

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ ΜΕ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΜΕ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ 20.667.000 ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΣΤΗΝ ΚΥΡΙΑ ΑΓΟΡΑ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μόνον όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει.

Στην περίπτωση που η ως άνω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας δεν καλυφθεί πλήρως μέσω της Δημόσιας Προσφοράς, οι Ανάδοχοι δεν υποχρεούνται να αγοράσουν τις αδιάθετες μετοχές. Οι Ανάδοχοι έχουν αναλάβει μόνο τη διάθεση των μετοχών στο επενδυτικό κοινό.

Σε περίπτωση που η κάλυψη της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου δεν είναι πλήρης, θα ισχύσει το άρθρο 13α του Κ.Ν 2190/1920, ώστε το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας να αυξηθεί μέχρι του ποσού της τελικής κάλυψης.

ΣΥΝΤΟΝΙΣΤΗΣ ΚΥΡΙΟΣ ΑΝΑΔΟΧΟΣ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ



NBG Securities

NBG SECURITIES Α.Ε.Π.Ε.Υ.

ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ



ALPHA BANK

ALPHA BANK Α.Ε.



Eurobank

ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ



ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.



ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

GENIKI Bank
ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.



AXIA VENTURES GROUP LTD



EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ

GENIKI Bank
ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.



NBG Securities

NBG SECURITIES Α.Ε.Π.Ε.Υ.



ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΕΛΛΑΚΤΩΡ

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.
ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ ΜΕ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΜΕ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ 20.667.000 ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΣΤΗΝ ΚΥΡΙΑ ΑΓΟΡΑ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μόνον όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει.

Στην περίπτωση που η ως άνω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας δεν καλυφθεί πλήρως μέσω της Δημόσιας Προσφοράς, οι Ανάδοχοι δεν υποχρεούνται να αγοράσουν τις αδιάθετες μετοχές. Οι Ανάδοχοι έχουν αναλάβει μόνο τη διάθεση των μετοχών στο επενδυτικό κοινό.

Σε περίπτωση που η κάλυψη της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου δεν είναι πλήρης, θα ισχύσει το άρθρο 13α του Κ.Ν 2190/1920, ώστε το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας να αυξηθεί μέχρι του ποσού της τελικής κάλυψης.

ΣΣΥΝΤΟΝΙΣΤΗΣ ΚΥΡΙΟΣ ΑΝΑΔΟΧΟΣ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ



NBG Securities

NBG SECURITIES Α.Ε.Π.Ε.Υ.

ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ



ALPHA BANK

ALPHA BANK Α.Ε.



Eurobank

ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ



ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.



ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

GENIKI Bank

ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.



AXIA VENTURES GROUP LTD



EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ

GENIKI Bank

ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.



NBG Securities

NBG SECURITIES Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Η ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 03.07.2014

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο απευθύνεται μόνο στην Ελλάδα, σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο, και δεν απευθύνεται, άμεσα ή έμμεσα, σε επενδυτές εκτός Ελλάδας σε οποιοδήποτε κράτος όπου μια τέτοια προσφορά ή πρόσκληση δεν επιτρέπεται από τη νομοθεσία του. Συνεπώς, αντίγραφα του Ενημερωτικού Δελτίου δεν πρέπει και δεν πρόκειται να ταχυδρομηθούν ή να διανεμηθούν ή να αποσταλούν με οποιοδήποτε άλλο τρόπο εκτός Ελλάδος σε οποιοδήποτε κράτος, όπου μια τέτοια προσφορά ή πρόσκληση δεν επιτρέπεται από τη νομοθεσία του.

Περαιτέρω, οι μετοχές της Εταιρείας που προσφέρονται με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, δεν έχουν καταχωρηθεί και δεν θα καταχωρηθούν, σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία κινητών αξιών, σε οποιοδήποτε άλλο κράτος πλην της Ελλάδας και δεν επιτρέπεται να προσφερθούν ή να πωληθούν σε οποιοδήποτε άλλο κράτος, εφόσον η εν λόγω προσφορά ή πώληση δεν επιτρέπεται από τη νομοθεσία του. Τέλος, επενδυτές εκτός Ελλάδας ή επενδυτές που υπόκεινται στη σχετική νομοθεσία και στη δικαιοδοσία άλλων κρατών, ενδέχεται να απαγορεύεται να ασκήσουν δικαιώματα απορρόντα από τις μετοχές που προσφέρονται με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, ακόμα και εάν με οποιοδήποτε τρόπο συμμετάσχουν στην παρούσα δημόσια προσφορά, η οποία απευθύνεται μόνο στην ελληνική αγορά και λαμβάνει χώρα μόνο σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο.

1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ	6
2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ.....	25
2.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δημοσιονομική κρίση και την ύφεση στην Ελλάδα	25
2.2 Κίνδυνοι που συνδέονται με τον κλάδο ανανεώσιμων πηγών ενέργειας	27
2.3 Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα	36
2.4 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις αγορές και με την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	41
3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.....	43
3.1 Υπεύθυνα Πρόσωπα	43
3.2 Νομικός Έλεγχος	46
3.3 Τακτικός Οικονομικός και Λογιστικός Έλεγχος	49
3.4 Έκτακτος Οικονομικός και Λογιστικός Έλεγχος	56
3.5 Φορολογικός Έλεγχος	64
3.6 Έγγραφα στη Διάθεση του Κοινού	65
3.7 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες.....	67
3.8 Πληροφορίες για την Εκδότρια Εταιρεία	75
3.8.1 Σύντομο Ιστορικό και Ανάπτυξη	75
3.9 Επενδύσεις	77
3.9.1 Επενδύσεις Περιόδου 01.01.2011-31.03.2014	77
3.9.2 Επενδύσεις που Βρίσκονται στο Στάδιο Υλοποίησης και Σκοπούμενες Επενδύσεις.....	79
3.10 Επισκόπηση της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας της Εταιρείας.....	84
3.10.1 Κυριότερες Δραστηριότητες	84
3.10.2 Ανάλυση Κύκλου Εργασιών	103
3.10.3 Νέες Δραστηριότητες.....	104
3.10.4 Μάρκετινγκ και Διαφήμιση	104
3.10.5 Θεσμικό Πλαίσιο	104
3.11 Οργανωτική Διάρθρωση του Ομίλου – Πληροφορίες για τις Συμμετοχές της Εταιρείας.....	129
3.11.1 Οργανωτική Διάρθρωση	129
3.11.2 Πληροφορίες για τις Συμμετοχές της Εταιρείας.....	135
3.12 Ακίνητα, Εγκαταστάσεις, Εξοπλισμός	136
3.12.1 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	136
3.12.2 Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία	140
3.12.3 Ασφαλιστικές Καλύψεις.....	142
3.12.4 Εγγυήσεις και Εμπράγματα Εξασφαλίσεις – Εμπράγματα Βάρη.....	144
3.12.5 Εγγυητικές Επιστολές.....	147
3.12.6 Περιβαλλοντικές Επιπτώσεις.....	148
3.13 Πληροφορίες για τα Κεφάλαια	149
3.13.1 Ρευστότητα και Πηγές Κεφαλαίων.....	151
3.13.2 Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων	153

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

3.14 Έρευνα και Ανάπτυξη.....	153
3.15 Πληροφορίες για τις Τάσεις	153
3.16 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτατα Διοικητικά Στελέχη	155
3.16.1 Δηλώσεις Μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και Ανώτατων Διοικητικών Στελεχών.....	159
3.16.2 Σύγκρουση Συμφερόντων Μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και Ανώτατων Διοικητικών Στελεχών.....	162
3.17 Αμοιβές και Οφέλη	163
3.18 Τρόπος Λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου	165
3.18.1 Διοικητικό Συμβούλιο	165
3.18.2 Αρμοδιότητες Διοικητικού Συμβουλίου.....	166
3.18.3 Εκπροσώπηση	167
3.18.4 Εταιρική Διακυβέρνηση	168
3.18.5 Επιτροπή Ελέγχου.....	169
3.18.6 Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου	169
3.18.7 Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων.....	171
3.18.8 Τμήμα Εταιρικών Ανακοινώσεων	171
3.19 Προσωπικό.....	171
3.19.1 Πρόγραμμα Διάθεσης Δικαιωμάτων Προαίρεσης	171
3.20 Μέτοχοι	172
3.21 Συναλλαγές με Συνδεόμενα Μέρη.....	176
3.22 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις της Εταιρείας, τη Χρηματοοικονομική Θέση και τα Αποτελέσματά της	178
3.22.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμειακών Ροών Ομίλου Χρήσεων 2011-2013.....	203
3.22.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τη Μεταβολή της Καθαρής Θέσης Χρήσεων 2011-2013.....	208
3.22.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενδιάμεσων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων Περιόδου 01.01-31.03.2014.....	210
3.22.4 Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση του Εκδότη.....	223
3.23 Μερισματική Πολιτική	223
3.24 Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες.....	223
3.25 Πρόσθετες Πληροφορίες	224
3.25.1 Μετοχικό Κεφάλαιο	224
3.26 Σημαντικές Συμβάσεις	228
3.26.1 Συμβάσεις που είναι Σημαντικές για την Επιχειρηματική Δραστηριότητα του Ομίλου	228
3.26.2 Δανειακές Συμβάσεις	230
4. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ	233
4.1 Βασικές Πληροφορίες	233
4.1.1 Δήλωση για την Επάρκεια του Κεφαλαίου Κίνησης.....	233
4.1.2 Κεφαλαιακή Διάρθρωση και Συνολικό Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος του Ομίλου.....	235
4.1.3 Λόγοι της Προσφοράς και Χρήση των Εσόδων.....	238

4.2 Πληροφορίες σχετικά με τις Κινητές Αξίες που Εισάγονται προς Διαπραγμάτευση.....	240
4.3 Στοιχεία Προσφοράς	241
4.3.1 Τιμή Διάθεσης Μετοχών με Δημόσια Προσφορά.....	242
4.3.2 Κατηγορίες Επενδυτών	243
4.3.3 Διαδικασία Διάθεσης των Προσφερομένων Μετοχών με Δημόσια Προσφορά.....	244
4.3.4 Διαδικασία Κατανομής της Δημόσιας Προσφοράς.....	248
4.4 Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα	251
4.5 Συντονιστής Κύριος ανάδοχος και Σύμβουλοι, Ανάδοχοι και Δαπάνες Προσφοράς	252
4.6 Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή	254
4.7 Διασπορά Μετοχών.....	255
4.8 Δικαιώματα Μετόχων	256
4.8.1 Γενικά	256
4.8.2 Δικαίωμα Μερισματος.....	257
4.8.3 Δικαίωμα Ψήφου και Περιορισμοί.....	258
4.8.4 Έκδοση Νέων Μετοχών και Δικαίωμα Προτίμησης Παλαιών Μετόχων	258
4.8.5 Δικαίωμα στο Προϊόν της Εκκαθάρισης.....	258
4.8.6 Δικαιώματα Μειοψηφίας.....	259
4.8.7 Προτάσεις Εξαγοράς.....	261
4.8.8 Φορολογία Μερισμάτων.....	261
4.8.9 Φορολογία του Κέρδους από την Πώληση Μετοχών Εταιρειών Εισηγμένων στην Ε.Χ.Α.Ε.....	261
4.8.10 Φόρος Δωρεάς και Κληρονομιάς	261
4.8.11 Φορολόγηση Δανεισμού Μετοχών	262
4.9 Συμφέροντα των Φυσικών & Νομικών Προσώπων που Συμμετέχουν στην Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου.....	262

Η κάτωθι εισαγωγή στο περιληπτικό σημείωμα απαιτείται, προκειμένου να παράσχει καθοδήγηση στους αναγνώστες του περιληπτικού σημειώματος.

Οι απαιτήσεις γνωστοποίησης στα περιληπτικά σημειώματα ορίζονται ως «στοιχεία». Τα στοιχεία αυτά αριθμούνται σε Τμήματα (Α.1-Ε.7).

Το παρόν περιληπτικό σημείωμα περιέχει όλα τα στοιχεία τα οποία απαιτείται να συμπεριληφθούν ως περίληψη τόσο αναφορικά με τη διάθεση των εν λόγω κινητών αξιών όσο και με τον Εκδότη. Επειδή κάποια στοιχεία δεν απαιτείται να αναφερθούν, ενδέχεται να υπάρχουν κενά στη σχετική αριθμηση κάποιων στοιχείων του πίνακα που ακολουθεί.

Παρότι ενδέχεται για ένα στοιχείο να απαιτείται να εισαχθεί στο περιληπτικό σημείωμα λόγω του είδους των κινητών αξιών και του Εκδότη, είναι πιθανόν να μην δύναται να χορηγηθεί πληροφόρηση σχετικά με το στοιχείο αυτό. Στην περίπτωση αυτή συμπεριλαμβάνεται μια συνοπτική περιγραφή στο περιληπτικό σημείωμα με την αναφορά «Δεν συντρέχει».

Ενότητα Α — Εισαγωγή και προειδοποιήσεις

A.1 Προειδοποιήσεις:

- το παρόν περιληπτικό σημείωμα πρέπει να εκλαμβάνεται ότι αποτελεί εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου,
- ο επενδυτής πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε απόφασή του να επενδύσει σε κινητές αξίες στην εξέταση του Ενημερωτικού Δελτίου στο σύνολό του,
- σε περίπτωση που αξίωση σχετική με τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο παραπεμφθεί σε δικαστήριο, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται, βάσει της εθνικής νομοθεσίας των κρατών μελών, να υποχρεωθεί να αναλάβει τα έξοδα μετάφρασης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου πριν από την έναρξη της νομικής διαδικασίας, και
- αστική ευθύνη αποδίδεται μόνο στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το Περιληπτικό Σημείωμα, αλλά μόνον αν το Περιληπτικό Σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή ασυνεπές, όταν διαβάζεται μαζί με τα υπόλοιπα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, ή δεν παρέχει, όταν διαβάζεται μαζί με τα υπόλοιπα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, κύριες πληροφορίες ως βοήθεια στους επενδυτές που εξετάζουν το ενδεχόμενο να επενδύσουν σε αυτές τις κινητές αξίες.

Ενότητα Β — Εκδότης και ενδεχόμενος εγγυητής

A) Η Εταιρεία

B.1	Νόμιμη και εμπορική επωνυμία του Εκδότη.	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ με διακριτικό τίτλο «ΕΛ. ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.» (εφεξής η «Εταιρεία»).
B.2	Έδρα και νομική μορφή του εκδότη, νομοθεσία βάσει της οποίας ενεργεί ο εκδότης και χώρα σύστασης.	<p>Η εταιρεία ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. (ηρών ΤΕΤΡΑΠΟΛΙΣ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ Α.Ε.) ιδρύθηκε το 1997 (ΦΕΚ Α.Ε.-Ε.Π.Ε. 5478/1997) και δραστηριοποιείται στον κλάδο ηλεκτροπαραγωγής από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας (εφεξής «Α.Π.Ε.»). Στην Εταιρεία εισήλθε ως νέος μέτοχος το 2002 η ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ηρών ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ Α.Ε.) και κατόπιν αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου διαμορφώθηκε, το Μάρτιο του 2008, η σημερινή μετοχική της σύνθεση, με την ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. να κατέχει το 86% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας. Επίσης, την ίδια περίοδο, η ΤΕΤΡΑΠΟΛΙΣ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ Α.Ε. μετονομάστηκε σε ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.</p> <p>Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με αριθμό εγγραφής 002567001000. Η διάρκειά της, σύμφωνα με το Καταστατικό της, έχει οριστεί σε πενήντα (50) έτη από την ημερομηνία καταχώρησης από την αρμόδια εποπτεύουσα αρχή στο Μητρώο Αωνόμων Εταιριών της διοικητικής απόφασης για την έγκριση του καταστατικού της και τη χορήγηση άδειας σύστασής της.</p> <p>Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στο Δήμο Κηφισιάς, επί της οδού Ερμού 25, Τ.Κ. 145 64, τηλ.210-8185000. Το Α.Φ.Μ. της Εταιρείας είναι 094508956 και υποβάλλει τις φορολογικές της δηλώσεις στη Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε. Αθηνών.</p>

- B.3** *Περιγραφή της φύσης των τρεχουσών πράξεων και των κυριότερων δραστηριοτήτων του εκδότη και σχετικοί κύριοι παράγοντες αναφέροντας τις σημαντικότερες κατηγορίες προϊόντων που πωλήθηκαν ή/και υπηρεσιών που παροσχέθηκαν, και προσδιορισμός των κυριότερων αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται ο εκδότης.*
- Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στη μελέτη, ανάπτυξη, κατασκευή και λειτουργία έργων ηλεκτροπαραγωγής από Α.Π.Ε., με κύρια έμφαση στην αιολική ενέργεια.
- Κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Εταιρεία είτε άμεσα, είτε μέσω των δεκαοκτώ (18) θυγατρικών της (εφεξής ο «Όμιλος») που δραστηριοποιούνται στις Α.Π.Ε., λειτουργεί δώδεκα (12) αιολικά πάρκα συνολικής ισχύος 163,80 MW. Επίσης, λειτουργεί ένα μικρό υδροηλεκτρικό έργο ισχύος 4,95 MW και ένα φωτοβολταϊκό σταθμό ισχύος 2,00 MW. Ο Όμιλος διαθέτει τέσσερα (4) αιολικά πάρκα με άδεια εγκατάστασης συνολικής ισχύος 94 MW, 9 αιολικά πάρκα με έγκριση περιβαλλοντικών όρων συνολικής ισχύος 323 MW και 19 αιολικά πάρκα με άδεια παραγωγής 457 MW.
- Το γεγονός ότι η συντριπτική πλειονότητα των έργων ηλεκτροπαραγωγής του Ομίλου αφορά πάρκα αιολικής ενέργειας αποτελεί επιχειρηματική επιλογή της Εταιρείας.
- B.4** *Περιγραφή των σημαντικότερων πρόσφατων τάσεων που επηρεάζουν τον εκδότη και των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται.*
- Τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου επηρεάζονται σημαντικά από τις εξελίξεις που αφορούν στον κλάδο της ηλεκτροπαραγωγής από Α.Π.Ε. και κυρίως στον τομέα της αιολικής ενέργειας. Η αύξηση των εσόδων και του κόστους πωλήσεων του Ομίλου κατά τη διάρκεια του 2013 σε σύγκριση με το 2012 (16,2% και 4,1%, αντίστοιχα) οφείλεται κυρίως: α) στην έναρξη λειτουργίας αιολικού πάρκου στη θέση Λαμπούσα στην Τροιζηνία, εγκατεστημένης ισχύος 16,10 MW, β) στην έναρξη λειτουργίας μικρού υδροηλεκτρικού έργου στη θέση Σμιζιώτικο στην Περιφερειακή Ενότητα (εφεξής «Π.Ε.») Γρεβενών, εγκατεστημένης ισχύος 4,95 MW, και γ) στη λειτουργία για το πλήρες έτος 2013 του αιολικού πάρκου στη θέση Ασπροβούνι Τροιζηνίας, εγκατεστημένης ισχύος 20,7 MW, το οποίο κατά το 2012 λειτουργησε μόνο το δεύτερο εξάμηνο.
- Η Εταιρεία εκτιμά ότι, για το σύνολο της χρήσης του 2014 έναντι της χρήσης 2013, οι πωλήσεις του Ομίλου θα παρουσιάσουν ελαφρά κάμψη λόγω της μείωσης στα τιμολόγια πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας των έργων Α.Π.Ε. (μεσοσταθμικά για τα έργα της Εταιρείας περίπου 5%), που επέφερε η θέσπιση, τον Απρίλιο του 2014, των μέτρων του Ν. 4254/2014 (ΦΕΚ Α 85/07.04.2014) (εφεξής «Νέος Ενεργειακός Νόμος»). Εντούτοις, στο βαθμό που δεν υπάρξουν σημαντικές διαφορές στις καιρικές συνθήκες (αιολικό δυναμικό) των δύο χρήσεων, η εν λόγω μείωση των τιμολογίων θα αντισταθμιστεί εν μέρει από τη λειτουργία για ολόκληρο το έτος 2014 του αιολικού πάρκου στη θέση Λαμπούσα Τροιζηνίας. Τέλος, σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν θα θέσει σε λειτουργία, εντός του 2014, νέο αιολικό πάρκο.
- Κατά τα ανωτέρω, καίτοι αναμένεται μείωση του κύκλου εργασιών του Ομίλου, τα λειτουργικά κέρδη αναμένεται να είναι αυξημένα λόγω της: α) ωφέλειας που θα προκύψει από την κατάργηση της έκτακτης εισφοράς Α.Π.Ε. (καθώς η μείωση των τιμολογίων που υιοθετείται με το Νέο Ενεργειακό Νόμο είναι μικρότερη από την έκτακτη εισφορά που καταργείται) ύψους €3.889 χιλ. για τη χρήση 2013, β) επιμήκυνσης κατά επτά (7) έτη (ήτοι από είκοσι (20) σε είκοσι επτά (27) έτη) της διάρκειας ισχύος των υφιστάμενων συμβάσεων πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας (εφεξής «ΡΡΑ's») στο πλαίσιο του Νέου Ενεργειακού Νόμου, μειώνοντας, ως εκ τούτου, τις ετήσιες αποσβέσεις της Εταιρείας, και γ) εξάλειψης ανάγκης σχηματισμού προβλέψεων σχετικά με την πίστωση στο Λειτουργό Αγοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας (εφεξής «Λ.ΑΓ.Η.Ε.») ποσού (ίσου με 10% των πωλήσεων του 2013, το οποίο επιβάρυνε τα αποτελέσματα του Ομίλου την αντίστοιχη περίοδο. Τέλος, σημειώνεται ότι, σε υλοποίηση της υπ. αριθμ. 27351/03.06.14 Απόφασης του Υφυπουργού Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας, η Εταιρεία στις 19.06.2014 προέβη στην επιστροφή μέρους της εισπραχθείσας επιχορήγησης του αιολικού πάρκου στη θέση «Λύρκειο» ύψους €4.787 χιλ. Η συγκεκριμένη συναλλαγή θα έχει ως αποτέλεσμα στις οικονομικές καταστάσεις στις 30.06.2014 τη μείωση του λογαριασμού του κυκλοφορούντος ενεργητικού «Δεσμευμένες καταθέσεις» κατά €4.787 χιλ. και την ισόποση μείωση του λογαριασμού μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων «Επιχορηγήσεις».

Στους στόχους και προοπτικές της Εταιρείας για το υπόλοιπο της χρήσης 2014 εντάσσονται νέες επενδύσεις, οι οποίες αφορούν στην κατασκευή τεσσάρων (4) αιολικών πάρκων (στις θέσεις «Ορθολίθι» στην περιοχή Δρυόπης – Μεθάνων εγκατεστημένης ισχύος 20,7 MW, «Λύρκειο» στα όρια της Αργολίδας και Αρκαδίας, εγκατεστημένης ισχύος 39,6 MW, επέκταση «Μαρούλα Καζάκου» στην Αισύμη του Δήμου Αλεξανδρούπολης εγκατεστημένης ισχύος 16,1 MW και στη θέση «Καλογεροβούνι Πούλος» στις παρυφές του ορεινού όγκου Πάρνωνας εγκατεστημένης ισχύος 17,1 MW), που βρίσκονται σε στάδιο υλοποίησης, η χρηματοδότηση της ίδιας συμμετοχής των οποίων θα πραγματοποιηθεί από τα αντληθσόμενα κεφάλαια της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου με Δημόσια Προσφορά. Σημειώνεται ότι 45% περίπου εν λόγω κεφαλαίων προβλέπεται να δαπανηθούν εντός της χρήσης 2014.

Σύμφωνα με το από 05.06.2014 προσύμφωνο μεταβίβασης που υπέγραψε η Εταιρεία με την ΑΕΙΦΟΡΙΚΗ ΔΩΔΕΚΑΝΗΣΟΥ Α.Ε., θυγατρική της ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. του ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε., η Εταιρεία θα προκαταβάλει το ποσό των €75 χιλ. στην πωλήτρια ΑΕΙΦΟΡΙΚΗ ΔΩΔΕΚΑΝΗΣΟΥ Α.Ε. εντός τριάντα (30) ημερών από την ημερομηνία εισαγωγής των μετοχών της Εταιρείας στην Ε.Χ.Α.Ε. σχετικά με την απόκτηση των αδειών παραγωγής και εγκατάστασης τριών (3) αιολικών πάρκων κυριότητας της εταιρείας ΑΕΙΦΟΡΙΚΗ ΔΩΔΕΚΑΝΗΣΟΥ Α.Ε.

- B.5** *Εάν ο εκδότης είναι μέλος ομίλου, περιγραφή του ομίλου και της θέσης που κατέχει σε αυτόν ο εκδότης.*
- Η Εταιρεία ελέγχεται από την ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. με έδρα το Δήμο Κηφισιάς του Νομού Αττικής, η οποία κατέχει το 86% του μετοχικού της κεφαλαίου. Η ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. δραστηριοποιείται στους κλάδους της κατασκευής, παραχωρήσεων, διαχείρισης απορριμμάτων, ενέργειας και ανάπτυξης ακινήτων. Ειδικότερα, σημειώνεται ότι η ΕΛΛΑΚΤΩΡ στον κλάδο της αιολικής ενέργειας λειτουργεί τρία (3) αιολικά πάρκα μέσω της εταιρείας ΑΕΙΦΟΡΙΚΗ ΔΩΔΕΚΑΝΗΣΟΥ Α.Ε., στις θέσεις Κροτήρι της νήσου Κω, Χαλατά της νήσου Ρόδου και Κόκκινος Κάβος της νήσου Πάτμου, η ισχύς των οποίων ανέρχεται συνολικά στα 7,80 MW. Η ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. προέκυψε από τη σύμπραξη των εταιρειών ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ Α.Ε., ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε. και Τ.Ε.Β. Α.Ε., καθώς και μιας σειράς στρατηγικών, επιχειρηματικών και διαρθρωτικών κινήσεων που πραγματοποιήθηκαν στο διάστημα από το 1998 έως και κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Είναι εισηγμένη στην Αγορά Αξιών της Ε.Χ.Α.Ε. από την 20.04.2004 και υπάγεται στις ρυθμίσεις της Ελληνικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (εφεξής «Ε.Κ.»). Οι συνολικές πωλήσεις του ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ το 2013 ανήλθαν σε €1.241.826 χιλ., παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 0,7% έναντι του 2012. Επίσης, οι ζημίες μετά από φόρους του ομίλου το 2013 ανήλθαν σε €65.554 χιλ. έναντι κερδών ύψους €43.579 χιλ. το 2012. Τέλος, την 31.12.2013 το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του ομίλου ανήλθε σε €1.150.376 χιλ. έναντι €1.253.714 το 2012 και το σύνολο του ενεργητικού σε €4.162.762 χιλ. το 2013 έναντι €4.354.057 χιλ. το 2012.

- B.6** *Στο βαθμό που είναι γνωστό στον εκδότη, το όνομα κάθε προσώπου το οποίο κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, ποσοστό του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου του εκδότη που πρέπει να κοινοποιείται δυνάμει της εθνικής νομοθεσίας του εκδότη, καθώς και το ύψος της συμμετοχής που κατέχει το πρόσωπο αυτό.*

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΗΣ 28.03.2014

Μέτοχοι	Αριθμός Μετοχών	%	Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου ⁽¹⁾	%
ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.	53.320.000	86,0%	53.320.000	86,0%
DAVA VENTURES LIMITED ⁽²⁾	5.270.000	8,5%	5.270.000	8,5%
SPESED ENTERPRISES LIMITED ⁽³⁾	2.170.000	3,5%	2.170.000	3,5%
CELARINA HOLDINGS LIMITED ⁽⁴⁾	1.240.000	2,0%	1.240.000	2,0%
Σύνολο	62.000.000	100,0%	62.000.000	100,0%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία.

Σημείωση: (1) Σύμφωνα με το Ν. 3556/2007. (2) Ελέγχεται από τον Πρόεδρο & Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας, κ. Αναστάσιο Καλλιτσάντη. (3) Ανήκει στον Εντεταλμένο Σύμβουλο και Γενικό Διευθυντή της Εταιρείας, κ. Σιετή Θεόδωρο. (4) Ανήκει στο μέλος του Δ.Σ. και Τεχνικό Διευθυντή της Εταιρείας, κ. Φραγκούλη Απόστολο.

Διευκρινίζεται εάν οι κύριοι μέτοχοι του εκδότη κατέχουν διαφορετικά δικαιώματα ψήφου, εφόσον υπάρχουν. Να αναφερθεί εάν και από ποιον ο εκδότης κατέχεται ή ελέγχεται, άμεσα ή έμμεσα, στο βαθμό που ο εκδότης γνωρίζει τις σχετικές πληροφορίες, και να περιγραφεί η φύση αυτού του ελέγχου.

Η ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. ασκεί τον άμεσο έλεγχο της Εταιρείας. Πέραν της ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε., κανείς εκ των λοιπών μετόχων της Εταιρείας δεν ασκεί τον άμεσο ή έμμεσο έλεγχο της Εταιρείας.

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με την κατάσταση δικαιωμάτων ψήφου που δημοσίευσε η Ε.Χ.Α.Ε. στις 23.06.2014, μέτοχοι της ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. με δικαιώματα ψήφου άνω του 5% είναι οι εξής: κ. Λ. Μπόμπολας (15,017%), Mitica Limited (5,036%), κ. Α. Καλλιτσάντης (5,294%) και κ. Δ. Καλλιτσάντης (5,021%).

B.7 Επιλεγμένες ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τον εκδότη, οι οποίες παρέχονται για κάθε οικονομική χρήση της περιόδου που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες και για κάθε μεταγενέστερη ενδιάμεση οικονομική περίοδο που συνοδεύεται από συγκριτικά στοιχεία που αντιστοιχούν στην ίδια περίοδο της προηγούμενης χρήσης· η υποβολή ωστόσο των ισολογισμών τέλους χρήσεως είναι αρκετή για να πληρείται η απαίτηση περί συγκρίσιμων πληροφοριών από την κατάσταση οικονομικής θέσης. Αυτό πρέπει να συνοδεύεται από αφηγηματική περιγραφή της σημαντικής αλλαγής στη χρηματοοικονομική κατάσταση του εκδότη και των αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης κατά τη διάρκεια ή μετά την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες

Οι ακόλουθες επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν εξαχθεί α) για τη χρήση 2011 από τα συγκριτικά στοιχεία των ελεγμένων ετήσιων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012 βάσει Δ.Π.Χ.Α., β) για τη χρήση 2012 από τα συγκριτικά στοιχεία των ελεγμένων ετήσιων επαναδιατυπωμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2013 βάσει Δ.Π.Χ.Α., γ) για τη χρήση 2013 από τις ελεγμένες επαναδιατυπωμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2013 βάσει Δ.Π.Χ.Α. και για δ) την περίοδο από 01 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2014 από τις οικονομικές καταστάσεις ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης του Ομίλου που συντάχθηκαν βάσει του Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία της κατάστασης του συνολικού εισοδήματος του Ομίλου για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ			
Ποσά σε χιλ. €	2011	2012	2013
Κύκλος Εργασιών	24.414	31.741	36.892
Μικτά Κέρδη	10.401	13.844	18.254
% επί του κύκλου εργασιών	43%	44%	49%
Κέρδη ζημίες από λειτουργικές δραστηριότητες	10.070	12.880	12.428
% επί του κύκλου εργασιών	41%	41%	34%
Κέρδη περιόδου προ φόρων	3.599	4.449	3.673
% επί του κύκλου εργασιών	15%	14%	10%
Κέρδη περιόδου μετά από φόρους	2.514	3.579	2.671
% επί του κύκλου εργασιών	10%	11%	7%
Κατανέμονται σε:			
Δικαιώματα Μειοψηφίας	370	319	315
Μετόχους Εταιρείας	2.144	3.260	2.356
EBITDA	15.947	20.642	22.142
% επί του κύκλου εργασιών	65%	65%	60%

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων βάσει των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012 και 2013 (όπως απεικονίζονται αναμορφωμένα στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2013), που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις του 2011 είναι αυτές που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία της κατάστασης του συνολικού εισοδήματος του Ομίλου την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2014:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		
Ποσά σε χιλ. €	31.03.2013	31.03.2014
Κύκλος Εργασιών	11.130	9.834
Μικτά Κέρδη	6.590	5.047
% επί του κύκλου εργασιών	59%	51%
Λειτουργικά Κέρδη	5.833	3.995
% επί του κύκλου εργασιών	52%	41%
Κέρδη περιόδου προ φόρων	3.835	2.269
% επί του κύκλου εργασιών	34%	23%
Κέρδη περιόδου μετά από φόρους	2.895	1.862
% επί του κύκλου εργασιών	26%	19%
Κατανέμονται σε:		
Μετόχους Εταιρείας	2.676	1.765
Δικαιώματα Μειοψηφίας	218	96
EBITDA	8.112	6.487
% επί του κύκλου εργασιών	73%	66%

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2014, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία με βάση το Δ.Λ.Π. 34 και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας».

