας επιχείρησης είναι να παρέχει αγαθά και υπηρεσίες στους πελάτες, ενώ ο προγενέστερος ορισμός εστίαζε στις αποδόσεις υπό τη μορφή μερισμάτων, χαμηλότερου κόστους ή άλλων οικονομικών οφελών στους επενδυτές και σε τρίτους. Επιπλέον της τροποποίησης του ορισμού της επιχείρησης, το IASB μέσω της εν λόγω έκδοσης παρέχει συμπληρωματική καθοδήγηση. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2021)

Τον Μάιο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 17, το οποίο αντικαθιστά ένα ενδιάμεσο Πρότυπο, το ΔΠΧΑ 4. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός ενιαίου Προτύπου βασισμένου στις αρχές (principle-based standard) για τον λογιστικό χειρισμό όλων των τύπων ασφαλιστικών συμβάσεων, συμπεριλαμβανομένων και των συμβάσεων αντασφάλισης που κατέχει ένας ασφαλιστικός φορέας. Ένα ενιαίο Πρότυπο βασισμένο στις αρχές θα ενισχύσει τη συγκρισιμότητα της χρηματοοικονομικής αναφοράς μεταξύ οικονομικών οντοτήτων, δικαιοδοσιών και κεφαλαιαγορών. Το ΔΠΧΑ 17 καθορίζει τις απαιτήσεις που θα πρέπει να εφαρμόζει μία οικονομική οντότητα στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση που σχετίζεται με ασφαλιστικές συμβάσεις που εκδίδει και συμβάσεις αντασφάλισης που κατέχει. Το παρόν Πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες της Εταιρείας. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 «Ταξινόμηση Υποχρεώσεων ως Βραχυπρόθεσμες ή Μακροπρόθεσμες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2022)

Τον Ιανουάριο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων του ΔΛΠ 1 που επηρεάζουν τις απαιτήσεις για την παρουσίαση των υποχρεώσεων. Συγκεκριμένα, οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν ένα από τα κριτήρια ταξινόμησης μιας υποχρέωσης ως μακροπρόθεσμη, την απαίτηση για μία οντότητα να έχει το δικαίωμα να αναβάλει τον διακανονισμό της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες μετά την περίοδο αναφοράς. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν: α) αποσαφήνιση ότι το δικαίωμα μίας οντότητας για αναβολή του διακανονισμού θα πρέπει να υφίσταται κατά την ημερομηνία αναφοράς, β) αποσαφήνιση ότι η ταξινόμηση της υποχρέωσης δεν επηρεάζεται από τις προθέσεις ή προσδοκίες της διοίκησης σχετικά με την εξάσκηση του δικαιώματος αναβολής του διακανονισμού, γ) επεξηγούν πώς οι συνθήκες δανεισμού επηρεάζουν την ταξινόμηση, και δ) αποσαφήνιση των απαιτήσεων σχετικά με την ταξινόμηση υποχρεώσεων μίας οντότητας που πρόκειται να ή ενδεχομένως να διακανονίσει μέσω έκδοσης ιδίων συμμετοχικών τίτλων. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

3. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΡΙΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

Η σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) απαιτεί από τη Διοίκηση τον σχηματισμό κρίσεων, εκτιμήσεων και υποθέσεων οι οποίες επηρεάζουν τα στοιχεία του ενεργητικού και τις υποχρεώσεις, τις γνωστοποιήσεις των ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων καθώς και τα έσοδα και έξοδα κατά τις παρουσιαζόμενες περιόδους.

Συγκεκριμένα, ποσά που περιλαμβάνονται ή επηρεάζουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις εκτιμώνται, απαιτώντας τον σχηματισμό υποθέσεων σχετικά με αξίες ή συνθήκες, οι οποίες δεν είναι δυνατόν να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά την περίοδο σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων και ως εκ τούτου τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί να διαφέρουν από αυτά τα οποία έχουν εκτιμηθεί. Μία λογιστική εκτίμηση θεωρείται σημαντική όταν είναι σημαντική για την χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και απαιτεί τις πιο δύσκολες, υποκειμενικές ή περίπλοκες κρίσεις της Διοίκησης. Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της Διοίκησης βασίζονται στην εμπειρία του παρελθόντος και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά στις συγκεκριμένες συνθήκες, ενώ επαναξιολογούνται συνεχώς βάσει όλων των διαθέσιμων πληροφοριών.

Οι βασικές εκτιμήσεις και αξιολογικές κρίσεις οι οποίες αναφέρονται σε δεδομένα, η εξέλιξη των οποίων θα μπορούσε να επηρεάσει τα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων, τους επόμενους 12 μήνες έχουν ως κάτωθι:

Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων
Η έκταση κατά την οποία αναγνωρίζονται αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις για τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες βασίζεται στην κρίση αναφορικά με τον βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογητέα κέρδη που θα συμψηφιστούν με αυτές τις φορολογικές ζημίες. Για τον καθορισμό του ύψους της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που μπορεί να αναγνωριστεί απαιτούνται σημαντικές κρίσεις της Διοίκησης, οι οποίες βασίζονται στα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη σε συνδυασμό με τις μελλοντικές φορολογικές στρατηγικές που θα ακολουθηθούν, αλλά και τις αβεβαιότητες που διέπουν το φορολογικό πλαίσιο που δραστηριοποιείται η Εταιρεία (περαιτέρω πληροφορίες στη Σημείωση 18).

Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος
Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το ΔΛΠ 12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση. Η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά τα οποία έχουν καταχωρηθεί στις οικονομικές καταστάσεις (περαιτέρω πληροφορίες στη Σημείωση 18).

4. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΟΛΙΤΙΚΩΝ

Οι κύριες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν κατά τη προετοιμασία των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων είναι οι ακόλουθες:

4.1 Λειτουργικοί Τομείς
Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας συνιστά τον κύριο λήπτη επιχειρηματικών αποφάσεων και ελέγχει τις εσωτερικές αναφορές χρηματοοικονομικής πληροφόρησης προκειμένου να αξιολογήσει την επίδοση της Εταιρείας και να λάβει αποφάσεις σχετικά με την κατανομή πόρων. Η Διοίκηση έχει καθορίσει τον τομέα δραστηριότητας βασισμένη σε αυτές τις εσωτερικές αναφορές.

Ως λειτουργικός τομέας της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΑΕ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ ορίζεται ο τομέας στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία και στον οποίο βασίζεται το εσωτερικό σύστημα πληροφόρησης της Εταιρείας (βλ. αναλυτικά Σημείωση 5).

4.2 Χρηματικά διαθέσιμα
Τα χρηματικά διαθέσιμα περιλαμβάνουν μετρητά στο ταμείο, καταθέσεις όψεως, προθεσμιακές καταθέσεις, τραπεζικούς λογαριασμούς υπερανάληψης, καθώς και άλλες υψηλής ρευστότητας επενδύσεις οι οποίες είναι άμεσα μετατρέψιμες σε συγκεκριμένα ποσά ταμειακών διαθεσίμων που υπόκεινται σε μη σημαντικό κίνδυνο μεταβολής της αξίας τους.

4.3 Χρηματοοικονομικά μέσα

4.3.1 Αναγνώριση και παύση αναγνώρισης
Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης όταν, και μόνον όταν, η Εταιρεία καθίσταται συμβαλλόμενη του χρηματοοικονομικού μέσου.

Η Εταιρεία παύει να αναγνωρίζει ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού όταν και μόνο όταν εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού ή όταν μεταβιβάσει το χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού και επί της ουσίας μεταβιβάζονται ουσιωδώς όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη που σχετίζονται με τη συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού. Μία χρηματοοικονομική υποχρέωση αποαναγνωρίζεται από την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης όταν, και μόνο όταν, εξοφλείται – δηλαδή όταν η δέσμευση που καθορίζεται στη σύμβαση εκπληρώνεται, ακυρώνεται ή εκπνέει.

4.3.2 Ταξινόμηση και αρχική αναγνώριση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού επιμετρώνται αρχικά στην εύλογη αξία προσθέτοντας το σχετικό κόστος της συναλλαγής εκτός από την περίπτωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, εκτός από εκείνα που αποτελούν καθορισμένα και αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης κινδύνων, ταξινομούνται στις ακόλουθες κατηγορίες:

- χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού στο αποσβεσμένο κόστος,
- χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, και
- χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων.

Η Εταιρεία κατά τις παρουσιαζόμενες περιόδους δεν έχει ταξινομήσει χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού στην κατηγορία «χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων», ούτε στην κατηγορία «χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων».

Η ταξινόμηση κάθε χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού, προσδιορίζεται βάσει: του επιχειρηματικού μοντέλου της Εταιρείας σχετικά με τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού, και τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών τους.

4.3.3 Μεταγενέστερη επιμέτρηση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού

Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού στο αποσβεσμένο κόστος

Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού επιμετράται στο αποσβεσμένο όταν πληρούνται οι κατωτέρω συνθήκες:

i) το επιχειρηματικό μοντέλο διαχείρισης του χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού είναι η δια κράτηση με σκοπό την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών,
ii) οι συμβατικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου υπολοίπου (“SPPI” κριτήριο).

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα εν λόγω χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Στις περιπτώσεις κατά τις οποίες η επίδραση από την προεξόφληση δεν είναι σημαντική, η προεξόφληση παραλείπεται.

Η κατηγορία επιμέτρησης στο αποσβεσμένο κόστος περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού όπως δάνεια και απαιτήσεις με σταθερές ή προκαθορισμένες πληρωμές που δεν διαπραγματεύονται σε κάποια ενεργό αγορά, καθώς επίσης τα χρηματικά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα, καθώς επίσης και τις λοιπές απαιτήσεις.

Η Εταιρεία δεν έχει στην κατοχή της κατά την 31/12/2019 χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που να είναι ταξινομημένα στις άλλες κατηγορίες που ορίζει το ΔΠΧΑ 9.

4.3.4 Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού

Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 οδήγησε σε αλλαγή της λογιστικής αντιμετώπισης των ζημιών απομείωσης για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, καθώς αντικατέστησε τον χειρισμό του ΔΛΠ 39 για αναγνώριση πραγματοποιηθέντων ζημιών με την αναγνώριση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών. Η απομείωση ορίζεται στο ΔΠΧΑ 9 ως αναμενόμενη πιστωτική ζημία (ECL), η οποία είναι η διαφορά μεταξύ των συμβατικών ταμιακών ροών που οφείλονται στον κάτοχο συγκεκριμένου χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου και των ταμειακών ροών που αναμένεται να εισπραχθούν, δηλαδή τα ελλείμματα μετρητών που προκύπτουν από γεγονότα αθέτησης, προεξοφλημένο κατά προσέγγιση στο αρχικό πραγματικό επιτόκιο του περιουσιακού στοιχείου.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις απομείωσης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, εκτός εκείνων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Ο στόχος των απαιτήσεων απομείωσης του ΔΠΧΑ 9 είναι να αναγνωρίσει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες για το σύνολο της διάρκειας ζωής ενός χρηματοοικονομικού μέσου, του οποίου ο πιστωτικός κίνδυνος έχει αυξηθεί μετά την αρχική αναγνώριση, ανεξαρτήτως από το εάν η αξιολόγηση γίνεται σε συλλογικό ή εξατομικευμένο επίπεδο, χρησιμοποιώντας όλες τις πληροφορίες που μπορούν να συλλεχθούν, βάσει τόσο ιστορικών όσο και παρόντων στοιχείων, αλλά και στοιχείων που αφορούν σε λογικές μελλοντικές εκτιμήσεις.

Για την εφαρμογή της ανωτέρω προσέγγισης πραγματοποιείται διάκριση μεταξύ:

- των χρηματοοικονομικών στοιχείων των οποίων ο πιστωτικός κίνδυνος δεν έχει επιδεινωθεί σημαντικά μετά την αρχική αναγνώριση ή τα οποία έχουν χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία αναφοράς (Στάδιο 1), και
- των χρηματοοικονομικών στοιχείων των οποίων ο πιστωτικός κίνδυνος έχει επιδεινωθεί σημαντικά μετά την αρχική αναγνώριση και τα οποία δεν έχουν χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο (Στάδιο 2).

Το Στάδιο 3 αναφέρεται στα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού για τα οποία υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις απομείωσης κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που εντάσσονται στο Στάδιο 1 αναγνωρίζονται αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες για την περίοδο των επόμενων 12 μηνών, ενώ για εκείνα που εντάσσονται στο Στάδιο 2 ή το Στάδιο 3 αναγνωρίζονται αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες για το σύνολο της διάρκειας ζωής του χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού.

Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες βασίζονται στη διαφορά μεταξύ των συμβατικών ταμειακών ροών και των ταμειακών ροών που η Εταιρεία αναμένει να λάβει. Η διαφορά προεξοφλείται χρησιμοποιώντας μία εκτίμηση του αρχικού πραγματικού επιτοκίου του χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού.

4.3.5 Ταξινόμηση και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

Καθώς οι λογιστικές απαιτήσεις για τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις παρέμειναν σε μεγάλο βαθμό όμοιες σε σχέση με αυτές που ορίζονταν στο ΔΛΠ 39, οι λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας αναφορικά με τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις δεν επηρεάστηκαν από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας περιλαμβάνουν κυρίως δανειακές υποχρεώσεις. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος, που είναι η εύλογη αξία του ανταλλάγματος που λαμβάνεται εκτός του κόστους έκδοσης σχετικά με τον δανεισμό. Μετά την αρχική αναγνώριση, οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου). Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις ταξινομούνται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, εκτός εάν η Εταιρεία διατηρεί ανεπιφύλακτα το δικαίωμα να μεταφέρει την τακτοποίηση της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης τουλάχιστον 12 μήνες μετά την ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων.

(i) Δανειακές υποχρεώσεις

Οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος, το οποίο αντανακλά την εύλογη αξία των εισπρακτέων ποσών μειωμένη με τα σχετικά άμεσα έξοδα σύναψης, όπου αυτά είναι σημαντικά. Μετά την αρχική αναγνώριση, τα έντοκα δάνεια επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το αποσβεσμένο κόστος υπολογίζεται αφού ληφθούν υπόψη δαπάνες έκδοσης και η διαφορά μεταξύ του αρχικού ποσού και του ποσού λήξεως. Κέρδη και ζημίες αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα όταν οι υποχρεώσεις αποαναγνωρίζονται ή απομειώνονται και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

Δανειακές υποχρεώσεις με δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής

Στις περιπτώσεις ομολογιακών δανείων που εκδίδει η Εταιρεία, τα οποία διαθέτουν δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής, η διοίκηση αξιολογεί εάν αυτό το δικαίωμα είναι άμεσα σχετιζόμενο (closely related) με το ομολογιακό δάνειο. Το Δικαίωμα χαρακτηρίζεται ως άμεσα σχετιζόμενο όταν (α) η τιμή εξάσκησής του προσομοιάζει το αναπόσβεστο κόστος του ομολογιακού δανείου σε κάθε ημερομηνία κατά την οποία το δικαίωμα μπορεί να εξασκηθεί, ή (β) η τιμή εξάσκησης του δικαιώματος αποζημιώνει το δανειστή με ένα ποσό που προσομοιάζει με την παρούσα αξία του μη ληφθέντος τόκου της εναπομένουσας διάρκειας του ομολογιακού δανείου.

Όταν το δικαίωμα χαρακτηρίζεται ως άμεσα σχετιζόμενο με το ομολογιακό δάνειο, τότε αναγνωρίζεται συνδυαστικά με το ομολογιακό δάνειο ως ένα σύνθετο χρηματοοικονομικό μέσο /υποχρέωση (combined debt instrument), το οποίο επιμετράται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει του πραγματικού επιτοκίου. Συγκεκριμένα, το προαναφερθέν σύνθετο μέσο αναγνωρίζεται αρχικά στην εύλογη αξία προσαυξημένο με τα τυχόν άμεσα έξοδα της συναλλαγής.

Για τον προσδιορισμό του πραγματικού επιτοκίου, οι αναμενόμενες ταμειακές ροές και η εκτιμώμενη διάρκεια του μέσου προσδιορίζονται λαμβάνοντας υπόψη το δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής, όπου:

- Αν αρχικά εκτιμάται ότι το δικαίωμα θα εξασκηθεί, τότε οι εκτιμώμενες ταμειακές ροές θα περιλαμβάνουν τις πληρωμές κεφαλαίου και τόκου, ως την ημερομηνία εξάσκησης, καθώς και την τιμή εξάσκησης του δικαιώματος, ή
- Αν το δικαίωμα δεν αναμένεται να εξασκηθεί, τότε οι εκτιμώμενες ταμειακές ροές θα περιλαμβάνουν πληρωμές κεφαλαίου και τόκου για το σύνολο της συμβατικής περιόδου.

Σε επόμενο χρόνο η εκτίμηση της πιθανότητας εξάσκησης του δικαιώματος μπορεί να αλλάξει. Αυτό θα επηρεάζει τις αναμενόμενες ταμειακές ροές και την εκτιμώμενη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου. Η μεταβολή από αυτές τις αλλαγές υπολογίζεται προεξοφλώντας τις αναθεωρημένες ροές βάσει του αρχικού πραγματικού επιτοκίου και όποια επίδραση προκύψει στην αναπόσβεστη αξία αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της οικείας περιόδου αναφοράς. Εντός της χρήσης 2019, η Εταιρεία εξάσκησε το σχετικό δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής (βλ. αναλυτικά Σημείωση 10).

(ii) Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις

Τα υπόλοιπα προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και επιμετρώνται μεταγενέστερα στο αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Οι εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις δεν είναι τοκοφόροι λογαριασμοί και συνήθως διακανονίζονται με βάση τις συμφωνηθείσες πιστώσεις.

4.3.6 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό απεικονίζεται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης μόνο εάν υπάρχει το παρόν νομικό δικαίωμα να συμψηφίσει τα αναγνωρισμένα ποσά και προτίθεται να τα εκκαθαρίσει σε καθαρή βάση ή να απαιτήσει το περιουσιακό στοιχείο και να διακανονίσει την υποχρέωση ταυτόχρονα.

4.4 Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές: Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία: Οι παροχές μετά τη λήξη της απασχόλησης περιλαμβάνουν εφάπαξ αποζημιώσεις συνταξιοδότησης, συντάξεις και άλλες παροχές που καταβάλλονται στους εργαζόμενους μετά την λήξη της απασχόλησης ως αντάλλαγμα της υπηρεσίας τους. Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας για παροχές συνταξιοδότησης αφορούν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών. Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά. Τα προγράμματα συνταξιοδότησης που υιοθετούνται από την Εταιρεία χρηματοδοτούνται εν μέρει μέσω πληρωμών σε ασφαλιστικές εταιρίες ή σε κρατικά κοινωνικά ασφαλιστικά ιδρύματα.

(α) Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών
Τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών αφορούν την καταβολή εισφορών σε Ασφαλιστικούς Φορείς, με αποτέλεσμα να μην ανακύπτει νομική υποχρέωση της Εταιρείας σε περίπτωση που ο Φορέας αδυνατεί να καταβάλλει την παροχή στον ασφαλιζόμενο. Η υποχρέωση του εργοδότη περιορίζεται στην καταβολή των εργοδοτικών εισφορών στους Φορείς. Η πληρωτέα εισφορά από την Εταιρεία σε ένα πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, αναγνωρίζεται ως υποχρέωση μετά και την αφαίρεση της εισφοράς που καταβλήθηκε, ενώ οι δεδουλευμένες εισφορές αναγνωρίζονται ως έξοδο στα αποτελέσματα της χρήσης.