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία της οικονομικής θέσης του Ομίλου για τις χρήσεις 2011, 2012, 2013, καθώς και για την περίοδο που έληξε την 31.03.2014:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ				
Ποσά σε χιλ. €	2011	2012	2013	31.03.2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό				
Ενσώματα πάγια	193.803	210.029	215.160	212.243
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	18.943	18.341	17.740	17.590
Επενδύσεις σε συγγενείς	5.577	5.573	5.572	5.572
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	584	515	717	678
Προκαταβολές για μακροπρόθεσμες μισθώσεις	2.189	2.082	1.988	1.979
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	26	2.810	2.148	1.644
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	221.120	239.350	243.325	239.706
Κυκλοφορούν ενεργητικό				
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	13.383	20.135	19.364	25.333
Προκαταβολές για μακροπρόθεσμες μισθώσεις (βραχυπρόθεσμο μέρος)	57	84	90	81
Δεσμευμένες καταθέσεις	5.852	14.296	22.281	24.524
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.366	1.316	2.702	1.694
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	23.658	35.831	44.437	51.633
Σύνολο ενεργητικού	244.777	275.181	287.762	291.339

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ				
Ποσά σε χιλ. €	2011	2012	2013	31.03.2014
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Μετοχικό κεφάλαιο	15.810	18.600	18.600	18.600
Αποθεματικό υπέρ το όρτιο	46.383	43.593	43.593	43.593
Λοιπά αποθεματικά	7.287	7.587	7.783	7.783
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	(2.160)	747	2.905	4.671
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους	67.320	70.528	72.882	74.647
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	3.263	4.244	4.561	4.582
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	70.582	74.772	77.442	79.229
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Δάνεια μακροπρόθεσμα	98.706	116.110	110.926	110.655
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	696	435	380	1.474
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	132	173	150	152
Επιχορηγήσεις	35.694	41.088	58.142	57.541
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	3.909	3.909	3.909
Λοιπές προβλέψεις μακροπρόθεσμες	1.024	1.083	1.662	1.680
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	136.252	162.798	175.168	175.410
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	11.444	8.069	8.189	9.846
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις (φόρος εισοδήματος)	197	392	311	198
Δάνεια βραχυπρόθεσμα	26.301	29.151	26.651	26.656
Μερίσματα πληρωτέα	1	-	-	-
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	37.943	37.612	35.151	36.700
Σύνολο υποχρεώσεων	174.195	200.410	210.320	212.110
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	244.777	275.181	287.762	291.339

** Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγές: α) Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 και 2013 που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013, ενώ τα στοιχεία της χρήσης 2011 από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012. β) Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2014 οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία με βάση το Δ.Λ.Π. 34 και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας».

Χρήσεις 2011-2013

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου στη χρήση 2013 ανήλθε σε €36.892 χιλ. έναντι €31.741 χιλ. στη χρήση 2012, σημειώνοντας αύξηση κατά 16% ήτοι €5.151 χιλ. κυρίως λόγω της έναρξης λειτουργίας του αιολικού πάρκου στη θέση Λαμπούσα στην Τροιζηνία και του υδροηλεκτρικού έργου της θυγατρικής εταιρείας ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. στη θέση Σμιζιώτικο, στην Π.Ε. Γρεβενών. Επίσης, το αιολικό πάρκο στη θέση Ασπροβούνι στην Τροιζηνία συμμετείχε σε πλήρη λειτουργία στο σύνολο της χρήσης 2013, ενώ στη χρήση 2012 λειτούργησε κατά έξι (6) μήνες.

Αντίστοιχα, ο κύκλος εργασιών του Ομίλου στη χρήση 2012 αυξήθηκε κατά 30% ήτοι €7.327 χιλ. έναντι του αντίστοιχου ποσού της χρήσης 2011, κυρίως λόγω της έναρξης λειτουργίας το 2012 του αιολικού πάρκου στη θέση Ασπροβούνι στην Τροιζηνία και της πλήρους λειτουργίας στο σύνολο της χρήσης των αιολικών πάρκων στη θέση Μαγούλα Καζάκου στην Π.Ε. Έβρου και στη θέση Βρωμοσουλιά στην Τροιζηνία, τα οποία στη χρήση 2011 λειτούργησαν για οκτώ (8) και επτά (7) μήνες, αντίστοιχα.

Το μικτό κέρδος του Ομίλου, ακολουθώντας την πορεία των πωλήσεων, διαμορφώθηκε κατά τη χρήση 2013 σε €18.254 χιλ. από €13.844 χιλ. τη χρήση 2012 και €10.401 χιλ. τη χρήση 2011. Το περιθώριο μικτού κέρδους διαμορφώθηκε σε 49% το 2013, 44% το 2012 και 43% το 2011, αντίστοιχα.

Η βελτίωση στο περιθώριο μικτού κέρδους τη χρήση 2013 οφείλεται κυρίως αφενός στο γεγονός ότι μια σειρά εξόδων που επιβαρύνουν την Εταιρεία, παρά την αύξηση του κύκλου εργασιών, παρέμειναν σταθερά και αφετέρου στη μείωση των παροχών και αμοιβών τρίτων κατά 17,8% περίπου (2012: €5.423 χιλ. έναντι 2013: €4.456 χιλ.).

Σε αντίθεση με τη βελτιούμενη εικόνα στα μικτά κέρδη, τα λειτουργικά κέρδη μειώθηκαν κατά 4% περίπου τη χρήση 2013. Η μείωση των λειτουργικών κερδών τη χρήση 2013, παρά την αύξηση του κύκλου εργασιών το ίδιο διάστημα, οφείλεται κυρίως στη σημαντική αύξηση στα λοιπά λειτουργικά έξοδα, ως αποτέλεσμα της επιβολής έκτακτης εισφοράς υπέρ Λ.Α.Γ.Η.Ε. στον κύκλο εργασιών εταιρειών Α.Π.Ε. (Ν.4093/2012), η οποία ανήλθε για την Εταιρεία σε €3.890 χιλ. για το σύνολο της χρήσης 2013 έναντι €1.776 χιλ. για τη χρήση 2012, καθώς και στη διενέργεια προβλέψεων ύψους €3.250 χιλ. για τη μη ανακτασιμότητα απαιτήσεων από το Λ.Α.Γ.Η.Ε.

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, τα αποτελέσματα προ φόρων του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε κέρδη ύψους €3.673 χιλ. για τη χρήση 2013 έναντι €4.449 χιλ. της χρήσης 2012 και €3.599 χιλ. για τη χρήση 2011.

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους διαμορφώθηκαν σε κέρδη ύψους €2.671 χιλ. για τη χρήση 2013 έναντι €3.579 χιλ. και €2.514 χιλ. για τις χρήσεις 2012 και 2011.

Όσον αφορά τους λογαριασμούς της κατάστασης οικονομικής θέσης των χρήσεων 2011-2013 σημειώνονται τα ακόλουθα:

Το μη κυκλοφορούν ενεργητικό αυξήθηκε σε €243.325 χιλ. την 31.12.2013 από €239.350 χιλ. την 31.12.2012 και €221.120 χιλ. την 31.12.2011, γεγονός που οφείλεται κυρίως στις επενδύσεις που πραγματοποίησε ο Όμιλος στα αιολικά πάρκα α) της Εταιρείας στη θέση Μάλι Μάδι στην Π.Ε. Λακωνίας, στη θέση Μαγούλα Καζάκου στην Π.Ε. Έβρου, στη θέση Ασπροβούνι στην Τροιζηνία, στη θέση Βρωμοσουλιά στην Τροιζηνία και στη θέση Λαμπούσα στην Τροιζηνία, και β) της επένδυσης που πραγματοποίησε η θυγατρική της Εταιρείας ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΤΕΒ Α.Ε. σε μικρό υδροηλεκτρικό έργο στη θέση Σμιξιώτικο στην Π.Ε. Γρεβενών.

Το κυκλοφορούν ενεργητικό διαμορφώθηκε σε €44.437 χιλ. την 31.12.2013 έναντι €35.831 χιλ. την 31.12.2012 και €23.658 χιλ. την 31.12.2011. Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στην αύξηση των πελατών και λοιπών απαιτήσεων κατά €5.981 χιλ., την τριετία 2011-2013 (κυρίως από Λ.Α.Γ.Η.Ε. και Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. λόγω της καθυστέρησης των πληρωμών τους), και στην αύξηση των δεσμευμένων καταθέσεων κατά €16.429 χιλ., το ίδιο διάστημα. Οι δεσμευμένες καταθέσεις αφορούν αφενός τους λογαριασμούς εξυπηρέτησης βραχυπρόθεσμων δόσεων μακροπρόθεσμων δανείων και αφετέρου δεσμευμένη κατάθεση έναντι έκδοσης εγγυητικής επιστολής για είσπραξη επιδότησης ύψους €19.150 χιλ. Σημειώνεται ότι το υπόλοιπο των λογαριασμών εξυπηρέτησης βραχυπρόθεσμων δόσεων χρησιμοποιείται προς αποπληρωμή και διασφάλιση των επόμενων χρονικά τοκοχρεωλυτικών δόσεων των δανείων.

Τα ίδια κεφάλαια αυξήθηκαν σε €77.442 χιλ. την 31.12.2013 από €74.772 χιλ. την 31.12.2012 και €70.582 χιλ. την 31.12.2011, γεγονός που οφείλεται στα αντίστοιχα καθαρά κέρδη της Εταιρείας ύψους €2.671 χιλ. για τη χρήση 2013, €3.579 χιλ. για τη χρήση 2012 και €2.514 χιλ. για τη χρήση 2011.

Οι συνολικές υποχρεώσεις του Ομίλου αυξήθηκαν σε €210.319 χιλ. την 31.12.2013 από €200.410 χιλ. την 31.12.2012 και €174.195 χιλ. την 31.12.2011, λόγω της αύξησης των μακροπρόθεσμων δανείων και των επιχορηγήσεων που έλαβε ο Όμιλος για την ολοκλήρωση της κατασκευής των αιολικών πάρκων της Εταιρείας στη θέση Μάλι Μάδι στην Π.Ε. Λακωνίας, στη θέση Μαρούλα Καζάκου στην Π.Ε. Έβρου, στη θέση Ασπροβούνι στην Τροιζηνία, στη θέση Βρωμοσυκιά στην Τροιζηνία και στη θέση Λαμπούσα στην Τροιζηνία, για τις επενδύσεις της θυγατρικής της ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. στο μικρό υδροηλεκτρικό έργο στη θέση Σμιζιώτικο στην Π.Ε. Γρεβενών, καθώς επίσης και για την κατασκευή του αιολικού πάρκου στη θέση Λύρκειο στην Π.Ε. Αργολίδας. Συγκεκριμένα, εξαιτίας των ως άνω λόγων, οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ανήλθαν σε €175.168 χιλ. την 31.12.2013, από €162.798 χιλ. την 31.12.2012 και €136.252 χιλ. την 31.12.2011.

Σημειώνεται ότι με την υπ' αριθμ. 6749/ΥΠΕ/5/01879 /Ε/Ν.3299/2004/13-02-2014 Απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης τροποποιήθηκε η υπ' αριθ. 40723/ΥΠΕ/5/01879/Ε/Ν.3299/2004 /20-09-2013 απόφαση υπαγωγής της Εταιρείας στις διατάξεις του Ν.3299/2004 για την κατασκευή του αιολικού πάρκου στη θέση Λύρκειο και το τελικό εγκριθέν ποσό επιχορήγησης ανέρχεται σε €14.363 χιλ. Η Εταιρεία έχει ήδη λάβει ποσό €19.150 χιλ. έναντι της σχετικής επιχορήγησης, η οποία είναι κατατεθειμένη σε ενεχυρισμένο λογαριασμό της και μέρος αυτής, ήτοι €18.812 χιλ., περιλαμβάνεται στις δεσμευμένες καταθέσεις της χρήσης 2013.

Σε υλοποίηση της υπ. αριθμ. 27351/03.06.14 Απόφασης του Υφυπουργού Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας, η Εταιρεία στις 19.06.2014 προέβη στην επιστροφή μέρους της εισπραχθείσας επιχορήγησης ύψους €4.787 χιλ. του αιολικού πάρκου στη θέση «Λύρκειο» εκ του αρχικού εκταμιευμένου ποσού ύψους €19.150 χιλ. Η συγκεκριμένη συναλλαγή θα έχει ως αποτέλεσμα στις οικονομικές καταστάσεις στις 30.06.2014 τη μείωση του λογαριασμού του κυκλοφορούντος ενεργητικού «Δεσμευμένες καταθέσεις» κατά €4.787 χιλ. και την ισόποση μείωση του λογαριασμού μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων «Επιχορηγήσεις».

Οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες του Ομίλου βελτιώθηκαν στις χρήσεις 2011-2013, ως αποτέλεσμα των θετικών αποτελεσμάτων του Ομίλου στις αντίστοιχες χρήσεις, όπως διαφαίνεται από την αύξηση του EBITDA κατά €6.195 χιλ. Αναλυτικά, οι κινήσεις της κατάστασης ταμειακών ροών του Ομίλου στις χρήσεις 2011-2013, παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ			
Ποσά σε χιλ. €	2011	2012	2013
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(4.418)	6.222	14.806
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(32.650)	(36.376)	(22.694)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	39.389	27.105	9.274
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	2.321	(3.050)	1.387
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	2.044	4.366	1.316
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	4.366	1.316	2.702

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων βάσει των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012 και 2013 (όπως απεικονίζονται αναμορφωμένα στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2013), που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις του 2011 είναι αυτές που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012.

Η επενδυτική δραστηριότητα του Ομίλου, κατά την εξεταζόμενη τριετία 2011-2013, απεικονίζεται στις ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες, οι οποίες ανήλθαν στα ποσά των €32.650 χιλ. το 2011, €36.376 χιλ. το 2012 και €22.694 χιλ. το 2013 και αφορούσαν κατά κύριο λόγο σε επενδύσεις της Εταιρείας για την ανάπτυξη των αιολικών της πάρκων στη θέση Μάλι Μάδι στην Π.Ε. Λακωνίας, στη θέση Μαγούλα Καζάκου στην Π.Ε. Έβρου, στη θέση Ασπροβούνη στην Τροιζηνία, στη θέση Βρωμοσουλιά στην Τροιζηνία και στη θέση Λαμπούσα στην Τροιζηνία, καθώς επίσης και στις επενδύσεις της θυγατρικής της ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. στο μικρό υδροηλεκτρικό σταθμό στη θέση Σμιξιώτικο στην Π.Ε. Γρεβενών. Οι ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες βαίνουν μειούμενες στην εξεταζόμενη τριετία. Ειδικότερα, παρουσιάζουν μείωση κατά 66% στη χρήση 2013 έναντι της αντίστοιχης του 2012, ενώ τη χρήση 2012 μειώθηκαν κατά 31% έναντι της χρήσης 2011. Η σημαντική μείωση των εισροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες στη χρήση 2013 οφείλεται κυρίως στην καθαρή αποπληρωμή δανείων ποσού €10.098 χιλ. στη διάρκεια της εν λόγω χρήσης (έναντι αύξησης δανείων κατά €18.439 χιλ. το 2012). Επίσης, το 2013, η Εταιρεία έλαβε επιχορηγήσεις ύψους €19.463 χιλ. (οι οποίες αφορούσαν τα έργα α) στη θέση Λύρκειο στην Π.Ε. Αργολίδας το οποίο και έλαβε επιχορήγηση ύψους €19.150 χιλ., και β) στη θέση Σμιξιώτικο στην Π.Ε. Γρεβενών το οποίο έλαβε επιχορήγηση ύψους €313 χιλ.), έναντι συνολικών επιχορηγήσεων ύψους €8.081 χιλ. για τη χρήση 2012 (οι οποίες αφορούσαν τα αιολικά πάρκα στις θέσεις Παπούρα στην Π.Ε. Χανίων Κρήτης, Μαγούλα Καζάκου στην Π.Ε. Έβρου και Λεκάνα στην Π.Ε. Αργολίδας).

Ενδιάμεση περίοδος 01.01-31.03.2014

Ο κύκλος εργασιών το πρώτο τρίμηνο του 2014 ανήλθε σε €9.834 χιλ., μειωμένος κατά €1.296 χιλ. ήτοι 12% σε σχέση με το αντίστοιχο τρίμηνο του 2013. Η εν λόγω μείωση οφείλεται σε ανεμολογικές διακυμάνσεις κατά τη διάρκεια της εξεταζόμενης περιόδου. Συγκεκριμένα, το πρώτο τρίμηνο της χρήσης 2014 σημειώθηκε χαμηλό αιολικό δυναμικό, ιδίως στη νότια και δυτική Ελλάδα, το οποίο προκάλεσε κάμψη της παραγωγής και του κύκλου εργασιών του Ομίλου κατά €2.081 χιλ. Η μείωση του κύκλου εργασιών λόγω των ανωτέρω διακυμάνσεων αντισταθμίστηκε κατά €785 χιλ. από τη συμμετοχή του αιολικού πάρκου στη θέση Λαμπούσα στην Τροιζηνία στα αποτελέσματα του Ομίλου το πρώτο τρίμηνο του 2014, καθώς το εν λόγω αιολικό πάρκο ξεκίνησε τη λειτουργία του στο β' εξάμηνο του 2013.

Το μικτό κέρδος του Ομίλου, ακολουθώντας την πορεία των πωλήσεων, διαμορφώθηκε κατά το πρώτο τρίμηνο του 2014 σε €5.047 χιλ. από €6.591 χιλ. κατά το πρώτο τρίμηνο του 2013. Το περιθώριο μικτού κέρδους διαμορφώθηκε σε 51% το πρώτο τρίμηνο 2014 και 59% το πρώτο τρίμηνο του 2013, αντίστοιχα.

Τα λειτουργικά αποτελέσματα, ακολουθώντας την τάση των πωλήσεων, σημείωσαν πτώση κατά €1.838 χιλ. ήτοι 32%, από €5.833 χιλ. στο πρώτο τρίμηνο του 2013 σε €3.995 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014.

Τα αποτελέσματα προ φόρων για το πρώτο τρίμηνο του 2014 ανήλθαν σε €2.269 χιλ., σημειώνοντας πτώση κατά 41% σε σχέση με το αντίστοιχο διάστημα το 2013. Σε ό,τι αφορά στα αποτελέσματα μετά από φόρους για το πρώτο τρίμηνο του 2014, ο Όμιλος σημείωσε κέρδη της τάξης του €1.862 χιλ., μειωμένα κατά €1.033 χιλ. ήτοι 36% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2013.

Τέλος, σε ό,τι αφορά την ενοποιημένη οικονομική θέση του Ομίλου, κατά την ενδιάμεση περίοδο 01.01-31.03.2014, σημειώνονται ακολούθως οι κυριότερες εξελίξεις:

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία μειώθηκαν κατά το πρώτο τρίμηνο κατά €2.917 χιλ. λόγω διενέργειας αποσβέσεων.

Οι πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις στους οποίους περιλαμβάνονται οι λογαριασμοί «Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις» και «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις» του ενεργητικού, σημείωσαν αύξηση κατά το πρώτο τρίμηνο του 2014 κατά 25% σε €26.997 χιλ., λόγω της αύξησης των καθαρών απαιτήσεων από πελάτες κατά €4.492 χιλ. ως αποτέλεσμα των συνεχιζόμενων καθυστερήσεων πληρωμών από τον Λ.Α.Γ.Η.Ε./ Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε.

Τα ταμειακά διαθέσιμα του Ομίλου κατά το πρώτο τρίμηνο του 2014, μειώθηκαν κατά €1.008 χιλ. που αντιστοιχεί σε μείωση της τάξης 37% και ανήλθαν την 31.03.2014 σε €1.694 χιλ., καθώς οι εκροές του Ομίλου από επενδυτικές και χρηματοδοτικές δραστηριότητες ξεπέρασαν κατά το σχετικό ποσό τις λειτουργικές ροές της εξεταζόμενης περιόδου.

Τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου ανήλθαν σε €78.709 χιλ. την 31.03.2014 από €77.442 χιλ. την 31.12.2013. Η εν λόγω αύξηση οφείλεται στην ύψους €1.348 χιλ. κερδοφορία του πρώτου τριμήνου 2014.

Από τα λοιπά στοιχεία της οικονομικής θέσης του Ομίλου, οι προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις του Ομίλου, στους οποίους περιλαμβάνονται οι λογαριασμοί «Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις» και «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις» του παθητικού, την 31.03.2014 ανήλθε σε €13.754 χιλ., έναντι €12.098 χιλ. την 31.12.2013.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται η κατάσταση ταμειακών ροών του Ομίλου για την ενδιάμεση περίοδο που έληξε την 31.03.2014, συγκριτικά με τα αντίστοιχα κονδύλια της προηγούμενης χρήσης:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
Ποσά σε χιλ. €	31.03.2013	31.03.2014
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	5.199	1.488
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(5.381)	(2.131)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	523	(366)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	341	(1.008)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	1.316	2.702
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	1.657	1.694

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2014 οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία με βάση το Δ.Λ.Π. 34 και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας».

Τα ταμειακά διαθέσιμα του Ομίλου την 31.03.2014 ανήλθαν σε €1.694 χιλ., σταθερά σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο της χρήσης 2013 αλλά μειωμένα σε σχέση με τα €2.702 χιλ. σε ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα που διέθετε ο Όμιλος την 31.12.2013. Συγκεκριμένα, οι ταμειακές ροές του Ομίλου μειώθηκαν κατά €1.008 χιλ. την περίοδο 01.01-31.03.2014, καθώς οι εκροές του Ομίλου από επενδυτικές και χρηματοδοτικές δραστηριότητες ξεπέρασαν κατά το σχετικό ποσό τις λειτουργικές ροές της εξεταζόμενης περιόδου.

B.8	Οι επιλεγμένες κύριες άτυπες (pro-forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες πρέπει να περιλαμβάνουν σαφή αναφορά στο γεγονός ότι λόγω της φύσης τους, οι άτυπες (pro-forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες αφορούν μια υποθετική κατάσταση και, ως εκ τούτου, δεν αντικατοπτρίζουν την πραγματική χρηματοοικονομική θέση ή τα αποτελέσματα της εταιρείας.	Δεν συντρέχει.
B.9	Όταν γίνεται πρόβλεψη ή εκτίμηση κερδών, δηλώνεται το ποσό.	Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν υφίσταται οποιαδήποτε ανακοίνωση πρόβλεψης ή εκτίμησης κερδών τόσο για την τρέχουσα όσο και για τις επόμενες χρήσεις.
B.10	Περιγραφή της φύσης τυχόν επιφυλάξεων στην έκθεση ελέγχου για τις ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες	Δεν συντρέχει.

B.11	<i>Εάν το κεφάλαιο κίνησης του εκδότη δεν επαρκεί για τις τρέχουσες απαιτήσεις του εκδότη πρέπει να συμπεριληφθεί επεξήγηση.</i>	Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι το κεφάλαιο κίνησης επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητες του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες.
-------------	--	---

Ενότητα Γ – Κινητές αξίες

Γ.1	<i>Περιγραφή του είδους και της κατηγορίας των κινητών αξιών που προσφέρονται ή/και εισάγονται προς διαπραγμάτευση, συμπεριλαμβανομένου οποιοδήποτε αριθμού αναγνώρισης κινητών αξιών.</i>	Οι μετοχές της Εταιρείας, που προσφέρονται με την παρούσα Δημόσια Προσφορά, είναι νέες, κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου μετοχές (εφεξής «Νέες Μετοχές»), οι οποίες μαζί με τις υφιστάμενες μετοχές της Εταιρείας θα εισαχθούν στην Κύρια Κατηγορία της Αγοράς Αξιών της Ελληνικά Χρηματιστήρια – Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε. Συμμετοχών (εφεξής «Ε.Χ.Α.Ε.»). Η έκδοση των Νέων Μετοχών θα πραγματοποιηθεί βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και του Καταστατικού της Εταιρείας. Οι μετοχές της Εταιρείας θα μετατραπούν σε άυλες μετά την εισαγωγή τους στην Ε.Χ.Α.Ε.
Γ.2	<i>Νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένες οι κινητές αξίες.</i>	Οι μετοχές της Εταιρείας είναι εκφρασμένες σε Ευρώ.
Γ.3	<i>Ο αριθμός μετοχών που εκδόθηκαν και έχουν ολοσχερώς εξοφληθεί, και των μετοχών που εκδόθηκαν αλλά δεν έχουν εξοφληθεί. Η ονομαστική αξία ανά μετοχή, ή αναφορά του γεγονότος ότι οι μετοχές δεν έχουν ονομαστική αξία.</i>	Με την επιφύλαξη της ολοκλήρωσης της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, στην οποία αφορά το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και οι μετοχές της είναι πλήρως αποπληρωμένες. Ειδικότερα, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος σε €18.600 χιλ. και διαιρείται σε 62.000.000 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία.
Γ.4	<i>Περιγραφή των δικαιωμάτων που συνδέονται με τις κινητές αξίες.</i>	Κάθε μετοχή της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένων των Νέων Μετοχών, ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από την ισχύουσα νομοθεσία και το Καταστατικό της Εταιρείας, το οποίο δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προβλέπουν οι ισχύουσες διατάξεις.
Γ.5	<i>Περιγραφή τυχόν περιορισμών στην ελεύθερη μεταβίβαση των κινητών αξιών.</i>	Οι μετοχές της Εταιρείας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες και πλήρως αποπληρωμένες και δεν υπάρχουν συμφωνίες μετόχων που να περιορίζουν την ελεύθερη διαπραγματευσιμότητα των τίτλων. Εξάφρεση αποτελούν οι μετοχές της Εταιρείας, ποσοστού 23,11% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας πριν την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, επί των οποίων έχει συσταθεί ενέχυρο, απορρέοντος εξ όρου συναφθέντος ομολογιακού δανείου με την τράπεζα Eurobank Ergasias, για τις οποίες απαιτείται η άρση του περιορισμένου εμπράγματος δικαιώματος για τη χρηματιστηριακή μεταβίβασή τους.
Γ.6	<i>Αναφορά του κατά πόσο οι προσφερόμενες κινητές αξίες αποτελούν ή θα αποτελέσουν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και της ταυτότητας όλων των ρυθμιζόμενων αγορών, στις οποίες οι κινητές αξίες αποτελούν ή πρόκειται να αποτελέσουν αντικείμενο διαπραγμάτευσης.</i>	Οι Νέες Μετοχές θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση αποκλειστικά στην Κύρια Κατηγορία της Αγοράς Αξιών της Ε.Χ.Α.Ε.

Γ.7 Περιγραφή της μερισματικής πολιτικής.

Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία και το Καταστατικό της Εταιρείας, και με την επιφύλαξη του άρθρου 44(α) του Κ.Ν.2190/1920, όπως ισχύει, τα καθαρά κέρδη της Εταιρείας διανέμονται με τον ακόλουθο τρόπο:

- α) Προηγείται η διάθεση του ποσοστού για το σχηματισμό του τακτικού αποθεματικού, όπως ορίζει ο Κ.Ν.2190/1920, δηλαδή για το σκοπό αυτό αφαιρείται τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) των καθαρών κερδών. Η αφαίρεση αυτή παύει να είναι υποχρεωτική όταν αυτό φθάσει σε ποσό ίσο τουλάχιστον με το ένα τρίτο (1/3) του εταιρικού κεφαλαίου.
- β) Ακολουθεί η διάθεση του ποσού που απαιτείται για την καταβολή του μερίσματος, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 3 του Α.Ν. 148/1967, όπως ισχύουν.
- γ) Η Γενική Συνέλευση διαθέτει ελεύθερα το υπόλοιπο.

Πέραν των ανωτέρω, η δυνατότητα διανομής μερίσματος της Εταιρείας έχει περιορισθεί από όρους που έχουν συμφωνηθεί στα ομολογιακά δάνεια που έχει συνάψει ο Όμιλος. Ειδικότερα, δεν επιτρέπεται στην Εταιρεία να διανείμει μέρισμα εφόσον:

- Ο απολογιστικός δείκτης μερισμάτων υπερβαίνει μία ελάχιστη καθορισμένη τιμή (διαφορετικός τρόπος υπολογισμού για κάθε δάνειο), και
- τα διανεμόμενα κέρδη υπερβαίνουν ένα συγκεκριμένο ποσοστό των κερδών εις νέο.

Πέραν των ανωτέρω, η Εταιρεία δεν θα δύναται να διανείμει μέρισμα, αν κατά τη λήξη της εταιρικής χρήσης για την οποία προτίθεται να διαθέσει μέρισμα, ήθελε υφίστατο γεγονός καταγγελίας.

Η Εταιρεία για τις χρήσεις 2011-2013 δεν έχει διανείμει μέρισμα. Τα κέρδη της επενδύθηκαν σε νέα έργα Α.Π.Ε. Οι Νέες Μετοχές θα δικαιούνται μερίσματος για τη χρήση 2014 σύμφωνα με την από 28.03.2014 απόφαση της Γ.Σ. της Εταιρείας, την ελληνική νομοθεσία και το Καταστατικό της Εταιρείας, και με την επιφύλαξη του άρθρου 44(α) του Κ.Ν.2190/1920.

Ενότητα Δ — Κίνδυνοι

Δ.1 Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στον εκδότη ή στον τομέα δραστηριότητάς του.

- Η αβεβαιότητα που απορρέει από τη δημοσιονομική κρίση και την ύφεση στην Ελλάδα, παρότι αισθητά μειωμένη, δεν έχει εκλείψει και δύναται να επηρεάσει αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα εν γένει, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου.
- Η δυνατότητα του Ομίλου να δανειστεί από το εγχώριο τραπεζικό σύστημα έχει περιοριστεί σημαντικά λόγω των προβλημάτων ρευστότητας και κεφαλαιακής επάρκειας που αντιμετωπίζουν οι τράπεζες, γεγονός που ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τη δυνατότητα του Ομίλου να χρηματοδοτήσει την ανάπτυξη μελλοντικών έργων και να πετύχει τους στρατηγικούς του στόχους.
- Αλλαγές στη φορολογική και εταιρική νομοθεσία ενδέχεται να επηρεάσουν ουσιαστικά δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου.
- Το σύνολο των πωλήσεων του Ομίλου πραγματοποιείται προς το Λ.ΑΓ.Η.Ε. και το Διαχειριστή του Ελληνικού Δικτύου Διανομής Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε. (εφεξής «Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε.»). Αν δεν εξομαλυνθούν τα προβλήματα ρευστότητας που αντιμετωπίζει ο Λ.ΑΓ.Η.Ε., ενδέχεται να επηρεαστεί ουσιαστικά δυσμενώς η επιχειρηματική δραστηριότητα, η χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα, καθώς και η ικανότητα του Ομίλου να επιτύχει τους στρατηγικούς του στόχους.
- Κίνδυνος που συνδέεται με την αλλαγή στην τιμή πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας από Α.Π.Ε. αλλά και από αλλαγές στο τιμολογιακό καθεστώς, στο καθεστώς προτεραιότητας στην έγχυση και απορρόφηση παραγόμενης ενέργειας στο σύστημα που απολαμβάνουν σήμερα οι ηλεκτροπαραγωγοί Α.Π.Ε. και στην είσπραξη ληξιπρόθεσμων οφειλών από τους Λ.ΑΓ.Η.Ε. / Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. σε υφιστάμενες εγκαταστάσεις Α.Π.Ε. εν λειτουργία.
- Η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου υπόκειται σε αυστηρή και περίπλοκη νομοθεσία που αφορά στη χορήγηση των σχετικών αδειών για την ανάπτυξη και λειτουργία νέων σταθμών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από Α.Π.Ε. Ενδεχόμενες μεταβολές του θεσμικού πλαισίου μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

- Η έλλειψη κτηματογράφησης, τίτλων ιδιοκτησίας και χαρακτηρισμού ως δημοσίων ή ιδιωτικών των εκτάσεων, όπου εγκαθιστά ο Όμιλος τα έργα Α.Π.Ε., μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου.
- Ο αριθμός κατάλληλων τοποθεσιών για μελλοντική ανάπτυξη μονάδων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, και συγκεκριμένα αιολικών πάρκων, είναι περιορισμένος.
- Αλλαγές στην πολιτική στήριξης προς τις Α.Π.Ε. τόσο σε ημεδαπό όσο και σε κοινοτικό επίπεδο.
- Η μη απόκτηση αδειών παραγωγής, εγκατάστασης και λειτουργίας, καθώς και έγκριση περιβαλλοντικών αδειών για τις μονάδες ηλεκτροπαραγωγής που βρίσκονται υπό κατασκευή ή σε στάδιο ανάπτυξης, ή η μη διατήρηση ή η μη ανανέωση αδειών για τις υπάρχουσες μονάδες μπορεί να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα τη δυνατότητα του Ομίλου να χρηματοδοτήσει την περαιτέρω ανάπτυξη του, καθώς και την ικανότητα του Ομίλου να επιτύχει τους στρατηγικούς του στόχους.
- Η εγκατάσταση έργων Α.Π.Ε. δεν γίνεται πάντοτε αποδεκτή από τις τοπικές κοινωνίες, οι οποίες αντιδρούν με προσφυγή στις δικαστικές αρχές.
- Η λειτουργία των ηλεκτροπαραγωγικών σταθμών μπορεί να προκαλέσει βλάβες στο φυσικό περιβάλλον ή/και ατυχήματα. Ο Όμιλος, πέραν των ήδη καλυπτόμενων ασφαλιστικών κινδύνων (όπως αστική ευθύνη έναντι τρίτων), δεν μπορεί να διασφαλίσει ότι οι ηλεκτροπαραγωγικές μονάδες και τα συνοδά αυτών έργα δεν θα προκαλέσουν όχληση, περιβαλλοντική ζημιά ή σωματικό τραυματισμό, ή ότι οι όροι λειτουργίας τους δεν θα μεταβληθούν καθ' οιονδήποτε τρόπο στο απώτερο μέλλον για την αποφυγή επιπτώσεων που ήθελε κριθεί από τις αρμόδιες, κατά περίπτωση, αρχές, ότι αποσκοπούν στην αυξημένη προστασία του περιβάλλοντος ή του πληθυσμού των περιοχών εγκατάστασης των έργων.
- Εξάρτηση από τις καιρικές συνθήκες, οι οποίες είναι από τη φύση τους ευμετάβλητες και μπορεί να διαφέρουν σημαντικά από έτος σε έτος, ενδέχεται να οδηγήσουν σε μείωση της ηλεκτροπαραγωγής και των σχετικών εσόδων της Εταιρείας.
- Κίνδυνοι που αφορούν στη σύνδεση των μονάδων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας με το σύστημα μεταφοράς και το δίκτυο διανομής ηλεκτρικής ενέργειας και χρήσης αυτών που οδηγούν στη μη δυνατότητα απορρόφησης του συνόλου της παραγόμενης ενέργειας.
- Υποχρεώσεις παροπλισμού και αποκατάστασης εγκαταστάσεων Α.Π.Ε., το κόστος των οποίων βαρύνει τον Όμιλο και το ύψος του οποίου είναι αβέβαιο εξαιτίας του μεγάλου χρονικού διαστήματος που υπολείπεται, μέχρι να απαξιωθούν οι σχετικές μονάδες ηλεκτροπαραγωγής.
- Η Εταιρεία δεν έχει διανείμει μέρος στους κατόχους των κοινών μετοχών της και ενδέχεται να μη διανείμει μέρος και στο μέλλον.
- Τα έσοδα και τα αποτελέσματα του Ομίλου μπορεί να παρουσιάζουν σημαντικές διακυμάνσεις, από το ένα οικονομικό έτος στο άλλο, ανάλογα με το ποσό της ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται, το πλήθος και το μέγεθος των αιολικών πάρκων ή άλλων ηλεκτροπαραγωγικών μονάδων που τίθενται σε λειτουργία, καθώς και το ισχύον θεσμικό πλαίσιο.
- Η κατασκευή, λειτουργία και συντήρηση των μονάδων ηλεκτροπαραγωγής εξαρτάται από τους προμηθευτές και τη διαθεσιμότητα εξοπλισμού και σχετικών μικροϋλικών.
- Ο Όμιλος εμπλέκεται ή ενδέχεται να εμπλακεί σε δικαστικές, διαιτητικές, διοικητικές, διενέξεις σχετικές με την επιχειρηματική του δραστηριότητα.
- Μέρος του επενδυτικού προγράμματος του Ομίλου πρόκειται να χρηματοδοτηθεί με τραπεζικό δανεισμό που ενδέχεται να μην είναι διαθέσιμος στο χρόνο και στους όρους που επιθυμεί η Εταιρεία.
- Η μη εκπλήρωση υποχρεώσεων τήρησης χρηματοοικονομικών δεικτών που προκύπτουν από τις δανειακές συμβάσεις της Εταιρείας με τις τράπεζες δίνει το δικαίωμα στους δανειστές της Εταιρείας να καταγγείλουν τις δανειακές της συμβάσεις και να ζητήσουν την άμεση και πρόωρη αποπληρωμή του συνόλου των δανείων αυτών.
- Έκθεση σε κινδύνους που σχετίζονται με την ασφάλιση της Εταιρείας, τόσο σε ό,τι αφορά τα όρια των ασφαλιστικών καλύψεων που λαμβάνει όσο και το κόστος των ασφαλίσεων και τη συνακόλουθη δυνατότητα της Εταιρείας να διατηρήσει την υφιστάμενη κάλυψή της.

- Ο Όμιλος συμμετέχει σε εταιρείες, στις οποίες δεν κατέχει πλειοψηφικό ποσοστό και δεν ασκεί τον έλεγχο αυτών. Παρόλο που ο Όμιλος στοχεύει στη συμμετοχή μόνο σε εταιρείες ή κοινοπραξίες στις οποίες τα συμφέροντα του είναι κοινά με αυτά των λοιπών εταίρων του, όπου δεν έχει την πλειοψηφία και δεν ασκεί έλεγχο, δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι οι συνέταιροι του Ομίλου θα τηρήσουν τις συμβατικές τους υποχρεώσεις και θα αναλάβουν την υλοποίηση και την οικονομική υποστήριξη των έργων κατά το μερίδιο που τους αντιστοιχεί.
- Επιτοκιακός κίνδυνος.
- Επίδραση πληθωρισμού.
- Η επιτυχία της Εταιρείας εξαρτάται από συγκεκριμένα διευθυντικά και ανώτερα στελέχη.
- Η Αγορά Αξιών της Ε.Χ.Α.Ε. παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα από άλλα μεγάλα χρηματιστήρια.
- Η Εταιρεία και μετά την εισαγωγή της στην Αγορά Αξιών της Ε.Χ.Α.Ε. θα συνεχίσει να εξαρτάται από την ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. Η εταιρεία ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. θα κατέχει, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της Αύξησης, το 64,5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, μετά την εισαγωγή των μετοχών της στην αγορά αξιών της Ε.Χ.Α.Ε. και θα είναι σε θέση να εκλέγει την πλειοψηφία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και να ασκεί έλεγχο επί της Εταιρείας. Επίσης, το σύνολο των ομολογιακών δανείων του Ομίλου περιλαμβάνει ως όρο καταγγελίας των εν λόγω δανείων τη μείωση του ποσοστού της ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. στην Εταιρεία κάτω του 51%. Η Εταιρεία δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι η ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. δεν θα απολέσει ή μεταβιβάσει μετοχές, ώστε να μειωθεί το ποσοστό της κάτω του 51%.
- Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάζει διακυμάνσεις.
- Η τιμή διαπραγμάτευσης των κοινών μετοχών της Εταιρείας ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά από επιπρόσθετες πωλήσεις κοινών μετοχών από υφιστάμενους κατόχους ή μελλοντικούς κατόχους μετοχών μετά την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.
- Μελλοντικές εκδόσεις μετοχών μπορεί να έχουν ως αποτέλεσμα τη μείωση του ποσοστού συμμετοχής των υφισταμένων μετόχων και να οδηγήσουν σε μείωση της τιμής διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρείας.

Ενότητα Ε – Προσφορά

<p>E.1 Τα συνολικά καθαρά έσοδα και εκτίμηση των συνολικών εξόδων της έκδοσης/ προσφοράς, συμπεριλαμβανομένων των κατ' εκτίμηση εξόδων που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη ή τον προσφέροντα.</p>	<p>Τα καθαρά έσοδα από την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών (η εφεξής «Αύξηση») εκτιμάται ότι, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης, θα ανέλθουν σε €37.550 χιλ.</p> <p>Τα έξοδα έκδοσης, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης, εκτιμάται ότι θα ανέλθουν σε €2.787,6 χιλ., και θα καλυφθούν πλήρως από την Εταιρεία.</p> <p>Σημειώνεται ότι η Τιμή Διάθεσης των Νέων Μετοχών θα καθορισθεί από το Συντονιστή Κύριο Ανάδοχο, μέσω των προσφορών των Ειδικών Επενδυτών στο Βιβλίο Προσφορών της Δημόσιας Προσφοράς. Δεν υφίστανται έξοδα της έκδοσης που να βαρύνουν τους επενδυτές.</p>
<p>E.2a Λόγοι της προσφοράς και της χρήσης των εσόδων, εκτιμώμενο καθαρό ποσό των εσόδων.</p>	<p>Σύμφωνα με την από 24.03.2014 Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και την από 28.03.2014 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, τα αντιληψόμενα από την Αύξηση κεφάλαια, μετά την αφαίρεση των δαπανών της παρούσας έκδοσης, θα διατεθούν για την ολοκλήρωση της κατασκευής τεσσάρων (4) αιολικών πάρκων του Ομίλου που βρίσκονται στον ελλαδικό χώρο, διαδικασία η οποία βρίσκεται σε εξέλιξη. Συγκεκριμένα, το επενδυτικό πρόγραμμα του Ομίλου για την περίοδο 2014-2015 περιλαμβάνει την ολοκλήρωση των ακόλουθων έργων:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Αιολικό Πάρκο (Α/Π) στη θέση Ορθολίθι, εγκατεστημένης ισχύος 20,7 MW (45,5 GWh/έτος), στην ευρύτερη περιοχή Δρυόπης - Μεθάνων του Δήμου Τριζιχνιάς στην αργολική χερσόνησο. • Επέκταση του εν λειτουργία αιολικού πάρκου στην επέκταση της θέσης «Μαγούλα Καζάκου», στην Αισούμη του Δήμου Αλεξανδρούπολης, στην Π.Ε. Έβρου της Θράκης με επιπλέον εγκατάσταση ισχύος 16,1 MW (39,7 GWh/έτος). • Αιολικό Πάρκο στη θέση Λύρκειο, εγκατεστημένης ισχύος 39,6 MW (84,8 GWh/έτος), στην κορυφογραμμή του όρους Λυρκειού στα όρια της Π.Ε Αργολίδας και Αρκαδίας. • Αιολικό Πάρκο στη θέση Καλογεροβούνη – Πούλος, εγκατεστημένης ισχύος 17,1 MW (45 GWh/έτος), στις νότιες παρυφές του ορεινού όγκου Πάρωννα, εντός των διοικητικών ορίων του Δήμου Μονεμβάσιας (Μολαίοι & Ζάρακας) στην Π.Ε. Λακωνίας.

Το υπόλοιπο των κεφαλαίων που απαιτούνται για τη χρηματοδότηση των παραπάνω έργων ανέρχεται σε €107.596 χιλ. περίπου, εκ των οποίων ποσό €37.550 χιλ. αφορά στην κάλυψη της ίδιας συμμετοχής της Εταιρείας, την οποία η Εταιρεία επιδιώκει να καλύψει μέσω των εσόδων της Αύξησης. Η χρηματοδότηση των πρόσθετων κεφαλαίων που απαιτούνται για να υλοποιηθεί το σύνολο των επενδύσεων, σύμφωνα με το επενδυτικό πρόγραμμα της Εταιρείας, θα προέλθει από τα διαθέσιμα της Εταιρείας και από μακροπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό. Επιπλέον, η Εταιρεία εκτιμά ότι το σύνολο των αντληθσομένων κεφαλαίων θα έχει χρησιμοποιηθεί σε διάστημα δεκαοκτώ (18) μηνών από την ημερομηνία που θα καταστούν διαθέσιμα, όπως παρουσιάζονται αναλυτικά ανά έργο στον ακόλουθο πίνακα.

ΤΡΟΠΟΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΤΩΝ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ					
Ποσά σε χιλ. €	Α/Π στη θέση Ορθολίθι	Επέκταση Α/Π στη θέση Μαγούλα-Καζάκου	Α/Π στη θέση Λύρκειο & Α/Π στη θέση Καλογεροβούνι -Πούλος	Σύνολο	%
Β' Εξάμηνο 2014	4.488	7.658	4.499	16.645	45%
Α' Εξάμηνο 2015	499	5.105	9.727	15.330	40%
Β' Εξάμηνο 2015	0	0	5.575	5.575	15%
Σύνολο	4.987	12.763	19.800	37.550	100%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία.

Σημειώνεται ότι, λαμβάνοντας υπόψη και την εμπειρία εκτέλεσης έργων Α.Π.Ε., η παραπάνω αναφερόμενη χρονική προτεραιότητα δύναται να μεταβληθεί, ως αποτέλεσμα παραγόντων οι οποίοι δεν υπόκεινται στον έλεγχο της Εταιρείας (όπως ενδεικτικά αδειοδότηση, υπογραφή απαιτούμενων συμβάσεων με Αρχές π.χ. Λ.Α.Γ.Η.Ε., Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε., δικαστικές προσφυγές κατά του κύρους των αδειών). Κατά συνέπεια, εφόσον σημειωθεί σημαντική καθυστέρηση στην ολοκλήρωση των ως άνω τεσσάρων (4) αιολικών πάρκων, καθώς και στην περίπτωση υπέρβασης των προσδοκώμενων από τη Δημόσια Προσφορά εσόδων, η Εταιρεία, δεδομένου ότι διαθέτει χαρτοφυλάκιο 798 MW αιολικών πάρκων σε ποικίλα στάδια ανάπτυξης, θα χρηματοδοτήσει επένδυση που αφορά στο αιολικό πάρκο στη θέση Γκρόπες – Ράχη Γκιώνη, εγκατεστημένης ισχύος 18,9 MW (43,9 GWh/έτος), στις νότιες παρυφές του ορεινού όγκου Πάρωννα, εντός των διοικητικών ορίων του Δήμου Μονεμβάσιας (Μολάδι & Ζάρακας) στη Λακωνία, το οποίο βρίσκεται σε προχωρημένο αδειοδοτικό στάδιο. Το έργο ανήκει στη θυγατρική «ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΔΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε.Β.Ε.».

Σε περίπτωση που τα έσοδα από την παρούσα έκδοση είναι μικρότερα από τα προσδοκώμενα, θα υλοποιηθεί, στο πλαίσιο του παραπάνω αναφερόμενου χρονοδιαγράμματος, μέρος των υπό υλοποίηση επενδύσεων, κατά τη σειρά της χρονικής προτεραιότητας που προαναφέρθηκε. Μέχρι τη διάθεσή του, σύμφωνα με τα ανωτέρω, το προϊόν της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου θα τοποθετείται σε καταθετικά προϊόντα και λοιπές βραχυπρόθεσμες επενδύσεις χαμηλού κινδύνου (όπως ενδεικτικά γερσ και προθεσμιακές καταθέσεις).

E.3 Περιγραφή των όρων και προϋποθέσεων της προσφοράς.

Η από 28.03.2014 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας ενέκρινε τους ακόλουθους όρους:

(α) Να αυξηθεί το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά το ποσό των Ευρώ έξι εκατομμυρίων διακοσίων χιλιάδων εκατό (€6.200.100,00), με έκδοση είκοσι εκατομμυρίων εξακοσίων εξήντα επτά χιλιάδων (20.667.000) νέων κοινών με ψήφο ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας €0,30 η καθεμία. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξουσιοδοτήθηκε σύμφωνα με το αρ. 13 παρ. 6 του Κ.Ν. 2190/1920 να καθορίσει το δεσμευτικό εύρος της τιμής διάθεσης, εντός του οποίου θα προκύψει η τελική τιμή διάθεσης των Νέων Μετοχών που θα διατεθούν με Δημόσια Προσφορά, και σε συνεργασία με το Συντονιστή Κύριο Ανάδοχο, και την τελική τιμή διάθεσης, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία. Τυχόν διαφορά από την έκδοση των μετοχών υπέρ το άρτιο, δηλαδή μεταξύ της τιμής διάθεσης / εγγραφής και της ονομαστικής αξίας των Νέων Μετοχών, θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού «αποθεματικό υπέρ το άρτιο».

(β) Για να επιτευχθεί η εισαγωγή των μετοχών της Εταιρείας στην Αγορά Αξιών της Ε.Χ.Α.Ε. και προκειμένου να επιτευχθεί η επαρκής διάσπορά που απαιτείται από το Ν. 3371/2005 και τον Κανονισμό της Ε.Χ.Α.Ε., καταργήθηκε, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 10 του Κ.Ν. 2190/1920, το δικαίωμα προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων, που προβλέπονται τα άρθρα 13 παρ. 7 του Κ.Ν. 2190/1920 και 5 του Καταστατικού της Εταιρείας, για τη συμμετοχή τους στην ως άνω αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου.

(γ) Όλες οι νεοεκδοθησόμενες μετοχές της Εταιρείας θα είναι κοινές με ψήφο, ονομαστικές και θα έχουν δικαίωμα απόληψης μερίσματος στα κέρδη της χρήσης 2014, εφόσον συντρέξουν οι νόμιμες προϋποθέσεις για καταβολή μερίσματος από τη χρήση 2014.

(δ) Σε περίπτωση που η κάλυψη της Αύξησης δεν είναι πλήρης, θα ισχύσει το άρθρο 13α του Κ.Ν.2190/1920, ώστε το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας να αυξηθεί μέχρι του ποσού της τελικής κάλυψης.

(ε) Η προθεσμία κάλυψης της ανωτέρω αύξησης ορίζεται στους τέσσερις (4) μήνες από την ημερομηνία λήψης της απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου περί της τιμής διάθεσης των Νέων Μετοχών. Η ανωτέρω προθεσμία δύναται να παραταθεί για έναν (1) ακόμη μήνα με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

(ζ) Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξουσιοδοτήθηκε να ρυθμίσει, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, όλα τα θέματα που σχετίζονται με τη διαδικασία της ως άνω Αύξησης, τη διαδικασία της Δημόσιας Προσφοράς και την εισαγωγή των μετοχών της Εταιρείας στην Αγορά Αξιών της Ε.Χ.Α.Ε., συμπεριλαμβανομένων της χορήγησης των απαραίτητων αδειών και εγκρίσεων από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και την Ε.Χ.Α.Ε., την κατάρτιση του απαιτούμενου από το Ν. 3401/2005 ενημερωτικού δελτίου, την κατάρτιση του εντύπου εταιρικού προφίλ, τον προσδιορισμό του δεσμευτικού εύρους της τιμής διάθεσης, εντός του οποίου θα προκύψει η τελική τιμή διάθεσης των νέων μετοχών που θα διατεθούν με Δημόσια Προσφορά, σε συνεργασία με το Συντονιστή Κύριο Ανάδοχο, και την τελική τιμή διάθεσης αυτών, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία, και όλα τα συναφή ζητήματα, με δικαίωμα, να αναθέτει περαιτέρω σε μέλη του ή και σε τρίτα πρόσωπα μέρος ή και το σύνολο των αρμοδιοτήτων του για τις ως άνω πράξεις.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, επίσης, εξουσιοδοτήθηκε όπως εκείνο διαπραγματευτεί και συνάψει στο όνομα και λογαριασμό της Εταιρείας τις απαραίτητες συμβάσεις, ώστε η NBG Securities Α.Ε.Π.Ε.Υ. να ενεργήσει ως Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος και, από κοινού, η Γενική Τράπεζα Α.Ε. και η NBG Securities Α.Ε.Π.Ε.Υ. ως Σύμβουλοι Έκδοσης της Δημόσιας Προσφοράς με δικαίωμα, να αναθέτει περαιτέρω σε ένα ή περισσότερα μέλη του (δρώντας τα μέλη αυτά από κοινού ή χωριστά) μέρος ή και το σύνολο των αρμοδιοτήτων του για τις ως άνω πράξεις.

Οι Νέες Μετοχές θα διατεθούν μέσω της Δημόσιας Προσφοράς στην Ελλάδα σε Ιδιώτες Επενδυτές και σε Ειδικούς Επενδυτές.

Η διάρκεια της Δημόσιας Προσφοράς και του Βιβλίου Προσφορών θα είναι τρεις (3) εργάσιμες ημέρες.

Η τιμή διάθεσης των προσφερομένων μετοχών (εφεξής «Τιμή Διάθεσης») θα καθοριστεί από το Συντονιστή Κύριο Ανάδοχο, σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 8 του Ν. 3401/2005 και το άρθρο 8 της απόφασης 9/687/03.07.2014 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν. Η Τιμή Διάθεσης θα γνωστοποιηθεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και θα δημοσιευθεί, σύμφωνα με το άρθρο 8 της απόφαση 9/687/03.07.2014 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και την παρ. 2 του άρθρου 14 του Ν. 3401/2005, όπως ισχύουν, το αργότερο την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Προσφοράς. Ταυτόχρονα με τον καθορισμό της Τιμής Διάθεσης, θα αποφασιστεί και η οριστική κατανομή των προσφερόμενων μετοχών. Σε κάθε περίπτωση, η Τιμή Διάθεσης θα καθορισθεί εντός του ανακοινωθέντος δεσμευτικού εύρους τιμών.

Κατά την περίοδο που προηγείται της διαδικασίας του Βιβλίου Προσφορών, ο Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος έλαβε τα κατάλληλα μέτρα ώστε να προσδιορίσει, σύμφωνα με επαγγελματικά κριτήρια, την τιμή που ανταποκρίνεται καλύτερα στις συνθήκες ζήτησης της αγοράς. Σημειώνεται ότι για τον προσδιορισμό του δεσμευτικού εύρους τιμών, εντός του οποίου θα υποβάλλουν τις προσφορές τους οι Ειδικοί Επενδυτές στο Βιβλίο Προσφορών (βλ. σχετικά κατωτέρω), ακολουθήθηκε

από το Συντονιστή Κύριο Ανάδοχο η διαδικασία του Pre Marketing, συνεκτιμώντας τόσο τη χρηματιστηριακή συγκυρία όσο και την οικονομική θέση και τις προοπτικές της Εταιρείας.

Η Τιμή Διάθεσης θα είναι κοινή για όλους τους επενδυτές, Ειδικούς και Ιδιώτες Επενδυτές, που θα συμμετάσχουν στη διάθεση μετοχών με Δημόσια Προσφορά.

Σύμφωνα με την παρ. 3 του άρθρου 8 της απόφασης 9/687/03.07.2014 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η Τιμή Διάθεσης δεν μπορεί να προσδιοριστεί σε ύψος το οποίο δεν καλύπτεται πλήρως η προσφορά, εκτός αν πρόκειται για το κατώτατο όριο του δεσμευτικού εύρους τιμών.

Η Τιμή Διάθεσης δεν μπορεί να υπερβαίνει την ανακοινωθείσα τελική Τιμή Διάθεσης για τους συμμετέχοντες στη διαδικασία του Βιβλίου Προσφορών (διαδικασία «Book Building»). Η εν λόγω διαδικασία υποβολής προσφορών θα ακολουθηθεί για το μέρος της Δημόσιας Προσφοράς που αφορά τους Ειδικούς Επενδυτές και θα πραγματοποιηθεί ταυτόχρονα με τις εγγραφές των Ιδιωτών Επενδυτών.

Οι Ειδικοί Επενδυτές θα υποβάλλουν τις προσφορές τους για μετοχές της Εταιρείας εντός δεσμευτικού εύρους τιμών που θα οριστεί από το Συντονιστή Κύριο Ανάδοχο και θα δημοσιευθεί σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 14 του Ν. 3401/2005 το αργότερο την προτεραιότητα της έναρξης της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς και θα γνωστοποιηθεί μέσω των Μ.Μ.Ε. στο επενδυτικό κοινό. Στην ανωτέρω ανακοίνωση θα περιλαμβάνεται και το συνολικό ποσό στο οποίο δύναται να ανέλθει η Δημόσια Προσφορά.

Η ανώτατη τιμή του δεσμευτικού εύρους δεν θα είναι μεγαλύτερη από 20% από την κατώτατη τιμή του εύρους. Σε κάθε περίπτωση, η Τιμή Διάθεσης θα καθοριστεί μεταξύ του ανώτατου και του κατώτατου ορίου του δεσμευτικού εύρους τιμών.

Η κατανομή των μετοχών στους επενδυτές θα πραγματοποιηθεί ως εξής:

- Ποσοστό τουλάχιστον 30% των μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς (ήτοι 6.200.100 μετοχές) θα διατεθεί για την ικανοποίηση των εγγραφών των Ιδιωτών Επενδυτών, και
- Το υπόλοιπο 70% των μετοχών (ήτοι 14.466.900 μετοχές) θα κατανεμηθεί μεταξύ των δύο κατηγοριών με βάση τη συνολική ζήτηση που θα εκδηλωθεί σε κάθε κατηγορία επενδυτών.

Εάν η ζήτηση στην κατηγορία Ιδιωτών Επενδυτών υπολείπεται της ελάχιστης προσφοράς του 30%, οι πλεονάζουσες μετοχές μεταφέρονται στην κατηγορία Ειδικών Επενδυτών, εφόσον προκύπτει επαρκής ζήτηση που να καλύπτει τη μεταφορά αυτή.

Κατά την κατανομή των προσφερόμενων με Δημόσια Προσφορά μετοχών στα φυσικά και νομικά πρόσωπα και οντότητες, που δεν εμπίπτουν στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών, θα δοθεί προτεραιότητα σε όλες τις αιτήσεις εγγραφής για το τμήμα τους που αφορά έως 1.240 μετοχές («κατά προτεραιότητα όριο»), εφόσον τελικά κατανεμηθεί στη συγκεκριμένη κατηγορία το 30% της Δημόσιας Προσφοράς. Το κατά προτεραιότητα όριο δύναται να αναπροσαρμοστεί προς τα κάτω με βάση τη ζήτηση που θα εκδηλωθεί κατά τη Δημόσια Προσφορά με μείωση του ανά επενδυτή κατανεμόμενου αριθμού μετοχών.

Σε περίπτωση που βάσει των οριστικών στοιχείων κατανομής δεν ικανοποιείται το κριτήριο της επαρκούς διασποράς, μετά την έκδοση οριστικής αρνητικής απόφασης περί της εισαγωγής από το Δ.Σ. της Ε.Χ.Α.Ε., θα αποδοθούν τα κεφάλαια πίσω στους επενδυτές και αυτοί δεν θα λάβουν μετοχές της Εκδότριας.

E.4 *Περιγραφή τυχόν συμφερόντων που επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση/ προσφορά, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων συμφερόντων.*

Δεν υφίσταται σύγκρουση συμφερόντων μεταξύ της Εταιρείας και των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην επικείμενη αύξηση του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της.

Κάθε ένας από τους Συμβούλους Έκδοσης και ο Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος δεν έχει συμφέροντα, τα οποία δύναται να επηρεάσουν σημαντικά την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου. Οι Σύμβουλοι Έκδοσης και ο Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος δηλώνουν ότι θα λάβουν αμοιβές που σχετίζονται με την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου. Περαιτέρω, οι Σύμβουλοι Έκδοσης και ο Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος και οι συνδεδεμένες με αυτούς εταιρείες έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής και τραπεζικές και χρηματιστηριακές συναλλαγές με την Εταιρεία κατά τη συνθήκη πορεία των εργασιών τους. Τέλος, η NBG SECURITIES Α.Ε.Π.Ε.Υ., Σύμβουλος Έκδοσης και Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος, έχει συνάψει σύμβαση ειδικού διαπραγματευτή επί των μετοχών του βασικού μετόχου της Εταιρείας ήτοι της ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.

Η Alpha Bank A.E. δηλώνει ότι, κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία, με εξαίρεση ότι (α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, (β) υφίστανται συναλλαγές και χρηματοοικονομικές συμβάσεις που έχουν συναφθεί στο πλαίσιο της συνήθους συναλλακτικής δραστηριότητας της Εταιρείας και των θυγατρικών της με εταιρείες του ομίλου Alpha Bank, οι κυριότερες των οποίων αφορούν σε συμβάσεις κοινοπρακτικών ομολογιακών δανείων, και (γ) οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής και τραπεζικές εργασίες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους.

Η Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. δηλώνει ότι, κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία, με εξαίρεση ότι (α) θα λάβει αμοιβές σχετικά με τις υπηρεσίες Αναδόχου, (β) η Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής, καθώς και λοιπές τραπεζικές συναλλαγές με την Εταιρεία ή/και τον Όμιλο στον οποίο ανήκει, κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους (σημειώνεται ότι απορρέοντας εξ' όρου συναφθέντος ομολογιακού δανείου με την Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. έχει συσταθεί ενέχυρο επί του 23,11% των μετοχών της Εταιρείας), (γ) θυγατρικές εταιρείες της, του ασφαλιστικού κλάδου, κατέχουν με ημερομηνία 26.06.2014 συνολικά 239.550 μετοχές της εταιρείας «ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.», μητρικής εταιρείας του Εκδότη, και (δ) έχει στη διάθεσή της, επιπλέον, 1.314 δικαιώματα ψήφου επί μετοχών της ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε., λόγω ενεχύρου.

Η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. δηλώνει ότι, κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία, με εξαίρεση ότι (α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, (β) δεν κατέχει μετοχές της Εταιρείας, κατέχει όμως μετοχές συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών και συγκεκριμένα συμμετέχει με ποσοστό 9,88% στο μετοχικό κεφάλαιο των εταιρειών «ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε.» και «ΑΤΤΙΚΑ ΔΙΟΔΙΑ Α.Ε.». (τα φυσικά πρόσωπα που σχετίζονται με τη δημόσια προσφορά δεν κατέχουν μετοχές της Εταιρείας ή των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών), και (γ) οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής και τραπεζικές εργασίες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους.

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. δηλώνει ότι, κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία, με εξαίρεση ότι (α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, (β) η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον τραπεζικές συναλλαγές με την Εταιρεία κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους, και (γ) κατέχει με ημερομηνία 01.07.2014 συνολικά 192.000 μετοχές της εταιρείας «ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.», μητρικής εταιρείας του Εκδότη.

Η AXIA VENTURES GROUP LTD δηλώνει ότι, κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία, με εξαίρεση (α) ότι θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, και (β) ότι η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συμφωνίες επενδυτικής τραπεζικής ή εκτέλεσης χρηματιστηριακών εντολών, καθώς και άλλες εμπορικές συναλλαγές κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους.

Η EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. δηλώνει ότι, κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία, με εξαίρεση (α) ότι θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, και (β) ότι έχει συνάψει και ενδέχεται να συνάψει στο μέλλον συμφωνίες επενδυτικής τραπεζικής και χρηματιστηριακές συναλλαγές με την Εταιρεία κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της.

Η ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. δηλώνει ότι, κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία, με εξαίρεση (α) ότι θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, και (β) ότι έχει συνάψει και ενδέχεται να συνάψει στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής και χρηματιστηριακές συναλλαγές με την Εταιρεία κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της.

Η δικηγορική εταιρεία ΚΑΡΑΤΖΑ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία, με εξαίρεση (α) ότι η αμοιβή για τη διενέργεια του Νομικού Ελέγχου για τους σκοπούς σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου θα καταβληθεί από την Εταιρεία (β) ότι η Δικηγορική Εταιρεία ΚΑΡΑΤΖΑ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ παρέχει νομικές υπηρεσίες στην εταιρεία ΕΛΛΑΚΤΩΡ σε σχέση με τη χρηματοδότηση της και (γ) ότι η Δικηγορική Εταιρεία ΚΑΡΑΤΖΑ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ παρέχει νομικές υπηρεσίες στο επενδυτικό σχήμα SUEZ Environment SAS-ΑΚΤΩΡ Παραχωρήσεις Α.Ε. που συμμετέχουν στο διαγωνισμό που διοργανώνει το Τ.Α.Ι.Π.Ε.Δ. για την αξιοποίηση της Εταιρείας Ύδρευσης και Αποχέτευσης Θεσσαλονίκης (Ε.Υ.Α.Θ.). Η ΑΚΤΩΡ Παραχωρήσεις Α.Ε. ανήκει στον ίδιο όμιλο με την Εταιρεία. Τέλος, η ελεγκτική εταιρεία Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε. τόσο αυτή όσο και οι μέτοχοι και μέλη της διοίκησης της δεν διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες που επηρεάζουν την ιδιότητά της ως ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία.

E.5 Όνομα του προσώπου ή της οντότητας που προσφέρεται να πωλήσει την κινητή αξία. Συμφωνίες υποχρεωτικής διακράτησης; ενδιαφερόμενα μέρη και περίοδος υποχρεωτικής διακράτησης.

Δεν συντρέχει.

E.6 Ποσό και ποσοστό της άμεσης μείωσης της διασποράς που προκύπτει από την προσφορά. Εάν η προσφορά εγγραφής γίνεται σε υφιστάμενους μετόχους, να αναφερθεί το ποσό και το ποσοστό της άμεσης μείωσης της διασποράς εάν οι μέτοχοι αυτοί δεν εγγράψουν τη νέα προσφορά.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 28.03.2014, πριν και μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης.

Μέτοχος	ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΗΣ 28.03.2014							
	Πριν τη Δημόσια Προσφορά				Μετά τη Δημόσια Προσφορά			
	Αριθμός Μετοχών	%	Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου ⁽¹⁾	%	Αριθμός Μετοχών	%	Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου ⁽¹⁾	%
ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.	53.320.000	86,0%	53.320.000	86,0%	53.320.000	64,5%	53.320.000	64,5%
DAVA VENTURES LIMITED ⁽²⁾	5.270.000	8,5%	5.270.000	8,5%	5.270.000	6,375%	5.270.000	6,4%
SPESED ENTERPRISES LIMITED ⁽³⁾	2.170.000	3,5%	2.170.000	3,5%	2.170.000	2,625%	2.170.000	2,6%
CELARINA HOLDINGS LIMITED ⁽⁴⁾	1.240.000	2,0%	1.240.000	2,0%	1.240.000	1,5%	1.240.000	1,5%
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ	-	-	-	-	20.667.000	25,0%	20.667.000	25,0%
Σύνολο	62.000.000	100,0%	62.000.000	100,0%	82.667.000	100,0%	82.667.000	100,0%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

(1) Σύμφωνα με το Ν.3556/2007.

(2) Ελέγχεται από τον Πρόεδρο & Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας, κ. Αναστάσιο Καλλιτσάντη.

(3) Ανήκει στον Εντεταλμένο Σύμβουλο και Γενικό Διευθυντή της Εταιρείας, κ. Σιετή Θεόδωρο.

(4) Ανήκει στο μέλος του Δ.Σ. και Τεχνικό Διευθυντή της Εταιρείας, κ. Φραγκούλη Απόστολο.

E.7 Εκτιμώμενα έξοδα που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη ή τον προσφέροντα.

Δεν υφίστανται έξοδα που χρεώνονται στον επενδυτή από την Εταιρεία.

Εκτός από τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο για την ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. (εφεξής «Εταιρεία»), για τις θυγατρικές της (εφεξής «Όμιλος») και τις Κινητές Αξίες, οι επενδυτές πρέπει να λάβουν υπόψη τους και τους ακόλουθους επενδυτικούς κινδύνους, προτού λάβουν οποιαδήποτε απόφαση επένδυσης στις μετοχές της Εταιρείας. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα που περιγράφονται παρακάτω, ενδέχεται να υπάρξουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική θέση και στα αποτελέσματά του Ομίλου, και, ανάλογα, ενδέχεται να μειωθεί η αξία και η τιμή πώλησης των μετοχών της, με συνέπεια την απώλεια μέρους ή / και του συνόλου οποιασδήποτε επένδυσης σε μετοχές της Εταιρείας. Επιπρόσθετα, είναι πιθανό οι ακόλουθοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες να μην είναι οι μόνοι που ενδέχεται να αντιμετωπίσει ο Όμιλος. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί ή θεωρούνται επουσιώδεις, ενδέχεται να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου. Σημειώνεται, τέλος, ότι η σειρά παράθεσης των κινδύνων δεν παραπέμπει σε αξιολόγησή τους όσον αφορά στη βαρύτητα ή στην πιθανότητα πραγματοποίησης έκαστου εξ' αυτών.