(β) Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών (Μη χρηματοδοτούμενο)
Σύμφωνα με τον Ν.2112/20 και 4093/2012 η Εταιρεία καταβάλλει στους εργαζόμενους αποζημιώσεις επί απόλυσης ή αποχώρησης λόγω συνταξιοδότησης. Το ύψος των καταβαλλόμενων ποσών αποζημίωσης εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, το ύψος των αποδοχών και τον τρόπο απομάκρυνσης από την υπηρεσία (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Η θεμελίωση δικαιώματος συμμετοχής σε αυτά τα προγράμματα, βασίζεται συνήθως στα χρόνια προϋπηρεσίας του υπαλλήλου μέχρι την συνταξιοδότηση του.

Η υποχρέωση που αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών αποτελεί την παρούσα αξία της υποχρέωσης για την καθορισμένη παροχή μείον την εύλογη αξία των στοιχείων του ενεργητικού του προγράμματος (αποθεματικό από τις καταβολές στην ασφαλιστική εταιρία) και τις μεταβολές που προκύπτουν από οποιοδήποτε αναλογιστικό κέρδος ή ζημία και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method).

Για την προεξόφληση της χρήσης 2019 το επιλεγμένο επιτόκιο ακολουθεί την τάση του Ευρωπαϊκού Ομολόγου με 20-ετή λήξη της 31ης Δεκεμβρίου 2019, το οποίο και θεωρείται συνεπές προς τις αρχές του ΔΛΠ 19, δηλαδή είναι βασισμένο σε ομόλογα αντίστοιχα ως προς το νόμισμα και την εκτιμώμενη διάρκεια σε σχέση με τις παροχές προς τους εργαζόμενους, όπως και ενδεδειγμένο για μακροχρόνιες προβλέψεις.

Ένα πρόγραμμα συγκεκριμένων παροχών καθορίζει με βάση διάφορες παραμέτρους, όπως η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας και ο μισθός, συγκεκριμένες υποχρεώσεις για καταβλητέες παροχές. Οι προβλέψεις που αφορούν την περίοδο περιλαμβάνονται στο σχετικό κόστος προσωπικού στις συνημμένες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων και συνίστανται από το τρέχον και παρελθόν κόστος υπηρεσίας, το σχετικό χρηματοοικονομικό κόστος, τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες και τις όποιες πιθανές πρόσθετες επιβαρύνσεις. Αναφορικά με τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες, ακολουθείται το αναθεωρημένο ΔΛΠ 19, το οποίο περιλαμβάνει μια σειρά από τροποποιήσεις στην λογιστική των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών, μεταξύ άλλων:

i) την αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών /ζημιών στα λοιπά συνολικά εισοδήματα και την οριστική εξαίρεση τους από τα αποτελέσματα της χρήσης,
ii) τη μη αναγνώριση πλέον των αναμενόμενων αποδόσεων των επενδύσεων του προγράμματος στα αποτελέσματα της χρήσης αλλά την αναγνώριση του σχετικού τόκου επί της καθαρής υποχρέωσης /(απαίτησης) της παροχής υπολογιζόμενου βάσει του προεξοφλητικού επιτοκίου που χρησιμοποιείται για την επιμέτρηση της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών,
iii) την αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας στα αποτελέσματα της χρήσης την νωρίτερα εκ των ημερομηνιών τροποποίησης του προγράμματος ή όταν αναγνωρίζεται η σχετική αναδιάρθρωση ή η τερματική παροχή,
iv) λοιπές αλλαγές περιλαμβάνουν νέες γνωστοποιήσεις, όπως ποσοτική ανάλυση ευαισθησίας.

4.5 Προβλέψεις, Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και Ενδεχόμενες απαιτήσεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκροών πόρων και μπορεί να πραγματοποιηθεί μία αξιόπιστη εκτίμηση του ποσού της υποχρέωσης. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανακλούν την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για διευθέτηση της υποχρέωσης. Όταν η επίδραση της χρονικής αξίας του χρήματος είναι σημαντική, το ποσό της πρόβλεψης αποτελεί η παρούσα αξία των εξόδων που αναμένονται να απαιτηθούν προκειμένου να τακτοποιηθεί η υποχρέωση.

Αν δεν είναι πλέον πιθανό ότι θα απαιτηθεί μία εκροή πόρων προκειμένου να διακανονιστεί μια υποχρέωση για την οποία έχει ήδη σχηματισθεί πρόβλεψη, τότε αυτή αναστρέφεται.

Σε περιπτώσεις όπου η εκροή οικονομικών πόρων ως αποτέλεσμα παρουσών δεσμεύσεων θεωρείται μη πιθανή, ή το ποσό της πρόβλεψης δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, δεν αναγνωρίζεται καμία υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκροών πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Πιθανές εισροές από οικονομικά οφέλη για την Εταιρεία που δεν πληρούν ακόμη τα κριτήρια ενός περιουσιακού στοιχείου θεωρούνται ενδεχόμενες απαιτήσεις και γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή.

4.6 Φόροι Εισοδήματος

Η επιβάρυνση της χρήσης με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους, τους αναβαλλόμενους φόρους και τις διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων.

Τρέχουσα Φορολογία Εισοδήματος

Ο τρέχων φόρος υπολογίζεται βάσει των φορολογικών Καταστάσεων Οικονομικής Θέσης, σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στην Ελλάδα. Η δαπάνη για τρέχοντα φόρο εισοδήματος περιλαμβάνει τον φόρο εισοδήματος που προκύπτει βάσει των κερδών της εταιρείας όπως αναμορφώνονται στις φορολογικές της δηλώσεις και προβλέψεις για πρόσθετους φόρους, και υπολογίζεται σύμφωνα με τους θεσμοθετημένους ή ουσιαστικά θεσμοθετημένους φορολογικούς συντελεστές.

Αναβαλλόμενη Φορολογία Εισοδήματος

Αναβαλλόμενοι φόροι είναι οι φόροι ή οι φορολογικές ελαφρύνσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά βάρη ή οφέλη που προκύπτουν στην χρήση αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές χρήσεις. Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με τη μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων.

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή υποχρέωσης σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της υποχρέωσης (liability method) σε όλες τις προσωρινές διαφορές κατά την ημερομηνία των Οικονομικών καταστάσεων μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές διαφορές.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις εκτιμώνται σε κάθε ημερομηνία οικονομικών καταστάσεων και μειώνονται στο βαθμό που δε θεωρείται πιθανόν ότι θα υπάρξουν αρκετά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων μέρος ή το σύνολο των απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος μπορεί να χρησιμοποιηθεί.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να είναι σε ισχύ τη χρήση που η απαίτηση θα πραγματοποιηθεί ή η υποχρέωση θα τακτοποιηθεί, και βασίζονται στους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που είναι σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν κατά την ημερομηνία αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων. Σε περίπτωση αδυναμίας σαφούς προσδιορισμού του χρόνου αναστροφής των προσωρινών διαφορών εφαρμόζεται ο φορολογικός συντελεστής που ισχύει κατά την επόμενη της ημερομηνίας της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, χρήση.
Ο φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με στοιχεία τα οποία έχουν αναγνωρισθεί στα λοιπά συνολικά εισοδήματα αναγνωρίζεται, επίσης, στα λοιπά συνολικά εισοδήματα.

4.7 Μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικά και διανομή μερισμάτων
Οι κοινές ονομαστικές μετοχές καταχωρούνται ως στοιχεία της καθαρής θέσης. Κόστος που σχετίζεται άμεσα με στοιχείο της καθαρής θέσης παρακολουθείται αφαιρετικά του στοιχείου αυτού της καθαρής θέσης. Σε αντίθετη περίπτωση το εν λόγω ποσό αναγνωρίζεται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Εισφορές μετόχων για τις οποίες υπάρχει ανέκκλητη δέσμευση κεφαλαιοποίησης και υποχρέωση της οντότητας για έκδοση μετοχών ή άλλων συμμετοχικών τίτλων προς τους συνεισφέροντες εντός 12 (δώδεκα) μηνών από την ημερομηνία της κάθε εισφοράς, αναγνωρίζονται με το ονομαστικό ποσό τους στην καθαρή θέση, σε ειδικό κονδύλι με την περιγραφή «Καταθέσεις Μετόχων». Όταν δεν πληρούνται οι προϋποθέσεις αυτές, τα σχετικά ποσά κατατάσσονται στις υποχρεώσεις.

Στις περιπτώσεις που η Εταιρεία αγοράσει μέρος του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας (ίδιες μετοχές), το ποσό που καταβλήθηκε συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε δαπάνης, καθαρό από φόρους, εμφανίζεται αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια, μέχρι ακύρωσης ή πώλησης των μετοχών.
Ο αριθμός των ιδίων μετοχών που κατέχονται από την Εταιρεία δεν μειώνει τον αριθμό των μετοχών που βρίσκονται σε κυκλοφορία, ωστόσο επηρεάζει τον αριθμό των μετοχών που περιλαμβάνονται στον υπολογισμό των κερδών ανά μετοχή.

Ειδικότερα τα αποθεματικά διακρίνονται σε:
Τακτικό αποθεματικό: Σύμφωνα με τον Ελληνικό εμπορικό νόμο, οι εταιρείες πρέπει να μεταφέρουν κατ' ελάχιστο 5% των ετήσιων καθαρών κερδών τους σε τακτικό αποθεματικό, μέχρις ότου αυτό το αποθεματικό να γίνει ίσο με το 1/3 του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Αυτό το αποθεματικό δεν μπορεί να διανεμηθεί κατά τη διάρκεια της δραστηριότητας της Εταιρείας.

Αποθεματικό αναλογιστικού κέρδους ή ζημίας: Αναλογιστικά κέρδη /(Ζημίες) από συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών, που προέρχονται (α) από εμπειρικές προσαρμογές (το αποτέλεσμα των διαφορών μεταξύ των προηγούμενων αναλογιστικών παραδοχών και αυτών που τελικά έλαβαν χώρα) και (β) από αλλαγές στις αναλογιστικές παραδοχές.

Τα μερίσματα που διανέμονται προς τους μετόχους της Εταιρείας, αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις ως υποχρέωση κατά την περίοδο εκείνη στην οποία η πρόταση διανομής της Διοίκησης εγκρίνεται από την ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων. επίσης, κατά την ίδια χρονική στιγμή απεικονίζεται στις Οικονομικές Καταστάσεις η επίδραση της εγκριθείσας από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων διάθεσης των αποτελεσμάτων και ο τυχόν σχηματισμός αποθεματικών.

5. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΤΟΜΕΩΝ

Ένας λειτουργικός τομέας είναι ένα συστατικό μέρος μιας οικονομικής οντότητας: α) που αναλαμβάνει επιχειρηματικές δραστηριότητες από τις οποίες δύναται να αποκτά έσοδα και να αναλαμβάνει έξοδα (συμπεριλαμβανομένων των εσόδων και εξόδων που αφορούν συναλλαγές με άλλα συστατικά μέρη της ίδιας οικονομικής οντότητας), και β) του οποίου τα αποτελέσματα εξετάζονται τακτικά από τον επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων της οντότητας για σκοπούς λήψης αποφάσεων σχετικά με την κατανομή πόρων στον τομέα και την εκτίμηση της αποδόσεώς του. Ο όρος «επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων» προσδιορίζει τη Διοίκηση του Ομίλου που είναι αρμόδια για τη διάθεση πόρων και στην εκτίμηση της απόδοσης των λειτουργικών τμημάτων μιας οικονομικής οντότητας. Για την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 8, ως Διοίκηση της Εταιρείας νοείται ο Διευθύνων Σύμβουλος. Η οικονομική οντότητα παρουσιάζει χωριστά τις πληροφορίες για κάθε λειτουργικό τομέα που καλύπτει κάποια κριτήρια συγκέντρωσης χαρακτηριστικών και υπερβαίνει κάποια ποσοτικά όρια. Η ανωτέρω πληροφόρηση είναι αυτή που παρουσιάζεται στις συνημμένες καταστάσεις οικονομικής θέσης, συνολικών εσόδων και ταμιακών ροών σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, ενώ δεν απαιτούνται τροποποιήσεις στους πρότερους εντοπισθέντες λειτουργικούς τομείς όπως αυτοί παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις της προηγούμενης χρήσης.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει μόνο έναν λειτουργικό τομέα προς αναφορά, ενώ δεν υπάρχουν μικρότερης σημασίας τομείς που θα ενοποιούντο στην κατηγορία των λοιπών τομέων. Πιο συγκεκριμένα, ο μοναδικός τομέας που δραστηριοποιείται η εταιρεία είναι ο τομέας των Επενδύσεων και Χρηματοδοτήσεων στην Ελλάδα και συνεπώς το σύνολο των ποσών της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης και της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος αφορούν αποκλειστικά τη δραστηριότητα της Εταιρείας στον τομέα αυτόν.

6. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της Εταιρείας κατά την 31/12/2019 και 31/12/2018, αναλύονται ως εξής:

	31/12/2019	31/12/2018
Απαιτήσεις από Ενδοομιλικό Δάνειο	146.632	58.745
Σύνολο	**146.632**	**58.745**

Τα έσοδα από τόκους των Ενδοομιλικών Δανείων για τη χρήση 2019 ανήλθαν σε € 3.152 χιλ. (βλ. Σημείωση 13) και περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Έσοδα από τόκους» της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος.

Ενδοομιλικό Δάνειο 2017

Την 12/07/2017, υπεγράφη μεταξύ της μητρικής εταιρείας ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ («Εκδότης»), της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΑΕΧ («Ομολογιούχος Α») και της IWECO ΧΩΝΟΣ ΛΑΣΙΘΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ ΑΕ («Ομολογιούχος Β»), σύμβαση κάλυψης του ΚΟΔ ύψους ως € 60 εκ. (εφεξής «ΚΟΔ 2017»), για το οποίο η έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς για την έκδοσή του ανακοινώθηκε 21/07/2017 [βλ. Σημείωση 10)]. Βάσει της ανωτέρω σύμβασης, η Ομολογιούχος Α χορήγησε δάνειο στον Εκδότη ποσού έως και € 60 εκ. (εφεξής «Ενδοομιλικό Δάνειο 2017»), προκειμένου ο Εκδότης να το χρησιμοποιήσει κατά τον τρόπο που περιγράφεται στο από 12/07/2017 Ενημερωτικό Δελτίο της Ομολογιούχου που συντάχθηκε στο πλαίσιο του Κοινού Ομολογιακού Δανείου (εφεξής «ΚΟΔ 2017»). Το ετήσιο επιτόκιο ορίστηκε ίσο με το επιτόκιο του ΚΟΔ 2017 (βλ. Σημείωση 10), πλέον περιθωρίου 1% επί του ανεξόφλητου ονομαστικού κεφαλαίου κάθε Ομολογίας, από την ημερομηνία έκδοσης της ομολογίας.

Η λήξη του Ενδοομιλικού Δανείου 2017 είχε οριστεί 5 εργάσιμες ημέρες πριν τη λήξη του ΚΟΔ 2017. Τέλος, προβλέπονταν ότι η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ έχει υποχρέωση προπληρωμής οποιουδήποτε ποσού ανεξόφλητου κεφαλαίου εκ των ομολογιών του Ενδοομιλικού Δανείου, μαζί με τους δεδουλευμένους τόκους, μετά από έγγραφη δήλωση προς τους Ομολογιούχους του Ομολογιακού Δανείου. Την 31/12/2018 το μακροπρόθεσμο μέρος της εν λόγω απαίτησης ανήρχετο σε ποσό € 58.745 χιλ..

Εντός του 2019 και συγκεκριμένα την 17/07/2019, η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ αποπλήρωσε το σύνολο της ονομαστικής αξίας των ομολογιών που είχε εκδώσει και είχαν καλυφθεί από την Εταιρεία, δυνάμει του ΚΟΔ 2017, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον όρο 4 του Προγράμματος ΚΟΔ 2017 («Προπληρωμή»). Στο πλαίσιο της προπληρωμής και σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, καταβλήθηκε την ως άνω ημερομηνία: (α) το σύνολο της ονομαστικής αξίας των ομολογιών, ήτοι ποσό € 58.745 χιλ., (β) οι μέχρι την 17/07/2019 δεδουλευμένοι τόκοι ύψους € 1.432,5 χιλ., και (γ) επιπλέον ποσό προπληρωμής ίσο με 1% της ονομαστικής αξίας των ομολογιών που προπληρώνονται, ύψους € 587,45 χιλ. (ήτοι € 10 μικτό ποσό ανά ομολογία).

Ενδοομιλικό Δάνειο 2019

Την 21/10/2019, υπεγράφη μεταξύ της μητρικής εταιρείας ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ («Εκδότης») και της Εταιρείας ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΑΕΧ («Ομολογιούχος»), σύμβαση κάλυψης του ΚΟΔ ύψους € 150 εκ. (εφεξής «ΚΟΔ 2019»), για το οποίο η έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς για την έκδοσή του ανακοινώθηκε 22/10/2019 [βλ. Σημείωση 10)]. Βάσει της ανωτέρω σύμβασης, η Ομολογιούχος χορήγησε δάνειο στον Εκδότη ποσού έως και € 150 εκ. (εφεξής «Ενδοομιλικό Δάνειο 2019»), προκειμένου ο Εκδότης να το χρησιμοποιήσει κατά τον τρόπο που περιγράφεται στο από 10/10/2019 Ενημερωτικό Δελτίο της Ομολογιούχου που συντάχθηκε στο πλαίσιο του ΚΟΔ 2019. Το ετήσιο επιτόκιο ορίστηκε ίσο με το επιτόκιο του ΚΟΔ 2019 (βλ. Σημείωση 10), πλέον περιθωρίου 1% επί του ανεξόφλητου ονομαστικού κεφαλαίου κάθε Ομολογίας, από την ημερομηνία έκδοσης της ομολογίας.

Η λήξη του Ενδοομιλικού Δανείου 2019 έχει οριστεί 5 εργάσιμες ημέρες πριν τη λήξη του ΚΟΔ 2019. Την 31/12/2019, το μακροπρόθεσμο μέρος της εν λόγω απαίτησης ανήρχετο σε ποσό € 146.632 χιλ..

7. ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις της Εταιρείας περιλαμβάνουν στην ουσία το βραχυπρόθεσμο μέρος του Ενδοομιλικού Δανείου μεταξύ ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ και της Εταιρείας (βλ. αναλυτικά Σημείωση 6).

	31/12/2019	31/12/2018
Βραχυπρόθεσμο μέρος απαιτήσεων από Ενδοομιλικό Δάνειο	997	1.322
Σύνολο	**997**	**1.322**

8. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

Τα χρηματικά διαθέσιμα της Εταιρείας κατά την 31/12/2019 και 31/12/2018, αναλύονται ως εξής:

	31/12/2019	31/12/2018
Καταθέσεις όψεως	526	87
Σύνολο	**526**	**87**

9. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε € 50.000 κατανεμημένο σε 50.000 κοινές ονομαστικές με ψήφο μετοχές, ονομαστικής αξίας 1 ευρώ η κάθε μία. Το μετοχικό κεφάλαιο είναι πλήρως καταβεβλημένο.

Καταθέσεις Μετόχων

- Την 17/07/2019, η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ κατέθεσε ποσό € 1.301 χιλ. στην Εταιρεία ως ποσό προοριζόμενο για επικείμενη Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, για την κάλυψη ταμειακών αναγκών της Εταιρείας.
- Την 30/12/2019, με σύγκλιση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας, αποφασίστηκε αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας κατά ποσό € 1.800 χιλ. (ποσό € 1.301 χιλ. είχε κατατεθεί από τη μητρική την 17/07/2019 ενόψει επικείμενης αύξησης μετοχικού κεφαλαίου), με την έκδοση 1.800.000 νέων ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 1,00 Ευρώ εκάστης.
- Η πιστοποίηση της ολικής καταβολής του ποσού των € 1.800 χιλ. από το Γ.Ε.ΜΗ. πραγματοποιήθηκε την 24/01/2020, οπότε και προσαυξήθηκε ισόποσα το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, αποτελούμενο πλέον από 1.800.000 κοινές ονομαστικές με ψήφο μετοχές, ονομαστικής αξίας 1 ευρώ η κάθε μία.

10. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ

Ο δανεισμός της Εταιρείας κατά την 31/12/2019 και 31/12/2018, αναλύεται ως εξής:

	31/12/2019	31/12/2018
Μακροπρόθεσμα δάνεια		
Υπόλοιπο έναρξης	**59.139**	**58.920**
Νέος δανεισμός	146.146	-
Τόκοι στα αποτελέσματα	870	219
Μεταφορά μεταξύ μακροπρόθεσμου και βραχυπρόθεσμου μέρους υποχρεώσεων	(59.903)	-
Υπόλοιπο λήξης	**146.252**	**59.139**

	31/12/2019	31/12/2018
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση		
Υπόλοιπο έναρξης	**1.033**	**1.046**
Αποπληρωμή δανείων	(60.000)	-
Τόκοι στα αποτελέσματα	2.758	2.342
Τόκοι πληρωθέντες	(2.936)	(2.355)
Μεταφορά μεταξύ μακροπρόθεσμου και βραχυπρόθεσμου μέρους υποχρεώσεων	59.903	-
Υπόλοιπο λήξης	**758**	**1.033**
Σύνολο δανεισμού	**147.010**	**60.172**

Κοινό Ομολογιακό Δάνειο € 60 εκατ. (ΚΟΔ 2017)
Εντός του 2017 η Εταιρεία προχώρησε στην έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου ποσού € 60.000.000 με την έκδοση εξήντα χιλιάδων κοινών ομολογιών με εταιρική εγγύηση, ονομαστικής αξίας € 1 χιλ. εκάστη, που πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με την από 27/06/2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και την από 12/07/2017 απόφαση έγκρισης του περιεχομένου του Ενημερωτικού Δελτίου από την Ε.Κ. το οποίο καλύφθηκε πλήρως. Η μητρική εταιρεία ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ (εφεξής «Εγγυήτρια») ευθύνεται για την εν λόγω έκδοση έναντι των ομολογιούχων, σύμφωνα με τα αναφερόμενα στην ενότητα 3.3.14 «Φύση και Αντικείμενο της Εγγύησης του ΚΟΔ» του Ενημερωτικού Δελτίου της 12/07/2017.

Η πιστοποίηση της καταβολής των αντληθέντων κεφαλαίων έγινε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 21/07/2017. Περαιτέρω, οι εκδοθείσες εξήντα χιλιάδες (60 χιλ.) κοινές ανώνυμες ομολογίες εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στην οργανωμένη αγορά τίτλων σταθερού εισοδήματος του Χρηματιστηρίου Αθηνών με την από 05/07/2017 έγκριση εισαγωγής της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Τα χαρακτηριστικά του εν λόγω δανείου είναι τα εξής: (α) Η απόδοση των ομολογιών είναι 3.85 % και είναι σταθερή για όλη τη διάρκεια του δανείου. (β) Ο εκτοκισμός είναι εξαμηνιαίος. (γ) Η διάρκεια του δανείου είναι πέντε (5) έτη και η αποπληρωμή του, θα υλοποιηθεί στο τέλος της διάρκειας των πέντε (5) ετών. Μετά την πάροδο δύο (2) ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης του Δανείου, η Εταιρεία, μετά από έγγραφη δήλωση προς τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων τουλάχιστον τριάντα (30) ημέρες πριν την προβλεπόμενη ημερομηνία προπληρωμής, δύναται να προπληρώσει μέρος ή το σύνολο της ανεξόφλητης ονοματικής αξίας των Ομολογιών.

Σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως ευρώ 60.000.000 και Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπου Ομολογιούχων με ημερομηνία έκδοσης 06/07/2017, τα αντληθησόμενα κεφάλαια ύψους € 60.000 χιλ. θα επενδυθούν από την Εκδότρια στην Εγγυήτρια μέσω Ενδοομιλικού Δανείου. Η Εγγυήτρια εξέδωσε την 12/07/2017 ομολογιακό δάνειο του Ν.3156/2003, το οποίο διέπεται από το Πρόγραμμα Ενδοομιλικού Δανείου και το οποίο καλύφθηκε από την Εκδότρια κατά ποσό € 58.745 χιλ. και έτσι αντίστοιχο ποσό εκ των προσόδων του ΚΟΔ μεταφέρθηκε στην Εγγυήτρια, δανείζοντας κατ΄ αυτόν τον τρόπο το ισόποσο των αντληθησομένων κεφαλαίων στην Εγγυήτρια, προκειμένου η τελευταία να το χρησιμοποιήσει στο επενδυτικό της πρόγραμμα, όπως αναλύεται στην ενότητα 4.1.1 του Ενημερωτικού Δελτίου της 12ης Ιουλίου 2017.

Την 22/07/2019, η Εταιρεία σε συνέχεια της από 07/06/2019 ανακοίνωσής της, προχώρησε σε προπληρωμή του συνόλου της ονομαστικής αξίας των ομολογιών που είχε εκδώσει και διαθέσει μέσω δημόσιας προσφοράς, δυνάμει του από 12/07/2017 Προγράμματος Έκδοσης ΚΟΔ έως € 60.000 χιλ. και Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων (το «Πρόγραμμα ΚΟΔ»), σύμφωνα με τα οριζόμενα στον όρο 4 του Προγράμματος ΚΟΔ («Προπληρωμή»). Στο πλαίσιο της προπληρωμής και σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, καταβλήθηκε την Δευτέρα 22 Ιουλίου 2019:

α) το σύνολο της ονομαστικής αξίας των ομολογιών, ήτοι € 1.000 ανά ομολογία,
β) οι μέχρι την 22 Ιουλίου 2019 δεδουλευμένοι τόκοι, το μικτό ποσό των οφειλόμενων τόκων για την 4η Περίοδο Εκτοκισμού (21/1/2019-22/7/2019) ανέρχεται στο ποσό των € 1.167,8 χιλ. και
γ) επιπλέον ποσό προπληρωμής ίσο με 1% της ονομαστικής αξίας των ομολογιών που προπληρώνονται, ύψους € 600 χιλ. (ήτοι €10 μικτό ποσό ανά ομολογία).

Μετά τις ως άνω κινήσεις, η υποχρέωση της Εταιρείας προς τους Ομολογιούχους από το ΚΟΔ 2017 εξοφλήθηκε στο σύνολό της.

Κοινό Ομολογιακό Δάνειο € 150 εκατ. (ΚΟΔ 2019)
Σύμφωνα με το Ενημερωτικό Δελτίο της 10/10/2019 και δυνάμει του από 10/10/2019 Προγράμματος Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως € 150 εκ. και Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων (το «Πρόγραμμα ΚΟΔ») μεταξύ της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΑΕΧ («Εκδότρια»), της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ («Εγγυήτρια») και του Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων Α.Ε. («Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων»), προβλέπεται η έκδοση ΚΟΔ διάρκειας 7 ετών και ποσού ευρώ εκατόν πενήντα εκατομμυρίων (€ 150.000 χιλ.) με την έκδοση εκατόν πενήντα χιλιάδων κοινών ομολογιών με εταιρική εγγύηση, ονομαστικής αξίας € 1 χιλ. εκάστη.

Την 22/10/2019, ανακοινώθηκε η έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς για την Έκδοση ΚΟΔ ύψους € 150 εκ. και την εισαγωγή των ομολογιών της Εταιρείας προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Συγκεκριμένα, διατέθηκαν συνολικά 150.000 κοινές ανώνυμες ομολογίες της Εταιρείας με ονομαστική αξία € 1.000 εκάστη (οι «Ομολογίες») με συνέπεια την άντληση κεφαλαίων ύψους € 150 εκατ. Η τελική απόδοση των Ομολογιών ορίστηκε σε 2,60%, το επιτόκιο των Ομολογιών σε 2,60% και η τιμή διάθεσης των Ομολογιών σε € 1.000 εκάστη, ήτοι 100% της ονομαστικής αξίας της. Η οριστική καταχώρηση των ομολογιών στους Λογαριασμούς Αξιών των δικαιούχων στο Σύστημα Άυλων Τίτλων ολοκληρώθηκε την 22/10/2019.

Προς εξασφάλιση του δανείου της Εταιρείας έχει δοθεί εταιρική εγγύηση από την μητρική εταιρεία «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (εφεξής «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ» ή «Εγγυήτρια»).

Σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως € 150.000.000 και Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπου Ομολογιούχων με ημερομηνία έκδοσης 10/10/2019, τα αντληθησόμενα κεφάλαια ύψους € 150.000 χιλ. θα επενδυθούν από την Εκδότρια στην Εγγυήτρια μέσω Ενδοομιλικού Δανείου. Η Εγγυήτρια εξέδωσε την 21/10/2019 ομολογιακό δάνειο του Ν.3156/2003, το οποίο διέπεται από το Πρόγραμμα Ενδοομιλικού Δανείου και το οποίο καλύφθηκε από την Εκδότρια κατά ποσό € 146.632 χιλ. και έτσι αντίστοιχο ποσό εκ των προσόδων του ΚΟΔ μεταφέρθηκε στην Εγγυήτρια, δανείζοντας κατ΄ αυτόν τον τρόπο το ισόποσο των αντληθησομένων κεφαλαίων στην Εγγυήτρια, προκειμένου η τελευταία να το χρησιμοποιήσει στο επενδυτικό της πρόγραμμα, όπως αναλύεται στην ενότητα 4.1.2 του Ενημερωτικού Δελτίου της 10ης Οκτωβρίου 2019.

Την 31/12/2019 το ανεξόφλητο υπόλοιπο του ΚΟΔ 2019 ανήρχετο σε € 147.010 χιλ.

Τα έξοδα από τόκους των ΚΟΔ για την χρήση 2019 ανήλθαν σε € 3.628 χιλ. (βλ. Σημείωση 14) και περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα» της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος.

11. ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΓΙΑ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο κάθε εργαζόμενος δικαιούται εφάπαξ αποζημίωση σε περίπτωση απολύσεως ή συνταξιοδοτήσεως. Το ποσό της αποζημιώσεως εξαρτάται από το χρόνο προϋπηρεσίας και τις αποδοχές του εργαζόμενου την ημέρα της απολύσεως ή συνταξιοδοτήσεώς του. Οι υπάλληλοι που παραιτούνται ή απολύονται αιτιολογημένα δεν δικαιούνται αποζημίωση. Η πληρωτέα αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης στην Ελλάδα ισούται με το 40% της αποζημίωσης που υπολογίζεται σε περίπτωση αναίτιας απόλυσης.

Οι εκτιμήσεις για τις υποχρεώσεις αποζημίωσης προσωπικού προσδιορίσθηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης. Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν την σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική πρόβλεψη που καταχωρήθηκε στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της Εταιρείας της χρήσης 2019 και την κίνηση των σχετικών λογαριασμών προβλέψεων για αποζημίωση προσωπικού που παρουσιάζονται στη συνημμένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της χρήσης που λήγει την 31/12/2019.

Η δαπάνη για αποζημίωση προσωπικού που αναγνωρίστηκε στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

	01/01 - 31/12/2019	01/01 - 31/12/2018
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	1	-
Χρηματοοικονομικό κόστος	-	-
Αναλογιστικές ζημίες	-	5
	1	**5**

Από την αναλογιστική μελέτη που καταρτίσθηκε για τη χρήση 2019, προέκυψε αναλογιστική ζημία ύψους € 0,3 χιλ. (2018 : ζημία € 5 χιλ.) η οποία επιβάρυνε τα λοιπά συνολικά εισοδήματα της χρήσης.

Η κίνηση της σχετικής προβλέψεως στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης αναλύεται ως εξής:

	31/12/2019	31/12/2018
Υπόλοιπο έναρξης	**5**	**-**
Πρόβλεψη αναγνωρισμένη στα αποτελέσματα	1	-
Πρόβλεψη αναγνωρισμένη στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	5
Υπόλοιπο λήξης	**6**	**5**

Οι βασικές αναλογιστικές παραδοχές για τη χρήση 2019 έχουν ως εξής :

	2019	2018
Επιτόκιο προεξοφλήσεως	1,00%	1,50%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,25%	1,25%
Κινητικότητα μισθωτών/ημερομισθίων (οικειοθελής αποχώρηση)	1%	1%
Κινητικότητα μισθωτών (απόλυση)	6%	6%
Θνησιμότητα: MT_EAE 2012P (Τράπεζα της Ελλάδος, Επιτροπή Πιστωτικών & Ασφαλιστικών Θεμάτων)		

Παρατίθεται πίνακας ανάλυσης ευαισθησίας της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού:

Μεταβολή επιτοκίου προεξοφλήσεως +0,5% & Μεταβολή Μισθών-Οικειοθελών αποχωρήσεων-Απολύσεων 0%	5
Μεταβολή επιτοκίου προεξοφλήσεως -0,5% & Μεταβολή Μισθών-Οικειοθελών αποχωρήσεων-Απολύσεων 0%	6
Μεταβολή επιτοκίου προεξοφλήσεως 0%, Μεταβολή Μισθών +0,25% & Μεταβολή Οικειοθελών αποχωρήσεων-Απολύσεων 0%	6
Μεταβολή επιτοκίου προεξοφλήσεως 0%, Μεταβολή Μισθών -0,25% & Μεταβολή Οικειοθελών αποχωρήσεων-Απολύσεων 0%	6
Μεταβολή επιτοκίου προεξοφλήσεως 0%, Μεταβολή Μισθών 0%, Μεταβολή Οικειοθελών αποχωρήσεων +1% & Μεταβολή Απολύσεων 0%	5
Μεταβολή επιτοκίου προεξοφλήσεως 0%, Μεταβολή Μισθών 0%, Μεταβολή Οικειοθελών αποχωρήσεων -1% & Μεταβολή Απολύσεων 0%	6
Μεταβολή επιτοκίου προεξοφλήσεως 0%, Μεταβολή Μισθών -Οικειοθελών αποχωρήσεων 0% & Μεταβολή Απολύσεων +1%	6
Μεταβολή επιτοκίου προεξοφλήσεως 0%, Μεταβολή Μισθών -Οικειοθελών αποχωρήσεων 0% & Μεταβολή Απολύσεων -1%	6

12. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ

Στο κονδύλι «Προμηθευτές» περιλαμβάνεται υποχρέωση της Εταιρείας προς την ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ ύψους € 319 χιλ. η οποία αφορά σε μετακύληση εξόδων διαφήμισης που διενεργήθηκαν από την ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ για λογαριασμό της Εταιρείας στο πλαίσιο της έκδοσης του ΚΟΔ.

13. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ

Τα έσοδα της Εταιρείας για την χρήση 2019 αφορούν σε έσοδα από τόκους από τα Ενδοομιλικά Δάνεια ύψους € 2.565 χιλ. (2018: € 2.889 χιλ.), και έσοδο ύψους € 587 χιλ. που αφορά στο επιπλέον ποσό προπληρωμής 1% της ονομαστικής αξίας των ομολογιών του Ενδοομιλικού Δανείου 2017 το οποίο προπληρώθηκε την 17η Ιουλίου 2019 (βλ. αναλυτικά Σημείωση 6).

14. ΤΟΚΟΙ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

Οι τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα της Εταιρείας για την χρήση 2019 και 2018, αναλύονται ως εξής:

	01/01 - 31/12/2019	01/01 - 31/12/2018
Τόκοι και έξοδα μακροπρόθεσμων δανείων	3.628	2.561
Προμήθειες, έξοδα τραπεζών και συναφή έξοδα	2	1
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	**3.630**	**2.562**

Οι τόκοι και έξοδα μακροπρόθεσμων δανείων της Εταιρείας για την χρήση 2019 αφορούν σε έξοδα από τόκους από τα Κοινά Ομολογιακά Δάνεια, ύψους € 3.028 χιλ. (2018: € 2.561 χιλ.), και έξοδο ύψους € 600 χιλ. που αφορά στο επιπλέον ποσό προπληρωμής 1% της ονομαστικής αξίας των ομολογιών που προπληρώθηκαν (βλ. αναλυτικά Σημείωση 10).

15. ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΤΡΙΤΩΝ

Οι αμοιβές και έξοδα τρίτων της Εταιρείας για την χρήση 2019 και 2018, αναλύονται ως εξής:

	01/01 - 31/12/2019	01/01 - 31/12/2018
Αμοιβές και έξοδα λοιπών τρίτων	17	17
Συνδρομές και εισφορές	20	1
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	257	-
Αμοιβές ορκωτών ελεγκτών	11	6
Σύνολο	**305**	**24**

Για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2019, στο κονδύλι «Αμοιβές ορκωτών ελεγκτών» περιλαμβάνονται αμοιβές των τακτικών ελεγκτών ποσού € 7 χιλ. (2018: € 2 χιλ.), που αφορούν σε επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες (εξαιρουμένων των υπηρεσιών του υποχρεωτικού ελέγχου και της έκθεσης φορολογικής συμμόρφωσης). Εντός της χρήσης 2019 έχουν παρασχεθεί υπηρεσίες διενέργειας ειδικού οικονομικού ελέγχου στο πλαίσιο της έκδοσης του Κοινού Ομολογιακού Δανείου 2019 ύψους € 60 χιλ. οι οποίες έχουν αναγνωρισθεί αφαιρετικά της δανειακής υποχρέωσης, ως έξοδα έκδοσης.

Οι αντίστοιχες αμοιβές των επιτρεπόμενων μη ελεγκτικών υπηρεσιών που έχουν παρασχεθεί στη μητρική γνωστοποιούνται στη Σημείωση 37 των Οικονομικών καταστάσεων της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ της χρήσης 2019, οι οποίες αναρτώνται στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.ternaenergy.com.

16. ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

Τα λοιπά λειτουργικά έξοδα της Εταιρείας για την χρήση 2019 και 2018, αναλύονται ως εξής:

	01/01 - 31/12/2019	01/01 - 31/12/2018
Λοιποί φόροι και τέλη	75	6
Λοιπά έξοδα	4	1
Σύνολο	**79**	**7**

17. ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού της Εταιρείας για την χρήση 2019 και 2018, αναλύονται ως εξής:

	01/01 - 31/12/2019	01/01 - 31/12/2018
Μισθοί και παρεπόμενες παροχές προσωπικού	23	14
Εισφορές ασφαλιστικών ταμείων	6	3
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	1	-
Σύνολο	**30**	**17**

18. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Σύμφωνα με τον νόμο 4646/2019, ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος νομικών προσώπων στην Ελλάδα μειώθηκε σε 24% από τη χρήση 2019 και εφεξής.

Ο φόρος εισοδήματος στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος αναλύεται ως ακολούθως:

	01/01 - 31/12/2019	01/01 - 31/12/2018
Τρέχων φόρος	-	-
Αναβαλλόμενος φόρος χρήσης [έσοδο/(έξοδο)]	213	(80)
Αναβαλλόμενος φόρος χρήσης (επίδραση αλλαγής φορολογικού συντελεστή) [έσοδο/(έξοδο)]	30	(13)
Σύνολο [έσοδο/(έξοδο)]	**243**	**(93)**

Ο πραγματικός τελικός φορολογικός συντελεστής διαφέρει από τον ονομαστικό. Στην διαμόρφωση του πραγματικού φορολογικού συντελεστή επιδρούν διάφοροι παράγοντες, σημαντικότεροι των οποίων είναι η μη φορολογικά έκπτωση ορισμένων δαπανών και η δυνατότητα των εταιρειών να σχηματίζουν αφορολόγητες εκπτώσεις και αφορολόγητα αποθεματικά.