Επιπλέον, το Ενημερωτικό Δελτίο περιλαμβάνει δηλώσεις που αφορούν στις μελλοντικές δραστηριότητες της Εταιρείας και του κλάδου στον οποίο δραστηριοποιείται, βασιζόμενες σε αυτά που ισχύουν κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, οι οποίες από τη φύση τους ενέχουν κινδύνους και αβεβαιότητες. Εάν το σύνολο ή κάποιος από αυτούς τους κινδύνους επέλθουν, οι δηλώσεις αυτές ενδέχεται να μην υλοποιηθούν. Προς τούτο, οι πιθανοί επενδυτές πρέπει να γνωρίζουν ότι η Εταιρεία έχει βασίσει τις εν λόγω δηλώσεις αυτές στις παρούσες συνθήκες, εκτιμήσεις και προβλέψεις της σχετικά με μελλοντικά γεγονότα και μόνο σε στοιχεία που είναι γνωστά σε αυτήν μέχρι την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

2.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δημοσιονομική κρίση και την ύφεση στην Ελλάδα

Η αβεβαιότητα που απορρέει από τη δημοσιονομική κρίση και την ύφεση στην Ελλάδα, παρότι αισθητά μειωμένη, δεν έχει εκλείψει και δύναται να επηρεάσει αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα εν γένει, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Η ελληνική οικονομία αντιμετώπισε και εξακολουθεί να αντιμετωπίζει δυσκολίες στα μακροοικονομικά της μεγέθη, που προέρχονται από δημοσιονομικές ανισορροπίες και υψηλό δημόσιο χρέος, οι οποίες επαυξάνονται λαμβάνοντας υπόψη και τις διαρθρωτικές αδυναμίες της ελληνικής οικονομίας. Τυχόν διακοπή της στήριξης ή του προγράμματος οικονομικής προσαρμογής (εφεξής το «Πρόγραμμα») που έχει αναλάβει να υλοποιήσει το Ελληνικό Δημόσιο στο πλαίσιο της συμφωνίας με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (εφεξής η «ΕΚΤ») και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (εφεξής «Δ.Ν.Τ.») ενδέχεται να δημιουργήσει συνθήκες για την επέλευση πιστωτικού γεγονότος, αναφορικά με το χρέος του Ελληνικού Δημοσίου ή να οδηγήσει σε αδυναμία πληρωμής οφειλών του Ελληνικού Δημοσίου, συμπεριλαμβανομένων εγχώριων υποχρεώσεων, χρεογράφων που διαπραγματεύονται σε διεθνείς αγορές όσο και των διακρατικών δανείων μεταξύ της Ελλάδας και των κρατών μελών της ευρωζώνης, γεγονότα τα οποία θα είχαν αρνητικό αντίκτυπο στην ελληνική οικονομία, στην αγορά ηλεκτρικής ενέργειας και τελικά στις προοπτικές και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Η κατασκευή νέων έργων ανανεώσιμων πηγών ενέργειας υποστηρίζεται από κονδύλια που προέρχονται κατά κύριο λόγο από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δευτερευόντως από το Ελληνικό Δημόσιο και σε κάθε περίπτωση χορηγούνται μέσω του Ελληνικού Δημοσίου. Η απορρόφηση των κοινοτικών κονδυλίων από το Ελληνικό Δημόσιο συναρτάται, μεταξύ άλλων, με την επίτευξη των δημοσιονομικών στόχων και ρευστότητας του Ελληνικού Δημοσίου. Οι εκκρεμείς εισπράξεις επιχορηγήσεων των έργων του Ομίλου ανέρχονται κατά την ημερομηνία έκδοσης

του Ενημερωτικού Δελτίου σε €29.958 χιλ., εκ των οποίων τα €5.200 χιλ. αφορούν σε λειτουργούντα έργα. Κατά τούτο, ενδεχόμενη μη εκπλήρωση των δημοσιονομικών στόχων και ρευστότητας του Ελληνικού Δημοσίου που θα οδηγούσε σε μείωση ή και απουσία των κοινοτικών κονδυλίων θα είχε επίδραση στο αναπτυξιακό πρόγραμμα του Ομίλου. Τυχόν ως άνω αρνητική εξέλιξη του αναπτυξιακού προγράμματος του Ομίλου θα είχε δυσμενείς επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Καθώς τη χρήση που έληξε την 31.12.2013 το 100,0% των εσόδων και το 98,5% των απαιτήσεων του Ομίλου προέρχονταν από την επιχειρηματική δραστηριότητά του στην Ελλάδα, η οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου εξαρτώνται σημαντικά από τις μακροοικονομικές και πολιτικές συνθήκες που επικρατούν στην Ελλάδα. Η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου εξαρτάται επίσης από την ευρωστία της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας και από τη δυνατότητα των καταναλωτών ηλεκτρικού ρεύματος να αποπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους.

Σε περίπτωση που είτε η οικονομική ύφεση είτε η οικονομική αβεβαιότητα εξακολουθήσουν στην Ελλάδα, ενδέχεται να επηρεαστεί ουσιωδώς δυσμενώς η επιχειρηματική δραστηριότητα, η χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου, καθώς και η ικανότητα αυτού να επιτύχει τους στρατηγικούς του στόχους.

Η δυνατότητα του Ομίλου να δανειστεί από το εγχώριο τραπεζικό σύστημα έχει περιοριστεί σημαντικά λόγω των προβλημάτων ρευστότητας και κεφαλαιακής επάρκειας που αντιμετωπίζουν οι τράπεζες, γεγονός που ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τη δυνατότητα του Ομίλου να χρηματοδοτήσει την ανάπτυξη μελλοντικών έργων και να πετύχει τους στρατηγικούς του στόχους.

Με την έναρξη της δημοσιονομικής κρίσης το 2009 και τη μεγάλη ύφεση που επακολούθησε, μειώθηκαν δραστικά τόσο η ζήτηση όσο και η προσφορά δανειακών κεφαλαίων. Στις συνθήκες αυτές, η εξασθένηση της πιστοδοτικής ικανότητας των τραπεζών ήταν αναπόφευκτη, καθώς η δημοσιονομική κρίση επέδρασε έντονα στην πιστοληπτική ικανότητα της χώρας και του εγχώριου τραπεζικού συστήματος. Έτσι, η τραπεζική χρηματοδότηση προς τον ιδιωτικό τομέα περιορίστηκε σταδιακά, με αποτέλεσμα ένας σημαντικός αριθμός επιχειρήσεων να αντιμετωπίζει δυσχέρειες στη χρηματοδότηση της παραγωγικής δραστηριότητας. Η πρόσφατη ανακεφαλαιοποίηση και η αναδιάρθρωση του τραπεζικού συστήματος αποκαθιστούν σταδιακά την εμπιστοσύνη προς το εγχώριο τραπεζικό σύστημα και δημιουργούν τις προϋποθέσεις για να ενισχυθεί μεσοπρόθεσμα η χορήγηση νέων πιστώσεων στην ελληνική οικονομία. Ωστόσο, εξακολουθούν να υπάρχουν παράγοντες που περιορίζουν τις νέες χορηγήσεις δανείων όπως α) οι καθαρές εισροές καταθέσεων (ένα κρίσιμο μέγεθος για τη δυνατότητα των τραπεζών να διοχετεύουν πόρους στην οικονομία) παραμένουν χαμηλές, β) ο λόγος δανείων προς καταθέσεις παραμένει υψηλός, γ) συγκριτικά με άλλες χώρες, η βραχυπρόθεσμη χρηματοδότηση που λαμβάνουν οι εγχώριες τράπεζες από το Ευρωσύστημα παραμένει υψηλή και θα πρέπει σταδιακά να περιοριστεί σε πιο λογικά επίπεδα, δ) η τόνωση της εμπιστοσύνης, η οποία επιτεύχθηκε με την ανακεφαλαιοποίηση, αμβλύνεται από την ανησυχία που προκαλεί η συσσώρευση δανείων σε καθυστέρηση, και ε) η ρευστότητα που λαμβάνουν οι τράπεζες στην Ελλάδα από την Ε.Κ.Τ. ή την Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να επηρεαστεί αρνητικά από τυχόν αλλαγές στους κανονισμούς της Ε.Κ.Τ. και της Τράπεζας της Ελλάδος με αποτέλεσμα τη μείωση του ποσού (το οποίο είναι συνδεδεμένο με την αξία των εξασφαλίσεων τις οποίες παρέχουν οι τράπεζες, συμπεριλαμβανομένων της αγοραίας αξίας των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου, που ομοίως ενδέχεται να μειωθεί) διαθέσιμης χρηματοδότησης από την Ε.Κ.Τ. ή την Τράπεζα της Ελλάδος. Οι λόγοι αυτοί περιορίζουν τις δυνατότητες πιστωτικής επέκτασης.

Εφόσον οι ως άνω δυσχέρειες εξακολουθήσουν να υπάρχουν ή επιταθούν, η δυνατότητα του Ομίλου να χρηματοδοτήσει τους στρατηγικούς αναπτυξιακούς του στόχους ενδέχεται να επηρεαστεί δυσμενώς και τελικά ενδέχεται να επηρεαστούν η χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματά του.

Αλλαγές στη φορολογική και εταιρική νομοθεσία ενδέχεται να επηρεάσουν ουσιαστικά δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Η Ελλάδα έχει περίπλοκο φορολογικό σύστημα, το οποίο τα τελευταία χρόνια έχει υποστεί δραστικές αλλαγές και, ως εκ τούτου, δεν μπορεί να αποκλειστεί ότι το Ελληνικό Δημόσιο θα εισάγει και στο μέλλον νομοθετικές ρυθμίσεις φορολογικής ή εταιρικής φύσης προκειμένου να αντιμετωπίσει τυχόν αρνητικές συγκυρίες που σχετίζονται με την κρίση του ελληνικού δημόσιου χρέους και τα οποία μπορεί να επιβαρύνουν την Εταιρεία και τον Όμιλο. Τέτοιες νομοθετικές ρυθμίσεις μπορεί να επηρεάσουν ουσιαστικά δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου, καθώς και την ικανότητά του να επιτύχει τους στρατηγικούς του στόχους.

2.2 Κίνδυνοι που συνδέονται με τον κλάδο ανανεώσιμων πηγών ενέργειας

Το σύνολο των πωλήσεων του Ομίλου πραγματοποιείται προς το Λειτουργό της Αγοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε. (εφεξής «Λ.ΑΓ.Η.Ε.») και το Διαχειριστή του Ελληνικού Δικτύου Διανομής Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε. (εφεξής «Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε.»). Αν δεν εξομαλυνθούν τα προβλήματα ρευστότητας που αντιμετωπίζει ο Λ.ΑΓ.Η.Ε., ενδέχεται να επηρεαστεί ουσιαστικά δυσμενώς η επιχειρηματική δραστηριότητα, η χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα, καθώς και η ικανότητα του Ομίλου να επιτύχει τους στρατηγικούς του στόχους.

Βάσει της λειτουργίας της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας στην Ελλάδα (βλέπε ενότητα 3.10.5 «Θεσμικό Πλαίσιο» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου), η ηλεκτρική ενέργεια που παράγεται από Α.Π.Ε πωλείται αποκλειστικά είτε στο Λ.ΑΓ.Η.Ε., στην περίπτωση ηλεκτροπαραγωγικών μονάδων Α.Π.Ε. οι οποίες είναι εγκατεστημένες σε περιοχές που καλύπτονται από το Διασυνδεδεμένο Σύστημα μεταφοράς ηλεκτρικής ενέργειας, είτε στο Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε., στην περίπτωση ηλεκτροπαραγωγικών μονάδων Α.Π.Ε. οι οποίες είναι εγκατεστημένες σε μη διασυνδεδεμένα νησιά (εφεξής «Μ.Δ.Ν.»). Η πώληση της ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται από Α.Π.Ε πραγματοποιείται βάσει συμβάσεων 20ετούς διάρκειας (με εξαίρεση τα ηλιοθερμικά στα οποία η διάρκεια είναι 25ετής), οι οποίες δύναται να παραταθούν για είκοσι επιπλέον έτη μονομερώς από τον αντίστοιχο ηλεκτροπαραγωγό, εφόσον οι απαραίτητες άδειες είναι σε ισχύ. Σύμφωνα με το Ν. 4254/2014 (ΦΕΚ Α 85/07.04.2014), (εφεξής "Νέος Ενεργειακός Νόμος») για όσους σταθμούς Α.Π.Ε. την 01.01.2014 λειτουργούσαν λιγότερο από 12 έτη, επεκτάθηκε αυτοδίκαια η αρχική διάρκεια των εν λόγω συμβάσεων για επιπλέον επτά έτη και για ίσο χρόνο οι απαιτούμενες άδειες παραγωγής και λειτουργίας,

Σύμφωνα με το Μηνιαίο Δελτίο Ειδικού Λογαριασμού Α.Π.Ε. και Συμπαγωγής Ηλεκτρισμού και Θερμότητας (εφεξής «Σ.Η.Θ.Υ.Α.») του Φεβρουαρίου 2014, ο Λ.ΑΓ.Η.Ε. αντιμετωπίζει σημαντικό έλλειμμα (€527,98 εκατ. στο τέλος Ιανουαρίου 2014) που οφείλεται σε συνδυασμό χαμηλών εισροών και υψηλών εκροών του εν λόγω Λογαριασμού. Το γεγονός αυτό έχει οδηγήσει σε σημαντικές καθυστερήσεις πληρωμών προς τους παραγωγούς ηλεκτρικής ενέργειας από Α.Π.Ε. που υπερβαίνουν, στις περισσότερες περιπτώσεις, τα τιμολόγια έξι μηνών. Για το έτος που έληξε στις 31.12.2013, τα ενοποιημένα έσοδα από πωλήσεις προς το Λ.ΑΓ.Η.Ε. αντιπροσώπευαν το 89,1% περίπου των ενοποιημένων πωλήσεων ηλεκτρικής ενέργειας και τα ενοποιημένα έσοδα από πωλήσεις προς το Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. αντιπροσώπευαν περίπου το 10,9% των ενοποιημένων πωλήσεων του Ομίλου. Συγκεκριμένα, ο Όμιλος κατά την 31.12.2013 είχε απαίτηση κατά του Λ.ΑΓ.Η.Ε. ποσό ύψους €20.248.107 και κατά του Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. ποσό ύψους €1.024.127. Λαμβανομένων υπόψη των ανωτέρω, ο Όμιλος σχημάτισε στις οικονομικές καταστάσεις του 2013 πρόβλεψη απομείωσης απαιτήσεων από το Λ.ΑΓ.Η.Ε. ύψους €3.250.000, που σχετίζεται με την υποχρέωση παροχής έκπτωσης προς τον Λ.ΑΓ.Η.Ε. και υπολογίζεται ως ποσοστό επί της συνολικής αξίας της εχyuθείσας κατά το 2013 ηλεκτρικής ενέργειας, στο πλαίσιο του Νέου Ενεργειακού Νόμου (βλ. ενότητα 3.10.5. «Θεσμικό Πλαίσιο» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου), πέραν της έκτακτης εισφοράς του Ν.4093/2012 ύψους €3.588.104. Σημειώνεται, ότι η

Εταιρεία δεν είχε προβεί σε αντίστοιχη πρόβλεψη απομείωσης στο παρελθόν, στο πλαίσιο του Νέου Ενεργειακού Νόμου, πέραν της έκτακτης εισφοράς του Ν.4093/2012 ύψους €3.588.104.

Το Ελληνικό Δημόσιο έλαβε μέτρα, προκειμένου να περιορίσει το έλλειμμα του Ειδικού Λογαριασμού Α.Π.Ε. & Σ.Η.Θ.Υ.Α., σύμφωνα με τις προτάσεις τεχνικής βοήθειας που παρασχέθηκαν σχετικά από την Task Force Greece (εφεξής «Τ.Φ.Γ.»), τις προτάσεις της Ρυθμιστικής Αρχής Ενέργειας (εφεξής «Ρ.Α.Ε.») και τις δεσμεύσεις της Ελλάδας έναντι της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, της Ε.Κ.Τ. και του Δ.Ν.Τ. στο πλαίσιο του προγράμματος οικονομικής προσαρμογής της ελληνικής οικονομίας με στόχο το μηδενισμό του ελλείμματος αυτού μέχρι τις 31.12.2014 και την εξασφάλιση των προϋποθέσεων βιωσιμότητάς του στο άμεσο και μεσοπρόθεσμο μέλλον (πηγή: European Economy, The Second Economic Adjustment Programme for Greece, Third Review, July 2013 και Εισηγητική Έκθεση Νέου Ενεργειακού Νόμου). Καίτοι η εφαρμογή του Νέου Ενεργειακού Νόμου έγινε για να εξομαλυνθούν τα θέματα ρευστότητας και βιωσιμότητας του Ειδικού Λογαριασμού Α.Π.Ε. & Σ.Η.Θ.Υ.Α., υπάρχει ο κίνδυνος τα οικονομικά του Λ.Α.Γ.Η.Ε. και του Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. να μην εξυγιανθούν τελικά, ενδεικτικά είτε επειδή τα μέτρα του Νέου Ενεργειακού Νόμου αποδειχθούν ανεπαρκή για την κάλυψη των υφιστάμενων ελλειμμάτων είτε επειδή οι πιστωτές – παραγωγό ηλεκτρικής ενέργειας από Α.Π.Ε. δεν αποδεχθούν τις πολυτελείς παρατάσεις των συμβάσεων πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας που προσφέρονται ως αντιστάθμισμα στο πλαίσιο του Νέου Ενεργειακού Νόμου και αντί αυτών, προσφύγουν σε δικαστική προστασία για τις ανεξόφλητες απαιτήσεις τους. Σε οποιαδήποτε από τις ως άνω περιπτώσεις, ενδέχεται οι Λ.Α.Γ.Η.Ε. και Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. να μην ανταπεξέλθουν στις συμβατικές τους υποχρεώσεις ή να τεθούν σε καθεστώς πτώχευσης ή εκκαθάρισης διαρκούντων των σχετικών συμβάσεων πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας με τις εταιρείες του Ομίλου.

Ενδεχόμενη πτώχευση ή εκκίνηση άλλης διαδικασίας συλλογικής ικανοποίησης των πιστωτών του Λ.Α.Γ.Η.Ε. ή του Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε., εφόσον δεν υπάρξει διάδοχη οντότητα που να αναδεχθεί το σύνολο των υποχρεώσεων του Λ.Α.Γ.Η.Ε. ή του Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. και στο μέτρο που το ύψος του οφειλόμενου ποσού αλλά και μελλοντικών οφειλών από Λ.Α.Γ.Η.Ε./Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. στον Όμιλο είναι σημαντικό, μπορεί να επηρεάσει ουσιαστικά δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα, καθώς και τη δυνατότητα του Ομίλου να επιτύχει τους στρατηγικούς του στόχους και ενδεχομένως τελικά να έθετε σε κίνδυνο την ίδια τη βιωσιμότητα του Ομίλου.

Κίνδυνος που συνδέεται με την αλλαγή στην τιμή πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας από Α.Π.Ε. αλλά και από αλλαγές στο τιμολογιακό καθεστώς, στο καθεστώς προτεραιότητας στην έγχυση και απορρόφηση παραγόμενης ενέργειας στο σύστημα που απολαμβάνουν σήμερα οι ηλεκτροπαραγωγοί Α.Π.Ε. και στην είσπραξη ληξιπρόθεσμων οφειλών από τους Λ.Α.Γ.Η.Ε. /Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. σε υφιστάμενες εγκαταστάσεις Α.Π.Ε. εν λειτουργία.

Η διείσδυση των Α.Π.Ε. στην αγορά ηλεκτρικής ενέργειας υποστηρίζεται μεταξύ άλλων και μέσω του καθεστώτος εγγυημένων τιμών και απορροφήσεων ηλεκτρικής ενέργειας Α.Π.Ε. (εφεξής «feed-in tariffs»). Μειώσεις στο κόστος παραγωγής από συμβατικές μονάδες αυξάνουν τις ανάγκες εισροών στον Ειδικό Λογαριασμό Α.Π.Ε. & Σ.Η.Θ.Υ.Α. προκειμένου να καλυφθούν οι εκροές του προς τους παραγωγούς Α.Π.Ε., καθώς οι τιμές πώλησης από Α.Π.Ε. είναι ιστορικά υψηλότερες από τη μέση τιμή των συμβατικών μονάδων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας. Νομοθετικές πρωτοβουλίες των παρελθόντων ετών κυρίως στον κλάδο των φωτοβολταϊκών, σε συνδυασμό με προϋπάρχουσες στρεβλώσεις στην αγορά ηλεκτρικής ενέργειας, οδήγησαν τον Ειδικό Λογαριασμό Α.Π.Ε. & Σ.Η.Θ.Υ.Α. σε ελλείμματα και συνακόλουθη αδυναμία εμπρόθεσμης εξόφλησης των παραγωγών Α.Π.Ε.

Προς αντιμετώπιση των ανωτέρω προβλημάτων, το Ελληνικό Δημόσιο εισήγαγε μέτρα εξυγίανσης του Ειδικού Λογαριασμού Α.Π.Ε. & Σ.Η.Θ.Υ.Α., (βλέπε ενότητα 3.10.5 «Θεσμικό Πλαίσιο» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Τα εν λόγω μέτρα αποσκοπούν στην ενίσχυση των εισροών του Ειδικού Λογαριασμού Α.Π.Ε. & Σ.Η.Θ.Υ.Α. και παράλληλα στον περιορισμό των εκροών, περιλαμβάνουν δε, μεταξύ άλλων, και μείωση των τιμών πώλησης της ηλεκτρικής ενέργειας Α.Π.Ε. κυρίως δε αυτής που παράγεται από τα φωτοβολταϊκά. Οι μειώσεις στα τιμολόγια πώλησης ενέργειας από αιολική παραγωγή, που αποτελεί και τη βασική δραστηριότητα του Ομίλου, υπήρξαν πολύ μικρότερες.

Παρά τα μέτρα που έχουν ληφθεί, δεν υπάρχει καμία διασφάλιση ότι ο Νέος Ενεργειακός Νόμος θα επιλύσει, με τρόπο μόνιμο και επιτυχώς, το πρόβλημα του ελλείμματος του Ειδικού Λογαριασμού Α.Π.Ε. & Σ.Η.Θ.Υ.Α. και ότι οι παραγωγοί Α.Π.Ε., συμπεριλαμβανομένου του Ομίλου, θα αποπληρωθούν για τα οφειλόμενα ποσά του Λ.ΑΓ.Η.Ε. πλήρως και στη συνέχεια θα εξοφλείται εμπρόθεσμα. Δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι και στο μέλλον δεν θα προκύψει αδυναμία του Λ.ΑΓ.Η.Ε. ή/και του Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. να καταβάλλει το τίμημα για την αγορά ηλεκτρικής ενέργειας στους παραγωγούς Α.Π.Ε. ή ότι δεν θα προκύψουν μελλοντικά περαιτέρω παρεμβάσεις στην τιμή πώλησης με νέες νομοθετικές ρυθμίσεις.

Επιπλέον, ενδέχεται, σε περίπτωση μεταβολής του καθεστώτος τιμολόγησης και αλλαγής εν τοις πράγμασι του καθεστώτος προτεραιότητας στην έγχυση και απορρόφηση παραγόμενης ενέργειας στο σύστημα που απολαμβάνουν σήμερα οι ηλεκτροπαραγωγοί Α.Π.Ε., ο Όμιλος να μην μπορεί να πωλήσει στο σύστημα όλη την παραγόμενη ηλεκτρική ενέργεια ή να αντιμετωπίσει κίνδυνο εύρεσης πελατών για την πώληση της παραγόμενης ηλεκτρικής ενέργειας που σήμερα διαθέτει με το σύστημα feed-in tariff.

Συνεπώς, τα ρυθμιστικά μέτρα που λαμβάνονται αλλά και η τυχόν λήψη νέων μέτρων μελλοντικά ή αλλαγής στους τρόπους υπολογισμού των τιμών πώλησης και στην προτεραιότητα στην κατανομή φορτίου (ένταξη στο σύστημα), ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς και ουσιωδώς τη δραστηριότητα, χρηματοοικονομική κατάσταση, αποτελέσματα και δυνατότητα του Ομίλου να επιτύχει τους στρατηγικούς του στόχους.

Η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου υπόκειται σε αυστηρή και περίπλοκη νομοθεσία που αφορά στην παραγωγή και πώληση ηλεκτρικής ενέργειας από Α.Π.Ε. Ενδεχόμενες μεταβολές του θεσμικού πλαισίου μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου, ιδιαίτερα κατά το μέρος αυτής που αφορά στα υπό ανάπτυξη έργα, υπόκειται σε αυστηρή, πολύπλοκη και διαρκώς μεταβαλλόμενη νομοθεσία. Η ανάπτυξη μονάδων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από Α.Π.Ε. συνεπάγεται τη λήψη διαφόρων αδειών, η κάθε μία εκ των οποίων έχει διαφορετικές προϋποθέσεις και προαπαιτούμενα χορήγησης, καθώς και τη σύναψη συμβάσεων σύνδεσης και πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας με τους αρμόδιους διαχειριστές (βλέπε ενότητα 3.10.5 «Θεσμικό Πλαίσιο» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Το θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας των μονάδων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από Α.Π.Ε είναι λιγότερο περίπλοκο από το θεσμικό πλαίσιο ανάπτυξής τους. Ενδέχεται όμως να υπάρξουν μεταβολές στη νομοθεσία που να μην είναι ευνοϊκές για τους παραγωγούς Α.Π.Ε. και κατά συνέπεια τον Όμιλο. Τυχόν επιβολή εκ του νόμου περιορισμών, ή άλλων αλλαγών, στους όρους λειτουργίας των μονάδων Α.Π.Ε. εταιρειών του Ομίλου ενδέχεται να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου αλλά και να εμποδίσει την ανάπτυξή του.

Το Υπουργείο Περιβάλλοντος Ενέργειας και Κλιματικών Αλλαγών (εφεξής «Υ.Π.Ε.Κ.Α.»), ως το αρμόδιο Υπουργείο, καθώς και η Ρ.Α.Ε., ως η ανεξάρτητη εποπτεύουσα ρυθμιστική αρχή για τη θέσπιση και υλοποίηση της πολιτικής

στήριξης ανάπτυξης Α.Π.Ε. στο πλαίσιο της ισχύουσας κοινοτικής νομοθεσίας και πολιτικής και την εφαρμογή του σχετικού θεσμικού πλαισίου, αντίστοιχα, (βλέπε ενότητα 3.10.5 «Θεσμικό Πλαίσιο» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου) δύνανται με τις αποφάσεις τους να επηρεάσουν σημαντικά τη λειτουργία του Ομίλου, καθώς έχουν αρμοδιότητα να αποφασίζουν την τιμολόγηση της παραγόμενης ενέργειας, τη διαδικασία αδειοδότησης κ.λπ.

Η Εταιρεία δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι δεν θα υπάρξουν σημαντικές τροποποιήσεις στο ισχύον θεσμικό πλαίσιο στο μέλλον, οι οποίες δεν θα είναι ευνοϊκές για τον Όμιλο ή ότι οι εκάστοτε αποφάσεις του Υ.Π.Ε.Κ.Α. και της Ρ.Α.Ε., όπου έχουν διακριτική ευχέρεια, δεν θα είναι αυστηρότερες. Οποιαδήποτε από τις ως άνω εξελίξεις ενδέχεται να επηρεάσει ουσιαστικά δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου, καθώς και την ικανότητά του να επιτύχει τους στρατηγικούς του στόχους.

Η έλλειψη κτηματογράφησης, τίτλων ιδιοκτησίας και χαρακτηρισμού ως δημοσίων ή ιδιωτικών των εκτάσεων, όπου εγκαθιστά ο Όμιλος τα έργα Α.Π.Ε., μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Απαραίτητη προϋπόθεση για την υλοποίηση έργων Α.Π.Ε. αποτελεί, μεταξύ άλλων, και η εξασφάλιση της χρήσης γης για την εγκατάσταση των έργων που στις περισσότερες περιπτώσεις βρίσκονται σε δασικές εκτάσεις, αναδασωτές ή και δάση. Η ανυπαρξία εθνικού κτηματολογίου ή, όπου υπάρχει, η μη έγκαιρη ολοκλήρωσή του δυσχεραίνουν και περιπλέκουν τη διαδικασία εξασφάλισης γης. Παρά την ύπαρξη νομοθετικών ρυθμίσεων που προστατεύουν την ανάπτυξη των έργων ηλεκτροπαραγωγής Α.Π.Ε., δεν μπορούν να εκλείψουν αμφισβητήσεις του ιδιοκτησιακού καθεστώτος των εκτάσεων τις οποίες επιλέγει η Εταιρεία για την ανάπτυξη των έργων της.

Ιστορικά, στην Ελλάδα, ελλείπει κτηματολογίου, οι αγροτικές γαίες, τα δάση και οι δημόσιες εκτάσεις δεν έχουν τίτλους ιδιοκτησίας και η κυριότητά τους στηρίζεται πολλές φορές σε χρησιμότητα ή σε παλαιά χαρτογράφηση της περιοχής από το ελληνικό δημόσιο. Ως εκ τούτου, σε αρκετές περιπτώσεις δημιουργούνται διαφορές περί την κυριότητα και το χαρακτήρα, δημόσιο ή ιδιωτικό, για τέτοιου είδους ακίνητα.

Παρόλο που η Εταιρεία διενεργεί έλεγχο τίτλων για τα ακίνητα που μισθώνει ή υπομισθώνει και όπου εγκαθιστά τους σταθμούς ηλεκτροπαραγωγής, δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι δεν θα υπάρξουν διαφορές και διεκδικήσεις μεταξύ των φερομένων ιδιοκτητών, του ελληνικού δημοσίου ή τρίτων που διεκδικούν δικαιώματα επί των εκτάσεων αυτών.

Αν και στις περιπτώσεις αυτές υπάρχουν τρόποι να μην επηρεαστούν τα δικαιώματα χρήσης της γης, (όπως για παράδειγμα κάνοντας νέα συμφωνία με τους νέους ιδιοκτήτες και σε κάθε περίπτωση, εάν παρασχεθεί ανάγκη, κάνοντας χρήση των διατάξεων αναγκαστικής απαλλοτρίωσης της έκτασης (βλ. ενότητα 3.10.5 «Θεσμικό Πλαίσιο του παρόντος ενημερωτικού δελτίου) επί της οποίας τα δικαιώματα αμφισβητούνται), η Εταιρεία δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι το κόστος διατήρησης της γης θα παραμείνει το ίδιο ή ότι οι καθυστερήσεις σε οποιαδήποτε διαδικασία διαπραγμάτευσης ή απόκτησης δεν θα έχουν δυσμενή επίδραση στην ικανότητα του Ομίλου να επιτύχει τους στρατηγικούς του στόχους και στα οικονομικά αποτελέσματα.

Ο αριθμός κατάλληλων τοποθεσιών για μελλοντική ανάπτυξη μονάδων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, και συγκεκριμένα αιολικών πάρκων, είναι περιορισμένος.

Η επέκταση των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του Ομίλου στο χώρο των Α.Π.Ε. εξαρτάται από την ικανότητα εξασφάλισης των κατάλληλων θέσεων για την εγκατάσταση νέων μονάδων. Επιπλέον, τα κατασκευαστικά σχέδια πρέπει να λαμβάνουν υπόψη διάφορους περιορισμούς, συμπεριλαμβανομένων χωροταξικών περιορισμών, δι-

καιώματα διόδου (π.χ. δυνατότητα πρόσβασης), τις δυνατότητες σύνδεσης με το τοπικό δίκτυο ή σύστημα ηλεκτροδότησης, καθώς και διάφορους περιβαλλοντικούς περιορισμούς που σχετίζονται με την εγγύτητα σε κατοικημένες περιοχές ή σε χώρους οι οποίοι είναι προστατευόμενοι βάσει ειδικότερης νομοθεσίας, όπως οι ειδικοί νόμοι και κανονισμοί για την προστασία ιστορικών τόπων και αρχαιολογικών μνημείων. Επιπροσθέτως, η αύξηση του αριθμού των εγκατεστημένων αιολικών πάρκων και των υδροηλεκτρικών σταθμών έχει περιορίσει τον αριθμό των διαθέσιμων τοποθεσιών για την υλοποίηση τέτοιων εγκαταστάσεων, ενώ η αύξηση του αριθμού των εταιρειών που δραστηριοποιούνται στην αιολική και υδροηλεκτρική αγορά ενέργειας εντείνει τον ανταγωνισμό στην εξεύρεση κατάλληλων θέσεων εγκατάστασης ηλεκτροπαραγωγικών μονάδων Α.Π.Ε. Συνεπώς, ο αριθμός των τοποθεσιών που είναι διαθέσιμες για την περαιτέρω ανάπτυξη των μονάδων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας του Ομίλου είναι περιορισμένος.

Μολονότι ο Όμιλος είναι από τους μεγαλύτερους που δραστηριοποιούνται στην αγορά παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από αιολικούς σταθμούς και έχει εξασφαλίσει δικαιώματα χρήσης περιοχών με ευνοϊκές ανεμολογικές συνθήκες, παρέχοντάς του επαρκή δυναμικότητα για ανάπτυξη σε βάθος χρόνου, η δυνατότητά του για περαιτέρω ανάπτυξη (πέραν των πάρκων για τα οποία έχει υποβάλει ήδη αίτηση για χορήγηση άδειας παραγωγής 1000 MW) εξαρτάται από την ικανότητά του να ολοκληρώσει επιτυχώς και εγκαίρως τις σχετικές αδειοδοτικές διαδικασίες (μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ο Όμιλος διαθέτει 164 MW σε λειτουργία, 457 MW με άδεια παραγωγής, 323 MW με Ε.Π.Ο και 18 MW με άδεια εγκατάστασης). Αν αυτοί οι περιορισμοί στην εγκατάσταση μονάδων παραγωγής ενέργειας αυξηθούν ή/και ο Όμιλος δεν είναι σε θέση, κάτω από οποιοσδήποτε συνθήκες, να υπερβεί τα σχετικά εμπόδια/εξασφαλίσει τους κατάλληλους χώρους για να αναπτύξει ηλεκτροπαραγωγικές μονάδες από Α.Π.Ε., πέραν αυτών που είναι ήδη στο πρόγραμμά ανάπτυξής του, θα μπορούσαν να επηρεαστούν δυσμενώς και ουσιωδώς η ανάπτυξη της δραστηριότητάς του και η δυνατότητά του να επιτύχει τους στρατηγικούς στόχους του, πέραν των ήδη προγραμματισθέντων.

Αλλαγές στην πολιτική στήριξης προς τις Α.Π.Ε. τόσο σε ημεδαπό όσο και σε κοινοτικό επίπεδο.

Η υλοποίηση νέων έργων Α.Π.Ε. εξαρτάται σημαντικά από τη διατήρηση της πολιτικής στήριξης σε κοινοτικό, εθνικό και διεθνές επίπεδο της παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από Α.Π.Ε. Συγκεκριμένα, τόσο η Ευρωπαϊκή Ένωση και κατά συνέπεια και η Ελλάδα με την πολιτική τους υποστηρίζουν ενεργά τις Α.Π.Ε., εδώ και πολλά έτη. Η εν λόγω πολιτική συνίσταται κατά κύριο λόγο στην κατά προτεραιότητα αγορά του συνόλου της ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται από Α.Π.Ε. (κατά τα οριζόμενα στο ελληνικό δίκαιο), καθώς και στην ένταξη των έργων Α.Π.Ε. στα προγράμματα επιχορηγήσεων ή/και στην παροχή φορολογικών κινήτρων.

Μολονότι η υποστήριξη προς τις Α.Π.Ε. είναι συνεχής τα τελευταία χρόνια και παρόλο που η Ευρωπαϊκή Ένωση και το ελληνικό κράτος εκφράζουν την επιθυμία τους να ενισχύσουν περαιτέρω αυτή την υποστήριξη, δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι η χρηματοδότηση, οι επιχορηγήσεις και τα λοιπά μέτρα υποστήριξης θα διατηρηθούν, ούτε ότι οι μελλοντικές μονάδες παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας θα επωφεληθούν από την προτεραιότητα πώλησης της παραγόμενης από Α.Π.Ε. ηλεκτρικής ενέργειας ή από φορολογικά κίνητρα ή από άλλα μέτρα στήριξης της ηλεκτροπαραγωγής από Α.Π.Ε. Επίσης, δεν μπορεί να δοθεί εγγύηση ότι η υποστήριξη αυτή δεν θα μειωθεί στο μέλλον ή ότι σχέδια για τη διατήρηση και υιοθέτηση πρόσθετων μέτρων στήριξης θα υλοποιηθούν.

Συγκεκριμένα έργα του Ομίλου έχουν λάβει για την υλοποίησή τους επιχορηγήσεις (οι οποίες εκκρεμούν είσπραξης), εκ των οποίων ποσό ύψους €24.760 χιλ. οφείλεται για τα υπό ανάπτυξη ή/και κατασκευή έργα και ποσό ύψους €5.200 χιλ. οφείλεται για τα λειτουργούντα έργα. Εάν υπάρξουν περαιτέρω δυσκολίες του ελληνικού κράτους στην

απορρόφηση των σχετικών κοινοτικών κονδυλίων ή λόγω της δημοσιονομικής αστάθειας καταργηθούν οι ενισχύσεις ή υπάρξουν για οποιοδήποτε λόγο μεταβολές στο σχετικό θεσμικό πλαίσιο και στους όρους χορήγησης των εν λόγω ενισχύσεων, θα αυξανόταν η ανάγκη του Ομίλου για χρηματοδότηση εξ' άλλων πόρων (δανειακά ή ίδια κεφάλαια) των υπό ανάπτυξη έργων του. Τέτοιες αλλαγές μπορεί να επηρεάσουν ουσιαδώς δυσμενώς την αναπτυξιακή επιχειρηματική του δραστηριότητα, καθώς και τη μελλοντική κερδοφορία του.

Τέλος, η πολιτική στήριξης του ελληνικού κράτους προς τις Α.Π.Ε. παρέχεται στα πλαίσια εθνικών στόχων και ποσοτώσεων απορρόφησης ενέργειας από Α.Π.Ε. σύμφωνα με την κοινοτική πολιτική και νομοθεσία. Εάν ο εθνικός στόχος δυναμικότητας από Α.Π.Ε. (βλ. ενότητα 3.10.5 «Θεσμικό Πλαίσιο» του παρόντος ενημερωτικού δελτίου) επιτευχθεί νωρίτερα από το αναμενόμενο, το Ελληνικό Δημόσιο θα μπορούσε να μειώσει ή να αναστείλει το καθεστώς επιχορηγήσεων και να επιβάλει περιορισμούς σχετικά με την ανάπτυξη και λειτουργία έργων Α.Π.Ε. Σε περίπτωση που το Ελληνικό Δημόσιο μειώσει ή αναστείλει τα μέτρα πολιτικής υποστήριξης προς τις Α.Π.Ε., η λειτουργία των υφιστάμενων έργων, καθώς και η ανάπτυξη των νέων έργων του Ομίλου ενδέχεται να επηρεαστεί δυσμενώς γεγονός που θα έχει αρνητική επίπτωση στη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τη δυνατότητα του Ομίλου να επιτύχει τους στρατηγικούς του στόχους.

Η μη απόκτηση αδειών παραγωγής, εγκατάστασης και λειτουργίας, καθώς και έγκρισης περιβαλλοντικών αδειών για τις μονάδες ηλεκτροπαραγωγής που βρίσκονται υπό κατασκευή ή σε στάδιο ανάπτυξης, ή η μη διατήρηση ή η μη ανανέωση αδειών για τις υπάρχουσες μονάδες μπορεί να επηρεάσει ουσιαδώς δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα, καθώς και την ικανότητα του Ομίλου να επιτύχει τους στρατηγικούς του στόχους.

Για να κατασκευαστεί και να λειτουργήσει μία μονάδα παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από Α.Π.Ε., πρέπει να ληφθούν άδειες παραγωγής, εγκατάστασης και λειτουργίας, εγκρίσεις περιβαλλοντικών όρων κ.λπ. (βλέπε ενότητα 3.10.5 «Θεσμικό Πλαίσιο» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Το πλήθος των εμπλεκόμενων διοικητικών και θεσμικών φορέων που γνωμοδοτούν ή/και αδειοδοτούν, καθιστά τη διαδικασία απόκτησης των αδειών χρονοβόρα και περίπλοκη. Καίτοι η Εταιρεία έχει αποκτήσει κατά την πολυετή δραστηριοποίησή της εμπειρία στην αδειοδοτική διαδικασία, δεν μπορεί να διασφαλίσει ότι όλες οι απαραίτητες άδειες για τις μονάδες για τις οποίες επί του παρόντος έχει αιτηθεί θα χορηγηθούν ή ότι δεν θα αντιμετωπίσει καθυστερήσεις στην εξασφάλιση αδειών για την έναρξη κατασκευής και λειτουργίας των μονάδων ηλεκτροπαραγωγής.

Αναφορικά με τις άδειες εγκατάστασης που λαμβάνονται, σημειώνεται ότι παραμένουν σε ισχύ για δύο έτη, με δικαίωμα δύο παρατάσεων δυο ετών και δεκαοχτώ μηνών αντίστοιχα, εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις που ορίζει η ισχύουσα νομοθεσία (βλέπε ενότητα 3.10.5 «Θεσμικό Πλαίσιο» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Συνεπώς, στην περίπτωση που ο Όμιλος δεν πληροί τις σχετικές προϋποθέσεις και δεν αιτηθεί άδεια λειτουργίας ενόσω ισχύει η άδεια εγκατάστασης ενδέχεται να απολέσει τις σχετικές άδειες εγκατάστασης και κατ' αντιστοιχία τις άδειες παραγωγής και τα σκοπούμενα έργα.

Μολονότι ο Όμιλος παρακολουθεί και συμμορφώνεται με τους όρους χορήγησης των αδειών που λαμβάνει, δεν είναι σε θέση να εγγυηθεί ότι αυτές θα ανανεωθούν, ή θα ανανεωθούν με τους ίδιους όρους, ή δεν θα υπάρξει πρόβλημα μη συμμόρφωσης με τους όρους τους. Μη συμμόρφωση με τους όρους των αδειών των εν λόγω μονάδων ή των αποφάσεων έγκρισης περιβαλλοντικών όρων (εφεξής «Α.Ε.Π.Ο.») ή/και των Πρότυπων Περιβαλλοντολογικών Δεσμεύσεων (Π.Π.Δ.) δύναται να προκαλέσει την ανάκληση των αδειών, καθώς και την επιβολή προστίμων στις εταιρείες του Ομίλου που λειτουργούν τις εν λόγω μονάδες.

Η μη απόκτηση αδειών παραγωγής, εγκατάστασης και λειτουργίας, καθώς και έγκρισης περιβαλλοντικών αδειών για τις μονάδες ηλεκτροπαραγωγής που βρίσκονται υπό κατασκευή ή σε στάδιο ανάπτυξης, ή η μη διατήρηση ή η μη ανανέωση αδειών για τις υπάρχουσες μονάδες μπορεί να επηρεάσει ουσιαστικά δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα, καθώς και την ικανότητα του Ομίλου να επιτύχει τους στρατηγικούς του στόχους.

Η εγκατάσταση έργων Α.Π.Ε. δεν γίνεται πάντοτε αποδεκτή από τις τοπικές κοινωνίες οι οποίες αντιδρούν με προσφυγή στις δικαστικές αρχές.

Τα έργα Α.Π.Ε. ενίοτε συναντούν αντιδράσεις από φορείς της τοπικής κοινωνίας οι οποίοι, αρκετές φορές, προσφεύγουν ενώπιον των αρμοδίων διοικητικών δικαστηρίων, προκειμένου να αποτρέψουν την εγκατάσταση σταθμών Α.Π.Ε., επικαλούμενοι διάφορες αιτίες, με κύρια αυτών της προσβολής του περιβάλλοντος.

Παρά την ύπαρξη νομικού πλαισίου και κανόνων χωροθέτησης των Α.Π.Ε. και παρά το γεγονός ότι η ανάπτυξη ενός αιολικού πάρκου απαιτεί τη σύνταξη και έγκριση μελέτης περιβαλλοντικών επιπτώσεων και τη διενέργεια δημόσιας διαβούλευσης με τις τοπικές αρχές και τους κατοίκους πριν από την έκδοση της απόφασης έγκρισης των περιβαλλοντικών όρων του έργου, δεν είναι βέβαιο ότι ένα αιολικό πάρκο υπό κατασκευή ή σε στάδιο ανάπτυξης θα τύχει τελικώς της αποδοχής των κατοίκων της περιοχής εγκατάστασής του, και δεν θα υπάρξει προσφυγή στα δικαστήρια σχετικώς. Επιπροσθέτως, και οι μονάδες Α.Π.Ε. που βρίσκονται είτε σε κατασκευή είτε σε λειτουργία ενδέχεται να προσβληθούν με νομικά μέσα με το επιχείρημα ότι οι όροι που εμπεριέχονται στην έγκριση μελέτης Περιβαλλοντικών Επιπτώσεων που έχουν χορηγηθεί δεν εκπληρώνονται. Σε περιοχές όπου σύμφωνα με το υφιστάμενο κανονιστικό πλαίσιο (Natura, αναδασωτές περιοχές κ.λπ.) περιορίζεται η εγκατάσταση αιολικών πάρκων, η αντίθεση φορέων της τοπικής κοινωνίας μπορεί να οδηγήσει τη διοίκηση είτε σε τοπικό είτε σε εθνικό επίπεδο να υιοθετήσει αυστηρότερους ή επιπλέον περιορισμούς.

Η αντίδραση τοπικών φορέων ή πολιτών στις περιοχές που η Εταιρεία έχει ή σκοπεύει να αποκτήσει άδειες στο μέλλον για την κατασκευή έργων Α.Π.Ε., και η οποία οδηγεί, τις περισσότερες φορές, σε προσβολή των αδειών ενώπιον των δικαστηρίων και σε αναστολή και καθυστερήσεις στην αδειοδοτική διαδικασία, μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς και ουσιαστικά την ανάπτυξη της δραστηριότητας του Ομίλου.

Επίσης δεν αποκλείεται τα δικαστήρια να κάνουν δεκτές τις προσφυγές κατά των αδειών – και να ακυρωθούν οι σχετικές άδειες – οπότε η Εταιρεία θα αναγκαστεί να επαναλάβει την αδειοδοτική διαδικασία ή ακόμη και να εγκαταλείψει την υλοποίηση του έργου αυτού.

Οι αντιδράσεις των τοπικών κοινωνιών και οι δικαστικές διαμάχες που αυτές συνεπάγονται ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα καθυστερήσεις, αναβολές ή και ματαιώσεις στα έργα του Ομίλου, γεγονός που μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς και ουσιαστικά την ανάπτυξη της δραστηριότητας του Ομίλου και των αποτελεσμάτων του, καθώς και τη χρηματοοικονομική κατάσταση και την ικανότητα του Ομίλου να επιτύχει τους στρατηγικούς του στόχους.

Η λειτουργία των ηλεκτροπαραγωγικών σταθμών μπορεί να προκαλέσει βλάβες στο φυσικό περιβάλλον ή/και ατυχήματα.

Ο Όμιλος λειτουργεί και ενδέχεται και στο μέλλον να λειτουργήσει ηλεκτροπαραγωγικές μονάδες οι οποίες, στο πλαίσιο της συνήθους λειτουργίας τους, μπορεί να θέσουν σε κίνδυνο και να προκαλέσουν παρενοχλήσεις στον

άνθρωπο και στην περιβάλλουσα χλωρίδα και πανίδα ή μπορεί να προκαλέσουν σωματικούς τραυματισμούς και ατυχήματα. Ενδεικτικά, η λειτουργία των ανεμογεννητριών ενδέχεται να βλάψει την ορνιθοπανίδα της περιοχής ή να προκαλέσει ατύχημα σε οδούς αποκλειστικής πρόσβασης προς αιολικά πάρκα όπου η διέλευση είναι υποχρεωτικά ελεύθερη σε τρίτους. Συνεπώς, πέρα των ήδη καλυπτόμενων ασφαλιστικών κινδύνων από τον Όμιλο (όπως αστική ευθύνη έναντι τρίτων), ο Όμιλος δεν μπορεί να διασφαλίσει ότι οι ηλεκτροπαραγωγικές μονάδες και τα συνοδά αυτών έργα δεν θα προκαλέσουν όχληση, περιβαλλοντική ζημιά ή σωματικό τραυματισμό, ή ότι οι όροι λειτουργίας τους δεν θα μεταβληθούν καθ' οιονδήποτε τρόπο στο απώτερο μέλλον για την αποφυγή επιπτώσεων που ήθελε κριθεί από τις αρμόδιες, κατά περίπτωση, αρχές, ότι αποσκοπούν στην αυξημένη προστασία του περιβάλλοντος ή του πληθυσμού των περιοχών εγκατάστασης των έργων.

Ομοίως, ενδεχόμενη επίθεση ή κακοπροαίρετη καταστροφή, δολιοφθορά ή τρομοκρατική ενέργεια που θα διαπραχθεί σε οποιαδήποτε από τις ηλεκτροπαραγωγικές μονάδες μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα σωματικούς τραυματισμούς ή καταστροφή περιουσίας ή διακοπή των λειτουργιών των μονάδων αυτών του Ομίλου.

Αν οποιοδήποτε από τα ανωτέρω γεγονότα λάμβανε χώρα στις ηλεκτροπαραγωγικές μονάδες του Ομίλου, ο Όμιλος θα μπορούσε να κριθεί υπαίτιος για τις ζημιές που προκλήθηκαν και υπόχρεος για τυχόν επιδικασθείσες αποζημιώσεις. Σε περίπτωση υπαιτιότητας του Ομίλου για περιβαλλοντική ζημία ή και προκληθείσες σωματικές βλάβες, συμπεριλαμβανομένου του θανάτου, στην οποία το ποσό της επιδικασθείσας αποζημίωσης θα υπερέβαινε σημαντικά τις ασφαλιστικές καλύψεις του Ομίλου για τους προαναφερόμενους κινδύνους, ενδέχεται η επιχειρηματική δραστηριότητα, η χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα του Ομίλου, καθώς και η δυνατότητα του Ομίλου να επιτύχει τους στρατηγικούς του στόχους θα επηρεαζόταν ουσιαστικά δυσμενώς.

Εξάρτηση από τις καιρικές συνθήκες, οι οποίες είναι από τη φύση τους ευμετάβλητες και μπορεί να διαφέρουν σημαντικά από έτος σε έτος και ενδέχεται να οδηγήσουν σε μείωση της ηλεκτροπαραγωγής και των σχετικών εσόδων της Εταιρείας.

Η δραστηριότητα του Ομίλου στον κλάδο της ενέργειας επικεντρώνεται κυρίως στην ηλεκτροπαραγωγή από αιολική ενέργεια. Η κερδοφορία ενός αιολικού πάρκου εξαρτάται από τις ανεμολογικές καιρικές συνθήκες στη συγκεκριμένη τοποθεσία, οι οποίες είναι από τη φύση τους ευμετάβλητες. Οι υδροηλεκτρικοί σταθμοί εξαρτώνται από τις υδρολογικές συνθήκες (δηλαδή το ύψος της βροχόπτωσης και των απορροών των ποταμών) που επικρατούν κατά διαστήματα στις ευρύτερες γεωγραφικές περιοχές, στις οποίες οι συγκεκριμένοι σταθμοί είναι εγκατεστημένοι. Η κερδοφορία ενός φωτοβολταϊκού σταθμού εξαρτάται από την ηλιακή ακτινοβολία της συγκεκριμένης περιοχής. Αυτές οι συνθήκες μπορεί να διαφέρουν σημαντικά από έτος σε έτος.

Δεν μπορεί να υπάρξει βεβαιότητα ότι οι καιρικές συνθήκες θα είναι σύμφωνες με τις παραδοχές που έγιναν, όταν τα έργα βρίσκονταν στο αρχικό στάδιο ανάπτυξης ή ότι δεν θα διαφοροποιηθούν σε σχέση με ιστορικά στοιχεία λειτουργίας. Παρόλο που για κάθε αιολικό πάρκο πραγματοποιούνται ικανοποιητικής διάρκειας μετρήσεις των ανέμων από πιστοποιημένους φορείς (ως επί το πλείστον από την Ελληνική Τεχνοδομική Ενεργειακή Α.Ε., η οποία ανήκει στον όμιλο της Ελλάκτωρ Α.Ε.) πριν από την έκδοση άδειας παραγωγής αλλά και καθ' όλη τη διάρκεια ανάπτυξής του, μία παρατεταμένη εξασθένηση των ανέμων, σε περιοχές όπου είναι εγκατεστημένα αιολικά πάρκα, μπορεί να οδηγήσει σε μείωση της ηλεκτροπαραγωγής. Επίσης, ξηρασίες ή δυσμενείς αλλαγές στη διαίτα των υδάτων στις υδροηλεκτρικές εγκαταστάσεις του Ομίλου ή έκτακτες καιρικές συνθήκες μπορούν να οδηγήσουν σε μείωση της δυνατότητας ηλεκτροπαραγωγής. Τέτοιες εξελίξεις και διαφοροποιήσεις μπορεί να επηρεάσουν ουσιαστικά δυσμενώς τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου, καθώς και τη δυνατότητά του να επιτύχει τους στρατηγικούς του στόχους.

Κίνδυνοι που αφορούν στη σύνδεση των μονάδων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας με το σύστημα μεταφοράς και το δίκτυο διανομής ηλεκτρικής ενέργειας και χρήσης αυτών που οδηγούν στη μη δυνατότητα απορρόφησης του συνόλου της παραγόμενης ενέργειας.

Για τη μεταφορά και διανομή της ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται στις ηλεκτροπαραγωγικές μονάδες του Ομίλου και, συνεπώς, για την εμπορική λειτουργία τους, απαιτείται η σύνδεσή τους με το εθνικό δίκτυο ηλεκτροδότησης. Στην ηπειρωτική Ελλάδα, οι σταθμοί ηλεκτροπαραγωγής είναι συνδεδεμένοι με το εθνικό σύστημα μεταφοράς ηλεκτρικής ενέργειας (εφεξής «Ε.Σ.Μ.Η.Ε.») ευθύνης του Ανεξάρτητου Διαχειριστή Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας (εφεξής «Α.Δ.Μ.Η.Ε.»), είτε απευθείας είτε μέσω του δικτύου διανομής ηλεκτρικής ενέργειας, ευθύνης του Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. Σε έργα όπως τα αιολικά πάρκα που υπερβαίνουν συγκεκριμένο όριο μεγεθών (εφεξής «MW»), η διασύνδεση με το Ε.Σ.Μ.Η.Ε. γίνεται μέσω υποσταθμού ανύψωσης από την τάση διανομής (20 kV) στην τάση μεταφοράς (150 kV), ενώ από τις μονάδες παραγωγής (ανεμογεννήτριες) μέχρι τον υποσταθμό μεσολαβεί δίκτυο μέσης τάσης (20 kV). Στα μη διασυνδεδεμένα νησιά οι μονάδες ηλεκτροπαραγωγής είναι συνδεδεμένες με τα τοπικά δίκτυα διανομής (20 kV) που διαχειρίζεται και λειτουργεί ο Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. Η κατασκευή μίας ηλεκτροπαραγωγικής μονάδας σε μία συγκεκριμένη τοποθεσία, επομένως, εξαρτάται σημαντικά από το κατά πόσο υπάρχει δυνατότητα απορρόφησης ηλεκτρικής ισχύος, δηλαδή τελικά δυνατότητας σύνδεσης με το δίκτυο διανομής ή και το σύστημα μεταφοράς ηλεκτρικής ενέργειας. Δεν μπορεί να δοθεί καμία διαβεβαίωση ότι θα αποκτηθούν επαρκείς συνδέσεις με το δίκτυο διανομής ή/και το σύστημα μεταφοράς για εκείνες τις μονάδες ηλεκτροπαραγωγής του Ομίλου, για τις οποίες δεν έχουν ακόμη ληφθεί εγκρίσεις περιβαλλοντικών όρων και δεσμευτικοί όροι σύνδεσης.

Η αυξημένη διείσδυση εγκαταστάσεων Α.Π.Ε. στο σύστημα μεταφοράς ηλεκτρικής ενέργειας έχει οδηγήσει σε σημαντική αύξηση ζήτησης διασύνδεσης που με τη σειρά της έχει προκαλέσει προβληματισμό για ενδεχόμενη πιθανότητα κορεσμού του συστήματος, στην οποία περίπτωση ενδέχεται να υποχρεωθεί ο Α.Δ.Μ.Η.Ε. και ο Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. να προβούν σε αυξημένες επενδύσεις, προκειμένου να αντιμετωπίσουν την κατάσταση. Ο Όμιλος έχει προβεί σε επενδύσεις για εξασφάλιση προς ίδια χρήση ή διάθεση σε τρίτους σημαντικών υποδομών (υποσταθμούς και γραμμές μεταφοράς με ελεύθερο ηλεκτρικό χώρο), προκειμένου να αντιμετωπίσει τέτοια προβλήματα. Συναφώς, η Εταιρεία δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι οι επενδύσεις τρίτων και των Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. / Α.Δ.Μ.Η.Ε. σε σχέση με την ανάπτυξη του δικτύου θα αδειοδοτηθούν και εκτελεστούν εντός των απαιτούμενων χρονικών ορίων ή ότι θα υπάρξει η αναγκαία χρηματοδότηση και εξεύρεση κεφαλαίων για αυτά. Ήδη σε περιοχές με σημαντικό αιολικό δυναμικό όπως η Εύβοια και η Πελοπόννησος δεν δύναται να εγκατασταθούν μονάδες Α.Π.Ε. που δεν έχουν ήδη λάβει δεσμευτικούς όρους σύνδεσης λόγω κορεσμένου δικτύου μεταφοράς. Περαιτέρω, ο κορεσμός του δικτύου στην περίπτωση μη διασυνδεδεμένων νήσων δύναται να επηρεάσει και το σύστημα εγγυημένων εγχύσεων-απορροφήσεων υφιστάμενων εγκαταστάσεων Α.Π.Ε., των παραγωγών Α.Π.Ε. εν γένει και του Ομίλου, που θα οδηγήσει στην πώληση μικρότερης ποσότητας παραγόμενης ηλεκτρικής ενέργειας και, συνεπώς, μείωσης των σχετικών εσόδων του Ομίλου.

Επίσης, στα μη διασυνδεδεμένα νησιά, τα τοπικά δίκτυα διανομής δύναται να επιβάλουν για κάποια χρονικά διαστήματα περιορισμούς στην εγχόμενη ενέργεια από τις μονάδες Α.Π.Ε., μη επιτρέποντάς αυτές να παράγουν στο μέγιστο των δυνατοτήτων τους. Ενδεικτικά, στα μη διασυνδεδεμένα δίκτυα της Κρήτης και Μυτιλήνης, όπου ο Όμιλος λειτουργεί αιολικά πάρκα, ο διαχειριστής δικτύου καθορίζει το μέγιστο ποσοστό ενέργειας, το οποίο θα απορροφήσει από το πάρκο, ενώ το ποσοστό περικοπής από τη μέγιστη δυνατή ποσότητα παραγωγής του πάρκου καθορίζεται βάσει μαθηματικού τύπου, ο οποίος παρατίθεται στις συγκεκριμένες συμβάσεις αγοροπωλησίας ηλεκτρικής ενέργειας, και σχετίζεται με την ενέργεια που καταναλώνεται το προηγούμενο έτος.

Υποχρεώσεις παροπλισμού και αποκατάστασης εγκαταστάσεων Α.Π.Ε. το κόστος των οποίων βαρύνει τον Όμιλο και το ύψος του οποίου είναι αβέβαιο εξαιτίας του μεγάλου χρονικού διαστήματος που υπολείπεται, μέχρι να απαξιωθούν οι σχετικές μονάδες ηλεκτροπαραγωγής.

Οι αιολικές και φωτοβολταϊκές μονάδες παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας έχουν αναμενόμενη διάρκεια ωφέλιμης ζωής κατ' ελάχιστον είκοσι (20) με είκοσι πέντε (25) έτη, ενώ τα συμβόλαια πώλησης που συνάπτονται με το Λ.ΑΓ.Η.Ε. και Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. είναι αρχικής διάρκειας είκοσι (20) ετών με δυνατότητα ανανέωσης για επιπλέον είκοσι (20) έτη. Με τη ψήφιση του Νέου Ενεργειακού Νόμου, η διάρκεια των συμβάσεων αγοραπωλησίας επεκτάθηκε υπό προϋποθέσεις σε είκοσι επτά (27) έτη (βλέπε ενότητα 3.10.5 «Θεσμικό Πλαίσιο» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Μετά το πέρας της αρχικής εικοσαετίας, ενδέχεται οι μονάδες αυτές να πάψουν να λειτουργούν, να πρέπει να αποξηλωθούν και να αποκατασταθεί ο σχετικός περιβάλλον χώρος. Το κόστος παροπλισμού, απομάκρυνσης και αποκατάστασης του περιβάλλοντος χώρου βαρύνει τον Όμιλο και το ύψος του κόστους αυτού είναι αβέβαιο εξαιτίας του μεγάλου χρονικού διαστήματος που υπολείπεται, μέχρι να απαξιωθούν οι μονάδες παραγωγής.

Η Διοίκηση της Εταιρείας διενεργεί προβλέψεις για την αποκατάσταση περιβάλλοντος που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου. Η μη επάρκεια των προβλέψεων ή διαφορετικός χειρισμός ή και η μικρότερη ωφέλιμη ζωή του υφιστάμενου εξοπλισμού από την αναμενόμενη, μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς και ουσιαδώς την ανάπτυξη της δραστηριότητας της Εταιρείας και των αποτελεσμάτων της, καθώς και τη χρηματοοικονομική της κατάσταση και την ικανότητά της να επιτύχει τους στρατηγικούς της στόχους.

2.3 Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα

Η Εταιρεία δεν έχει διανείμει μέρισμα στους κατόχους των κοινών μετοχών της και ενδέχεται να μη διανείμει μέρισμα και στο μέλλον

Η Εταιρεία δεν έχει διανείμει μέρισμα στους μετόχους κατά την τελευταία τριετία, δεδομένης της πολιτικής της να μεγιστοποιήσει την ανάπτυξή της και δεν παρέχεται εξασφάλιση για μελλοντική διανομή, καθώς η μερισματική πολιτική θα καθοριστεί από μια σειρά παραγόντων όπως ενδεικτικά το ύψος της μελλοντικής κερδοφορίας, την τήρηση των περιορισμών διανομής μερίσματος που έχουν περιληφθεί στις δανειακές συμβάσεις του Ομίλου (βλέπε ενότητα 3.22 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις της Εταιρείας, τη Χρηματοοικονομική Θέση και τα Αποτελέσματά της» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου), την εξέλιξη και χρηματοδότηση του επενδυτικού της προγράμματος και το βαθμό ανάπτυξης που θα επιλέγει.

Τα έσοδα και τα αποτελέσματα του Ομίλου μπορεί να παρουσιάζουν σημαντικές διακυμάνσεις από το ένα οικονομικό έτος στο άλλο ανάλογα με το ποσό της ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται, το πλήθος και το μέγεθος των αιολικών πάρκων ή άλλων ηλεκτροπαραγωγικών μονάδων που τίθενται σε λειτουργία, καθώς και το ισχύον θεσμικό πλαίσιο.

Τα έσοδα του Ομίλου παρουσιάζουν διακυμάνσεις από το ένα έτος στο άλλο, ανάλογα με το ποσό της ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται, το πλήθος και το μέγεθος των αιολικών πάρκων ή άλλων ηλεκτροπαραγωγικών μονάδων που τίθενται σε λειτουργία το ισχύον θεσμικό πλαίσιο (π.χ. τιμολόγια Α.Π.Ε., επιτόκια και κόστος χρηματοδότησης, φορολογική καθεστώς κ.λπ.) Συνεπώς, τα έσοδα και τα αποτελέσματα του Ομίλου μπορεί να παρουσιάζουν σημαντικές διακυμάνσεις από το ένα χρηματοοικονομικό έτος στο άλλο. Για αυτό το λόγο, η σύγκριση των εσόδων του Ομίλου από έτος σε έτος ή από περίοδο σε περίοδο, μπορεί να μην αντικατοπτρίζει τη μακροπρόθεσμη τάση των δραστηριοτήτων του Ομίλου και μπορεί να μην αποδεικτεί εύστοχη ένδειξη των μελλοντικών του κερδών. Σε κάθε

περίπτωση, δεν μπορεί να δοθεί καμία εγγύηση ότι τα μελλοντικά αποτελέσματα θα είναι σύμφωνα με τις προσδοκίες και τις προβλέψεις των επενδυτών που στηρίζονται σε ιστορικά στοιχεία.

Η κατασκευή, λειτουργία και συντήρηση των μονάδων ηλεκτροπαραγωγής εξαρτάται από τους προμηθευτές και τη διαθεσιμότητα εξοπλισμού και σχετικών μικροϋλικών.

Η κατασκευή, λειτουργία και συντήρηση των μονάδων ηλεκτροπαραγωγής απαιτεί την παράδοση και συναρμολόγηση πολυάριθμων εξαρτημάτων τεχνικού εξοπλισμού, όπως πτερωτών, ηλεκτρογεννητριών και πυλώνων στην περίπτωση των αιολικών πάρκων, τα οποία μόνο συγκεκριμένοι προμηθευτές μπορούν να παράσχουν (βλέπε ενότητα 3.26 «Σημαντικές Συμβάσεις» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Συγκεκριμένα, η προμήθεια των ανεμογεννητριών, που αποτελούν το 60% με 65% του επενδυτικού κόστους ενός αιολικού πάρκου, γίνεται από ένα περιορισμένο αριθμό μεγάλων αλλοδαπών οίκων οι οποίοι παρέχουν επίσης μακροχρόνια συμβόλαια λειτουργίας και συντήρησης, μέσω των εν Ελλάδι εγκατεστημένων παραρτημάτων τους. Η προμήθειά τους εξαρτάται από το χρονοδιάγραμμα κατασκευής των αιολικών πάρκων και η παραγγελία τους γίνεται έξι (6) με δώδεκα (12) μήνες πριν την αναμενόμενη ημερομηνία εγκατάστασή τους. Το χρονοδιάγραμμα κατασκευής ενός υδροηλεκτρικού σταθμού εξαρτάται, μεταξύ άλλων, και από την προμήθεια υδροστροβίλων και γεννητριών, η παραγγελία των οποίων πρέπει να γίνει τουλάχιστον δώδεκα (12) με δεκαπέντε (15) μήνες πριν τον εκτιμώμενο χρόνο εγκατάστασής τους. Στο πλαίσιο της ταχέως αυξανόμενης ζήτησης για τον εν λόγω εξοπλισμό, εξαιτίας της ανάπτυξης της αγοράς Α.Π.Ε., καθώς και του περιορισμένου αριθμού των προμηθευτών, υπάρχει κίνδυνος αύξησης της τιμής αυτού του εξοπλισμού ή σημαντικής αύξησης του χρόνου παράδοσής του.

Σχετικά με την ανάπτυξη της φωτοβολταϊκής δραστηριότητας, δεν μπορεί να υπάρξει εγγύηση ότι η προμήθεια του βασικού της εξοπλισμού, των φωτοβολταϊκών κυψελών, θα είναι συνεχής και επαρκής σε περίπτωση που ενεργοποιηθεί εκ νέου η διαδικασία αδειοδότησης φωτοβολταϊκών εγκαταστάσεων από τις αρμόδιες αρχές.