	01/01 - 31/12/2019	01/01 - 31/12/2018
(Ζημίες)/κέρδη προ φόρου εισοδήματος	**(892)**	**279**
Ονομαστικός φορολογικός συντελεστής	24%	29%
Φόρος εισοδήματος βάση του ισχύοντος ονομαστικού φορολογικού συντελεστή	**214**	**(81)**
Προσαρμογές για:		
Επίδραση διαφοράς φορολογικού συντελεστή	30	(13)
Μόνιμες φορολογικές διαφορές (αποτελέσματα μη συμπεριλαμβανόμενα στον υπολογισμό του φόρου)	(1)	1
Πραγματική δαπάνη φόρου	**243**	**(93)**
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής	**27,24%**	**33,33%**

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται επί όλων των προσωρινών φορολογικών διαφορών μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται χρησιμοποιώντας τον αναμενόμενο ισχύοντα φορολογικό συντελεστή της Εταιρείας κατά το χρόνο ωρίμανσης της φορολογικής απαίτησης /υποχρέωσης.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις των χρήσεων 2019 και 2018 αναλύονται ως ακολούθως:

	31/12/2019 Απαίτηση/ (Υποχρέωση)	31/12/2018 Απαίτηση/ (Υποχρέωση)	31/12/2019 Έσοδο / (έξοδο)	31/12/2018 Έσοδο / (έξοδο)
Μεταβατικοί λογαριασμοί	(239)	(370)	131	(3)
Αναγνωριζόμενη φορολογική ζημία	367	255	112	(91)
Προβλέψεις	1	1	-	1
Σύνολο	**129**	**(114)**	**243**	**(93)**

Αναβαλλόμενος φόρος μέσω αποτελεσμάτων	213	(81)
Αναβαλλόμενος φόρος μέσω αποτελεσμάτων (αλλαγή συντελεστή)	30	(13)
Αναβαλλόμενος φόρος μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	-	1
	243	**(93)**

Ο φορολογικός συντελεστής για τις ανώνυμες εταιρείες στην Ελλάδα για την ετήσια περίοδο που έληξε 31/12/2019 ήταν 28% αντί 29% το 2018, καθώς σύμφωνα με το άρθρο 23 του Νόμου 4579/2018, οι φορολογικοί συντελεστές των κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα των νομικών προσώπων, προβλέπονταν να μειωθούν σταδιακά ως ακολούθως: 27% για το φορολογικό έτος 2020, 26% για το φορολογικό έτος 2021 και 25% για το φορολογικό έτος 2022 και εφεξής. Την 12/12/2019 ψηφίστηκε ο νέος φορολογικός νόμος 4646/2019, όπου σύμφωνα με το άρθρο 22, ο φορολογικός συντελεστής διαμορφώνεται σε 24% για τα εισοδήματα του 2019.

Από την οικονομική χρήση 2017 και μετά οι φορολογικές δηλώσεις υπόκεινται στη διαδικασία έκδοσης έκθεσης φορολογικής συμμόρφωσης (βλ. Σημείωση 24).

Οι φορολογικές Ζημίες, στο βαθμό που αναγνωρίζονται από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να χρησιμοποιηθούν για το συμψηφισμό φορολογητέων κερδών των πέντε επόμενων χρήσεων που ακολουθούν τη χρήση στην οποία πραγματοποιήθηκαν. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που προκύπτουν από αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες προς συμψηφισμό σε μελλοντικές χρήσεις, αναγνωρίζονται μόνον εφόσον είναι πιθανό ότι θα συμψηφιστούν με μελλοντικά φορολογικά κέρδη. Η Εταιρεία έχει αναγνωρίσει αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ύψους € 367 χιλ., καθώς η Διοίκηση κρίνει ότι υπάρχει η δυνατότητα συμψηφισμού των φορολογικών ζημιών με μελλοντικά φορολογικά κέρδη.

19. ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίστηκαν διαιρώντας τα καθαρά κέρδη που αποδίδονται στους μετόχους της μητρικής με το σταθμισμένο μέσο αριθμό μετοχών, ως εξής:

	31/12/2019	31/12/2018
Καθαρές (ζημίες)/κέρδη αποδιδόμενα στους μετόχους της Εταιρείας	(649)	186
Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών	50.000	50.000
(Ζημίες)/κέρδη ανά μετοχή (σε Ευρώ)	(0,01298)	0,00372

Για τις χρήσεις 2019 και 2018 δεν υφίστανται μειωμένα κέρδη ανά μετοχή.

20. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Κύριος και μοναδικός μέτοχος της Εταιρείας είναι η εταιρεία «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» η οποία κατέχει το 100,00%, του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2019.

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με συνδεμένα μέρη για τη χρήση 2019 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα. Όπως έχει αναφερθεί και στις Σημειώσεις 6, 7 και 13 ανωτέρω, οι πωλήσεις/έσοδα της Εταιρείας αφορούν στους τόκους από το Ομολογιακό Δάνειο που χορηγήθηκε στη μητρική εταιρεία ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ. Οι δε απαιτήσεις αφορούν στο εν λόγω Ομολογιακό Δάνειο. Οι υποχρεώσεις αφορούν σε έξοδα διαφήμισης που συνδέονται με την έκδοση του ΚΟΔ, τα οποία διενεργήθηκαν μέσω της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ για λογαριασμό της Εταιρείας (Σημείωση 12).

	31/12/2019			
	Αγορές/Εξοδα	**Πωλήσεις/Εσοδα**	**Απαιτήσεις**	**Υποχρεώσεις**
Μητρική	-	3.152	147.629	319
Σύνολο	**-**	**3.152**	**147.629**	**319**

	31/12/2018			
	Αγορές/Εξοδα	**Πωλήσεις/Εσοδα**	**Απαιτήσεις**	**Υποχρεώσεις**
Μητρική	-	2.889	60.066	-
Σύνολο	**-**	**2.889**	**60.066**	**-**

21. ΣΚΟΠΟΙ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η Εταιρεία υποστηρίζεται λειτουργικά από την μητρική της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ, η οποία επηρεάζει σε απόλυτο βαθμό τις αποφάσεις, την διοίκηση και την λειτουργία της Εταιρείας και ασκεί έλεγχο επί αυτών.

Κατά την 31/12/2019, η Εταιρεία πλην της επένδυσής της στις εκδοθησόμενες ομολογίες του Ενδοομιλικού Δανείου 2019, δεν έχει άλλη επιχειρηματική δραστηριότητα, δεν δραστηριοποιείται σε καμία αγορά και δεν διαθέτει άλλα περιουσιακά στοιχεία και ως εκ τούτου, η δυνατότητα της Εκδότριας να εκπληρώνει τις συμβατικές της υποχρεώσεις από το ΚΟΔ, εξαρτάται από τη δυνατότητα της Εγγυήτριας να εκπληρώνει τις συμβατικές της υποχρεώσεις προς την Εκδότρια, βάσει της μεταξύ τους δανειακής σύμβασης, δυνάμει των όρων του Ενδοομιλικού Δανείου 2019.

Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω, οι βασικότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες στις δραστηριότητες της Εταιρείας συνδέονται άμεσα με αυτούς του Ομίλου ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ (εφεξής «Όμιλος»). Αναλυτική αναφορά των κινδύνων και αβεβαιοτήτων παρέχεται στην ενότητα Ε της Ετήσιας Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ.

Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε πολλαπλούς χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως πιστωτικός κίνδυνος και κίνδυνος ρευστότητας. Το πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας στοχεύει στον περιορισμό της αρνητικής επίδρασης στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας που προκύπτει από την αδυναμία πρόβλεψης των χρηματοοικονομικών αγορών και τη διακύμανση στις μεταβλητές του κόστους και των πωλήσεων. Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για να αντισταθμίσει την έκθεσή της σε συγκεκριμένες κατηγορίες κινδύνων.

Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων εφαρμόζεται από το τμήμα Treasury της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ. Η διαδικασία που ακολουθείται είναι η παρακάτω:

(i) Αξιολόγηση των κινδύνων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες και τις λειτουργίες της Εταιρείας,
(ii) σχεδιασμός της μεθοδολογίας και επιλογή των κατάλληλων χρηματοοικονομικών προϊόντων για την μείωση των κινδύνων και
(iii) εκτέλεση/εφαρμογή, σύμφωνα με τη διαδικασία που έχει εγκριθεί από τη διοίκηση, της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της Εταιρείας αποτελούνται κυρίως από καταθέσεις σε τράπεζες, απαιτήσεις από χορηγηθέντα ομολογιακά δάνεια προς τη μητρική εταιρεία και υποχρεώσεις από αναληφθέντα ομολογιακά δάνεια.

21.1 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο, καθώς το σύνολο των συναλλαγών της είναι σε ευρώ.

21.2 Κίνδυνος επιτοκίου

Η πολιτική της Εταιρείας είναι να ελαχιστοποιήσει την έκθεσή της στον κίνδυνο ταμειακών ροών επιτοκίου όσον αφορά στη μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση. Ο δανεισμός είναι σε ευρώ και το επιτόκιο είναι σταθερό. Συνεπώς δεν είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων.

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε άλλους κινδύνους τιμών επιτοκίων, ή μεταβολών τιμών χρεογράφων των οποίων η τιμή διαπραγματεύεται σε χρηματοοικονομική αγορά.

21.3 Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός είναι ο κίνδυνος όταν το αντισυμβαλλόμενο μέρος σε ένα χρηματοοικονομικό μέσο θα προκαλέσει ζημία στο άλλο μέρος αποτυγχάνοντας να εξοφλήσει την σχετική υποχρέωση.

Η έκθεση της Εταιρείας στον πιστωτικό κίνδυνο, περιορίζεται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, τα οποία, την ημερομηνία αναφοράς της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, αναλύονται ως εξής:

	31/12/2019	**31/12/2018**
Στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού:		
Δάνεια και απαιτήσεις - Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	146.632	58.745
	146.632	**58.745**
Στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού:		
Δάνεια και απαιτήσεις - Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	997	1.322
Χρηματικά διαθέσιμα	526	87
	1.523	**1.409**
Σύνολο	**148.155**	**60.154**

Η διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι τα ανωτέρω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία είναι υψηλής πιστωτικής ποιότητας.

Κανένα από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας δεν έχει ασφαλιστεί με υποθήκη ή άλλη μορφή εμπράγματης ασφάλειας.

Όπως αναφέρθηκε και ανωτέρω ο βασικός κίνδυνος της Εταιρείας, σχετίζεται με τους κινδύνους της μητρικής της εταιρείας ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ. Τα ποσά που αντιπροσωπεύουν την μέγιστη έκθεση στον κίνδυνο αυτό στο τέλος της τρέχουσας και της συγκριτικής περιόδου είναι η τρέχουσα αξία αυτών των κονδυλίων στις αντίστοιχες περιόδους. Ο μέγιστος πιστωτικός κίνδυνος της Εταιρείας είναι η έλευση της πιθανότητας χρεοκοπίας του αντισυμβαλλόμενου. Συγκεκριμένα, οι απαιτήσεις της Εταιρείας ύψους € 147.629 χιλ. αφορούν σε Ενδοομιλικό Δάνειο που έχει δοθεί στη μητρική εταιρεία ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ, προκειμένου η τελευταία να προχωρήσει στην εκτέλεση του επενδυτικού της πλάνου, σύμφωνα και με τις απαιτήσεις του ΚΟΔ 2019 (βλ. Σημείωση 10).

Τον Οκτώβριο του 2019, η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ, ανακοίνωσε την αναβάθμιση της πιστοληπτικής της ικανότητας στη διαβάθμιση Α, στο πλαίσιο της επαναξιολόγησής της από την εταιρεία ICAP Group ΑΕ. Η διαβάθμιση Α υποδηλώνει πάρα πολύ χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο και αποδίδεται σε επιχειρήσεις οι οποίες έχουν τη δυνατότητα να ανταπεξέλθουν στις υποχρεώσεις τους ακόμα και υπό δυσμενείς οικονομικές συγκυρίες και επομένως η πιστοληπτική τους ικανότητα παραμένει σταθερά υψηλή. Οι επιχειρήσεις με διαβάθμιση Α χαρακτηρίζονται από τα πολύ σημαντικά οικονομικά μεγέθη τους, την ανοδική πορεία και τη σημαντική θέση τους στην αγορά.

Δεν υφίστανται την 31η Δεκεμβρίου 2019 χρηματοοικονομικές απαιτήσεις σε καθυστέρηση.

21.4 Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητας της με προσεκτική παρακολούθηση των χρεών των μακροπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων καθώς επίσης και των πληρωμών που πραγματοποιούνται καθημερινά. Οι ανάγκες ρευστότητας παρακολουθούνται σε διάφορες χρονικές ζώνες, σε καθημερινή και εβδομαδιαία βάση καθώς και σε μια κυλιόμενη περίοδο 30 ημερών. Οι ανάγκες ρευστότητας για τους επόμενους 6 μήνες και το επόμενο έτος προσδιορίζονται μηνιαία. Στην ουσία οι βασικές ανάγκες ρευστότητας της Εταιρείας έγκεινται στην αποπληρωμή των τόκων του ΚΟΔ 2019 (βλ. Σημείωση 10), οι οποίες κατά βάση καλύπτονται από τις εισροές των τόκων του Ενδοομιλικού Δανείου 2019 (βλ. Σημείωση 6).

Η Εταιρεία διατηρεί μετρητά και διαθέσιμα σε τράπεζες για να καλύψει ανάγκες ρευστότητας για περιόδους έως 30 ημερών. Τα κεφάλαια για τις μεσοπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας αποδεσμεύονται από καταθέσεις της Εταιρείας.

Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της Εταιρείας την 31η Δεκεμβρίου 2019 και 31η Δεκεμβρίου 2019 αντίστοιχα αναλύεται ως εξής:

	31/12/2019		
	Βραχυπρόθεσμες	**Μακροπρόθεσμες**	
	0 έως 12 μήνες	**1 έως 5 έτη**	**πάνω από 5 έτη**
Μακροπρόθεσμα δάνεια	758	-	146.252
Προμηθευτές	333	-	-
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	22	-	-
Σύνολο	**1.113**	**-**	**146.252**

	31/12/2018		
	Βραχυπρόθεσμες	**Μακροπρόθεσμες**	
	0 έως 12 μήνες	**1 έως 5 έτη**	**πάνω από 5 έτη**
Μακροπρόθεσμα δάνεια	1.033	59.139	-
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	5	-	-
Σύνολο	**1.038**	**59.139**	**-**

Οι ανωτέρω συμβατικές ημερομηνίες λήξης αντικατοπτρίζουν τις μικτές ταμειακές ροές, οι οποίες ενδέχεται να διαφέρουν από τις λογιστικές αξίες των υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων.

22. ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία καθώς και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας ανά κατηγορία αναλύονται ως κατωτέρω και επιμετρώνται στο σύνολό τους στο αποσβεσμένο κόστος. Δεν υφίστανται χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού ή χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που να επιμετρώνται στην εύλογη αξία.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

	31/12/2019	**31/12/2018**
Στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού:		
Δάνεια και απαιτήσεις - Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	146.632	58.745
	146.632	**58.745**
Στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού:		
Δάνεια και απαιτήσεις - Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	997	1.322
Χρηματικά διαθέσιμα	526	87
	1.523	**1.409**
Σύνολο	**148.155**	**60.154**

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

	31/12/2019	**31/12/2018**
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις:		
Μακροπρόθεσμα δάνεια	146.252	59.139
	146.252	**59.139**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις:		
Προμηθευτές	333	-
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	758	1.033
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	22	5
	1.113	**1.038**
Σύνολο	**147.365**	**60.177**

23. ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Οι στόχοι της Εταιρείας όσον αφορά τη διαχείριση του κεφαλαίου είναι οι εξής:

(i) να εξασφαλίσει την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητα της (going-concern),
(ii) να εξασφαλίσει μια ικανοποιητική απόδοση στους μετόχους τιμολογώντας προϊόντα και υπηρεσίες αναλογικά με το επίπεδο κινδύνου, και
(iii) να εκπληρώσει τις συμβατικές της υποχρεώσεις αναφορικά με τις δανειακές συμβάσεις

Ο δείκτης κατά το τέλος των χρήσεων 2019 και 2018 έχει ως εξής:

Δείκτης Δανειακές Υποχρεώσεις/Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων

Ποσά σε χιλ. €	**31/12/2019**	**31/12/2018**
Μακροπρόθεσμα δάνεια	146.252	59.139
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	758	1.033
Δανειακές Υποχρεώσεις	**147.010**	**60.172**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	1.434	283
Δανειακές υποχρεώσεις	147.010	60.172
Μερικό σύνολο	**148.444**	**60.455**
Μείον:		
Χρηματικά διαθέσιμα	526	87
Μερικό σύνολο	**526**	**87**
Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων	**147.918**	**60.368**
Δανειακές Υποχρεώσεις/Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων	**99,39%**	**99,68%**

24. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

24.1 Ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας, δεν είναι οριστικές καθώς υπάρχουν ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις (2016 έως και 2019). Για τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά τον χρόνο που θα εξετασθούν και θα οριστικοποιηθούν. Κατά την 31/12/2019 η Εταιρεία δεν έχει αναγνωρίσει προβλέψεις για ανέλεγκτες χρήσεις. Η Διοίκηση της Εταιρείας προβαίνει σε ετήσια εκτίμηση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που αναμένεται να προκύψουν από τον έλεγχο παρελθουσών χρήσεων, και εκτιμά ότι τυχόν ποσά φόρων που πιθανόν να προκύψουν, δεν θα έχουν σημαντική επίδραση στα ίδια κεφάλαια, στα αποτελέσματα και στις ταμειακές ροές της Εταιρείας.

Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης:

Για τη χρήση 2018 η Εταιρεία έλαβε Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης, σύμφωνα με το άρθρο 65Α παρ.1 του Ν.4174/2013, χωρίς να προκύψουν ουσιώδεις διαφορές. Σύμφωνα με την εγκύκλιο ΠΟΛ. 1006/2016, οι εταιρείες οι οποίες έχουν υπαχθεί στον ως άνω ειδικό φορολογικό έλεγχο δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές. Περαιτέρω, σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία, για τις χρήσεις 2016 και εφεξής, ο έλεγχος και η έκδοση της Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης ισχύει σε προαιρετική βάση.

Για τη χρήση 2019, ο ειδικός έλεγχος για τη λήψη Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31/12/2019. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμάται ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις. Κατά την ολοκλήρωση των εν λόγω φορολογικών ελέγχων, εάν τελικά διενεργηθούν, η Διοίκηση δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις. Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με τα διαλαμβανόμενα στην υπ΄ αριθμ. ΠΟΛ. 1192/2017, το δικαίωμα του Δημοσίου για καταλογισμό φόρου μέχρι και τη χρήση 2013 έχει παραγραφεί εκτός αν συντρέχει περίπτωση εφαρμογής των ειδικών διατάξεων περί 10ετούς, 15ετούς και 20ετούς παραγραφής.

24.2 Δικαστικές υποθέσεις

Στα πλαίσια εκτέλεσης των εργασιών, η Εταιρεία ενδέχεται να βρεθεί αντιμέτωπη με πιθανές νομικές διεκδικήσεις από τρίτους. Σύμφωνα, τόσο με τη Διοίκηση, όσο και με το Νομικό Σύμβουλο της Εταιρείας, δεν υφίστανται επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που να αφορούν την Εταιρεία.

25. ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ

Ακολούθως παρατίθεται η συμφωνία της μεταβολής χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, για την Εταιρεία για τις χρήσεις 2019 και 2018:

Ποσά σε χιλ. €	Μακροπρόθεσμα δάνεια	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	Σύνολο
01/01/2019	**59.139**	**1.033**	**60.172**
Ταμειακές Ροές :			
- Αποπληρωμές	-	(62.936)	**(62.936)**
- Εισπράξεις	146.146	-	**146.146**
Μη Ταμειακές κινήσεις:	(59.033)	62.661	**3.628**
31/12/2019	**146.252**	**758**	**147.010**

Ποσά σε χιλ. €	Μακροπρόθεσμα δάνεια	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	Σύνολο
01/01/2018	**58.920**	**1.046**	**59.966**
Ταμειακές Ροές :			
- Αποπληρωμές	-	(2.355)	**(2.355)**
- Εισπράξεις	-	-	**-**
Μη Ταμειακές κινήσεις:	219	2.342	**2.561**
31/12/2018	**59.139**	**1.033**	**60.172**

26. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

- Την 20/01/2020 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας, εξέλεξε τον κ. Γεώργιο Κούβαρη, ως νέο ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, ο οποίος και πληροί τα κριτήρια ανεξαρτησίας του ν.3016/2002, σε αντικατάσταση του κ. Κωνσταντίνου Μπασλή για τον υπόλοιπο χρόνο της θητείας του, δηλαδή το αργότερο έως την 30η Ιουνίου 2022.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, στη συνεδρίασή της 07/02/2020, αποφάσισε τον ορισμό του κ., Παπαδάκη Κωνσταντίνου του Νικολάου, Οικονομολόγου, στη θέση του Εσωτερικού Ελεγκτή της Εταιρείας, σε αντικατάσταση της κας. Θεοδώρας Φέτση του Γεωργίου.
- **Πανδημία COVID-19**

  Είναι γεγονός ότι η εκδήλωση της πανδημίας του ιού COVID-19 (κορωνοϊού) βρήκε τους πολίτες και τις πολιτικές ηγεσίες όλου του κόσμου εντελώς απροετοίμαστες για την αντιμετώπισή της, γεγονός που οδήγησε πολύ γρήγορα στην ραγδαία εξάπλωσή της νόσου και στην δημιουργία αισθημάτων ανασφάλειας και φόβου για την τελική έκβαση του πρωτοφανούς αυτού φαινομένου. Ο Όμιλός ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ, μέλος του οποίου αποτελεί και η Εταιρεία και από τη λειτουργεία του οποίου έχει άμεση εξάρτηση, παρά τον αιφνιδιασμό του, αμέσως μετά τις πρώτες ανακοινώσεις, κινήθηκε με ταχύτητα και αποφασιστικότητα, σχεδίασε και άρχισε αμέσως να υλοποιεί ένα πλάνο μέτρων και ενεργειών με κύριους στόχους: την ασφάλεια και την υγεία όλων, τον ασφαλή επαναπατρισμό των στελεχών του, όπου αυτό απαιτείται, την αξιοποίηση της πλέον σύγχρονης τεχνολογίας της πληροφορικής για τον περιορισμό των μετακινήσεων και ταξιδιών στο ελάχιστο δυνατόν, καθώς και σύγχρονων, ευέλικτων τρόπων εργασίας ανάλογα με τις ατομικές ή ειδικές ανάγκες ομάδων εργαζομένων, ώστε να υπάρχει άμεση ανταπόκριση της εταιρείας σε κάθε απαίτηση οποιασδήποτε οργανωτικής - λειτουργικής μονάδας της εταιρικής δομής.

  Η αμεσότητα και αποτελεσματικότητα της αντίδρασης του Ομίλου στην αντιμετώπιση της κρίσης επιβεβαίωσε την ορθότητα σχεδιασμού και εφαρμογής του οργανωτικού μοντέλου του Ομίλου, σύμφωνα με το οποίο η Διοίκηση έχει την δυνατότητα να αναθέτει καθήκοντα ad hoc σε επιλεγμένο διευθυντικό στέλεχος αναλόγως της ικανότητας ή/και της ειδικής εμπειρίας που ενδέχεται να διαθέτει για την επίλυση συγκεκριμένου προβλήματος, ανεξαρτήτως της θέσης που κατέχει στην οργανωτική δομή του Ομίλου. Ο αναλαμβάνων το συγκεκριμένο καθήκον ενεργεί ως Project Manager, με αυξημένες εξουσίες και αρμοδιότητες, ο δε Υπηρεσιακός Μηχανισμός υποχρεούται να τον υποστηρίζει καθ' όλη την διάρκεια άσκησης των καθηκόντων του. Ο Project Manager, σε καθημερινή επικοινωνία με τον Πρόεδρο του ΔΣ και όποιο άλλο στέλεχος του οποίου επιθυμεί την υποστήριξη, ενημερώνει αναλυτικά για την πορεία του έργου που εκτελεί, και ιδιαίτερα για τους ενδεχόμενους κινδύνους που καλείται να αντιμετωπίσει, εξασφαλίζοντας την ταχύτητα λήψης των απαιτούμενων αποφάσεων προς επίτευξη του εκάστοτε επιδιωκόμενου στόχου.

Παράλληλα, και για την διασφάλιση της Επιχειρησιακής Συνέχειας του Ομίλου, τέθηκε σε εφαρμογή ειδικό πρόγραμμα τηλεργασίας για σημαντικό αριθμό εργαζομένων και εκ περιτροπής εργασίας για όσους χρειάζεται να βρίσκονται στα κτήρια και τις εγκαταστάσεις του Ομίλου. Ιδιαίτερη μέριμνα δίδεται για τους γονείς ανηλίκων τέκνων και για όσους χρειάζονται αυξημένη προσοχή και φροντίδα. Εξαιρετικά αυστηροί κανόνες λειτουργίας έχουν υιοθετηθεί σε όλα τα σημεία παρουσίας και λειτουργίας του Ομίλου στην Ελλάδα και το εξωτερικό, προκειμένου να επιβεβαιώνεται διαρκώς το υψηλότερο δυνατό επίπεδο ασφάλειας για όλους, στους οποίους δίνεται η δυνατότητα να βρίσκονται σε συνεχή επαφή με όλους τους αρμόδιους φορείς.

Οικονομικοί φορείς, διεθνείς οίκοι αξιολόγησης, επενδυτές και οικονομικοί αναλυτές εκτιμούν ότι το 2020 το παγκόσμιο ΑΕΠ θα κυμανθεί περίπου στο -4%, και ότι θα απαιτηθεί συνεχής, υψηλός ρυθμός ανάπτυξης τουλάχιστον για δύο χρόνια ώστε να επανέλθει η παγκόσμια οικονομία στα προ της επιδημικής κρίσης επίπεδα. Η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ήδη αξιοποιεί το κλίμα εμπιστοσύνης των αγορών και επενδυτών προς την ελληνική οικονομία και την άρση των περιορισμών στην διακίνηση κεφαλαίων ώστε να απομακρύνει τον κίνδυνο ακύρωσης ή επιβράδυνσης στην υλοποίηση του επενδυτικού προγράμματος του Ομίλου. Επιπλέον, η σημαντική δραστηριότητα του Ομίλου σε αγορές του εξωτερικού και ιδιαίτερα στην Βόρεια Αμερική, συμβάλει στη διασπορά των σχετικών κινδύνων και στην εξισορρόπηση των επιπτώσεων επί των οικονομικών μεγεθών του Ομίλου, σε περίπτωση αστοχίας συνέχισης της πορείας ανάκαμψης της ελληνικής οικονομίας.

Τυχόν τέτοια εξέλιξη θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την υλοποίηση του επενδυτικού προγράμματος του Ομίλου στην Ελλάδα και να δυσχεράνει, μεταξύ άλλων, τους όρους χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων του, καθώς και τις συναλλαγές με τους προμηθευτικούς οίκους του εισαγόμενου εξοπλισμού. Τα ανωτέρω ενδεχόμενα, εφόσον επαληθευθούν, είναι πιθανό να επηρεάσουν προσωρινά την αποδοτικότητα της εγχώριας δραστηριότητας του Ομίλου. Ο κίνδυνος αυτός είναι γενικός, ισχύει για το σύνολο των παραγωγών ΑΠΕ και δεν αφορά μόνο στην ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ.

Η Διοίκηση δηλώνει τα ακόλουθα: 1) τυχόν καθυστέρηση στην είσπραξη των εσόδων του Ομίλου από τον ΔΑΠΕΕ δεν φαίνεται σήμερα ότι μπορεί να ξεπεράσει την αξία παραγωγής έξι μηνών, όπως συνέβη στο παρελθόν. Εντός του 2020, μια καθυστέρηση είσπραξης επί έξι μήνες θα δημιουργήσει, έστω προσωρινά, ταμειακό θέμα ιδιαίτερης προσοχής της τάξης των 120 εκ. Ευρώ. Η ταμειακή ρευστότητα του Ομίλου (299 εκ. Ευρώ – ταμειακών διαθέσιμων 257 εκ € και δεσμευμένων καταθέσεων 42 εκ. € την 31/12/219) επιτρέπει στην Διοίκηση να διαχειριστεί το ενδεχόμενο ταμειακό πρόβλημα με σχετική ευκολία, χωρίς να διακόψει τον ρυθμό υλοποίησης του επενδυτικού προγράμματος. Σε περίπτωση που η καθυστέρηση ξεπεράσει τους 6-8 μήνες παραγωγής, η Διοίκηση θα αναπρογραμματίσει το πλάνο των επενδύσεων, τον επιχειρηματικό και ταμειακό της σχεδιασμό έτσι ώστε να ανταποκριθεί στις αυξημένες ταμειακές ανάγκες και να περιορίσει τις αρνητικές συνέπειες στο ελάχιστο δυνατόν.

Η ελεγχόμενη επιβράδυνση ή/και, κατά περίπτωση, ακύρωση προγραμματισμένων επενδύσεων θα αποδειχθεί αναπόφευκτη εάν η καθυστέρηση της είσπραξης υπερβεί τα λογικά όρια και τις πρακτικές λειτουργίας της αγοράς. Ακόμα, όμως, και σε μια τέτοια περίπτωση, ο Όμιλος, λόγω μεγέθους, ικανότητας, εμπειρίας και αποφασισμένης στρατηγικής, είναι έτοιμος να αγωνιστεί για την διατήρηση της ηγετικής του θέσης στην αγορά των ΑΠΕ και την συνέχιση της υπεροχής του έναντι του ανταγωνισμού.

Θέση της Διοίκησης είναι ότι δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί με ακρίβεια ποιες θα είναι οι εξελίξεις στην παγκόσμια και στην ελληνική οικονομία και να προσδιοριστούν αυτές που θα έχουν τη μεγαλύτερη επίπτωση στην λειτουργία, την χρηματοοικονομική επίδοση, τις ταμειακές ροές και την οικονομική θέση του Ομίλου. Επίσης, η εν λόγω επίπτωση δεν μπορεί, επί του παρόντος, να ποσοτικοποιηθεί. Ωστόσο, λαμβάνοντας υπόψη όλα τα παραπάνω, η Διοίκηση μεριμνά για τη διατήρηση της εύρυθμης λειτουργίας της στην ελληνική επικράτεια, εφαρμόζοντας διαδικασίες συνεχούς εντοπισμού και αξιολόγησης όλων των κινδύνων που ενδεχομένως θα προκύψουν στο άμεσο μέλλον. Σε άμεση, συνεχή και συστηματική συνεργασία με τον Risk Manager και τα διευθυντικά στελέχη του Ομίλου, η Διοίκηση σχεδιάζει και εφαρμόζει μέτρα αντιμετώπισης κάθε εντοπιζόμενου κινδύνου ώστε να περιορίζει τις αρνητικές του επιπτώσεις στον ελάχιστο δυνατό βαθμό. Η οργανωτική αποτελεσματικότητα του Ομίλου και η συνεχής μέριμνα της Διοίκησης να χρησιμοποιεί τα διευθυντικά της στελέχη κατά project και ειδικό θέμα, ανάλογα με την απαιτούμενη ικανότητα και εμπειρία, και ανεξάρτητα από την εταιρεία στην οποίαν επισήμως ανήκουν, έχουν δημιουργήσει έναν αποδεδειγμένα ικανό, ευέλικτο και αποτελεσματικό μηχανισμό αντιμετώπισης κάθε πιθανής κρίσης σε οποιαδήποτε εταιρεία του Ομίλου και αν εμφανιστεί. Στην βασική αυτή αρχή οφείλεται και η άμεση αντίδραση της Διοίκησης και του ανωτέρω μηχανισμού για την αντιμετώπιση της επιδημικής κρίσης με σύνεση, ψυχραιμία και στρατηγική προοπτική.

Ως προς την οικονομική του θέση, ο Όμιλος, παρά την υφιστάμενη οικονομική κρίση, κατά την ημερομηνία αναφοράς των ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων, αλλά και σήμερα, διατηρεί ικανοποιητική κεφαλαιακή επάρκεια, κερδοφορία και ρευστότητα και συνεχίζει να είναι απόλυτα συνεπής έναντι των υποχρεώσεών του προς προμηθευτές, δημόσιο, ασφαλιστικούς οργανισμούς κ.λπ. πιστωτές. Επιπλέον, υλοποιεί το φιλόδοξο επενδυτικό του πρόγραμμα και δημιουργεί συνθήκες περαιτέρω ανάπτυξης των δραστηριοτήτων του στην Ελλάδα και σε άλλες αγορές του εξωτερικού. Επίσης, η Διοίκηση θεωρεί ότι κατά το 2021, ο πιστωτικός κίνδυνος, αναφορικά με τις απαιτήσεις του ενεργειακού κλάδου τόσο για τη Μητρική Εταιρεία ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ όσο και για τις υπόλοιπες ελληνικές εταιρίες του Ομίλου, είναι περιορισμένος.

Πέρα των ανωτέρω αναφερόμενων, δεν υπάρχουν λοιπά μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΑ).

27. ΕΓΚΡΙΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για την ετήσια περίοδο που έληξε την 31/12/2019 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 02/04/2020.

Αθήνα, 02 Απριλίου 2020

Πρόεδρος Δ.Σ.	Διευθύνων Σύμβουλος	Ο Προϊστάμενος Λογιστηρίου
Βασίλειος Δεληκατερίνης	Αριστοτέλης Σπηλιώτης	Αρτάν Τζανάρι

VI. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΟΔ € 60.000.000

ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΑΕ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ
ΑΡ. ΓΕΜΗ 140274801000

Έκθεση Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων από την Έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ με την εγγύηση της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ για την περίοδο 21/07/2017 έως 31/12/2019

Σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 4.1.2 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εφεξής το «Χ.Α.»), την απόφαση υπ' αριθ. 25/17.07.2008 του Δ.Σ. του Χ.Α. και την υπ' αριθ. Απόφαση 8/754/14.04.2016 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (εφεξής η «Ε.Κ.»), γνωστοποιείται ότι, από την έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου ποσού ευρώ εξήντα εκατομμυρίων (€ 60.000.000) με την έκδοση εξήντα χιλιάδων κοινών ομολογιών με εταιρική εγγύηση, ονομαστικής αξίας € 1.000 εκάστη, που πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με την από 27.06.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ (εφεξής η «Εταιρεία» ή «Εκδότρια») και την από 12.07.2017 απόφαση έγκρισης του περιεχομένου του Ενημερωτικού Δελτίου από την Ε.Κ., αντλήθηκε συνολικά ποσό ευρώ εξήντα εκατομμυρίων (€ 60.000.000), ήτοι μετά την ολοκλήρωση της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων, η ως άνω έκδοση καλύφθηκε πλήρως. Η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (εφεξής η «Εγγυήτρια») ευθύνεται για την ως άνω έκδοση έναντι των ομολογιούχων, σύμφωνα με τα αναφερόμενα στην ενότητα 3.3.14 «Φύση και Αντικείμενο της Εγγύησης του ΚΟΔ» του Ενημερωτικού Δελτίου της 12ης Ιουλίου 2017.

Η πιστοποίηση της καταβολής των αντληθέντων κεφαλαίων έγινε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 21/07/2017. Περαιτέρω, οι εκδοθείσες εξήντα χιλιάδες (60.000) κοινές ανώνυμες ομολογίες εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στην οργανωμένη αγορά τίτλων σταθερού εισοδήματος του Χρηματιστηρίου Αθηνών με την από 05/07/2017 έγκριση εισαγωγής της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Τα χαρακτηριστικά του Κοινού Ομολογιακού Δανείου (εφεξής «ΚΟΔ») είναι τα εξής: (α) Η απόδοση των ομολογιών είναι 3,85% και είναι σταθερή για όλη τη διάρκεια του δανείου. (β) Ο εκτοκισμός είναι εξαμηνιαίος. (γ) Η διάρκεια του δανείου είναι πέντε (5) έτη και η αποπληρωμή του, θα υλοποιηθεί στο τέλος της διάρκειας των πέντε (5) ετών. Μετά την πάροδο δύο (2) ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης του Δανείου, η Εταιρεία, μετά από έγγραφη δήλωση προς τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων τουλάχιστον τριάντα (30) ημέρες πριν την προβλεπόμενη ημερομηνία προπληρωμής, δύναται να προπληρώσει μέρος ή το σύνολο της ανεξόφλητης ονοματικής αξίας των Ομολογιών. Στην περίπτωση που η προβλεπόμενη ημερομηνία προπληρωμής είναι στο διάστημα μεταξύ δεύτερου (2) και τρίτου (3) έτους από την Ημερομηνία Έκδοσης του Δανείου, θα καταβάλλεται επιπλέον ποσό προπληρωμής ίσο με το 1% της ονομαστικής αξίας που προπληρώνεται.

Κατόπιν των ανωτέρω, γνωστοποιείται ότι ποσό **€ 58.744,6 χιλ**., ήτοι ποσό € 60.000 χιλ. που αντλήθηκε τοις μετρητοίς από την κάλυψη του ΚΟΔ από κατόχους δικαιωμάτων προτίμησης και προεγγραφής, μείον ποσό €1.255,4 χιλ. το οποίο αφορά σε έξοδα έκδοσης όπως έχουν ενσωματωθεί χωρίς παρέκκλιση και στο Ενημερωτικό Δελτίο, διατέθηκε μέχρι την 22/07/2019 ως ακολούθως.

Α. Διάθεση αντληθέντων κεφαλαίων από την ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΑΕΧ (Εκδότρια)

Τα αντληθέντα κεφάλαια ύψους έως € 60.000 χιλ., αφαιρουμένων των δαπανών έκδοσης του ΚΟΔ, ήτοι καθαρό ποσό αντληθέντων κεφαλαίων € 58.744,6 χιλ., προβλέπεται βάσει του Ενημερωτικού Δελτίου να διατεθούν από την Εκδότρια στην Εγγυήτρια μέσω του Ενδοομιλικού Δανείου 2017. Συγκεκριμένα, την 21/07/2017, η Εγγυήτρια εξέδωσε ομολογιακό δάνειο, σύμφωνα με τις διατάξεις Ν.3156/2003, το οποίο διέπετε από το Πρόγραμμα Ενδοομιλικού Δανείου και το οποίο καλύφθηκε από την Εκδότρια κατά ποσό € 58.744,6 χιλ.. Κατ' αυτόν τον τρόπο το ισόποσο των καθαρών αντληθέντων κεφαλαίων μεταφέρθηκε στην Εγγυήτρια, προκειμένου η τελευταία να το χρησιμοποιήσει για το επενδυτικό της πρόγραμμα όπως αναλύεται στην 4.1.1 «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων» του του Ενημερωτικού Δελτίου της 12ης Ιουλίου 2017. Ο τρόπος χρήσης των κεφαλαίων από την Εγγυήτρια μέχρι την 22/07/2019 παρουσιάζεται αναλυτικά στην ενότητα Β κατωτέρω.

Την 17/07/2019, η Εγγυήτρια αποπλήρωσε το σύνολο της ονομαστικής αξίας των ομολογιών που έχει εκδώσει και έχουν καλυφθεί από την Εταιρεία, δυνάμει του από 12/07/2017 Προγράμματος Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως € 60.000 χιλ., σύμφωνα με τα οριζόμενα στον όρο 4 του Προγράμματος ΚΟΔ («Προπληρωμή»).

Την 22/07/2019, η Εταιρεία σε συνέχεια της από 07/06/2019 ανακοίνωσής της προχώρησε σε προπληρωμή του συνόλου της ονομαστικής αξίας των ομολογιών που έχει εκδώσει και διαθέσει μέσω δημόσιας προσφοράς, δυνάμει του από 12/07/2017 Προγράμματος Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως € 60.000 χιλ. και Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων (το «Πρόγραμμα ΚΟΔ»), σύμφωνα με τα οριζόμενα στον όρο 4 του Προγράμματος ΚΟΔ («Προπληρωμή»).