Το χρονοδιάγραμμα για την ολοκλήρωση και κερδοφορία των έργων Α.Π.Ε. του Ομίλου μπορεί να καθυστερήσει εξαιτίας διαφόρων παραγόντων. Αυτοί περιλαμβάνουν αύξηση στις τιμές εξοπλισμού, καθυστέρηση στην εκπλήρωση των συμβατικών δεσμεύσεων ή αδυναμία ανταπόκρισης σε αυτές τις δεσμεύσεις από τους κύριους προμηθευτές, μη διαθεσιμότητα εξαρτημάτων και εξοπλισμού που απαιτούνται για την κατασκευή μονάδων ηλεκτροπαραγωγής, ειδικότερα αιολικών πάρκων, ή προσφορά εξαρτημάτων και εξοπλισμού που δεν ανταποκρίνονται στις προδιαγραφές του Ομίλου. Οποιοδήποτε από τα παραπάνω ενδεχόμενα μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς και ουσιαστικά τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου, καθώς και τη δυνατότητά του να επιτύχει τους στρατηγικούς του στόχους.

Η απρόσκοπτη λειτουργία των μονάδων του Ομίλου υποστηρίζεται από μακροχρόνια συμβόλαια συντήρησης με τους προμηθευτές του εξοπλισμού, τα οποία κατά κανόνα υπογράφονται παράλληλα με την προμήθεια της κάθε μονάδας. Παρά την έλλειψη μέχρι σήμερα ουσιαστικών προβλημάτων, δεν υπάρχει διασφάλιση ότι και μελλοντικά οι αντισυμβαλλόμενοι θα μπορέσουν να ανταποκριθούν επιτυχώς στις υποχρεώσεις τους ή ότι θα είναι σε θέση να εκπληρώνουν σωστά και ακριβόχρονα και με συμφωνημένα υλικά τη συντήρηση του εξοπλισμού ή ότι κατά τη λήξη των συμβολαίων θα μπορέσει ο Όμιλος να αντικαταστήσει ή παρατείνει με ευνοϊκούς όρους τα συμβόλαια αυτά, γεγονός που ενδεχομένως να έχει δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική του δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική του κατάσταση και τα αποτελέσματά του.

Ο Όμιλος εμπλέκεται ή ενδέχεται να εμπλακεί σε δικαστικές, διαιτητικές, διοικητικές, διενέξεις σχετικές με την επιχειρηματική του δραστηριότητα.

Στο πλαίσιο της συνήθους δραστηριότητάς του, ο Όμιλος εμπλέκεται σε δικαστικές και διοικητικές διαδικασίες που αφορούν στη διαδικασία χορήγησης των αιτηθεισών αδειών και εγκρίσεων ή συμμόρφωσης του Ομίλου στους όρους των χορηγηθεισών αδειών και εγκρίσεων ή και σε αμφισβητήσεις του ιδιοκτησιακού καθεστώτος γαιών επί των οποίων βρίσκονται οι εγκαταστάσεις των έργων του Ομίλου. Οποιαδήποτε από τις ανωτέρω διαδικασίες δύναται να καταλήξει στην ακύρωση ή ανάκληση της σχετικής άδειας ή έγκρισης ή ακόμα και στην επιβολή διοικητικών κυρώσεων ή επιδίκασης ποσών αποζημιώσεων για προκληθείσες ζημίες, και σε ορισμένες περιπτώσεις, την αποξήλωση της σχετικής μονάδας ή του κατασκευαστικού έργου. Ορισμένες εξ αυτών δύναται να συνεπάγονται και την άσκηση ποινικής δίωξης κατά των νομίμων εκπροσώπων των εταιρειών του Ομίλου στις οποίες ανήκουν τα σχετικά έργα (βλέπε ενότητα 3.24 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, έχουν ασκηθεί, μεταξύ άλλων, αιτήσεις ακύρωσης κατά της απόφασης έγκρισης των περιβαλλοντικών όρων των υπό ανάπτυξη ή/και κατασκευή αιολικών πάρκων στις θέσεις Πάνειον Όρος του Δήμου Λαυρεωτικής Αττικής, Γκρόπες Ράχη Γκιώνη Λακωνίας, Καλογεροβούνη Πούλος του Δήμου Μονεμβασιάς Λακωνίας και Ορθολίθι Τροιζηνίας, καθώς επίσης και των λειτουργούντων αιολικών πάρκων Ασπροβούνι, Λαμπούσα - Σπασμένη Ράχη και Βρωμοσυκιά του Δήμου Τροιζήνας. Καίτοι ο Όμιλος και ο δικηγόρος που έχει αναλάβει τις σχετικές υποθέσεις εκτιμούν ότι οι ανωτέρω διαδικασίες θα έχουν αίσια έκβαση για τον ίδιο, αν τελικά οποιαδήποτε από αυτές έχει αρνητική έκβαση, ο Όμιλος θα υποχρεωθεί να υποβάλλει εκ νέου μελέτη περιβαλλοντικών επιπτώσεων για τα εν λόγω έργα και για τα λειτουργούντα έργα να αναστείλει, ενδεχομένως, τη λειτουργία τους, σε περίπτωση ευδοκίμησης τυχόν ασκηθείσας αίτησης αναστολής της λειτουργίας τους. Σε περίπτωση που ο Όμιλος υποχρεωθεί, κατά τα ως άνω, να υποβάλλει εκ νέου μελέτη περιβαλλοντικών επιπτώσεων, δεν δύναται να υπάρξει διαβεβαίωση ότι η αρμόδια αρχή θα εγκρίνει τη νέα μελέτη ή ότι δεν θα καθυστερήσει σημαντικά την έγκριση αυτής.

Μέρος του επενδυτικού προγράμματος του Ομίλου πρόκειται να χρηματοδοτηθεί με τραπεζικό δανεισμό που ενδέχεται να μην είναι διαθέσιμος στο χρόνο και στους όρους που επιθυμεί η Εταιρεία.

Ο Όμιλος στο άμεσο μέλλον σχεδιάζει να υλοποιήσει συγκεκριμένες επενδύσεις για την αύξηση της εγκατεστημένης ισχύος από Α.Π.Ε. Η υλοποίηση των έργων αυτών απαιτεί σημαντικές κεφαλαιουχικές δαπάνες, μέρος των οποίων σχεδιάζεται να καλυφθεί από τραπεζικό δανεισμό. Δεν μπορεί να δοθεί καμία διαβεβαίωση ότι ο Όμιλος θα μπορέσει να εξασφαλίσει επαρκή τραπεζική χρηματοδότηση, ή ότι η χρηματοδότηση αυτή θα πραγματοποιηθεί με ευνοϊκούς εμπορικά όρους.

Επιπροσθέτως, δανειακές συμβάσεις τις οποίες έχει συνάψει ή ενδέχεται να συνάψει ο Όμιλος είναι δυνατόν να περιέχουν οικονομικές δεσμεύσεις καθώς επίσης και αρνητικές ρήτρες οι οποίες δύναται να περιορίσουν τη λειτουργική της ευελιξία, όπως τη δυνατότητα ανάληψης νέων υποχρεώσεων ή διανομής μερισμάτων ή υλοποίησης νέων επενδύσεων, ενώ ενδέχεται να περιέχουν όρους καταγγελίας που θα καθιστούσαν άμεσα απαιτητό οποιοδήποτε τυχόν ανεξόφλητο υπόλοιπο εκ των συμβάσεων αυτών και να οδηγήσουν σε διαδικασίες αναγκαστικής εκτέλεσης κατά εταιριών του Ομίλου. Η ανάληψη ιδιαίτερα επαχθών συμβατικών υποχρεώσεων ή η τυχόν επέλευση γεγονότος καταγγελίας μίας δανειακής σύμβασης θα μπορούσαν να έχουν ουσιωδώς δυσμενείς συνέπειες στη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τη δυνατότητα του Ομίλου να αντλήσει επιπλέον χρηματοδότηση.

Μη εκπλήρωση υποχρεώσεων τήρησης χρηματοοικονομικών δεικτών που προκύπτουν από τις δανειακές συμβάσεις της Εταιρείας με τις τράπεζες.

Ο Όμιλος έχει συνάψει δανειακές συμβάσεις για τη χρηματοδότηση των υφιστάμενων έργων του (βλέπε ενότητα 3.22 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις της Εταιρείας, τη Χρηματοοικονομική Θέση και τα Αποτελέσματα της» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου), οι οποίες περιλαμβάνουν συγκεκριμένους όρους και δεσμεύσεις που υποχρεούται να τηρήσει. Η μη τήρηση των όρων αυτών δίνει το δικαίωμα στους δανειστές της Εταιρείας να καταγγείλουν τις δανειακές συμβάσεις και να ζητήσουν την άμεση και πρόωρη αποπληρωμή του συνόλου των δανείων αυτών.

Η Διοίκηση δεν μπορεί να διασφαλίσει ότι μελλοντικά θα πληρούνται οι όροι και οι δεσμεύσεις των δανείων του Ομίλου, γεγονός που μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς και ουσιαστικά την επιχειρηματική του δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική του κατάσταση, τα αποτελέσματα, καθώς και την ικανότητα επίτευξης των στρατηγικών του στόχων. Εάν οι δανειστές της αποφασίσουν να καταγγείλουν τα δάνεια αυτά και να ζητήσουν την πρόωρη αποπληρωμή τους, η Εταιρεία μπορεί να μην είναι σε θέση να τα αποπληρώσει γεγονός που μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς και ουσιαστικά την επιχειρηματική της δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική της κατάσταση, τα αποτελέσματα, καθώς και την ικανότητα επίτευξης των στρατηγικών της στόχων.

Έκθεση σε κινδύνους που σχετίζονται με την ασφάλιση της Εταιρείας, τόσο σε ό,τι αφορά τα όρια των ασφαλιστικών καλύψεων που λαμβάνει όσο και το κόστος των ασφαλιστρών και τη συνακόλουθη δυνατότητα της Εταιρείας να διατηρήσει την υφιστάμενη κάλυψή της.

Η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου είναι εκτεθειμένη στους εγγενείς κινδύνους κατασκευής και λειτουργίας εγκαταστάσεων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, όπως διακοπές λειτουργίας, κατασκευαστικές πλημμέλειες και φυσικές καταστροφές. Ο Όμιλος είναι επίσης εκτεθειμένος και θα συνεχίσει να είναι εκτεθειμένος σε περιβαλλοντικούς κινδύνους.

Ο Όμιλος έχει θέσει σε εφαρμογή μία πολιτική ασφαλιστικής κάλυψης για τους κύριους κινδύνους που αντιμετωπίζει. Στο πλαίσιο αυτής της πολιτικής, κάθε έργο ασφαλίζεται για τους κινδύνους που μπορεί να επέλθουν. Οι βασικές ασφαλιστικές καλύψεις περιλαμβάνουν ασφάλιση περιουσίας, μηχανικών βλαβών, αστικής ευθύνης και απώλειας μικτών κερδών κατά τη συνήθη διεθνή πρακτική. Ωστόσο, η Διοίκηση δεν μπορεί να διασφαλίσει ότι τα ασφαλιστήρια συμβόλαια μπορεί να καλύψουν απεριόριστου ορίου ζημιές για οποιοδήποτε χρονικό διάστημα που ενδέχεται να προκύψουν από μία μεγάλης διάρκειας, απρόβλεπτη διακοπή λειτουργίας στις εγκαταστάσεις παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, για την επισκευή ή την αντικατάσταση κατεστραμμένων μονάδων ή για αγωγές αποζημίωσης που δύναται να ασκηθούν από τρίτους. Αν ο Όμιλος υφίστατο σημαντικές ζημιές που δεν καλύπτονται από ασφαλιστήρια συμβόλαια ή ζημιές που υπερβαίνουν σημαντικά τα όρια των ασφαλιστικών της καλύψεων, το κόστος που θα κληθεί να αναλάβει εξ' ιδίων μπορεί να είναι μεγάλο και, ως εκ τούτου, ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς και ουσιαστικά τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματά του, καθώς και τη δυνατότητά του να επιτύχει τους στρατηγικούς του στόχους.

Οι ασφαλιστικές καλύψεις υπόκεινται σε περιοδική αναθεώρηση από τους ασφαλιστές. Αν το επίπεδο των ασφαλιστρών αυξηθεί, τότε ο Όμιλος μπορεί να μην είναι σε θέση να διατηρήσει την κάλυψη που επί του παρόντος είναι σε ισχύ, ή να οδηγηθεί σε υψηλότερο κόστος, προκειμένου να διατηρήσει την υφιστάμενη κάλυψη. Καθώς δεν είναι σε θέση να μετακυλήσει μία αύξηση στα ασφαλιστήρια στους πελάτες του Λ.Α.Γ.Η.Ε. και Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε., οποιαδήποτε αύξηση στο κόστος αυτό επιβαρύνει τα έσοδά του και μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς και ουσιαστικά τη χρηματοοικονομική του κατάσταση και τα αποτελέσματα.

Ο Όμιλος συμμετέχει σε εταιρείες στις οποίες δεν κατέχει πλειοψηφικό ποσοστό και δεν ασκεί έλεγχο επ' αυτών.

Ο Όμιλος συμμετέχει σε εταιρείες για την υλοποίηση έργων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από Α.Π.Ε., στις οποίες δεν κατέχει την πλειοψηφία και δεν ασκεί έλεγχο επ' αυτών. Παρόλο που ο Όμιλος στοχεύει στη συμμετοχή του μόνο σε εταιρείες ή κοινοπραξίες στις οποίες τα συμφέροντά του είναι κοινά με αυτά των λοιπών εταίρων, όπου δεν έχει την πλειοψηφία και δεν ασκεί έλεγχο δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι οι συνεταίροι του Ομίλου θα τηρήσουν τις συμβατικές τους υποχρεώσεις και θα αναλάβουν την υλοποίηση και την οικονομική υποστήριξη των έργων κατά το μερίδιο που τους αντιστοιχεί ή ότι δεν θα επιλέξουν να μην υλοποιήσουν έργα. Δεν μπορεί επίσης να δοθεί διαβεβαίωση ότι οι συμπράξεις αυτές ή υλοποίηση των έργων αυτών θα διαρκέσουν για χρονικό διάστημα που θα συμβαδίζει με τη στρατηγική του Ομίλου. Σε αυτές τις περιπτώσεις, οι αποδόσεις από αυτές τις συμπράξεις μπορεί να αποδειχθούν μικρότερου ύψους από ό,τι η Διοίκηση είχε αρχικά εκτιμήσει ή τα αναμενόμενα οφέλη από τη σύμπραξη να μην επαληθευτούν πλήρως ή μερικώς, γεγονός που μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς και ουσιαστικά την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου.

Επιτοκιακός Κίνδυνος.

Οι εταιρείες του Ομίλου έχουν συνάψει δάνεια που τοκίζονται με διαφορετικά επιτόκια. Με 31.12.2013, το σύνολο των δανείων του Ομίλου με κυμαινόμενο επιτόκιο (που βασίζεται στο Euribor, πλέον περιθωρίου) ανήλθε σε €94.100 χιλ. έναντι δανεισμού ύψους €43.500 χιλ. με σταθερό επιτόκιο. Η Διοίκηση παρακολουθεί και αξιολογεί τις τάσεις των επιτοκίων και αποφασίζει για το μείγμα δανεισμού σταθερού επιτοκίου και κυμαινόμενου επιτοκίου. Τυχόν αύξηση των επιτοκίων (π.χ. Euribor) θα επηρεάσει αρνητικά τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές του Ομίλου, ενώ σε περίπτωση σημαντικής ανόδου των επιτοκίων ενδέχεται να επηρεασθεί αρνητικά και η ικανότητα του Ομίλου να αποπληρώσει τα δάνειά του.

Σε επίπεδο Ομίλου μια μεταβολή των επιτοκίων (π.χ. Euribor) κατά είκοσι πέντε μονάδες βάσης (αύξηση /μείωση 0,25%) θα είχε ως αποτέλεσμα, αντίστοιχα, τη μείωση / αύξηση των κερδών (προ φόρων) κατά €235 χιλ.

Επίδραση Πληθωρισμού.

Οι εταιρείες του Ομίλου έχουν συνάψει μακροχρόνιες συμβάσεις πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας με τους Λ.Α.Γ.Η.Ε. και Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε., όπου καθορίζονται οι τιμές πώλησης της παραγόμενης και πωλούμενης ηλεκτρικής ενέργειας. Σύμφωνα με το νέο πλαίσιο που ψηφίστηκε τον Απρίλιο του 2014 με το Νέο Ενεργειακό Νόμο, καθορίστηκε ότι οι τιμές πώλησης σε υφιστάμενες και νέες συμβάσεις θα παραμένουν σταθερές καθόλη τη διάρκεια ισχύος των συμβάσεων, χωρίς θετική αναπροσαρμογή για τον πληθωρισμό. Τα κόστη λειτουργίας και συντήρησης του Ομίλου προκύπτουν από μακροπρόθεσμες συμβάσεις με τρίτους που αναπροσαρμόζονται βάσει του πληθωρισμού, ενώ τα λειτουργικά κόστη, όπως μισθοδοσία, διοικητικά έξοδα κ.λπ., δεν είναι σταθερά και επηρεάζονται άμεσα από τον πληθωρισμό. Η μη αναπροσαρμογή ενδέχεται να έχει δυσμενή επίδραση στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου, των αποτελεσμάτων ή της ικανότητάς του να επιτύχει τους στρατηγικούς του στόχους.

Η επιτυχία της Εταιρείας εξαρτάται από τη διατήρηση συγκεκριμένων διευθυντικών και ανώτερων στελεχών.

Από την ίδρυσή της, η Εταιρεία έχει ενισχύσει τη διοικητική της ομάδα, προσλαμβάνοντας ανώτερα στελέχη με αποδεδειγμένη εμπειρία σε όλους τους τομείς διοίκησης και ανάπτυξης. Αν ένα ή περισσότερα από αυτά τα στελέχη παραιτηθεί ή αν η Εταιρεία χάσει ένα ή περισσότερα από τα βασικά στελέχη ή αν οποιοδήποτε από αυτά τα άτομα αποφασίσει να μειώσει ή να σταματήσει την απασχόλησή του στην Εταιρεία, τότε θα μπορούσε να επηρεαστεί δυσμενώς η ομαλή εξέλιξη των εργασιών της Εταιρείας, να επέλθει μείωση της επιχειρηματικής της δραστηριότητας και ενδεχομένως δυσμενή επίδραση της χρηματοοικονομικής της κατάστασης, των αποτελεσμάτων ή της ικανότητάς της να επιτύχει τους στρατηγικούς της στόχους.

2.4 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις αγορές και με την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου

Η Αγορά Αξιών της Ε.Χ.Α.Ε. παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα από άλλα μεγάλα χρηματιστήρια.

Η υφιστάμενη πρόθεση της Εταιρείας είναι να εισάγει προς διαπραγμάτευση τις μετοχές της στην Ε.Χ.Α.Ε. Η Ε.Χ.Α.Ε. παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα από άλλες μεγάλες αγορές της Δυτικής Ευρώπης και των Ηνωμένων Πολιτειών. Στο παρελθόν, μετοχές και άλλες κινητές αξίες εταιρειών που ήταν εισηγμένες στην Ε.Χ.Α.Ε. είχαν παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις στην τιμή διαπραγμάτευσής τους, γεγονός που επηρέασε και ίσως να επηρεάσει και στο μέλλον την τιμή διαπραγμάτευσης και τη ρευστότητα των μετοχών των εταιρειών που έχουν εισαχθεί στην Ε.Χ.Α.Ε., συμπεριλαμβανομένης της τιμής διαπραγμάτευσης και της ρευστότητας των μετοχών της Εταιρείας.

Η Εταιρεία και μετά την εισαγωγή της στην Αγορά Αξιών της Ε.Χ.Α.Ε. θα συνεχίσει να εξαρτάται από την ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.

Η εταιρεία ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. θα κατέχει, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της Αύξησης, 64,5% στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, μετά την εισαγωγή των μετοχών της στην αγορά αξιών της Ε.Χ.Α.Ε. Επομένως, η ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. θα είναι σε θέση να εκλέγει την πλειοψηφία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και να ασκεί έλεγχο επί της Εταιρείας. Τα συμφέροντα της ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. ενδέχεται να διαφέρουν από εκείνα των υπολοίπων μετόχων και, ως εκ τούτου, οι λοιποί μέτοχοι ενδέχεται να ζημιωθούν από ενέργειες στις οποίες ενδέχεται να προβεί η ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.

Το σύνολο των ομολογιακών δανείων του Ομίλου περιλαμβάνει ως όρο καταγγελίας των εν λόγω δανείων τη μείωση του ποσοστού της ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. στην Εταιρεία κάτω του 51%. Η Εταιρεία δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι η ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. δεν θα απολέσει ή μεταβιβάσει μετοχές, ώστε να μειωθεί το ποσοστό της κάτω του 51%. Σε αυτήν την περίπτωση και αν δεν υπάρξει συναίνεση των δανειστών, θα υπάρξει παράβαση των όρων των δανείων και οι δανειστές θα έχουν τη δυνατότητα να καταγγείλουν τα δάνεια και να ζητήσουν εξόφληση του συνόλου αυτών.

Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάζει διακυμάνσεις.

Η τιμή διαπραγμάτευσης της μετοχής της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις εξαιτίας πολυάριθμων παραγόντων, ορισμένοι εκ των οποίων είναι εκτός του ελέγχου της Εταιρείας. Ορισμένοι τέτοιοι παράγοντες είναι:

- *Η γενική κατάσταση της ελληνικής οικονομίας και το έλλειμμα του προϋπολογισμού.*
- *Η παρατηρούμενη σταθερότητα της Ευρωπαϊκής Νομισματικής Ένωσης.*

- Οι πραγματικές ή αναμενόμενες διακυμάνσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα της Εταιρείας.
- Τα λειτουργικά αποτελέσματα των ανταγωνιστών της Εταιρείας.
- Ενδεχόμενες αλλαγές στο ρυθμιστικό πλαίσιο Α.Π.Ε.
- Οι προσλήψεις ή αποχωρήσεις βασικών στελεχών της Εταιρείας.
- Πιθανή ή πραγματοποιηθείσα πώληση μεγάλου πλήθους μετοχών της Εταιρείας στη χρηματιστηριακή αγορά.
- Οι μεταβολές στις χρηματοοικονομικές εκτιμήσεις των αναλυτών.
- Οι συνθήκες και προοπτικές του κλάδου των Α.Π.Ε. σε Ελλάδα και Ευρώπη.
- Η γενική κατάσταση των αγορών κινητών αξιών.

Η τιμή διαπραγμάτευσης των κοινών μετοχών της Εταιρείας ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά από επιπρόσθετες πωλήσεις κοινών μετοχών από τωρινούς κατόχους ή μελλοντικούς κατόχους μετά την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Η πώληση σημαντικού αριθμού κοινών μετοχών στην αγορά μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, ή η γνώση ότι τέτοια πώληση είναι δυνατόν να λάβει χώρα, ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά την τιμή διαπραγμάτευσης των κοινών μετοχών και τη δυνατότητα της Εταιρείας να αντλήσει κεφάλαια μέσω μιας μελλοντικής δημόσιας προσφοράς κοινών μετοχών της. Σημειώνεται ότι οι υφιστάμενοι βασικοί μέτοχοι της Εταιρείας δεν έχουν δεσμευθεί για το χρονικό διάστημα διακράτησης των μετοχών τους μετά την εισαγωγή των μετοχών της Εταιρείας στην Ε.Χ.Α.Ε.

Μελλοντικές εκδόσεις μετοχών μπορεί να έχουν ως αποτέλεσμα τη μείωση του ποσοστού συμμετοχής των υφισταμένων μετόχων και να οδηγήσουν σε μείωση της τιμής διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρείας.

Η Εταιρεία ενδέχεται να εκδώσει πρόσθετες κοινές μετοχές σε μεταγενέστερη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με Δημόσια Προσφορά ή με Ιδιωτική Τοποθέτηση. Αν υπάρξει σχετική απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, ενδέχεται αυτές οι μετοχές να διατεθούν με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης. Σε αυτή την περίπτωση, το ποσοστό συμμετοχής των υφισταμένων μετόχων ενδέχεται να μειωθεί. Επίσης, μία τέτοια έκδοση μετοχών ή η πιθανότητα να προβεί η Εταιρεία σε μία τέτοια έκδοση, μπορεί να προκαλέσει πτώση στην τιμή διαπραγμάτευσης των υφισταμένων μετοχών της Εταιρείας.

3.1 Υπεύθυνα Πρόσωπα

Στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιέχονται και παρουσιάζονται με εύληπτο και κατανοητό τρόπο όλες οι πληροφορίες που είναι απαραίτητες, προκειμένου οι επενδυτές να μπορούν με εμπειριστατωμένο τρόπο να αξιολογήσουν τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της Εταιρείας, καθώς και τα δικαιώματα που απορρέουν από τις κοινές ονομαστικές μετοχές της και τις πληροφορίες για τις θυγατρικές της.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αποτελείται από: (α) το περιληπτικό σημείωμα, (β) τους παράγοντες κινδύνου, (γ) το έγγραφο αναφοράς, και (δ) το σημείωμα του μετοχικού τίτλου.

Οι μέτοχοι και επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες και διευκρινίσεις για την Εταιρεία μπορούν να απευθύνονται κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία της Εταιρείας, Ερμού 25, Κηφισιά 145 64, τηλ. 210 8184600 (κα Κωλέττα Σπυριδούλα).

Η σύνταξη και η διάθεση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Το Δ.Σ. της Ε.Χ.Α.Ε., κατά τη συνεδρίαση της 27.06.2014, ενέκρινε την πλήρωση των προϋποθέσεων για την εισαγωγή των μετοχών της Εταιρείας στην Αγορά Αξιών της Ε.Χ.Α.Ε., πλην της προϋπόθεσης περί επαρκούς διασποράς, η οποία θα επιτευχθεί μέσω δημόσιας προσφοράς. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μόνον όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει.

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία, της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται από τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει, και η οποία αφορά στην Εταιρεία, στον Όμιλο και στη δημόσια προσφορά των νέων μετοχών και την εισαγωγή αυτών στην Αγορά Αξιών της Ε.Χ.Α.Ε. (εφεξής «Δημόσια Προσφορά»).

Το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό, σύμφωνα με το άρθρο 14, παρ. 2 του Ν. 3401/2005 ως ισχύει, σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.-Χρηματιστήριο Αθηνών (www.helex.gr), της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (www.hcmc.gr), στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας (www.eltechanemos.gr), στην ηλεκτρονική διεύθυνση των Συμβούλων (www.geniki.gr) και (www.nbgsecurities.com), καθώς και του Συντονιστή Κυρίου Αναδόχου (www.nbgsecurities.com). Επίσης, το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο δωρεάν στο επενδυτικό κοινό και σε έντυπη μορφή, εφόσον ζητηθεί, στα γραφεία της Εταιρείας, Ερμού 25, Κηφισιά 145 64, τηλ. 210 8184600, καθώς και στα καταστήματα των Αναδόχων στον ελλαδικό χώρο.

Τα φυσικά πρόσωπα, εκ μέρους της Εταιρείας, που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, είναι τα ακόλουθα:

- Καλλιτσάντης Αναστάσιος, Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος
- Σιετής Θεόδωρος, Εντεταλμένος Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής
- Γεωργούλης Γεράσιμος, Οικονομικός Διευθυντής

Η διεύθυνση των ανωτέρω είναι η διεύθυνση της Εταιρείας, Ερμού 25, Κηφισιά 145 64, τηλ. 210 8184600.

Η Εταιρεία, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της, τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν από την πλευρά της Εταιρείας τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου, οι Σύμβουλοι Έκδοσης Γενική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. και NBG Securities Α.Ε.Π.Ε.Υ. (εφεξής οι «Σύμβουλοι»), ο Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος NBG Securities Α.Ε.Π.Ε.Υ. (Μιχαλακοπούλου 91, 11528 Αθήνα) (εφεξής ο «Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος») και οι λοιποί ανάδοχοι ALPHA BANK Α.Ε. (Σταδίου 40, 102 52 Αθήνα), ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. (Φιλελλήνων 10, 10557 Αθήνα), ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (Αμερικής 4, 105 64 Αθήνα), ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα), ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (Λεωφ. Μεσογείων 109-111, 10911 Αθήνα), AXIA VENTURES GROUP LTD (Γιάννου Κρανιδιώτη 10, 1065 Λευκωσία, Κύπρος), EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. (Παλαιολόγου 7, 152 31 Χαλάνδρι) και ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. (Εθνικής Αντιστάσεως 57B, 152 31 Χαλάνδρι) (εφεξής οι «Λοιποί Ανάδοχοι») βεβαιώνουν ότι το Ενημερωτικό Δελτίο έχει συνταχθεί σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και το Ν. 3401/2005, όπως ισχύουν.

Η Εταιρεία, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της και τα υπεύθυνα πρόσωπα, εκ μέρους της Εταιρείας, που επιμελήθηκαν της σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, είναι υπεύθυνοι για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων που έχουν περιληφθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας και αποτελούν Έγγραφο στη Διάθεση του Κοινού.

Η Εταιρεία, τα φυσικά πρόσωπα, εκ μέρους της Εταιρείας, που επιμελήθηκαν της σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, καθώς και οι Σύμβουλοι, ο Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος και οι Λοιποί Ανάδοχοι είναι υπεύθυνοι για το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου κατά την έννοια της διάταξης του άρθρου 6 του Ν. 3401/2005 και του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει. Επίσης, οι ως άνω δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του προς διάθεση στο επενδυτικό κοινό Ενημερωτικού Δελτίου και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, καθόσον γνωρίζουν, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του.

Οι Σύμβουλοι και ο Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος γνωστοποιούν στο επενδυτικό κοινό ότι έχει διενεργηθεί κατ' εντολή τους:

α) από την ανεξάρτητη δικηγορική εταιρεία ΚΑΡΑΤΖΑ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ ΔΙΚΗΓΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ νομικός έλεγχος κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στην ενότητα 3.2 «Νομικός Έλεγχος» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου,

β) από την ελεγκτική εταιρεία DELOITTE ΧΑΤΖΗΠΑΥΛΟΥ ΣΟΦΙΑΝΟΣ & ΚΑΜΠΑΝΗΣ Α.Ε.:

1) έκθεση ελέγχου για τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας των χρήσεων που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2011, 2012 και 2013, που καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, η οποία περιλαμβάνεται αυτούσια στην ενότητα 3.4 «Έκτακτος Οικονομικός και Λογιστικός Έλεγχος».

2) έκθεση επισκόπησης, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας», των ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για την περίοδο 01.01- 31.03.2014 που συντάχθηκαν με το Δ.Λ.Π. 34, όπως περιλαμβάνεται αυτούσια στην ενότητα 3.4 «Έκτακτος Οικονομικός και Λογιστικός Έλεγχος».

3) Αναλυτική Έκθεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών, με βάση το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών της Εταιρείας και του Ομίλου που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και αφορούν στις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2011, 31.12.2012 και 31.12.2013, καθώς και για την περίοδο που έληξε την 31.03.2014, Η εν λόγω έκθεση περιλαμβάνεται αυτούσια στην ενότητα

3.4 «Έκτακτος Οικονομικός και Λογιστικός Έλεγχος» και στις ακόλουθες επιμέρους ενότητες: 3.21 «Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη», 3.9.1 «Επενδύσεις χρήσεων 2011-2013 και περιόδου 01.01-31.03.2014», 4.1.2 «Κεφαλαιακή Διάρθρωση και Συνολικό Καθαρό Χρηματοοικονομικό χρέος 31.3.2014», 3.2.4 «Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες», 3.22.4 «Σημαντικές αλλαγές στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση», 3.11.2 «Πληροφορίες για τις συμμετοχές της Εταιρείας», 3.22. «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις του Ομίλου, τη Χρηματοοικονομική Θέση και τα Αποτελέσματά του» (ανάλυση κύκλου εργασιών, ανάλυση άυλων παγίων, βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες, ανάλυση επιχορηγήσεων), 3.13 «Πληροφορίες για τα κεφάλαια του Ομίλου».

4) Έκθεση Διασφάλισης επί της δήλωσης της Διοίκησης επί της επάρκειας του κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες από την ημερομηνία έγκρισης ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, βάσει του Διεθνούς Προτύπου Εργασιών Διασφάλισης 3300, που περιλαμβάνεται αυτούσια στην ενότητα 4.1.1 «Δήλωση για την Επάρκεια του Κεφαλαίου Κίνησης».

Οι ως άνω αναφερθείσες εκθέσεις ελέγχου που διενεργήθηκαν κατ' εντολή των Συμβούλων και του Συντονιστή Κύριου Αναδόχου από τον ανεξάρτητο νομικό και οικονομικό ελεγκτή και ειδικότερα η σχετική Έκθεση Ευρημάτων του νομικού ελέγχου, η έκθεση ελέγχου για τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας των χρήσεων που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2011, 2012 και 2013, που καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, η έκθεση επισκόπησης, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας», της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης της Εταιρείας για την περίοδο 01.01-31.03.2014, η Έκθεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών, με βάση το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών της Εταιρείας και του Ομίλου που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και αφορούν στις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2011, 31.12.2012 και 31.12.2013, καθώς και για την περίοδο που έληξε την 31.03.2014, και η Έκθεση Διασφάλισης επί της δήλωσης της Διοίκησης επί της επάρκειας του κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες από την ημερομηνία ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, βάσει του Διεθνούς Προτύπου Εργασιών Διασφάλισης 3300, κατόπιν σχετικής συναίνεσης της δικηγορικής εταιρείας ΚΑΡΑΤΖΑ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ και της ελεγκτικής εταιρείας DELOITTE ΧΑΤΖΗΠΑΥΛΟΥ ΣΟΦΙΑΝΟΣ & ΚΑΜΠΑΝΗΣ Α.Ε., αντίστοιχα, είναι διαθέσιμες στο κοινό (βλ. ενότητα 3.6 «Εγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Η Διοίκηση δηλώνει ότι δεν υπάρχουν συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της και την εισαγωγή των μετοχών της στην ΕΧ.Α.Ε., τα οποία επηρεάζουν την εν λόγω αύξηση μετοχικού κεφαλαίου. Τα τυχόν συμφέροντα και οι σχέσεις των Συμβούλων, του Συντονιστή Κυρίου Αναδόχου, των λοιπών Αναδόχων, του ανεξάρτητου νομικού ελεγκτή, καθώς και του ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή παρουσιάζονται στην ενότητα 4.9 «Συμφέροντα των φυσικών & νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.2 Νομικός Έλεγχος

ΠΡΟΣ:
NBG SECURITIES,
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

Αθήνα, 01.07.2014

Θέμα: Έκθεση Ευρημάτων Νομικού Ελέγχου

Τα παρακάτω ευρήματα προκύπτουν από τον νομικό έλεγχο που διενεργήσαμε κατ' εντολή της ανώνυμης εταιρείας παροχής επενδυτικών υπηρεσιών με την επωνυμία «NBG SECURITIES Α.Ε.Π.Ε.Υ.» και της ανώνυμης τραπεζικής εταιρείας με την επωνυμία «ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» και καταλαμβάνει το χρονικό διάστημα από 01.01.2011 έως και 30.06.2014 στην ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» (εφεξής η «**Εταιρεία**») και στις θυγατρικές της εταιρίες, ήτοι ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΜΑΛΕΑ Α.Ε., ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΝΔΗΛΙΟΥ Α.Ε., ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΡΠΑΣΤΩΝΙΟΥ Α.Ε., ΑΙΟΛΟΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ Α.Ε., ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε., ΑΙΟΛΙΚΗ ΟΛΥΜΠΟΥ ΕΥΒΟΙΑΣ Α.Ε., ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΡΝΩΝΟΣ Α.Ε., ΑΛΦΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε., ΑΝΕΜΟΣ ΑΛΚΥΟΝΗΣ Α.Ε., ΑΝΕΜΟΣ ΑΤΑΛΑΝΤΗΣ Α.Ε., ΒΟΙΩΤΙΚΟΣ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.Ε., ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ - ΕΛΛ. ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ, ΕΛΛΗΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑ & ΑΝΑΠΤΥΞΗ Α.Ε. - ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ, ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. ΚΑΙ ΣΙΑ ΕΕ, Κ/Ξ ΙΘΑΚΗ 1 - ΕΛ. ΤΕΧΝ.-ΕΝΕΚΟ ΜΕΠΕ, Κ/Ξ ΙΘΑΚΗ 2 - ΕΛ. ΤΕΧΝ.-ΕΝΕΚΟ ΜΕΠΕ, Κ/Ξ ΕΛΤΕΧ ΑΝΕΜΟΣ - ΣΙΕΤΗΣ Θ., ΑΝΕΜΟΔΟΜΙΚΗ Α.Ε.Ε., ΠΟΥΝΕΝΤΗΣ Α.Ε.Ε. (εφεξής οι «**θυγατρικές**»).

Ειδικότερα σύμφωνα με την από 05 Μαρτίου 2014 Εντολή Διενέργειας Νομικού Ελέγχου, μας ανατέθηκε η διενέργεια νομικού ελέγχου της Εταιρείας και των θυγατρικών της, ο οποίος καλύπτει, μεταξύ άλλων, όλα τα νομικής φύσεως θέματα που προβλέπονται ως ελάχιστο περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου (εφεξής το «**Ενημερωτικό Δελτίο**») κατά τον Κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων (εφεξής ο «**Κανονισμός**»), όπως ισχύει, (εφεξής ο «**Νομικός Έλεγχος**»), όπως αυτά τα θέματα εξειδικεύονται στην από 05 Μαρτίου 2014 Εντολή Διενέργειας Νομικού Ελέγχου.

Ο Νομικός Έλεγχος πραγματοποιήθηκε για τους σκοπούς της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με το ν. 3401/2005 και τον Κανονισμό για τη δημόσια προσφορά και πρωτογενή εισαγωγή (εφεξής η «**Δημόσια Προσφορά**» και η «**Εισαγωγή**», αντίστοιχα) στην Κύρια Κατηγορία της Αγοράς Αξιών της Ελληνικά Χρηματιστήρια Ανώνυμης Εταιρείας Συμμετοχών (**Ε.Χ.Α.Ε**) των μετοχών της Εταιρείας και την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου σύμφωνα με τους όρους της από 28.03.2014 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας.

Από τον Νομικό Έλεγχο που διενεργήθηκε στην Εταιρεία και τις θυγατρικές από τη δικηγορική μας εταιρεία με βάση τα έγγραφα, πιστοποιητικά, επιστολές, δηλώσεις, βεβαιώσεις και λοιπά στοιχεία που έθεσαν στη διάθεσή μας η Εταιρεία για την ίδια και τις θυγατρικές της, μπορούμε να βεβαιώσουμε τα ακόλουθα στο πλαίσιο της Εντολής σας:

- ι. Τα στοιχεία που ελέγξαμε είναι επαρκή για τον πλήρη Νομικό Έλεγχο της Εταιρείας και θυγατρικών για τους σκοπούς σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, τη Δημόσια Προσφορά και την Εισαγωγή.

- ii. Πληρούνται όλες οι νομικές προϋποθέσεις Εισαγωγής των μετοχών της Εταιρείας, έτσι όπως αυτές αναφέρονται στο ν. 3371/2005, και τον Κανονισμό της Ε.Χ.Α.Ε., όπως σήμερα ισχύουν, ήτοι:
- Η νομική κατάσταση της Εταιρείας και των θυγατρικών της είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκεινται, ιδίως, όσον αφορά στην ίδρυσή τους και την καταστατική τους λειτουργία.
 - Οι μετοχές της Εταιρείας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες και πλήρως αποπληρωμένες και δεν υπάρχουν συμφωνίες μετόχων που να περιορίζουν την ελεύθερη διαπραγματευσιμότητα των τίτλων. Για τις μετοχές της Εταιρείας επί των οποίων έχει συσταθεί περιορισμένο εμπράγματο δικαίωμα (όπως ενέχυρο) απαιτείται η άρση του περιορισμένου εμπράγματου δικαιώματος για τη χρηματιστηριακή μεταβίβασή τους.
- iii. Δεν υφίσταται εκκρεμής δικαστική ή διοικητική υπόθεση, στην οποία να εμπλέκεται η Εταιρεία ή οι θυγατρικές, η οποία να είναι πιθανό να επηρεάσει τις προϋποθέσεις Εισαγωγής,
- iv. Δεν υφίσταται: α) στοιχείο νομικής φύσης το οποίο δύναται να επηρεάσει ουσιωδώς την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας και των θυγατρικών, πέραν όσων αναφέρονται στο ενότητα 3.24 («Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες») του Ενημερωτικού Δελτίου ή β) γεγονός ή άλλο στοιχείο που να εμποδίζει από νομική άποψη τη Δημόσια Προσφορά και την Εισαγωγή,
- v. Δεν έχει παραλειφθεί από το Ενημερωτικό Δελτίο νομικό ζήτημα ή πληροφορία νομικής φύσεως που θα έπρεπε να έχει περιληφθεί σε αυτό, σύμφωνα με τη νομοθεσία που διέπει τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου,
- vi. Βεβαιώνουμε την πληρότητα και ακρίβεια των στοιχείων που περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο που άπτονται του Νομικού Ελέγχου,
- vii. το Καταστατικό της Εταιρείας δεν παραβιάζει τις αναγκαστικού δικαίου διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει, και η Εταιρεία έχει εφαρμόσει όλες τις προβλεπόμενες από τη νομοθεσία διατάξεις της εταιρικής διακυβέρνησης και διαθέτει επαρκή εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας, με την έννοια ότι περιλαμβάνει το ελάχιστο περιεχόμενο που προβλέπεται στο Ν. 3016/2002, και έχει συμμορφωθεί προς τις διατάξεις των άρθρων 3, 4, 7 και 8 του Ν. 3016/2002, όπως ισχύει, και
- viii. σύμφωνα με την περιγραφή των ανταγωνιστικών προς τη δραστηριότητα της Εταιρείας και των θυγατρικών αυτής δραστηριοτήτων της εταιρείας ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. και των φυσικών προσώπων (είτε ατομικά είτε μέσω εταιρειών που ελέγχουν) κ.κ. Αναστασίου Καλλιτσάντη, Θεόδωρου Σιετή, Απόστολου Φραγκούλη, Θεόδωρου Πανταλάκη και Γεράσιμου Γεωργούλη, όπως αυτή περιλαμβάνεται στις ενότητες 3.16.2 και 3.20 του Ενημερωτικού Δελτίου, στις οποίες περιγράφονται οι σχετικές δηλώσεις αυτών περί ανάπτυξης δραστηριότητας στον τομέα των ανανεώσιμων πηγών ενέργειας και οι δεσμεύσεις που τα ως άνω πρόσωπα αναλαμβάνουν σχετικά, η δραστηριότητα της Εταιρείας παρουσιάζει συνοχή και πληρότητα σύμφωνα με το άρθρο 3.1.2.1.8 του Κανονισμού της Ε.Χ.Α.Ε.

Τέλος, σημειώνουμε τα εξής:

Ο Νομικός Έλεγχος προκλήθηκε ύστερα από εντολή σας λόγω της Εισαγωγής και της Δημόσιας Προσφοράς και διενεργήθηκε αποκλειστικά στο πλαίσιο και για τους σκοπούς της προετοιμασίας του Ενημερωτικού Δελτίου. Στο πλαίσιο της ως άνω διαδικασίας, τέθηκαν υπόψη μας από την Εταιρεία,

έγγραφα, πιστοποιητικά, επιστολές, δηλώσεις, βεβαιώσεις και λοιπά στοιχεία, στα οποία και βασισθήκαμε αποκλειστικά.

Η Εταιρεία και οι θυγατρικές έχουν διαβεβαιώσει ότι δεν υπάρχουν άλλα έγγραφα ή στοιχεία για την Εταιρεία και τις θυγατρικές, πέραν όσων έχουν ήδη τεθεί υπόψη του Νομικού Ελέγχου, τα οποία θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη επιρροή στα παραπάνω ευρήματα (εφεξής τα «**Ευρήματα του Νομικού Ελέγχου**»).

Τα Ευρήματα του Νομικού Ελέγχου τελούν υπό τις ακόλουθες επιφυλάξεις και υποθέσεις:

1. Οι απόψεις και εκτιμήσεις, που διατυπώνονται τελούν υπό την επιφύλαξη της γνησιότητας, ακρίβειας και πληρότητας των χορηγηθέντων εγγράφων, πιστοποιητικών και λοιπών στοιχείων, για την οποία δεν εκφέρουμε γνώμη, ούτε βεβαιώνουμε. Επισημαίνουμε ότι δεν έχουμε εξετάσει την ακρίβεια και πιστότητα των δηλώσεων, πράξεων και γεγονότων, που μνημονεύονται στα διάφορα έγγραφα, καθώς και τη νομιμοποίηση της Εταιρείας ή των θυγατρικών και των αντισυμβαλλομένων τους στις διάφορες συμβάσεις που απετέλεσαν αντικείμενο του Νομικού Ελέγχου μας.
2. Ο Νομικός Έλεγχος περιορίστηκε στην εξέταση θεμάτων που άπτονται του ελληνικού δικαίου μόνον, όπως αυτό ισχύει κατά το χρόνο διενέργειάς του. Επίσης, δεν εκφράζουμε άποψη σχετικά με οποιεσδήποτε άλλες, πέραν των νομικών, επιπτώσεις στην Εταιρεία και στις θυγατρικές εκ των πληροφοριών που ετέθησαν υπόψη μας στο πλαίσιο του Νομικού Ελέγχου.
3. Δεν εξετάσαμε οικονομικά, λογιστικά, φορολογικά, εμπορικά, περιβαλλοντικά, λειτουργικά ή τεχνικά θέματα και στοιχεία που αφορούν την Εταιρεία ή τις θυγατρικές ούτε την πραγματική (φυσική) κατάσταση οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου της Εταιρείας και των θυγατρικών. Περαιτέρω, δεν εκφέρουμε οποιαδήποτε άποψη σε σχέση με τις οικονομικές καταστάσεις και τα λοιπά οικονομικά και στατιστικά στοιχεία της Εταιρείας και των θυγατρικών.
4. Δεν βεβαιώνουμε την ακρίβεια ή/και αλήθεια των δηλώσεων που τέθηκαν υπόψη μας από την Εταιρεία και τις θυγατρικές ή/και που περιέχονται στα ως άνω ευρήματά μας.

Η Δικηγορική Εταιρεία Καρατζά και Συνεργάτες, (Α.Μ.Δ.Σ.Α. 80013), οδός Ομήρου 8, Αθήνα, τηλ.: 210 37 13 600, δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία, με εξαίρεση ότι: (α) η αμοιβή για τη διενέργεια του Νομικού Ελέγχου για τους σκοπούς σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου θα καταβληθεί από την Εταιρεία, β) ότι η Δικηγορική Εταιρεία Καρατζά και Συνεργάτες παρέχει νομικές υπηρεσίες στην εταιρεία ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. σε σχέση με τη χρηματοδότησή της, και (γ) η Δικηγορική Εταιρεία Καρατζά και Συνεργάτες παρέχει νομικές υπηρεσίες στο επενδυτικό σχήμα SUEZ Environment SAS-ΑΚΤΩΡ Παραχωρήσεις Α.Ε. που συμμετέχουν στο διαγωνισμό που διοργανώνει το ΤΑΙΠΕΔ για την αξιοποίηση της Εταιρείας Ύδρευσης και Αποχέτευσης Θεσσαλονίκης (ΕΥΑΘ). Η ΑΚΤΩΡ Παραχωρήσεις Α.Ε. ανήκει στον ίδιο Όμιλο με την Εταιρεία.

Τέλος, παρέχουμε τη συναίνεσή μας για την παράθεση των παραπάνω Ευρημάτων του Νομικού Ελέγχου καθώς και τυχόν παρατηρήσεων και σημειώσεων του Νομικού Ελέγχου στο Ενημερωτικό Δελτίο και τη θέση της Έκθεσης Ευρημάτων Νομικού Ελέγχου στη διάθεση των ενδιαφερομένων επενδυτών.

Για τη
ΔΙΚΗΓΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΚΑΡΑΤΖΑ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ

Η πληροφόρηση που περιέχεται στην προαναφερθείσα Έκθεση Ευρημάτων, που διενεργήθηκε από τη δικηγорική εταιρεία ΚΑΡΑΤΖΑ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ, έχει αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που καθιστούν τις αναπαράγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

3.3 Τακτικός Οικονομικός και Λογιστικός Έλεγχος

Οι ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων που έληξαν στις 31.12.2011, και 31.12.2012, οι επαναδιατυπωμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε στις 31.12.2013, καθώς και οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2014 έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Ανάλυσης (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.») και έχουν α) ελεγχθεί σε ό,τι αφορά τις ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων που έληξαν στις 31.12.2011, 31.12.2012 και 31.12.2013 (επαναδιατυπωμένες), και β) τεθεί υπό επισκόπηση σε ό,τι αφορά τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2014 από την ορκωτό ελεγκτή λογιστή κα Δέσποινα Μαρίνου (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17681) της ελεγκτικής εταιρείας PricewaterhouseCoopers Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία, Λ. Κηφισίας 268, 152 32 Χαλάνδρι. Επίσης, οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις 2011 και 2012 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατά τις συνεδριάσεις της 05.07.12 και 25.06.13 αντιστοίχως, καθώς και από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση που συνήλθε την 28.03.2014 ενώ για τη χρήση 2013 από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατά τη συνεδρίαση της 05.04.2014. Οι επαναδιατυπωμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε στις 31.12.2013 εγκρίθηκαν από την Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας που συνήλθε την 30.06.2014.

Σημειώνεται ότι ουδείς εκ των τακτικών ορκωτών ελεγκτών λογιστών έχει παραιτηθεί ή ανακληθεί από την άσκηση των καθηκόντων του για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες, καθώς και μέχρι την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι εκθέσεις ελέγχου των οικονομικών χρήσεων 2011, 2012 και 2013 μαζί με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, των οποίων αποτελούν αναπόσπαστο μέρος και θα πρέπει να διαβάζονται συναρτήσσει αυτών, βρίσκονται διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρείας Ερμού 25, Κηφισιά 145 64, τηλ. 210 8184600, καθώς και στην ιστοσελίδα (www.eltechanemos.gr) και της Ε.Χ.Α.Ε. (www.helex.gr).

Ακολούθως, παρατίθενται αυτούσιες οι εκθέσεις ελέγχου των ως άνω τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων (κατάσταση οικονομικής θέσης, κατάσταση αποτελεσμάτων και συνολικών εσόδων, κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων, κατάσταση ταμειακών ροών) του Ομίλου, όπως αυτές παρουσιάζονται στις εν λόγω οικονομικές καταστάσεις, για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2011, 31.12.2012 και 31.12.2013, καθώς επίσης και η από 30.05.2014 έκθεση επισκόπησης των ως άνω τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου.

Εκθέσεις ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων 2011, 2012 και 2013.

Χρήση 2011

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Έκθεση επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. («Εταιρεία» ή «Όμιλος»), που αποτελούνται από την ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2011, τις ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού εισοδήματος, 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.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιαστική άποψη, την οικονομική θέση του Ομίλου ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση και τις ταμειακές του ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αθήνα, 23 Ιουλίου 2012

Πράιγγουτερχαους Κούπερς
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δέσποινα Μαρίνου
Αρ Μ ΣΟΕΛ 17681

Χρήση 2012**Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή****Έκθεση επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.», οι οποίες αποτελούνται από την ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2012, τις ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού εισοδήματος, 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.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιαστική ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιαστική ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση του Ομίλου «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2012 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση και τις ταμειακές του ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αθήνα, 28 Ιουνίου 2013

Πράιγσουωτερχαους Κούπερς
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δέσποινα Μαρίνου
Αρ Μ ΣΟΕΛ 17681

Χρήση 2013

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Έκθεση επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ», οι οποίες αποτελούνται από την ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2013, τις ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού εισοδήματος, 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.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση του Ομίλου «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ.» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή

σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Άλλο θέμα

Στη σημείωση 2.1.2 των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων, περιγράφεται ο λόγος της επαναδιατύπωσης των προηγουμένως εκδοθεισών Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013, για τις οποίες είχαμε εκδώσει την από 24 Μαρτίου 2014 αρχική Έκθεση Ελέγχου. Οι ελεγκτικές μας διαδικασίες επί των μεταγενέστερων γεγονότων, τα οποία έλαβαν χώρα μετά την 24 Μαρτίου 2014, περιορίζονται αποκλειστικά στη μεταγενέστερη εκτίμηση της Διοίκησης αναφορικά με τα έτη προεξόφλησης μακροπρόθεσμης απαίτησης από την εταιρεία FOREST ENERGY ΕΠΕ.

Αθήνα, 6 Απριλίου 2014

Πράιζγουωτερχαους Κούπερς
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δέσποινα Μαρίνου
Αρ Μ ΣΟΕΛ 17681

Ενδιάμεση περίοδος 01.01-31.03.2014

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.»

Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη συνοπτική εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της Εταιρείας «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ» της 31ης Μαρτίου 2014 και τις σχετικές συνοπτικές εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της τριμηνιαίας περιόδου που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ» 34). Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση ενός συμπεράσματος επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος Επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στη διενέργεια διερευνητικών ερωτημάτων κυρίως προς πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος της επισκόπησης είναι ουσιαστικά μικρότερο από αυτό του ελέγχου που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου και συνεπώς, δεν μας δίδει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, με την παρούσα δεν διατυπώνουμε γνώμη ελέγχου.

Συμπέρασμα

Με βάση τη διενεργηθείσα επισκόπηση, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιαστική άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Αθήνα, 30 Μαΐου 2014

Πράιγουωτερχαους Κούπερς
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δέσποινα Μαρίνου
Αρ Μ ΣΟΕΛ 17681

Η πληροφόρηση που περιέχεται στις εκθέσεις ελέγχου επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013, καθώς και στην έκθεση επισκόπησης για την ενδιάμεση περίοδο 01.01.-31.03.2014 περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο κατόπιν σχετικής συναίνεσης των παραπάνω ελεγκτών και με τη σύμφωνη γνώμη τους. Επίσης, έχουν αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

3.4 Έκτακτος Οικονομικός και Λογιστικός Έλεγχος

Κατόπιν της από 04.03.2014 σχετικής εντολής των Συμβούλων και του Συντονιστή Κυρίου Αναδόχου, διενεργήθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Ανδρέα Χ. Μπαρλίκα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13991) της ελεγκτικής εταιρείας DELOITTE ΧΑΤΖΗΠΑΥΛΟΥ ΣΟΦΙΑΝΟΣ & ΚΑΜΠΑΝΗΣ Α.Ε., Λ. Φραγκοκλησιάς 3Α, Μαρούσι, 151 25, οι ακόλουθες ελεγκτικές εργασίες:

Α. Συντάχθηκε έκθεση ελέγχου, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, για τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας των χρήσεων που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2011, 2012 και 2013, η οποία αναφέρει τα ακόλουθα:

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς (α) το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. και (β) τους ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. ως Σύμβουλος Έκδοσης και NBG SECURITIES Α.Ε.Π.Ε.Υ. ως Σύμβουλος Έκδοσης και Συντονιστής Κυρίου Αναδόχου, για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και την εισαγωγή των μετοχών της ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ ΑΕ στην Ε.Χ.Α.Ε. μέσω Δημόσιας Προσφοράς (οι Σύμβουλοι Έκδοσης).

Έκθεση επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων 2011, 2012 και 2013

Σε συνέχεια της επιστολής των Συμβούλων Έκδοσης με ημερομηνία 4 Μαρτίου 2014 για διενέργεια λογιστικού και οικονομικού ελέγχου της εταιρείας ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ ΑΕ (η Εταιρεία) καθώς και των συνδεδεμένων με αυτή εταιριών, για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου που αφορά στην εισαγωγή της Εταιρείας στο Χρηματιστήριο Αθηνών, σύμφωνα με τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και κατόπιν της επιστολής διορισμού μας από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας με ημερομηνία 7 Μαρτίου 2014 ελέγξαμε τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ ΑΕ (η Εταιρεία) που αποτελούνται από την ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2011, 2012 και 2013 και τις ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών των χρήσεων που έληξαν τις ημερομηνίες αυτές καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Αυτές οι οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σε ότι αφορά τη χρήση 2011 στις 5 Ιουλίου 2012, τη χρήση 2012 στις 25 Ιουνίου 2013 και για τη χρήση 2013 μετά την επαναδιατύπωση τους στις 5 Απριλίου 2014. Αντίστοιχα έχουν χορηγηθεί εκθέσεις ελέγχου για αυτές τις οικονομικές καταστάσεις από τον τακτικό ελεγκτή της Εταιρείας για τη χρήση 2011 στις 23 Ιουλίου 2012, για τη χρήση 2012 στις 28 Ιουνίου 2013 και για τη χρήση 2013 στις 6 Απριλίου 2014.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η Διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους.

Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, εξετάσαμε τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν, εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική θέση της Εταιρείας την 31η Δεκεμβρίου 2011, 2012 και 2013, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τις χρήσεις που έληξαν τις ημερομηνίες αυτές σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αθήνα, 6 Απριλίου 2014

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Ανδρέας Χ. Μπαρλίκας
(Α.Μ. ΣΟΕΛ 13991)

DELOITTE
ΧΑΤΖΗΠΑΥΛΟΥ ΣΟΦΙΑΝΟΣ & ΚΑΜΠΑΝΗΣ Α.Ε.
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
(Α.Μ. ΣΟΕΛ 120)

Β. Συντάχθηκε έκθεση επισκόπησης, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας», της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης των ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για την περίοδο 01.01 - 31.03.2014 που συντάχθηκαν σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34, η οποία αναφέρει τα ακόλουθα:

«ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ»

Προς (α) το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. και (β) τους ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. ως Σύμβουλος Έκδοσης και NBG SECURITIES Α.Ε.Π.Ε.Υ. ως Σύμβουλος Έκδοσης και Συντονιστής Κυρίου Αναδόχου, για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και την εισαγωγή των μετοχών της ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ ΑΕ στην Ε.Χ.Α.Ε. μέσω Δημόσιας Προσφοράς (οι Σύμβουλοι Έκδοσης).

Εισαγωγή

Σε συνέχεια της επιστολής των Συμβούλων Έκδοσης με ημερομηνία 8 Μαΐου 2014 για διενέργεια επισκόπησης σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας» των ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ ΑΕ (η Εταιρεία), για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου που αφορά στην εισαγωγή της Εταιρείας στο Χρηματιστήριο Αθηνών, σύμφωνα με τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και κατόπιν της επιστολής διορισμού μας από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας επισκοπήσαμε τη συνοπτική ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ ΑΕ («η Εταιρεία») της 31ης Μαρτίου 2014 και τις σχετικές συνοπτικές ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της τρίμηνης περιόδου που έληξε αυτήν την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση ενοποιημένη χρηματοοικονομική. Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής ενοποιημένης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ» 34). Δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε συμπέρασμα επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής ενοποιημένης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησης μας.

Αυτές οι οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 28 Απριλίου 2014.

Εύρος Επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησης μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης οικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στη διενέργεια διερευνητικών ερωτημάτων κυρίως προς πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος της επισκόπησης είναι ουσιαστικά μικρότερο από αυτό του ελέγχου που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου και συνεπώς, δεν μας δίδει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, με την παρούσα δεν διατυπώνουμε γνώμη ελέγχου.

Συμπέρασμα

Με βάση τη διενεργηθείσα επισκόπηση δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας, οτιδήποτε θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η ενδιάμεση ενοποιημένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Αθήνα, 10 Ιουνίου 2014

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Ανδρέας Χ. Μπαρλίκας
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.:13991

Deloitte.

Χατζηπαύλου, Σοφιάδος & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρία
Ορκωτών Ελεγκτών & Συμβούλων Επιχειρήσεων
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ Ε 120

Γ. Συντάχθηκε αναλυτική Έκθεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών, με βάση το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών της Εταιρείας και του Ομίλου που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και αφορούν στις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2011, 31.12.2012 και 31.12.2013, καθώς και για την περίοδο που έληξε την 31.03.2014.

Έκθεση ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή προσυμφωνημένων διαδικασιών επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών των χρήσεων 2011 – 2013 και της περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Μάρτιου 2014 του Ενημερωτικού Δελτίου με βάση το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση»

Προς (α) το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.» και (β) τους ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. ως Σύμβουλος Έκδοσης και NBG SECURITIES Α.Ε.Π.Ε.Υ. ως Σύμβουλος Έκδοσης και Συντονιστής Κυρίου Αναδόχου αναφορικά με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και την εισαγωγή των μετοχών της ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ ΑΕ στην Ε.Χ.Α.Ε. μέσω Δημόσιας Προσφοράς (οι Σύμβουλοι Έκδοσης).

Σύμφωνα με την εντολή που λάβαμε από τους Συμβούλους Έκδοσης, διενεργήσαμε τις κατωτέρω προσυμφωνημένες διαδικασίες σχετικά με επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες των χρήσεων 2011 – 2013 και της περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Μάρτιου 2014 του Ενημερωτικού Δελτίου της ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. αναφορικά με την επικείμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και την εισαγωγή των μετοχών στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Η Διοίκηση της Εταιρείας είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών πληροφοριών σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, και σύμφωνα με των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν από τη Διοίκηση κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2013, τις διατάξεις του ΚΝ.3401/2005, της Κοινοτικής Οδηγίας 2003/71/ΕΚ, του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της

Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και των σχετικών συστάσεων της ESMA (European Securities and Markets Authorities).

Η δική μας ευθύνη είναι να εκτελέσουμε τις κατωτέρω προσυμφωνημένες διαδικασίες σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, το οποίο ισχύει σε «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση» και να σας γνωστοποιήσουμε τα ευρήματά μας. Οι προσυμφωνημένες διαδικασίες έχουν εκτελεστεί με αποκλειστικό σκοπό την ενημέρωσή σας για την αξιολόγηση της εγκυρότητας και ορθότητας των επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών στο πλαίσιο εφαρμογής των διατάξεων του ΚΝ.3401/2005, της Κοινοτικής Οδηγίας 2003/71/ΕΚ, του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και των σχετικών συστάσεων της ESMA (European Securities and Markets Authorities) καθώς και της αντιστοίχισης τούτων προς το Ενημερωτικό Δελτίο.

Οι προσυμφωνημένες διαδικασίες έχουν ως εξής:

1. Επαλήθευση των διεταιρικών συναλλαγών της Εταιρείας με τις συνδεδεμένες με αυτήν επιχειρήσεις, καθώς και τυχόν οικονομικών συναλλαγών μεταξύ των μετόχων, των μελών του Δ.Σ. και των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, καθώς και ανώτερων διοικητικών στελεχών με την Εταιρεία και τις συνδεδεμένες επιχειρήσεις των χρήσεων 2011 - 2013 καθώς της περιόδου 1.1-31.3.2014 σε εφαρμογή της ενότητας 19 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού, καθώς και των διευκρινιστικών σημειώσεων που αναφέρονται στην παράγραφο 149 των συστάσεων της ESMA.

Διενεργήθηκαν οι ακόλουθες διαδικασίες επί των πινάκων διεταιρικών συναλλαγών στην ενότητα 3.21 «Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη» του Ενημερωτικού Δελτίου:

- Επαλήθευση της ορθότητας των αριθμητικών δεδομένων του πίνακα που προέρχονται από τις ελεγμένες χρήσεις 2011 - 2013 και από τις επισκοπημένες ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες της περιόδου 1.1-31.3.2014.
- Επαλήθευση ότι οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη είναι σύμφωνες με τους όρους της αγοράς.
- Λήψη των απαραίτητων διαβεβαιώσεων από τη Διοίκηση της Εταιρείας επί των συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη.
- Επαλήθευση της ακρίβειας και πληρότητας των δεδομένων του πίνακα.

2. Επαλήθευση των σημαντικότερων επενδύσεων που υλοποιήθηκαν στις χρήσεις 2011 - 2013 και στην περίοδο 1.1-31.3.2014 σε εφαρμογή της ενότητας 5.2 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού.

Διενεργήθηκαν οι ακόλουθες διαδικασίες επί των πινάκων ανάλυσης των κυριότερων επενδύσεων, που συνέταξε η Εταιρεία στις ενότητες 3.9.1 «Επενδύσεις χρήσεων 2011 - 2013 και περίοδο 1.1 - 31.3.2014 του Ενημερωτικού Δελτίου:

- Επαλήθευση των δεδομένων του πίνακα με τα αντίστοιχα ελεγμένων χρήσεων 2011 - 2013 και των επισκοπημένων οικονομικών πληροφοριών της περιόδου 1.1-31.3.2014.
- Επιβεβαίωση των δεδομένων του πίνακα με τα τηρούμενα βιβλία της Εταιρείας (Γενική Λογιστική).

3. Επαλήθευση του πίνακα της 31.3.2014 στον οποίο παρουσιάζονται η κεφαλαιακή διάρθρωση και το καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος του Ομίλου, καθώς και τη δήλωση για μη ύπαρξη σημαντικών μεταγενέστερων μεταβολών.

Διενεργήθηκαν οι ακόλουθες διαδικασίες επί των πινάκων της ενότητας 4.1.2 «Κεφαλαιακή Διάρθρωση και Συνολικό Καθαρό Χρηματοοικονομικό χρέος 31.3.2014» του Ενημερωτικού Δελτίου:

- Συμφωνία των αριθμητικών δεδομένων των πινάκων με τα αντίστοιχα των δημοσιευμένων επισκοπημένων οικονομικών πληροφοριών της περιόδου 1.1-31.3.2014 και των βιβλίων της Εταιρείας.
 - Επαλήθευση των αριθμητικών υπολογισμών.
 - Επαλήθευση της πληρότητας των πινάκων σε συνδυασμό με τα αναφερόμενα στην ενότητα 3.2 του Παραρτήματος ΙΙΙ του Κανονισμού, καθώς και στις διευκρινιστικές σημειώσεις που αναφέρονται στην παράγραφο 127 των συστάσεων της ESMA.
4. Επαλήθευση της επάρκειας των προβλέψεων του Ομίλου που έχουν ληφθεί για τις εκκρεμείς διοικητικές, δικαστικές ή διαιτητικές διαδικασίες, οι οποίες μπορεί να έχουν ή είχαν προσφάτως σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία του Ομίλου (σε συνεργασία με τον Έκτακτο Νομικό Ελεγκτή, ο οποίος μας έχει αποστείλει τα συμπεράσματα του νομικού ελέγχου για την Εταιρεία και τις θυγατρικές της ενοποιημένες εταιρείες) σε εφαρμογή της ενότητας 20.8 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού.
- Διενεργήθηκαν ακόλουθες διαδικασίες επί των προβλέψεων του Ομίλου που παρουσιάζονται στην ενότητά 3.2.4 «Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες» του Ενημερωτικού Δελτίου:
- Επαλήθευση της επάρκειας και πληρότητας των προβλέψεων που σχημάτισε η Εταιρεία σύμφωνα με τις ελεγμένες χρήσεις 2011 – 2013 και τις επισκοπημένες οικονομικές πληροφορίες της περιόδου 1.1 - 31.3.2014.
 - Επισκόπηση των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου της περιόδου από 1.1.2014 και μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης αυτής.
 - Επισκόπηση της Έκθεσης ευρημάτων του Έκτακτου Νομικού Ελεγκτή.
5. Σε εφαρμογή των αναφερομένων στην ενότητα 20.9 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού «Σημαντικές αλλαγές στη χρηματοοικονομική θέση του Εκδότη», επαλήθευση κάθε σημαντικής αλλαγής στη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου, η οποία έλαβε χώρα μετά την τελευταία δημοσιευμένη οικονομική κατάσταση.
- Διενεργήθηκαν οι ακόλουθες διαδικασίες επί της ενότητας 3.22.4 «Σημαντικές αλλαγές στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση» του Ενημερωτικού Δελτίου:
- Επισκόπηση στα πρακτικά του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας από την 1.1.2014 και μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης αυτής.
 - Λήψη σχετικών διαβεβαιώσεων από τη Διοίκηση της Εταιρείας.
6. Πληροφορίες για τις συμμετοχές σε εφαρμογή της ενότητας 25 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού και των διευκρινιστικών σημειώσεων, που αναφέρονται στις παραγράφους 160-165 των συστάσεων της ESMA.
- Διενεργήθηκαν οι ακόλουθες διαδικασίες επί των πληροφοριών για τις συμμετοχές της 31.03.2014 επί της ενότητας 3.11.2 «Πληροφορίες για τις συμμετοχές της Εταιρείας» του Ενημερωτικού Δελτίου:
- Επαλήθευση των δεδομένων του πίνακα με τις αντίστοιχες ελεγμένες χρήσεις 2011 – 2013 και τις επισκοπημένες ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες της περιόδου 1.1-31.3.2014 των θυγατρικών της Εταιρείας που εμπίπτουν στην παράγραφο 161 των συστάσεων της ESMA. Η επισκόπηση στις προαναφερόμενες ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες των θυγατρικών εκτελέστηκαν στα πλαίσια του ελέγχου των χρήσεων 2011 – 2013 και της επισκόπησης επί των ενοποιημένων οικονομικών πληροφοριών της περιόδου 1.1 – 31.3.2014 και όχι ξεχωριστά για κάθε θυγατρική της Εταιρείας.