Με την εν λόγω αποπληρωμή του ΚΟΔ από την Εκδότρια προς τους Ομολογιούχους, η διάθεση των ποσών που αντλήθηκαν από την έκδοση του ΚΟΔ, αφαιρουμένων των εκτιμώμενων δαπανών έκδοσης του ΚΟΔ, καθίσταται οριστική.

Πίνακας διάθεσης αντληθέντων κεφαλαίων της Εκδότριας από την έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου € 60.000.000 (ποσά σε χιλ. €)								
				Προσωρινή Διάθεση Αντληθέντων Κεφαλαίων		Οριστική Διάθεση Αντληθέντων Κεφαλαίων κατά 22/07/2019		
	Ποσό που Αντλήθηκε	Περιγραφή	Διάθεση Αντληθέντων Κεφαλαίων Βάσει Ενημερωτικού Δελτίου	Προσωρινά Διατεθέν Κεφάλαιο στην Εγγυήτρια μέσω Ενδοομιλικού Δανείου 2017	Προσωρινά αδιάθετο υπόλοιπο	Είσπραξη Ενδοομιλικού Δανείου από την Εγγυήτρια	Οριστικά Διατεθέν Κεφάλαιο Εξόφληση ΚΟΔ από την Εκδότρια προς τους Ομολογιούχους	Αδιάθετο υπόλοιπο
			(α)	(β)	(α - β)	(γ)	(δ)	(α - δ)
Καθαρά αντληθέντα κεφάλαια	58.744,6	Διάθεση από την Εκδότρια στην Εγγυήτρια μέσω Ενδοομιλικού Δανείου 2017, προκειμένου η Εγγυήτρια να το χρησιμοποιήσει για το επενδυτικό της πλάνο	58.744, 6	58.744,6[2]	-	58.744,6	58.744,6	-
Σύνολο	**58.744,6**	**Σύνολα**	**58.744,6**	**58.744,6**	**-**	**58.744,6**	**58.744,6**	**-**
Έξοδα έκδοσης ΚΟΔ	1.255,4							
Σύνολο αντληθέντων κεφαλαίων	**60.000**							

[2] Ο τρόπος χρήσης κεφαλαίων από την
Εγγυήτρια για την εκτέλεση του επενδυτικού της πλάνου αναλύεται περαιτέρω στην ενότητα κατωτέρω Β «Χρήση Κεφαλαίων από την ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ (Εγγυήτρια)

Β. Χρήση κεφαλαίων από την ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ (Εγγυήτρια)

Όπως αναφέρθηκε αναλυτικά στην ενότητα Α ανωτέρω, η Εγγυήτρια εξέδωσε την 21/07/2017 ομολογιακό δάνειο του Ν.3156/2003, το οποίο διέπετε από το Πρόγραμμα Ενδοομιλικού Δανείου (Ενδοομιλικο Δάνειο 2017) και το οποίο καλύφθηκε από την Εκδότρια κατά ποσό € 58.744,6 χιλ. και έτσι αντίστοιχο ποσό εκ των προσόδων του ΚΟΔ μεταφέρθηκε στην Εγγυήτρια.

Κατόπιν των ανωτέρω, ποσό € 58.744,6 χιλ. (ήτοι ποσό € 60.000 χιλ. που αντλήθηκε τοις μετρητοίς, μείον ποσό € 1.255,4 χιλ. το οποίο αφορά σε έξοδα έκδοσης όπως έχουν ενσωματωθεί χωρίς παρέκκλιση και στο Ενημερωτικό Δελτίο), μεταφέρθηκε στην Εγγυήτρια προκειμένου να το χρησιμοποιήσει στο επενδυτικό της πρόγραμμα, όπως αναλύεται στην ενότητα 4.1.1 του Ενημερωτικού Δελτίου της 12ης Ιουλίου 2017.

Στον κατωτέρω πίνακα παρατίθεται η χρήση των καθαρών κεφαλαίων από την Εγγυήτρια μέχρι την 22/07/2019 ή την ημερομηνία οριστικής διάθεσης των αντληθέντων κεφαλαίων από την έκδοση του ΚΟΔ (βλ. ενότητα Α ανωτέρω):

Πίνακας χρήσης κεφαλαίων της Εγγυήτριας από την έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου € 60.000.000 της Εκδότριας (ποσά σε χιλ. €)							
Τομέας Επένδυσης βάσει της ενότητας 4.1.1 του Ενημερωτικού Δελτίου	**Περίοδος**	**Κατανομή Χρήσης Κεφαλαίων από την Εγγυήτρια**	**Χρήση κεφαλαίων κατά την χρήση 2017**	**Χρήση κεφαλαίων κατά την χρήση 2018**	**Χρήση κεφαλαίων κατά την περίοδο 01/01/2019 έως 22/07/2019**	**Υπόλοιπο κεφαλαίων προς χρήση κατά την 22/7/2019**	**Σημ.**
Κατασκευή δύο (2) αιολικών πάρκων στις Περιφέρειες Κεντρικής & Δυτικής Μακεδονίας	2017-2018	**40.000**	21.537,0	-	-	-	**(1)**
Κατασκευή ενός (1) αιολικού πάρκου στην Πολιτεία Τέξας, Η.Π.Α			-	18.463,0	-	-	**(2)**
Έργο "Εγκατάσταση Επεξεργασίας Αστικών Στερέων Αποβλήτων Περιφέρειας Ηπείρου"	2017-2019	**18.744,6**	6.039,0	-	-	-	**(3)**
Έργο "Ολοκληρωμένη Διαχείριση Απορριμμάτων της Περιφέρειας Πελοποννήσου μέσω ΣΔΙΤ"	2017-2018		-	-	-	12.705,6	**(4)**
Σύνολο επενδύσεων (Χρήση κεφαλαίων από την Εγγυήτρια)		**58.744,6**	**27.576,0**	**18.463,0**	-	**12.705,6**	
Εκτιμώμενες δαπάνες έκδοσης		1.255,4					
Σύνολο αντληθέντων κεφαλαίων από την Εκδότρια		**60.000,0**					

Σημειώσεις

1. Η Εγγυήτρια προέβη στην κατασκευή δύο (2) Αιολικών Πάρκων ισχύος 36 MW και 8 MW στις Περιφέρειες Κεντρικής & Δυτικής Μακεδονίας αντίστοιχα μέσω θυγατρικών εταιρειών της. Το συνολικό κόστος κατασκευής των εν λόγω αιολικών πάρκων ανήλθε σε € 60.924,6 χιλ. Η χρήση κεφαλαίων ποσού € 21.537,0 χιλ. αναλύεται ως ακολούθως:

i) Κατασκευή του Αιολικού Πάρκου στην θέση ΛΕΥΚΕΣ ΚΕΡΑΣΙΑ από τη θυγατρική εταιρεία «ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΝΕΑΠΟΛΕΩΣ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε.». Την 16/06/2017, η Εγγυήτρια σύναψε σύμβαση ενδοομιλικού δανείου με την θυγατρική εταιρεία και κάλυψε το ποσό των € 2.697,3 χιλ. με σκοπό την χρηματοδότηση της κατασκευής του ανωτέρω Αιολικού Πάρκου. Στις 16/06/2017 και 22/06/2017, η Εγγυήτρια κατέβαλε το ποσό € 2.223 χιλ. και € 474,3 χιλ. αντίστοιχα στην θυγατρική εταιρεία. Οι καταβολές του συνολικού ποσού € 2.697,3 χιλ. πραγματοποιήθηκαν από την θυγατρική εταιρεία προς τον κύριο προμηθευτή ανεμογεννητριών μετά την εκταμίευση του ενδοομιλικού δανείου προκειμένου να τηρηθεί το χρονοδιάγραμμα πληρωμών που απορρέει από τις σχετικές συμβάσεις, για όσες καταβολές έπρεπε να γίνουν πριν την έκδοση, ώστε να αποφευχθεί η περιέλευση της θυγατρικής αυτής σε υπερημερία που θα έδινε το δικαίωμα στον προμηθευτή των ανεμογεννητριών να αναστείλει την εκτέλεση των υποχρεώσεών του.

Την 23/11/2017, η Εγγυήτρια σύναψε ενδοομιλικό δάνειο με την θυγατρική εταιρεία και κάλυψε το ποσό των € 158,4 χιλ., το οποίο χρησιμοποιήθηκε για την εξόφληση προς τον κύριο προμηθευτή της προμήθειας ανεμογεννητριών στις 22/12/2017.

Η συνολική χρήση κεφαλαίου για το εν λόγω αιολικό πάρκο ανήλθε σε €2.855,7 χιλ. . Η κατασκευή του αιολικού πάρκου ολοκληρώθηκε εντός του πρώτου εξαμήνου του 2018.

ii) Κατασκευή του Αιολικού Πάρκου στην θέση ΥΨΩΜΑ-ΕΡΕΣΣΟΥ από τη θυγατρική εταιρεία «ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε.» . Την 16/06/2017, η Εγγυήτρια σύναψε σύμβαση ενδοομιλικού δανείου με την θυγατρική εταιρεία και κάλυψε το ποσό των € 13.486,5 χιλ. για την κάλυψη μέρους της χρηματοδότησης της κατασκευής του ανωτέρω Αιολικού Πάρκου. Μέχρι και τις 22/06/2017, η Εγγυήτρια είχε καταβάλει το σύνολο του ως άνω ποσού στην θυγατρική εταιρεία.

Την 20/06/2017, η Εγγυήτρια σύναψε σύμβαση ενδοομιλικού δανείου με την θυγατρική εταιρεία και κάλυψε το ποσό € 5.194,8 χιλ. για την κάλυψη μέρους της χρηματοδότησης της κατασκευής του ανωτέρω Αιολικού Πάρκου. Στις 22/06/2017, η Εγγυήτρια κατέβαλε το σύνολο του ως άνω ποσού στην θυγατρική εταιρεία.

Οι καταβολές συνολικού ποσού € 18.681,3 χιλ. πραγματοποιήθηκαν από την θυγατρική εταιρεία προς τον κύριο προμηθευτή των ανεμογεννητριών μετά την εκταμίευση των ως άνω ενδοομιλικών δανείων προκειμένου να τηρηθεί το χρονοδιάγραμμα πληρωμών που απορρέει από τις σχετικές συμβάσεις, για όσες καταβολές έπρεπε να γίνουν πριν την έκδοση, ώστε να αποφευχθεί η περιέλευση της θυγατρικής αυτής σε υπερημερία που θα έδινε το δικαίωμα στον προμηθευτή των ανεμογεννητριών να αναστείλει την εκτέλεση των υποχρεώσεών του.

Η συνολική χρήση κεφαλαίου για το εν λόγω αιολικό πάρκο ανήλθε σε € 18.681,3 χιλ. . Η κατασκευή του εν λόγω Α/Π ολοκληρώθηκε εντός του πρώτου εξαμήνου του 2018.

2. Κατασκευή του Αιολικού Πάρκου «Gopher Creek» (Fluvanna II) ισχύος 158 MW στο Τέξας των ΗΠΑ. Ο συνολικός κατασκευής του έργου ανερχόταν σε περίπου € 224 εκατ. Στις 11/09/2018, η Εγγυήτρια κατάβαλε μέσω αύξησης του εταιρικού κεφαλαίου το ποσό των € 18.463,0 χιλ. στην TERNA ENERGY OVERSEAS LTD και η οποία μέσω παρεμβαλλόμενων θυγατρικών της κατέβαλε ισόποσο ποσό προς την θυγατρική της εταιρεία TERNA DEN LLC, η οποία και πραγματοποίησε την εν λόγω επένδυση. Εντός του Σεπτεμβρίου 2019 ολοκληρώθηκε η κατασκευή του αιολικού πάρκου και τέθηκε σε εμπορική λειτουργία.

3. Κατασκευή του έργου «Εγκατάσταση Επεξεργασίας Αστικών Στερέων Αποβλήτων Περιφέρειας Ηπείρου» από τη θυγατρική εταιρεία «ΑΕΙΦΟΡΙΚΗ ΗΠΕΙΡΟΥ ΜΑΕΣ», το οποίο αφορά την κατασκευή Μονάδας Επεξεργασίας Απορριμμάτων (ΜΕΑ) που επεξεργάζεται σύμμεικτα δημοτικά απορρίμματα και οργανικά υλικά από διαλογή στην πηγή (ΣΔΠ). Την 18/07/2017, η Εγγυήτρια σύναψε πρόγραμμα και σύμβαση κοινού ομολογιακού δανείου μειωμένης εξασφάλισης δεσμευτικής επένδυσης με την θυγατρική εταιρεία έως του ποσού € 10.000 χιλ. και η οποία αποτελεί μια από τις συμβάσεις χρηματοδότησης της Σύμβασης Σύμπραξης που υπογράφηκε στις 21/07/2017 μεταξύ της Περιφέρειας Ηπείρου και της θυγατρικής εταιρείας. Στις 19/07/2017 η Εγγυήτρια κατέβαλε το πόσο των € 6.039,0 χιλ. προς τη θυγατρική της εταιρεία ΑΕΙΦΟΡΙΚΗ ΗΠΕΙΡΟΥ ΜΑΕΣ , η οποία και πραγματοποίησε την εν λόγω επένδυση. Το συνολικό κόστος κατασκευής του έργου ανήλθε σε € 37.187,9 χιλ., το οποίο ολοκληρώθηκε και τέθηκε σε εμπορική λειτουργία στις 29/03/2019.

4. Το αντικείμενο του έργου «Ολοκληρωμένη Διαχείριση Απορριμμάτων της Περιφέρειας Πελοποννήσου μέσω ΣΔΙΤ» αφορά στη μελέτη, χρηματοδότηση, κατασκευή, συντήρηση και λειτουργία υποδομών που θα χρησιμοποιηθούν για την ολοκληρωμένη διαχείριση απορριμμάτων της Περιφέρειας Πελοποννήσου. Με βάση τα οριζόμενα της ενότητας 4.1.1. «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων» του Ενημερωτικού Δελτίου της 12ης Ιουλίου 2017, το ποσό που αφορά στο εν λόγω έργο, θα έπρεπε να είχε χρησιμοποιηθεί μέχρι τη λήξη της χρήσης 2018. Το γεγονός της μη χρήσης του ποσού των € 12.705,6 χιλ. εντός του προβλεπόμενου χρονοδιαγράμματος, δεν οφείλεται σε υπαιτιότητα της Εταιρείας ή της Εγγυήτριας, αλλά σε καθυστερήσεις που προέκυψαν μετά την υπογραφή της από 14/06/2018 Σύμβασης Σύμπραξης. Οι εν λόγω καθυστερήσεις δεν κατέστη εφικτό να διευθετηθούν μέχρι την 22/07/2019 από την Περιφέρεια Πελοποννήσου με την ολοκλήρωση όλων των νόμιμων διαδικασιών, προκειμένου να καταστεί δυνατή η αναγκαστική απαλλοτρίωση ακινήτων, ώστε η ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ ΜΑΕ (100% θυγατρική της Εγγυήτριας, η οποία συστάθηκε με την υπ' αριθμ. 3689/2015 συμβ/κή Πράξη με έδρα την Τρίπολη και έχει ως καταστατικό σκοπό την κατασκευή και λειτουργία Μονάδων Μεταβατικής Διαχείρισης και Μονάδων ΟΣΔΑ της Περιφέρειας Πελοποννήσου) να μπορέσει να εγκατασταθεί νόμιμα στους υπό απαλλοτρίωση χώρους. Το ποσό των € 12.705,6 χιλ. κατεβλήθει την 27/12/2018 από την Εγγυήτρια προς την ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ ΜΑΕ μέσω ενδοομιλικού δανείου και κατά την 31/12/2018 παρέμενε στα ταμειακά διαθέσιμα της εν λόγω θυγατρικής. Την 30/04/2019, το ως άνω ποσό επεστράφη στην ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ μέσω ενδοομιλικού δανείου και κατά την 30/06/2019 περιλαμβάνεται στα ταμειακά της διαθέσιμα. Την 26/02/2020 το Διοικητικό Συμβούλιο της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ αποφάσισε την πρόωρη αποπληρωμή του ως άνω δανείου, η οποία έλαβε χώρα στις 28/02/2020.

VI. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΟΔ € 150.000.000

Έκθεση Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων από την Έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ ύψους € 150.000.000 με την εγγύηση της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ για την περίοδο 22/10/2019 έως 31/12/2019

Σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 4.1.2 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εφεξής το «Χ.Α.»), την απόφαση υπ' αριθ. 25/17.07.2008 του Δ.Σ. του Χ.Α. και την υπ' αριθ. Απόφαση 8/754/14.04.2016 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (εφεξής η «Ε.Κ.»), γνωστοποιείται ότι, από την έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου ποσού ευρώ εκατό πενήντα εκατομμυρίων (€ 150.000.000) με την έκδοση εκατό πενήντα χιλιάδων κοινών ομολογιών με εταιρική εγγύηση, ονομαστικής αξίας € 1.000 εκάστη, που πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με την από 24/09/2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ (εφεξής η «Εταιρεία» ή «Εκδότρια») και την από 10/10/2019 απόφαση έγκρισης του περιεχομένου του Ενημερωτικού Δελτίου από την Ε.Κ., αντλήθηκε συνολικά ποσό ευρώ εκατό πενήντα εκατομμυρίων (€ 150.000.000), ήτοι μετά την ολοκλήρωση της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων, η ως άνω έκδοση καλύφθηκε πλήρως. Η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (εφεξής η «Εγγυήτρια») ευθύνεται για την ως άνω έκδοση έναντι των ομολογιούχων, σύμφωνα με τα αναφερόμενα στην ενότητα 3.3.13 «Φύση και Αντικείμενο της Εγγύησης του ΚΟΔ» του Ενημερωτικού Δελτίου της 10ης Οκτωβρίου 2010.

Η πιστοποίηση της καταβολής των αντληθέντων κεφαλαίων έγινε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 22/10/2019. Περαιτέρω, οι εκδοθείσες εκατό πενήντα χιλιάδες (150.000) κοινές ανώνυμες ομολογίες εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στην οργανωμένη αγορά τίτλων σταθερού εισοδήματος του Χρηματιστηρίου Αθηνών με την από 11/10/2019 έγκριση εισαγωγής της Επιτροπής Εισαγωγών και Λειτουργίας Αγορών του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Τα χαρακτηριστικά του Κοινού Ομολογιακού Δανείου (εφεξής «ΚΟΔ») είναι τα εξής: (α) Η απόδοση των ομολογιών είναι 2,60% και είναι σταθερή για όλη τη διάρκεια του δανείου. (β) Ο εκτοκισμός είναι εξαμηνιαίος. (γ) Η διάρκεια του δανείου είναι επτά (7) έτη και η αποπληρωμή του, θα υλοποιηθεί στο τέλος της διάρκειας των επτά (7) ετών.

Κατόπιν των ανωτέρω, γνωστοποιείται ότι ποσό € 146.632 χιλ., ήτοι ποσό € 150.000 χιλ. που αντλήθηκε τοις μετρητοίς από την κάλυψη του ΚΟΔ από κατόχους δικαιωμάτων προτίμησης και προεγγραφής, μείον ποσό €3.368 χιλ. το οποίο αφορά σε έξοδα έκδοσης όπως έχουν ενσωματωθεί χωρίς παρέκκλιση και στο Ενημερωτικό Δελτίο, διατέθηκε μέχρι την 31/12/2019 ως ακολούθως.

Α. Διάθεση αντληθέντων κεφαλαίων από την ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΑΕΧ (Εκδότρια)

Τα αντληθέντα κεφάλαια ύψους έως € 150.000 χιλ., αφαιρουμένων των δαπανών έκδοσης του ΚΟΔ, ήτοι καθαρό ποσό αντληθέντων κεφαλαίων € 146.632 χιλ., προβλέπεται βάσει του Ενημερωτικού Δελτίου να διατεθούν από την Εκδότρια στην Εγγυήτρια μέσω του Ενδοομιλικού Δανείου 2019. Συγκεκριμένα, την 21.10.2019, η Εγγυήτρια εξέδωσε ομολογιακό δάνειο, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4548/2018 και των διατάξεων του Ν.3156/2003 που παραμένουν σε ισχύ μετά την έναρξη ισχύος του Ν.4548/2018, το οποίο διέπετε από το Πρόγραμμα Ενδοομιλικού Δανείου και το οποίο καλύφθηκε από την Εκδότρια κατά ποσό € 146.632 χιλ.. Κατ' αυτόν τον τρόπο το ισόποσο των καθαρών αντληθέντων κεφαλαίων μεταφέρθηκε στην Εγγυήτρια, προκειμένου η τελευταία να το χρησιμοποιήσει για το επενδυτικό της πρόγραμμα όπως αναλύεται στην 4.1.2 «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων» του του Ενημερωτικού Δελτίου της 10ης Οκτωβρίου 2010. Ο τρόπος χρήσης των κεφαλαίων από την Εγγυήτρια μέχρι την 31/12/2019 παρουσιάζεται αναλυτικά στην ενότητα Β κατωτέρω.

Η οριστική διάθεση των ποσών που αντλήθηκαν από την έκδοση του ΚΟΔ, αφαιρουμένων των εκτιμώμενων δαπανών έκδοσης του ΚΟΔ, θα συντελεστεί με την εξόφληση του ΚΟΔ από την Εκδότρια προς τους Ομολογιούχους, κατά την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου.

Πίνακας διάθεσης αντληθέντων κεφαλαίων της Εκδότριας από την έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου € 150.000.000 (ποσά σε χιλ. €)								
				Προσωρινή Διάθεση Αντληθέντων Κεφαλαίων την 31/12/2019		Οριστική Διάθεση Αντληθέντων Κεφαλαίων κατά ημερομηνία λήξης του ΚΟΔ		
	Ποσό που Αντλήθηκε	Περιγραφή	Διάθεση Αντληθέντων Κεφαλαίων Βάσει Ενημερωτικού Δελτίου	Προσωρινά Διατεθέν Κεφάλαιο στην Εγγυήτρια μέσω Ενδοομιλικού Δανείου	Προσωρινά αδιάθετο υπόλοιπο την 31/12/2019	Είσπραξη Ενδοομιλικού Δανείου από την Εγγυήτρια	Οριστικά Διατεθέν Κεφάλαιο Εξόφληση ΚΟΔ από την Εκδότρια προς τους Ομολογιούχους	Αδιάθετο υπόλοιπο
			(α)	(β)	(α - β)	(γ)	(δ)	(α - δ)
Καθαρά αντληθέντα κεφάλαια	146.632	Διάθεση από την Εκδότρια στην Εγγυήτρια μέσω Ενδοομιλικού Δανείου 2019, προκειμένου η Εγγυήτρια να το χρησιμοποιήσει για το επενδυτικό της πλάνο	146.632	146.632[3]	-	-	-	146.632[4]
Σύνολο	**146.632**	**Σύνολα**	**146.632**	**146.632**	**-**	**-**	**-**	**146.632**
Έξοδα έκδοσης ΚΟΔ	3.368							
Σύνολο αντληθέντων κεφαλαίων	**150.000**							

[3] Ο τρόπος χρήσης κεφαλαίων από την Εγγυήτρια για την εκτέλεση του επενδυτικού της πλάνου αναλύεται περαιτέρω στην ενότητα κατωτέρω Β «Χρήση Κεφαλαίων από την ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ (Εγγυήτρια)
[4] Η οριστική διάθεση των ποσών θα συντελεστεί με την εξόφληση του ΚΟΔ από την Εκδότρια προς τους Ομολογιούχους, κατά την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου.

Β. Χρήση κεφαλαίων από την ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ (Εγγυήτρια)

Όπως αναφέρθηκε αναλυτικά στην ενότητα Α ανωτέρω, η Εγγυήτρια εξέδωσε την 21/10/2019 ομολογιακό δάνειο του Ν.4548/2018 και των διατάξεων του Ν.3156/2003 που παραμένουν σε ισχύ, το οποίο διέπετε από το Πρόγραμμα Ενδοομιλικού Δανείου και το οποίο καλύφθηκε από την Εκδότρια κατά ποσό € 146.632 χιλ. και έτσι αντίστοιχο ποσό εκ των προσόδων του ΚΟΔ μεταφέρθηκε στην Εγγυήτρια.

Κατόπιν των ανωτέρω, ποσό € 146.632 χιλ. (ήτοι ποσό € 150.000 χιλ. που αντλήθηκε τοις μετρητοίς, μείον ποσό € 3.368 χιλ. το οποίο αφορά σε έξοδα έκδοσης όπως έχουν ενσωματωθεί χωρίς παρέκκλιση και στο Ενημερωτικό Δελτίο), μεταφέρθηκε στην Εγγυήτρια προκειμένου να το χρησιμοποιήσει στο επενδυτικό της πρόγραμμα, όπως αναλύεται στην ενότητα 4.1.2 του Ενημερωτικού Δελτίου της 10ης Οκτωβρίου 2020.

Στον κατωτέρω πίνακα παρατίθεται η χρήση των καθαρών κεφαλαίων από την Εγγυήτρια μέχρι την 31/12/2019:

Πίνακας χρήσης κεφαλαίων της Εγγυήτριας από την έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου € 150.000.000 της Εκδότριας (ποσά σε χιλ. €)				
Τομέας Επένδυσης βάσει της ενότητας 4.1.2 του Ενημερωτικού Δελτίου	**Κατανομή Χρήσης Κεφαλαίων από την Εγγυήτρια**	**Χρήση κεφαλαίων κατά την περίοδο 22/10/2019 έως 31/12/2019**	**Υπόλοιπο κεφαλαίων προς χρήση κατά την 31/12/2019**	**Σημ.**
4ο τρίμηνο 2019				
Ολική αποπληρωμή Βραχ/σμου Τραπεζικού Δανεισμού της Εγγυήτριας (που χρησιμοποιήθηκε για την αποπληρωμή του ΚΟΔ 2017).	60.000	60.000	-	**(1)**
Μερική αποπληρωμή Βραχ/σμου Τραπεζικού Δανεισμού της Εγγυήτριας που έχει χρησιμοποιηθεί για την αποπληρωμή μέρους του τιμήματος εξαγοράς του αιολικού πάρκου «Bearkat I» στην πολιτεία Τέξας των Η.Π.Α	30.632	30.632	-	**(2)**
Περίοδος 2019-2022				
Κατασκευή 14 αιολικών πάρκων στην Ελλάδα, συνολικής ισχύος 218 MW από την Εγγυήτρια ή από θυγατρικές της Εγγυήτριας (είτε μέσω ενδοομιλικού δανεισμού από την Εγγυήτρια προς τις θυγατρικές είτε μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου στις θυγατρικές από την Εγγυήτρια).	56.000	18.616	37.384	**(3)**
Σύνολο επενδύσεων (Χρήση κεφαλαίων από την Εγγυήτρια)	**146.632**	**109.248**	**37.384**	**(4)**
Εκτιμώμενες δαπάνες έκδοσης	3.368			
Σύνολο αντληθέντων κεφαλαίων από την Εκδότρια	**150.000**			

Σημειώσεις

1. Στις 11/07/2019 αναλήφθηκε βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός από την Εγγυήτρια ύψους € 60.000 χιλ. (ποσού € 50.000 χιλ. από την ALPHA BANK και ποσού € 10.000 χιλ. από την ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ), ο οποίος χρησιμοποιήθηκε για την αποπληρωμή του Ενδοομιλικού Δανείου 2017 προς την Εκδότρια. Συγκεκριμένα, την 17/07/2019 η Εγγυήτρια αποπλήρωσε το σύνολο της ονομαστικής αξίας των ομολογιών που είχε εκδώσει και είχαν καλυφθεί από την Εκδότρια δυνάμει του ΚΟΔ 2017, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος. Εν συνεχεία την 22/07/2019, η Εκδότρια προχώρησε στην αποπληρωμή των € 60.000 χιλ. του ΚΟΔ 2017 σύμφωνα με τα οριζόμενα στον όρο 4 του Προγράμματος ΚΟΔ («Προπληρωμή»). Την 31/10/2019, η Εγγυήτρια προέβη στην αποπληρωμή του ποσού των € 50.000 χιλ. προς την ALPHA BANK και ποσού € 10.000 χιλ. την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος αντίστοιχα, με συνέπεια την ολική αποπληρωμή του εν λόγω βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού.
2. Στις 16/07/2019 αναλήφθηκε βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός από την Εγγυήτρια ύψους € 52.000 χιλ. από την ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, ο οποίος χρησιμοποιήθηκε για την καταβολή μέρους του τιμήματος της εξαγοράς του αιολικού πάρκου «Bearkat I» «Glasscock County», στην Τέξας (Glasscock County) των Η.Π.Α, η οποία πραγματοποιήθηκε από τον Όμιλο μέσω της 100% θυγατρικής εταιρείας TERNA DEN LLC (θυγατρική της TERNA ENERGY USA HOLDING CORPORATION) κατά την ολοκλήρωση της συναλλαγής. Στις 29/11/2019, η Εγγυήτρια προέβη στην αποπληρωμή του ποσού των € 52.000 χιλ. προς την ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, εκ των οποίων € 30.632 χιλ. χρησιμοποιήθηκε από τα αντληθέντα κεφάλαια.
3. Η Εγγυήτρια έχει ξεκινήσει την κατασκευή των **εννέα (9) Αιολικών Πάρκων ισχύος 121 MW** σε 9 τοποθεσίες αντίστοιχα στην Εύβοια, μέσω θυγατρικών εταιρειών της. **Η χρήση κεφαλαίων, τα οποία ανέρχονταν συνολικά κατά την 31/12/2019 σε € 18.616 χιλ.,** αναλύεται ως ακολούθως:
   - Κατασκευή του Αιολικού Πάρκου στην θέση **ΠΥΡΓΑΡΙ ΝΤΑΡΔΙΖΑ (6,3 MW) του Δήμου Καρύστου** από τη θυγατρική εταιρεία «ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΑΡΜΑΡΙΟΥ ΕΥΒΟΙΑΣ Μ.Α.Ε». Το συνολικό προϋπολογιστικό κόστος κατασκευής του έργου εκτιμάται σε € 11.019 χιλ.. Την 14/11/2019, η Εγγυήτρια σύναψε σύμβαση Κοινού Ομολογιακού Δανείου με την εν λόγω θυγατρική εταιρεία ποσού € 2.500 χιλ. εκ των οποίων ποσό € 2.487 χιλ. αφορά την κάλυψη της χρηματοδότησης της κατασκευής του ανωτέρω Αιολικού Πάρκου. Μέχρι και την 31/12/2019, η Εγγυήτρια έχει καλύψει τις δύο (2) πρώτες σειρές ομολογιών συνολικού ποσού € 2.304,6 χιλ. σύμφωνα με τους όρους της εν λόγω σύμβασης, εκ του οποίου ποσό € 2.292 χιλ. κατεβλήθη από την Εγγυήτρια στην θυγατρική, η οποία εν συνεχεία πραγματοποίησε για την εν λόγω επένδυση μέχρι την 31/12/2019, καταβολές προς τρίτους συνολικού ποσού € 2.287,2 χιλ.

- Κατασκευή του Αιολικού Πάρκου στην θέση **ΚΑΡΑΜΠΥΛΑ (19,8 MW) του Δήμου Καρύστου** από τη θυγατρική εταιρεία «ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΑΡΜΑΡΙΟΥ ΕΥΒΟΙΑΣ Μ.Α.Ε». Το συνολικό προϋπολογιστικό κόστος κατασκευής του έργου εκτιμάται σε € 21.834 χιλ.. Στις 14/11/2019, η Εγγυήτρια σύναψε Κοινό Ομολογιακό Δάνειο με την εν λόγω θυγατρική εταιρεία ποσού € 2.001 χιλ. εκ των οποίων ποσό € 1.985 χιλ. αφορά την κάλυψη της χρηματοδότησης της κατασκευής του ανωτέρω Αιολικού Πάρκου. Μέχρι και την 31/12/2019, η Εγγυήτρια έχει καλύψει τις δύο (2) πρώτες σειρές ομολογιών συνολικού ποσού € 2.000,1 χιλ. σύμφωνα με τους όρους της εν λόγω σύμβασης, εκ του οποίου ποσό € 1.984 χιλ. κατεβλήθη από την Εγγυήτρια στην θυγατρική, η οποία εν συνεχεία πραγματοποίησε για την εν λόγω επένδυση μέχρι την 31/12/2019, καταβολές προς τρίτους συνολικού ποσού € 1.928,4 χιλ.
- Κατασκευή του Αιολικού Πάρκου στην θέση **ΓΚΑΛΟΣΙ (19,8 MW) του Δήμου Καρύστου** από τη θυγατρική εταιρεία «ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΑΡΜΑΡΙΟΥ ΕΥΒΟΙΑΣ Μ.Α.Ε». Το συνολικό προϋπολογιστικό κόστος κατασκευής του έργου εκτιμάται σε € 21.584 χιλ. Στις 14/11/2019, η Εγγυήτρια σύναψε Κοινό Ομολογιακό Δάνειο με την εν λόγω θυγατρική της εταιρεία ποσού € 2.001 χιλ. εκ των οποίων ποσό € 1.985 χιλ. αφορά την κάλυψη της χρηματοδότησης της κατασκευής του ανωτέρω Αιολικού Πάρκου. Μέχρι και την 31/12/2019, η Εγγυήτρια έχει καλύψει τις δύο (2) πρώτες σειρές ομολογιών συνολικού ποσού € 2.000,2 χιλ. σύμφωνα με τους όρους της εν λόγω σύμβασης, εκ του οποίου ποσό € 1.984 χιλ. κατεβλήθη από την Εγγυήτρια στην θυγατρική, η οποία εν συνεχεία πραγματοποίησε για την εν λόγω επένδυση μέχρι την 31/12/2019, καταβολές προς τρίτους συνολικού ποσού € 1.967,0 χιλ.
- Κατασκευή του Αιολικού Πάρκου στην θέση **ΑΓΡΙΑΧΛΑΔΙΑ (22,5 MW) του Δήμου Κύμης-Αλιβερίου** από τη θυγατρική εταιρεία «ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΔΥΣΤΙΩΝ ΕΥΒΟΙΑΣ Μ.Α.Ε». Το συνολικό προϋπολογιστικό κόστος κατασκευής του έργου εκτιμάται σε € 29.543 χιλ.. Στις 14/11/2019, η Εγγυήτρια σύναψε Κοινό Ομολογιακό Δάνειο με την εν λόγω θυγατρική της εταιρεία ποσού € 2.500 χιλ. για την κάλυψη της χρηματοδότησης της κατασκευής του ανωτέρω Αιολικού Πάρκου. Μέχρι και την 31/12/2019, η Εγγυήτρια έχει καλύψει τις δύο (2) πρώτες σειρές ομολογιών συνολικού ποσού € 2.477,4 χιλ. σύμφωνα με τους όρους της εν λόγω σύμβασης, ήτοι το εν λόγω ποσό κατεβλήθη από την Εγγυήτρια στην θυγατρική, η οποία εν συνεχεία πραγματοποίησε για την εν λόγω επένδυση μέχρι την 31/12/2019, καταβολές προς τρίτους συνολικού ποσού € 2.468,7 χιλ.
- Κατασκευή του Αιολικού Πάρκου στην θέση **ΜΕΣΟΠΗΚΙ (9 MW) του Δήμου Κύμης-Αλιβερίου** από τη θυγατρική εταιρεία «ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΔΥΣΤΙΩΝ ΕΥΒΟΙΑΣ Μ.Α.Ε». Το συνολικό προϋπολογιστικό κόστος κατασκευής του έργου εκτιμάται σε € 12.782 χιλ.. Στις 14/11/2019, η Εγγυήτρια σύναψε Κοινό Ομολογιακό Δάνειο με την εν λόγω θυγατρική της εταιρεία ποσού € 1.500 χιλ. για την κάλυψη της χρηματοδότησης της κατασκευής του ανωτέρω Αιολικού Πάρκου. Μέχρι και την 31/12/2019, η Εγγυήτρια έχει καλύψει την πρώτη σειρά ομολογιών ποσού € 923,5 χιλ. σύμφωνα με τους όρους της εν λόγω σύμβασης, ήτοι το εν λόγω ποσό κατεβλήθη από την Εγγυήτρια στην θυγατρική, η οποία εν συνεχεία πραγματοποίησε για την εν λόγω επένδυση μέχρι την 31/12/2019, καταβολές προς τρίτους συνολικού ποσού € 919,9 χιλ.

- Κατασκευή του Αιολικού Πάρκου στην θέση **ΕΞΩΣΤΗΣ (18,9 MW) του Δήμου Καρύστου** από τη θυγατρική εταιρεία «ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΣΤΥΡΩΝ ΕΥΒΟΙΑΣ Μ.Α.Ε.» Το συνολικό προϋπολογιστικό κόστος κατασκευής του έργου εκτιμάται σε € 21.224 χιλ.. Στις 12/11/2019, η Εγγυήτρια σύναψε Κοινό Ομολογιακό Δάνειο με την εν λόγω θυγατρική της εταιρεία ποσού € 7.101 χιλ. για την κάλυψη της χρηματοδότησης της κατασκευής του ανωτέρω Αιολικού Πάρκου. Μέχρι και την 31/12/2019, η Εγγυήτρια έχει καλύψει τις δύο (2) πρώτες σειρές ομολογιών ποσού € 7.100,6 χιλ. σύμφωνα με τους όρους της εν λόγω σύμβασης, ήτοι το εν λόγω ποσό κατεβλήθη από την Εγγυήτρια στην θυγατρική, η οποία εν συνεχεία πραγματοποίησε για την εν λόγω επένδυση μέχρι την 31/12/2019, καταβολές προς τρίτους συνολικού ποσού € 3.158,0 χιλ.
- Κατασκευή του Αιολικού Πάρκου στην θέση **ΠΥΡΓΑΡΙ ΙΙ (9,9 MW) του Δήμου Κύμης-Αλιβερίου** από τη θυγατρική εταιρεία «ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΑΤΟΛΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Μ.Α.Ε.». Το συνολικό προϋπολογιστικό κόστος κατασκευής του έργου εκτιμάται σε € 12.461 χιλ. Στις 14/11/2019, η Εγγυήτρια σύναψε Κοινό Ομολογιακό Δάνειο με την εν λόγω θυγατρική της εταιρεία ποσού € 5.000 χιλ. για την κάλυψη της χρηματοδότησης της κατασκευής του ανωτέρω Αιολικού Πάρκου. Μέχρι και την 31/12/2019, η Εγγυήτρια έχει καλύψει την πρώτη σειρά ομολογιών ποσού € 2.115,4 χιλ. σύμφωνα με τους όρους της εν λόγω σύμβασης, ήτοι το εν λόγω ποσό κατεβλήθη από την Εγγυήτρια στην θυγατρική, η οποία εν συνεχεία πραγματοποίησε για την εν λόγω επένδυση μέχρι την 31/12/2019, καταβολές προς τρίτους συνολικού ποσού € 2.111,5 χιλ.
- Κατασκευή του Αιολικού Πάρκου στην θέση **ΚΟΣΚΙΝΑ-ΛΑΚΚΑ (7,65 MW) του Δήμου Κύμης-Αλιβερίου** από τη θυγατρική εταιρεία «ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΑΤΟΛΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Μ.Α.Ε.». Το συνολικό προϋπολογιστικό κόστος κατασκευής του έργου εκτιμάται σε € 11.473 χιλ.. Στις 14/11/2019, η Εγγυήτρια σύναψε Κοινό Ομολογιακό Δάνειο με την εν λόγω θυγατρική της εταιρεία ποσού € 400 χιλ. για την κάλυψη της χρηματοδότησης της κατασκευής του ανωτέρω Αιολικού Πάρκου. Μέχρι και την 31/12/2019, η Εγγυήτρια έχει καλύψει την πρώτη σειρά ομολογιών ποσού € 391,6 χιλ. σύμφωνα με τους όρους της εν λόγω σύμβασης, ήτοι το εν λόγω ποσό κατεβλήθη από την Εγγυήτρια στην θυγατρική, η οποία εν συνεχεία πραγματοποίησε για την εν λόγω επένδυση μέχρι την 31/12/2019, καταβολές προς τρίτους συνολικού ποσού € 388,9 χιλ.
- Κατασκευή του Αιολικού Πάρκου στην θέση **ΒΟΥΡΕΖΑ (7,2 MW) του Δήμου Κύμης-Αλιβερίου** από τη θυγατρική εταιρεία «ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΑΤΟΛΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Μ.Α.Ε.». Το συνολικό προϋπολογιστικό κόστος κατασκευής του έργου εκτιμάται σε € 14.718 χιλ.. Στις 14/11/2019, η Εγγυήτρια σύναψε Κοινό Ομολογιακό Δάνειο με την εν λόγω θυγατρική της εταιρεία ποσού € 7.000 χιλ. για την κάλυψη της χρηματοδότησης της κατασκευής του ανωτέρω Αιολικού Πάρκου. Μέχρι και την 31/12/2019, η Εγγυήτρια έχει καλύψει τις δύο (2) πρώτες σειρές ομολογιών ποσού € 6.839,6 χιλ. σύμφωνα με τους όρους της εν λόγω σύμβασης, ήτοι το εν λόγω ποσό κατεβλήθη από την Εγγυήτρια στην θυγατρική, η οποία εν συνεχεία πραγματοποίησε για την εν λόγω επένδυση μέχρι την 31/12/2019, καταβολές προς τρίτους συνολικού ποσού € 3.386,9 χιλ.

4. Κατά την 31/12/2019, το υπολειπόμενο ποσό των προς χρήση κεφαλαίων ανέρχεται σε € 37.384 χιλ. και αναλύεται περαιτέρω σε: (α) ποσό € 29.892 χιλ. το οποίο περιλαμβάνεται στα χρηματικά διαθέσιμα της Εγγυήτριας και (β) ποσό € 7.492 χιλ. το οποίο περιλαμβάνεται στα χρηματικά διαθέσιμα των θυγατρικών εταιρειών που κατασκευάζουν τα εννέα (9) Αιολικά Πάρκα που παρατίθενται παραπάνω.

Αθήνα, 02/04/2020

Οι Οικονομικοί Διευθυντές

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.	Η Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.	Operation	Finance	Ο Προϊστάμενος Λογιστηρίου
Βασίλειος Δεληκατερίνης	Δήμητρα Χατζηαρσενίου	Εμμανουήλ Φαφαλιός	Αριστοτέλης Σπηλιώτης	Αρτάν Τζανάρι Α.Α. ΟΕΕ 064937 Α’ τάξης

Έκθεση Ευρημάτων από τη Διενέργεια Προσυμφωνημένων Διαδικασιών επί της «Έκθεσης Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων»

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ»

Σύμφωνα με την εντολή που λάβαμε με την από 10.02.2020 επιστολή ανάθεσης έργου από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ (εφεξής η «Εταιρεία» ή η «Εκδότρια»), διενεργήσαμε τις κατωτέρω προσυμφωνημένες διαδικασίες στο πλαίσιο όσων προβλέπονται από το κανονιστικό πλαίσιο του Χρηματιστηρίου Αθηνών καθώς και το σχετικό νομοθετικό πλαίσιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, σχετικά με την Έκθεση Διάθεσης των Αντληθέντων Κεφαλαίων από την έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου της Εκδότριας με την εγγύηση της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (εφεξής η «Έκθεση») της Εταιρείας, που αφορά στην έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου, η οποία διενεργήθηκε την 22/10/2019. Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για τη σύνταξη της προαναφερόμενης Έκθεσης σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς του Χρηματιστηρίου Αθηνών και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από το Ενημερωτικό Δελτίο της 10ης Οκτωβρίου 2019.

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για τη σύνταξη της προαναφερόμενης Έκθεσης σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς του Χρηματιστηρίου Αθηνών και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από το Ενημερωτικό Δελτίο της 10ης Οκτωβρίου 2019.

Διενεργήσαμε αυτή την εργασία σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, το οποίο ισχύει σε «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση». Ευθύνη μας είναι να εκτελέσουμε τις κατωτέρω προσυμφωνημένες διαδικασίες και να σας γνωστοποιήσουμε τα ευρήματά μας.

Διαδικασίες

Συγκεκριμένα οι διαδικασίες που διενεργήσαμε συνοψίζονται ως εξής:

1. Εξέταση της συνέπειας των αναφερόμενων στη στήλη «Ποσό που Αντλήθηκε» του «Πίνακα Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων της Εκδότριας από την έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου € 150.000.000» που περιλαμβάνεται στην Έκθεση με τα αναφερόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο της 10ης Οκτωβρίου 2019.
2. Σύγκριση των αναφερόμενων στην στήλη «Προσωρινά Διατεθέν Κεφάλαιο στην Εγγυήτρια μέσω Ενδοομιλικού Δανείου», ήτοι ποσού € 146.632 χιλ. που αφορά στο προσωρινά διατεθέν ποσό από την Εταιρεία προς την ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ (εφεξής η «Εγγυήτρια») που αναφέρεται στον «Πίνακα Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων της Εκδότριας από την έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου € 150.000.000» της Έκθεσης, με τα αντίστοιχα ποσά που έχουν αναγνωρισθεί στα βασικά λογιστικά αρχεία της Εταιρείας και της Εγγυήτριας έως και την 31η Δεκεμβρίου 2019.
3. Εξέταση της συνέπειας του περιεχομένου του «Πίνακα Χρήσης Κεφαλαίων της Εγγυήτριας από την έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου €΄150.000.000 της Εκδότριας» της Έκθεσης με τα αναφερόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο, που εκδόθηκε από την Εταιρεία την 10η Οκτωβρίου 2019. Ειδικότερα εξετάστηκε η συνέπεια των αναφερόμενων στις στήλες «Τομέας Επένδυσης βάσει της ενότητας 4.1.2 του Ενημερωτικού Δελτίου» και «Κατανομή Χρήσης Κεφαλαίων από την Εγγυήτρια» του Πίνακα Χρήσης Κεφαλαίων της Εγγυήτριας της Έκθεσης, με τα αναφερόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο της 10ης Οκτωβρίου 2019.
4. Εξέταση των ποσών της στήλης «Χρήση κεφαλαίων κατά την περίοδο 22.10.2019 έως 31.12.2019» του «Πίνακα Χρήσης Κεφαλαίων της Εγγυήτριας από την έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου €150.000.000 της Εκδότριας» της Έκθεσης, με τα αντίστοιχα ποσά που έχουν αναγνωρισθεί στα λογιστικά αρχεία της

Εγγυήτριας και των σχετιζόμενων με τις εν λόγω επενδύσεις θυγατρικών εταιρειών της για την περίοδο από 22.10.2019 - 31.12.2019.

5. Εξέταση των ποσών της στήλης «Χρήση κεφαλαίων κατά την περίοδο 22.10.2019 έως 31.12.2019» του «Πίνακα Χρήσης Κεφαλαίων της Εγγυήτριας από την έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου €150.000.000 της Εκδότριας» της Έκθεσης, είναι σύμφωνα με τις προβλεπόμενες χρήσεις αντληθέντων κεφαλαίων, με βάση τα οριζόμενα της ενότητας 4.1.2 του Ενημερωτικού Δελτίου της 10ης Οκτωβρίου 2019, εξετάζοντας σε δειγματοληπτική βάση τα δικαιολογητικά που υποστηρίζουν τις σχετικές λογιστικές εγγραφές.

Ευρήματα

Από τη διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών:

i. Αναφορικά με τη διαδικασία (1) ανωτέρω, διαπιστώθηκε η συνέπεια των αναφερόμενων στη στήλη «Ποσό που Αντλήθηκε» του «Πίνακα Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων της Εκδότριας από την έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου €150.000.000» που περιλαμβάνεται στην Έκθεση, με τα αναφερόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο της 10ης Οκτωβρίου 2019.

ii. Αναφορικά με τη διαδικασία (2) ανωτέρω, διαπιστώθηκε ότι τα προσωρινά διατεθέντα ποσά από την Εταιρεία προς την Εγγυήτρια που αναφέρονται στην στήλη «Προσωρινά Διατεθέν Κεφάλαιο στην Εγγυήτρια μέσω Ενδοομιλικού Δανείου» του «Πίνακα Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων της Εκδότριας από την έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου €150.000.000» της Έκθεσης, συμφωνούν με τα αντίστοιχα ποσά που έχουν αναγνωρισθεί στα λογιστικά αρχεία της Εταιρείας και της Εγγυήτριας έως και την 31η Δεκεμβρίου 2019.

iii. Αναφορικά με τη διαδικασία (3) ανωτέρω, διαπιστώθηκε η συνέπεια των αναφερόμενων στις στήλες «Τομέας Επένδυσης βάσει της ενότητας 4.1.2 του Ενημερωτικού Δελτίου» και «Κατανομή Χρήσης Κεφαλαίων από την Εγγυήτρια» του «Πίνακα Χρήσης Κεφαλαίων της Εγγυήτριας από την έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου €150.000.000 της Εκδότριας» της Έκθεσης, με τα αναφερόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο της 10ης Οκτωβρίου 2019.

iv. Αναφορικά με τη διαδικασία (4) ανωτέρω, διαπιστώθηκε τα ποσά της στήλης «Χρήση κεφαλαίων κατά την περίοδο 22.10.2019 έως 31.12.2019» του «Πίνακα Χρήσης Κεφαλαίων της Εγγυήτριας από την έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου €150.000.000 της Εκδότριας» της Έκθεσης, συμφωνούν ως σύνολο με τα αντίστοιχα ποσά που έχουν αναγνωρισθεί στα λογιστικά αρχεία της Εγγυήτριας και των σχετιζόμενων με τις εν λόγω επενδύσεις θυγατρικών εταιρειών της για την περίοδο από 22.10.2019 - 31.12.2019.

v. Αναφορικά με τη διαδικασία (5) ανωτέρω, διαπιστώθηκε ότι τα ποσά της στήλης «Χρήση κεφαλαίων κατά την περίοδο 22.10.2019 έως 31.12.2019» του «Πίνακα Χρήσης Κεφαλαίων της Εγγυήτριας από την έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου €150.000.000 της Εκδότριας» της Έκθεσης, είναι σύμφωνα με τις προβλεπόμενες χρήσεις αντληθέντων κεφαλαίων, με βάση τα οριζόμενα της ενότητας 4.1.2 του Ενημερωτικού Δελτίου της 10ης Οκτωβρίου 2019, εξετάζοντας σε δειγματοληπτική βάση τα δικαιολογητικά που υποστηρίζουν τις σχετικές λογιστικές εγγραφές.

Με δεδομένο ότι η διενεργηθείσα εργασία 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. Εάν είχαμε διενεργήσει επιπρόσθετες διαδικασίες ή εάν 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

Η παρούσα έκθεση απευθύνεται αποκλειστικά προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, στο πλαίσιο της τήρησης των υποχρεώσεών της προς το ισχύον Κανονιστικό Πλαίσιο του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Ως εκ τούτου, η έκθεση αυτή δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιηθεί για οποιονδήποτε άλλο σκοπό, αφού περιορίζεται μόνο στα στοιχεία που αναφέρονται παραπάνω και δεν επεκτείνεται στις οικονομικές καταστάσεις που συνέταξε η Εταιρεία για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2019, για τις οποίες εκδώσαμε ξεχωριστή Έκθεση Ελέγχου με ημερομηνία 02 Απριλίου 2020.

Αθήνα, 02 Απριλίου 2020
Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δήμητρα Παγώνη
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 30821

Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Ζεφύρου 56, 17564 Παλαιό Φάληρο
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127

Έκθεση Ευρημάτων από τη Διενέργεια Προσυμφωνημένων Διαδικασιών επί της «Έκθεσης Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων»

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ»

Σύμφωνα με την εντολή που λάβαμε με την από 10.02.2020 επιστολή ανάθεσης έργου από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ (εφεξής η «Εταιρεία» ή η «Εκδότρια»), διενεργήσαμε τις κατωτέρω προσυμφωνημένες διαδικασίες σχετικά με την «*Έκθεση Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων από την Έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ με την εγγύηση της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ για την περίοδο 01.01.2019 έως 22.07.2019*» (εφεξής η «Έκθεση») στο πλαίσιο στην έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου, η οποία διενεργήθηκε την 21.07.2017.

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για τη σύνταξη της προαναφερόμενης Έκθεσης σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς του Χρηματιστηρίου Αθηνών και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από το Ενημερωτικό Δελτίο της 12ης Ιουλίου 2017.

Διενεργήσαμε αυτή την εργασία σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, το οποίο ισχύει σε «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση». Ευθύνη μας είναι να εκτελέσουμε τις κατωτέρω προσυμφωνημένες διαδικασίες και να σας γνωστοποιήσουμε τα ευρήματά μας.

Διαδικασίες

Συγκεκριμένα οι διαδικασίες που διενεργήσαμε συνοψίζονται ως εξής:

1. Εξέταση της συνέπειας των αναφερόμενων στη στήλη «Ποσό που Αντλήθηκε» του «*Πίνακας διάθεσης αντληθέντων κεφαλαίων της Εκδότριας από την έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου €60.000.000*», με τα αναφερόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο της 12ης Ιουλίου 2017.
2. Εξέταση του ποσού του ενδοομιλικού δανείου που εισέπραξε η Εταιρεία από ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ (εφεξής η «Εγγυήτρια») που αναφέρεται στον «*Πίνακας διάθεσης αντληθέντων κεφαλαίων της Εκδότριας από την έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου €60.000.000*», με το αντίστοιχο ποσό που έχει αναγνωρισθεί στα λογιστικά αρχεία της Εταιρείας για την περίοδο 01.01.2019 - 22.07.2019.
3. Εξέταση του οριστικού διατεθέν κεφαλαίου στο πλαίσιο της εξόφλησης του ΚΟΔ από την Εταιρεία προς τους Ομολογιούχους που αναφέρεται στον «*Πίνακας διάθεσης αντληθέντων κεφαλαίων της Εκδότριας από την έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου €60.000.000*», με τα ποσά που έχει αναγνωρισθεί στα λογιστικά αρχεία της Εταιρείας για την περίοδο 01.01.2019 - 22.07.2019.
4. Εξέταση της συνέπειας του περιεχομένου του «*Πίνακας χρήσης κεφαλαίων της Εγγυήτριας από την έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου €60.000.000 της Εκδότριας*», με τα αναφερόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο της 12ης Ιουλίου 2017.
    - Συγκεκριμένα εξετάστηκε η συνέπεια των αναφερόμενων στις στήλες «Τομέας Επένδυσης βάσει της ενότητας 4.1.2 του Ενημερωτικού Δελτίου» και «Κατανομή Χρήσης Κεφαλαίων από την Εγγυήτρια» του «*Πίνακας χρήσης κεφαλαίων της Εγγυήτριας από την έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου €60.000.000 της Εκδότριας*», με τα αναφερόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο της 12ης Ιουλίου 2017.

5. Εξέταση των ποσών που αναφέρονται ως χρήση κεφαλαίων έως και την 22.07.2019 στον «*Πίνακας χρήσης κεφαλαίων της Εγγυήτριας από την έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου €60.000.000 της Εκδότριας*» είναι σύμφωνα με τις προβλεπόμενες χρήσεις αντληθέντων κεφαλαίων, με βάση τα οριζόμενα της ενότητας 4.1.1 του Ενημερωτικού Δελτίου της 12ης Ιουλίου 2017, εξετάζοντας σε δειγματοληπτική βάση τα δικαιολογητικά που υποστηρίζουν τις σχετικές λογιστικές εγγραφές.

Ευρήματα

Από τη διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών:

I. Αναφορικά με τη διαδικασία (1) ανωτέρω, διαπιστώθηκε η συνέπεια των αναφερόμενων στη στήλη «Ποσό που Αντλήθηκε» του «*Πίνακας διάθεσης αντληθέντων κεφαλαίων της Εκδότριας από την έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου €60.000.000*», με τα αναφερόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο της 12ης Ιουλίου 2017.
II. Αναφορικά με τη διαδικασία (2) ανωτέρω, διαπιστώθηκε το ποσό του ενδοομιλικού δανείου που εισέπραξε η Εταιρεία από την Εγγυήτρια που αναφέρονται στον «*Πίνακας διάθεσης αντληθέντων κεφαλαίων της Εκδότριας από την έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου €60.000.000*», συμφωνεί με το αντίστοιχο ποσό που έχει αναγνωρισθεί στα λογιστικά αρχεία της Εταιρείας την 17.07.2019.
III. Αναφορικά με τη διαδικασία (3) ανωτέρω, διαπιστώθηκε ότι οριστικό διατεθέν κεφαλαίο στο πλαίσιο της εξόφλησης του ΚΟΔ από την Εταιρεία προς τους Ομολογιούχους που αναφέρεται στον «*Πίνακας διάθεσης αντληθέντων κεφαλαίων της Εκδότριας από την έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου €60.000.000*», συμφωνεί με τα αντίστοιχο ποσό που έχει αναγνωρισθεί στα λογιστικά αρχεία της Εταιρείας την 22.07.2019.
IV. Αναφορικά με τη διαδικασία (4) ανωτέρω, διαπιστώθηκε η συνέπεια των αναφερόμενων στις στήλες «Τομέας Επένδυσης» βάσει της ενότητας 4.1.2 του Ενημερωτικού Δελτίου» και «Κατανομή Χρήσης Κεφαλαίων από την Εγγυήτρια» του «*Πίνακας χρήσης κεφαλαίων της Εγγυήτριας από την έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου €60.000.000 της Εκδότριας*», με τα αναφερόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο της 12ης Ιουλίου 2017.
V. Αναφορικά με τη διαδικασία (5) ανωτέρω, διαπιστώθηκε ότι τα ποσά που αναφέρονται ως χρήσης έως και την 22.07.2019» στον «*Πίνακας χρήσης κεφαλαίων της Εγγυήτριας από την έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου €60.000.000 της Εκδότριας*» είναι σύμφωνα με τις προβλεπόμενες χρήσεις αντληθέντων κεφαλαίων, με βάση τα οριζόμενα της ενότητας 4.1.2 του Ενημερωτικού Δελτίου της 12ης Ιουλίου 2017, εξετάζοντας σε δειγματοληπτική βάση τα δικαιολογητικά που υποστηρίζουν τις σχετικές λογιστικές εγγραφές.

Με δεδομένο ότι η διενεργηθείσα εργασία 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. Εάν είχαμε διενεργήσει επιπρόσθετες διαδικασίες ή εάν 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

Η παρούσα έκθεση απευθύνεται αποκλειστικά προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, στο πλαίσιο της τήρησης των υποχρεώσεών της προς το ισχύον Κανονιστικό Πλαίσιο του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Ως εκ τούτου, η έκθεση αυτή δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιηθεί για οποιονδήποτε άλλο σκοπό, αφού περιορίζεται μόνο στα στοιχεία που αναφέρονται παραπάνω και δεν επεκτείνεται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2019, για τις οποίες εκδώσαμε ξεχωριστή Έκθεση Ελέγχου με ημερομηνία 02 Απριλίου 2020.

Αθήνα, 02 Απριλίου 2020
Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δήμητρα Παγώνη
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 30821

Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Ζεφύρου 56, 17564 Παλαιό Φάληρο
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127