7. Διερεύνηση για θέματα που αφορούν σε περιορισμούς στη χρήση κεφαλαίων, οι οποίοι επηρέασαν ή ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά κατά τρόπο άμεσο ή έμμεσο τις δραστηριότητες της Εταιρείας, όπως ορίζεται στην ενότητα 10.4 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού.

8. Διαδικασίες να εντοπιστεί εάν υπάρχουν άλλα στοιχεία και αν έχουν συμβεί γεγονότα, πέραν αυτών που περιγράφονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, τα οποία δύνανται να έχουν ή έχουν σημαντική επίδραση στην εκτίμηση της περιουσίας, της χρηματοοικονομικής κατάστασης, των αποτελεσμάτων, ταμειακών ροών και των προοπτικών του Ομίλου.

Διενεργήθηκαν οι ακόλουθες διαδικασίες αναφορικά με την ύπαρξη άλλων σημαντικών στοιχείων και γεγονότων:

- Επισκόπηση πρακτικών Διοικητικών Συμβουλίων την περίοδο από την 1.1.2014 και μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης αυτής.
- Επισκόπηση της έκθεσης ευρημάτων του Έκτακτου Νομικού Ελεγκτή.

9. Επαλήθευση των αριθμητικών δεδομένων των ακολούθων πινάκων, σημειώσεων και δεικτών που περιλαμβάνονται στις ενότητες 3.22. Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις του Ομίλου, τη Χρηματοοικονομική Θέση και τα αποτελέσματα του:

- Ανάλυση κύκλου εργασιών
- Ανάλυση άυλων παγίων
- Βασικοί Χρηματοοικονομικοί Δείκτες
- Ανάλυση επιχορηγήσεων
- Επαλήθευση των αριθμητικών δεδομένων των ακολούθων πινάκων, σημειώσεων και δεικτών που περιλαμβάνονται στην ενότητα Ενότητα 3.13 «Πληροφορίες για τα κεφάλαια του Ομίλου» σχετικά με την περίοδο 1.1-31.03.2014:
 - στοιχεία ενοποιημένων κεφαλαίων και ενεργητικού και
 - συνοπτικά στοιχεία ενοποιημένων ταμειακών ροών.

10. Επαλήθευση χρηματοοικονομικών στοιχείων των χρήσεων 2011 – 2013 και της περιόδου 1.1-31.3.2014 που περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, αναφορικά με τη ορθή μεταφορά των χρηματοοικονομικών στοιχείων από τις ελεγμένες χρήσεις 2011 – 2013 και τις επισκοπούμενες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες της περιόδου 1.1- 31.3.2014.

Διενεργήθηκαν οι ακόλουθες διαδικασίες:

- Αντιπαραβολή των ποσών ή και ποσοστών με τα αντίστοιχα στις ελεγμένες χρήσεις 2011 – 2013 και τις επισκοπημένες οικονομικές πληροφορίες του Ομίλου της περιόδου 1.1-31.3.2014, συμπεριλαμβανομένων και αυτών στις σημειώσεις.
- Βεβαίωση της αριθμητικής ακρίβειας των ποσών ή ποσοστών βάσει δεδομένων των ελεγμένων χρήσεων 2011 – 2013 και των επισκοπημένων οικονομικών πληροφοριών του Ομίλου της περιόδου 1.1-31.3.2014 συμπεριλαμβανομένων των σημειώσεων.

Τα ευρήματά μας έχουν ως εξής:

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω προσυμφωνημένων διαδικασιών αναφέρουμε ότι δεν προέκυψε οποιοδήποτε θέμα του οποίου η αναφορά θα επηρέαζε την εγκυρότητα, πληρότητα και ορθότητα των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που παρουσιάζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και την εισαγωγή των μετοχών της στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών σύμφωνα με τις ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές πληροφορίες των χρήσεων 2011 – 2013 και τις ενδιάμεσες επισκοπημένες ενοποιημένες οικονομικές πληροφορίες της περιόδου 1.1-31.3.2014 καθώς και την ακριβή αντιστοίχισή τους.

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. Αν είχαμε διενεργήσει επιπρόσθετες διαδικασίες ή είχαμε εκτελέσει έλεγχο ή επισκόπηση, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης, ενδεχομένως να είχαν υποπέσει στην αντίληψη μας και άλλα θέματα, πέραν των προαναφερομένων.

Περιορισμός χρήσης

Η παρούσα έκθεση, που απαιτείται από τους Συμβούλους Έκδοσης, συντάχθηκε για να ενσωματωθεί στο Ενημερωτικό Δελτίο με ημερομηνία 27 Ιουνίου 2014 και δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο σκοπό.

Αθήνα, 10 Ιουνίου 2014

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Ανδρέας Χ. Μπαρλίκας
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.:13991

Deloitte.

Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρεία
Ορκωτών Ελεγκτών & Συμβούλων Επιχειρήσεων
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ Ε 120

Η πληροφόρηση που περιέχεται στις προαναφερθείσες εκθέσεις που διενεργήθηκαν από την ελεγκτική εταιρεία DELOITTE ΧΑΤΖΗΠΑΥΛΟΥ ΣΟΦΙΑΝΟΣ & ΚΑΜΠΑΝΗΣ Α.Ε. περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο κατόπιν σχετικής συναίνεσης των παραπάνω ελεγκτών και με τη σύμφωνη γνώμη τους. Επίσης, έχουν αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

3.5 Φορολογικός Έλεγχος

Η Εταιρεία και οι ενοποιούμενες θυγατρικές της, καθώς και οι κοινοπραξίες στις οποίες συμμετέχει, έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για πάσης φύσεως φορολογικές υποχρεώσεις μέχρι και τη χρήση του 2009.

Σε ό,τι αφορά τη χρήση του 2010, η οποία είναι φορολογικά ανέλεγκτη, η Εταιρεία ζήτησε ειδική έκθεση διασφάλισης ορκωτού ελεγκτή λογιστή από την ελεγκτική εταιρεία ΠράιςγουοτερχαουςΚούπερς Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία, για τις τυχόν φορολογικές υποχρεώσεις της Εκδότριας και των ενοποιούμενων θυγατρικών εταιρειών ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΜΑΛΕΑ Α.Ε., ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΝΔΗΛΙΟΥ Α.Ε., ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΡΠΑΣΤΩΝΙΟΥ Α.Ε., ΑΙΟΛΟΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ Α.Ε., ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε., ΑΙΟΛΙΚΗ ΟΛΥΜΠΟΥ ΕΥΒΟΙΑΣ Α.Ε., ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΡΝΩΝΟΣ Α.Ε., ΑΛΦΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε. ΑΝΕΜΟΣ ΑΛΚΥΟΝΗΣ Α.Ε., ΑΝΕΜΟΣ ΑΤΑΛΑΝΤΗΣ Α.Ε., ΒΟΙΩΤΙΚΟΣ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.Ε, ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ – ΕΛΛ. ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε., ΕΛΛΗΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑ & ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ Α.Ε., ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. ΚΑΙ ΣΙΑ ΕΕ, Κ/Ξ ΙΘΑΚΗ 1 – ΕΛ. ΤΕΧΝ.-ΕΝΕΚΟ ΜΕΠΕ, Κ/Ξ ΙΘΑΚΗ 2 –ΕΛ. ΤΕΧΝ.-ΕΝΕΚΟ ΜΕΠΕ, Κ/Ξ ΕΛΤΕΧ ΑΝΕΜΟΣ – ΣΙΕΤΗΣ Θ., καθώς επίσης και για τις ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΤΡΟΙΖΗΝΙΑΣ Α.Ε., ΑΙΟΛΙΚΗ ΖΑΡΑΚΑ ΜΕΤΑΜΟΡΦΩΣΗΣ Α.Ε., ΑΝΕΜΟΣ ΘΡΑΚΗΣ Α.Ε. οι οποίες απορροφήθηκαν από την Εταιρεία με ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού την 31.12.2011, οι οποίες εδρεύουν στην Ελλάδα. Επίσης, σημειώνεται ότι η Εταιρεία ζήτησε από την ελεγκτική εταιρεία ΠράιςγουοτερχαουςΚούπερς Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία, ειδική έκθεση διασφάλισης ορκωτού ελεγκτή λογιστή για τις χρήσεις 2011 και 2012 των εταιρειών του Ομίλου ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. ΚΑΙ ΣΙΑ ΕΕ, Κ/Ξ ΙΘΑΚΗ 1- ΕΛ. ΤΕΧΝ.-ΕΝΕΚΟ ΜΕΠΕ, Κ/Ξ ΙΘΑΚΗ 2 - ΕΛ. ΤΕΧΝ.-ΕΝΕΚΟ ΜΕΠΕ, και Κ/Ξ ΕΛΤΕΧ ΑΝΕΜΟΣ - ΣΙΕΤΗΣ Θ. Στο πλαίσιο αυτό και μετά την ολοκλήρωση της εν λόγω ζητηθείσας εργασίας, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Εργασιών Διασφάλισης 3000 «Έργα Διασφάλισης Πέραν Έλεγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης», εκδόθηκε στις 24.03.2014 από την ελεγκτική εταιρεία ΠράιςγουοτερχαουςΚούπερς Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία ειδική έκθεση διασφάλισης ελεγκτή λογιστή, σύμφωνα με την οποία δεν υφίστανται ουσιώδεις φορολογικές υποχρεώσεις που δεν εκπληρώθηκαν από την Εταιρεία και τις θυγατρικές της για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις 2010-2012 και για τις οποίες δεν έχει σχηματισθεί σχετική πρόβλεψη στις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2013.

Για την οικονομική χρήση 2011, ο φορολογικός έλεγχος για τη μητρική εταιρεία και τις ενοποιούμενες εταιρείες ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΜΑΛΕΑ Α.Ε., ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΝΔΗΛΙΟΥ Α.Ε., ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΡΠΑΣΤΩΝΙΟΥ Α.Ε., ΑΙΟΛΟΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ Α.Ε., ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε., ΑΙΟΛΙΚΗ ΟΛΥΜΠΟΥ ΕΥΒΟΙΑΣ Α.Ε., ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΡΝΩΝΟΣ Α.Ε., ΑΛΦΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ, ΑΝΕΜΟΣ ΑΛΚΥΟΝΗΣ Α.Ε., ΑΝΕΜΟΣ ΑΤΑΛΑΝΤΗΣ Α.Ε., ΒΟΙΩΤΙΚΟΣ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.Ε, ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ - ΕΛΛ. ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε., ΕΛΛΗΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑ & ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ Α.Ε. καθώς επίσης και για τις απορροφηθείσες ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΤΡΟΙΖΗΝΙΑΣ Α.Ε, ΑΙΟΛΙΚΗ ΖΑΡΑΚΑ ΜΕΤΑΜΟΡΦΩΣΗΣ Α.Ε. και ΑΝΕΜΟΣ ΘΡΑΚΗΣ Α.Ε. διενεργήθηκε από την ελεγκτική εταιρεία ΠράιςγουοτερχαουςΚούπερς Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία, όπως προβλέπεται στην παράγραφο 5 του άρθρου 82 του Ν. 2238/1994. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, εκδόθηκε «Πιστοποιητικό Φορολογικής Συμμόρφωσης» με σύμφωνη γνώμη, ενώ δεν προέκυψαν φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις ετήσιες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης. Η χρήση 2011 θεωρείται περαιωμένη, καθώς έχει επέλθει η πάροδος των 18 μηνών από την ημερομηνία υποβολής του «Πιστοποιητικού Φορολογικής Συμμόρφωσης» στο Υπουργείο Οικονομικών, περίοδο κατά την οποία οι φορολογικές αρχές μπορούν να επανέλθουν για έλεγχο, σύμφωνα με το άρθρο 6 της ΠΟΛ. 1159/22.07.2011.

Αντίστοιχα, για την οικονομική χρήση 2012, ο φορολογικός έλεγχος για τη μητρική εταιρεία και τις ενοποιούμενες εταιρείες ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΜΑΛΕΑ Α.Ε., ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΝΔΗΛΙΟΥ Α.Ε., ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΡΠΑΣΤΩΝΙΟΥ Α.Ε., ΑΙΟΛΟΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ Α.Ε., ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε., ΑΙΟΛΙΚΗ ΟΛΥΜΠΟΥ ΕΥΒΟΙΑΣ Α.Ε., ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΡΝΩΝΟΣ Α.Ε., ΑΛΦΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ, ΑΝΕΜΟΣ ΑΛΚΥΟΝΗΣ Α.Ε., ΑΝΕΜΟΣ ΑΤΑΛΑΝΤΗΣ Α.Ε., ΒΟΙΩΤΙΚΟΣ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.Ε, ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ - ΕΛΛ. ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε., και ΕΛΛΗΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑ & ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ Α.Ε.) διενεργήθηκε από την ελεγκτική εταιρεία ΠράιςγουωτερχαουςΚούπερς Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία, όπως προβλέπεται στην παράγραφο 5 του άρθρου 82 του Ν. 2238/1994. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, εκδόθηκε «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» με σύμφωνη γνώμη, ενώ δεν προέκυψαν φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις ετήσιες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης. Σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία, η οικονομική χρήση 2012 θα πρέπει να θεωρείται οριστική για σκοπούς φορολογικού ελέγχου μετά από δεκαοκτώ μήνες από την υποβολή της «Έκθεσης φορολογικής Συμμόρφωσης» προς το Υπουργείο Οικονομικών. Με βάση την απόφαση ΠΟΛ 1236/18.10.2013 του Υπουργείου Οικονομικών, η οικονομική χρήση 2012 κατέστη οριστική την 30η Απριλίου 2014.

Τέλος, για τη χρήση 2013 ο φορολογικός έλεγχος της μητρικής εταιρείας και των ενοποιούμενων, ήδη διενεργείται από τη ΠράιςγουωτερχαουςΚούπερς Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

3.6 Έγγραφα στη Διάθεση του Κοινού

Κατά τη διάρκεια ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου, ήτοι δώδεκα (12) μήνες από τη δημοσίευσή του, τα ακόλουθα έγγραφα, επί των οποίων δύναται να διενεργηθεί έλεγχος, θα βρίσκονται στη διάθεση του επενδυτικού κοινού στα γραφεία της Εταιρείας, Ερμού 25, Κηφισιά 145 64, τηλ. 210 8184600.

- Το καταστατικό της Εταιρείας.
- Απόσπασμα του πρακτικού της Έκτακτης Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας της 28.03.2014, η οποία αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με την έκδοση νέων μετοχών με Δημόσια Προσφορά και την εισαγωγή των μετοχών της στην Ε.Χ.Α.Ε.
- Οι οικονομικές καταστάσεις, για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2012 και 31.12.2013 των θυγατρικών εταιρειών που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, ως ακολούθως:
 - Για τη χρήση 2013: ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΜΑΛΕΑ Α.Ε., ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΝΔΗΛΙΟΥ Α.Ε., ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΡΠΑΣΤΩΝΙΟΥ Α.Ε., ΑΙΟΛΟΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ Α.Ε., ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε., ΑΙΟΛΙΚΗ ΟΛΥΜΠΟΥ ΕΥΒΟΙΑΣ Α.Ε., ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΡΝΩΝΟΣ Α.Ε., ΑΛΦΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ, ΑΝΕΜΟΣ ΑΛΚΥΟΝΗΣ Α.Ε., ΑΝΕΜΟΣ ΑΤΑΛΑΝΤΗΣ Α.Ε., ΒΟΙΩΤΙΚΟΣ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.Ε, ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ - ΕΛΛ. ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε., και ΕΛΛΗΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑ & ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ Α.Ε. ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. ΚΑΙ ΣΙΑ ΕΕ, Κ/Ξ ΙΘΑΚΗ 1- ΕΛ. ΤΕΧΝ.-ΕΝΕΚΟ ΜΕΠΕ, Κ/Ξ ΙΘΑΚΗ 2 - ΕΛ. ΤΕΧΝ.-ΕΝΕΚΟ ΜΕΠΕ, και Κ/Ξ ΕΛΤΕΧ ΑΝΕΜΟΣ - ΣΙΕΤΗΣ Θ.
 - Για τη χρήση 2012: ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΜΑΛΕΑ Α.Ε., ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΝΔΗΛΙΟΥ Α.Ε., ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΡΠΑΣΤΩΝΙΟΥ Α.Ε., ΑΙΟΛΟΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ Α.Ε., ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε., ΑΙΟΛΙΚΗ ΟΛΥΜΠΟΥ ΕΥΒΟΙΑΣ Α.Ε., ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΡΝΩΝΟΣ Α.Ε., ΑΛΦΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ, ΑΝΕΜΟΣ ΑΛΚΥΟΝΗΣ Α.Ε., ΑΝΕΜΟΣ ΑΤΑΛΑΝΤΗΣ Α.Ε., ΒΟΙΩΤΙΚΟΣ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.Ε, ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ - ΕΛΛ. ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε., και

ΕΛΛΗΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑ & ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ Α.Ε. ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. ΚΑΙ ΣΙΑ ΕΕ, Κ/Ξ ΙΘΑΚΗ 1- ΕΛ. ΤΕΧΝ.-ΕΝΕCO ΜΕΠΕ, Κ/Ξ ΙΘΑΚΗ 2 - ΕΛ. ΤΕΧΝ.-ΕΝΕCO ΜΕΠΕ, και Κ/Ξ ΕΛΤΕΧ ΑΝΕΜΟΣ - ΣΙΕΤΗΣ Θ.

- Η από 01.07.2014 Έκθεση Ευρημάτων του Νομικού Ελεγκτή, συνταχθείσα από τη δικηγορική εταιρεία ΚΑΡΑΤΖΑ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ.
- Η από 06.04.2014 έκθεση ελέγχου της ελεγκτικής εταιρείας DELOITTE ΧΑΤΖΗΠΑΥΛΟΥ ΣΟΦΙΑΝΟΣ & ΚΑΜΠΑΝΗΣ Α.Ε. επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2011, 31.12.2012 και 31.12.2013 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.
- Η από 10.06.2014 έκθεση επισκόπησης της ελεγκτικής εταιρείας DELOITTE ΧΑΤΖΗΠΑΥΛΟΥ ΣΟΦΙΑΝΟΣ & ΚΑΜΠΑΝΗΣ Α.Ε. της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης του Ομίλου για την περίοδο 01.01-31.03.2014, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας».
- Η από 10.06.2014 αναλυτική έκθεση ελέγχου προσυμφωνημένων διαδικασιών της ελεγκτικής εταιρείας DELOITTE ΧΑΤΖΗΠΑΥΛΟΥ ΣΟΦΙΑΝΟΣ & ΚΑΜΠΑΝΗΣ Α.Ε. επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών της Εταιρείας για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2011, 31.12.2012 και 31.12.2013, καθώς επίσης και για την περίοδο 01.01-31.03.2014 που περιλαμβάνονται στο παρών Ενημερωτικό Δελτίο με βάση το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.
- Η από 10.06.2014 έκθεση διασφάλισης επί της δήλωσης της Διοίκησης επί της επάρκειας του κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες από την ημερομηνία ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου βάσει του Διεθνούς Προτύπου Εργασιών Διασφάλισης 3300, από την ελεγκτική εταιρεία DELOITTE ΧΑΤΖΗΠΑΥΛΟΥ ΣΟΦΙΑΝΟΣ & ΚΑΜΠΑΝΗΣ Α.Ε.
- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση που πραγματοποιήθηκε την 30.06.2014, καθώς και από το Δ.Σ. της Εταιρείας κατά την 05.04.2014 συνεδρίασή του, ελεγμένες εταιρικές και επαναδιατυπωμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31.12.2013, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει Δ.Π.Χ.Α., μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή-λογιστή, είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (<http://www.eltechanemos.gr/pdf/financial/eltech/2013/united-financial.pdf>).
- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας ελεγμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις, καθώς και οι εγκεκριμένες από το Δ.Σ. και από την 28.03.2014 Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31.12.2012, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει Δ.Π.Χ.Α., μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή-λογιστή, είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα (<http://www.eltechanemos.gr/pdf/financial/eltech/2012/united-financial.pdf>).
- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας ελεγμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις, καθώς και οι εγκεκριμένες από το Δ.Σ. και από την 28.03.2014 Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31.12.2011, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει Δ.Π.Χ.Α., μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή-λογιστή, είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα (<http://www.eltechanemos.gr/pdf/financial/eltech/2011/united-financial.pdf>).

- Οι εγκεκριμένες από το Δ.Σ. της Εταιρείας κατά την 28.04.2014 συνεδρίασή του και επισκοπημένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2014, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει Δ.Π.Χ.Α., μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Επισκόπησης του Ορκωτού Ελεγκτή-λογιστή, είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (www.eltechanemos.gr).
- Η από 10.06.2014 έκθεση αξιολόγησης από την ελεγκτική εταιρεία DELOITTE ΧΑΤΖΗΠΑΥΛΟΥ ΣΟΦΙΑΝΟΣ & ΚΑΜΠΑΝΗΣ Α.Ε. επί του εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας και του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.

3.7 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες

Οι ακόλουθες επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν εξαχθεί α) για τη χρήση 2011 από τα συγκριτικά στοιχεία των ελεγμένων ετήσιων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012 βάσει Δ.Π.Χ.Α., β) για τη χρήση 2012 από τα συγκριτικά στοιχεία των ελεγμένων επαναδιατυπωμένων ετήσιων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2013 βάσει Δ.Π.Χ.Α., γ) για τη χρήση 2013 από τις ελεγμένες επαναδιατυπωμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2013 βάσει Δ.Π.Χ.Α. και για δ) την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2014 από τις αντίστοιχες οικονομικές καταστάσεις ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης του Ομίλου που συντάχθηκαν από την Εταιρεία με βάση το Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Η ανάγνωση των επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών θα πρέπει να γίνεται σε συνδυασμό με την ενότητα 3.22 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις του Ομίλου, τη Χρηματοοικονομική του Θέση και τα Αποτελέσματά του», καθώς και τις οικονομικές καταστάσεις που ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο με τη μέθοδο της παραπομπής.

Στον κάτωθι πίνακα παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία των αποτελεσμάτων του Ομίλου για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ			
Ποσά σε χιλ. €	2011	2012	2013
Κύκλος Εργασιών	24.414	31.741	36.892
Μικτά Κέρδη	10.401	13.844	18.254
% επί του κύκλου εργασιών	43%	44%	49%
Λειτουργικά Κέρδη	10.070	12.881	12.428
% επί του κύκλου εργασιών	41%	41%	34%
Κέρδη περιόδου προ φόρων	3.599	4.450	3.673
% επί του κύκλου εργασιών	15%	14%	10%
Κέρδη περιόδου μετά από φόρους	2.514	3.579	2.671
% επί του κύκλου εργασιών	10%	11%	7%
Κατανέμονται σε:			
Δικαιώματα Μειοψηφίας	370	319	315

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Μετόχους Εταιρείας	2.144	3.260	2.356
EBITDA**	15.947	20.643	22.142
% επί του κύκλου εργασιών	65%	65%	60%

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων βάσει των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012 και 2013 (όπως απεικονίζονται αναμορφωμένα στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2013), που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις του 2011 είναι αυτές που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012.

** Σημείωση: Ως EBITDA ορίζονται τα κέρδη της Εταιρείας προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων και έχει υπολογιστεί σύμφωνα με τον τύπο: EBITDA = Λειτουργικά Κέρδη + Αποσβέσεις.

Αντιστοίχως, στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία της κατάστασης του συνολικού εισοδήματος του Ομίλου την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2014:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Ποσά σε χιλ. €	31.03.2013	31.03.2014
Κύκλος Εργασιών	11.130	9.834
Μικτά Κέρδη	6.590	5.047
% επί του κύκλου εργασιών	59%	51%
Λειτουργικά Κέρδη	5.833	3.995
% επί του κύκλου εργασιών	52%	41%
Κέρδη περιόδου προ φόρων	3.835	2.269
% επί του κύκλου εργασιών	34%	23%
Κέρδη περιόδου μετά από φόρους	2.895	1.862
% επί του κύκλου εργασιών	26%	19%
Κατανέμονται σε:		
Δικαιώματα Μειοψηφίας	2.676	1.765
Μετόχους Εταιρείας	218	96
EBITDA**	8.112	6.487
% επί του κύκλου εργασιών	73%	66%

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2014 οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία με βάση το Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας».

** Σημείωση: Ως EBITDA ορίζονται τα κέρδη της Εταιρείας προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων και έχει υπολογιστεί σύμφωνα με τον τύπο: EBITDA = Λειτουργικά Κέρδη + Αποσβέσεις.

Τέλος, στον κάτωθι πίνακα παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία της κατάστασης οικονομικής θέσης του Ομίλου για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013 και την περίοδο που έληξε την 31.03.2014:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ				
Ποσά σε χιλ. €	2011	2012	2013	31.03.2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Σύνολο μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού	221.120	239.350	243.325	239.706
Σύνολο κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού	23.658	35.831	44.437	51.633
Σύνολο Ενεργητικού	244.777	275.181	287.762	291.339
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής	67.320	70.528	72.881	74.647
Δικαιώματα Μειοψηφίας	3.263	4.244	4.561	4.581
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	70.582	74.772	77.442	79.229
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	136.252	162.798	175.169	175.410
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	37.943	37.612	35.151	36.700
Σύνολο Υποχρεώσεων	174.195	200.410	210.319	212.110
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	244.777	275.181	287.762	291.339

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγές: α) Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 και 2013 που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013, ενώ τα στοιχεία της χρήσης 2011 από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012 β) Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2014 οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία με βάση το Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας».

Χρήσεις 2011-2013

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου στη χρήση 2013 ανήλθε σε €36.892 χιλ. έναντι €31.741 χιλ. του αντίστοιχου της χρήσης 2012, σημειώνοντας αύξηση κατά 16% ήτοι €5.151 χιλ. κυρίως λόγω της έναρξης λειτουργίας του αιολικού πάρκου στη θέση Λαμπούσα στην Τροιζηνία και του υδροηλεκτρικού έργου της θυγατρικής εταιρείας ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. στη θέση Σμιξιώτικο στην Περιφερειακή Ενότητα (Π.Ε.). Γρεβενών. Επίσης, στο σύνολο της χρήσης 2013 συμμετείχε σε πλήρη λειτουργία το αιολικό πάρκο στη θέση Ασπροβούνι στην Τροιζηνία, το οποίο στη χρήση 2012 λειτούργησε κατά έξι (6) μήνες.

Οι κύριες διαφορές ανάμεσα στις δύο χρήσεις εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

ΕΞΕΛΙΞΗ ΚΥΚΛΟΥ ΕΡΓΑΣΙΩΝ 2013				
	Συνολική παραγωγή (kWh)	Τιμή ενέργειας (€/kWh)	Συνολικά Έσοδα (σε χιλ. €)	Διαφορά εσόδων '12/ '13 (σε χιλ. €)
Όνομα / θέση έργου				
Λαμπούσα	22.883.392	0,08997	2.059	2.059
Ασπροβούνι	45.278.789	0,107964	4.888	2.365
Σμιξιώτικο	13.641.318	0,08997	1.227	1.227
Λοιπά έργα				(500)
Σύνολο				5.151

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία. Τα οικονομικά στοιχεία του εν λόγω πίνακα έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφινός & Καμπάνης Α.Ε. σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

Αντίστοιχα, ο κύκλος εργασιών του Ομίλου στη χρήση 2012 αυξήθηκε κατά 30% ήτοι €7.327 χιλ. έναντι του αντίστοιχου ποσού της χρήσης 2011, κυρίως λόγω της έναρξης λειτουργίας του αιολικού πάρκου στη θέση Ασπροβούνι στην Τροιζηνία το 2012 και της πλήρους λειτουργίας στο σύνολο της χρήσης των αιολικών πάρκων στις θέσεις Μαγούλα Καζάκου στην Π.Ε. Έβρου και Βρωμοσυκιά στην Τροιζηνία, που λειτούργησαν για οκτώ (8) και επτά (7) μήνες αντίστοιχα στη χρήση 2011.

Οι κύριες διαφορές ανάμεσα στις δύο χρήσεις εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

ΕΞΕΛΙΞΗ ΚΥΚΛΟΥ ΕΡΓΑΣΙΩΝ 2012				
	Συνολική παραγωγή (kWh)	Τιμή ενέργειας (€/kWh)	Συνολικά Έσοδα (σε χιλ. €)	Διαφορά εσόδων '11/ '12 (σε χιλ. €)
Όνομα/θέση έργου				
Βρωμοσυκιά	33.906.392	0,08930 ⁽¹⁾	3.016	1.256
Μαγούλα Καζάκου	63.447.367	0,08930 ⁽¹⁾	5.641	2.784
Ασπροβούνι	23.545.501	0,10716	2.523	2.523
Λοιπά έργα				(764)
Σύνολο				7.327

(1) Μέχρι 31.03.12 η τιμή ήταν 0,08785 €/kWh. Από 01.04.12 και εφεξής, ως αναφέρεται στον πίνακα.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία. Τα οικονομικά στοιχεία του εν λόγω πίνακα έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφινός & Καμπάνης Α.Ε. σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

Σημειώνεται ότι τον Απρίλιο του 2012 η τιμή πώλησης ανά MWh για τα αιολικά πάρκα αναπροσαρμόστηκε κατά 50% επί της μεταβολής του δείκτη τιμών καταναλωτή σε σχέση με το προηγούμενο έτος (μεταβολή 3,3%) όπως αυτός καθορίστηκε από την Ελληνική Στατιστική Αρχή (εφεξής «ΕΛ.ΣΤΑΤ.»). Η αντίστοιχη αναπροσαρμογή για το 2013 οφείλεται στην αύξηση του δείκτη τιμών καταναλωτή κατά 1,5% σε σχέση με το 2012. Η τελική τιμή σε € ανά MWh της ενέργειας που προκύπτει μετά την αύξηση στρογγυλοποιείται με ακρίβεια 2 δεκαδικών ψηφίων.

Σημειώνεται επίσης, ότι οι μεταβολές των εσόδων που σημειώνονται ετησίως στα εν λειτουργία λοιπά έργα είναι αποτέλεσμα των παρακάτω παραγόντων που παρουσιάζονται είτε μεμονωμένα είτε συνδυαστικά:

- α) Φυσικοί λόγοι, οι οποίοι σχετίζονται με ανεμολογικές διακυμάνσεις κατά τη διάρκεια των ετών. Σύμφωνα με τη Διοίκηση οι αποκλίσεις σε σχέση με το μέσο επίπεδο παραγόμενης ενέργειας ανέρχονται ετησίως σε 7% - 8%.
- β) Περικοπές δικτύου, οι οποίες αφορούν τα μη διασυνδεδεμένα δίκτυα της Κρήτης και Μυτιλήνης.
- γ) Παρακολούθηση έργων, η οποία σχετίζεται με αποκλίσεις καταγεγραμμένης και τιμολογημένης ενέργειας μεταξύ της Εταιρείας και του Διαχειριστή. Τέτοιες αποκλίσεις δύναται να αφορούν και διαφορετικές χρήσεις επηρεάζοντας το ύψος των εσόδων μεταξύ χρήσεων.
- δ) Τεχνικά προβλήματα τα οποία καθιστούν ανεμογεννήτριες εκτός λειτουργίας. Σημειώνεται ότι μέρος της απώλειας εσόδων λόγω τεχνικών προβλημάτων αποζημιώνεται βάσει της εκάστοτε σύμβασης συντήρησης.

Το μικτό κέρδος του Ομίλου, ακολουθώντας την πορεία των πωλήσεων, διαμορφώθηκε κατά τη χρήση 2013 σε €18.254 χιλ. από €13.844 χιλ. τη χρήση 2012 και €10.401 χιλ. τη χρήση 2011. Το περιθώριο μικτού κέρδους διαμορφώθηκε σε 49% τη χρήση 2013, 44% το 2012 και 43% το 2011, αντίστοιχα.

Η βελτίωση στο περιθώριο μικτού κέρδους τη χρήση 2013 οφείλεται αφενός κυρίως στο γεγονός ότι μια σειρά εξόδων που επιβαρύνουν την Εταιρεία, παρά την αύξηση του κύκλου εργασιών, παρέμειναν σταθερά και αφετέρου στη μείωση των παροχών και αμοιβών τρίτων κατά 17,8% περίπου (2012: €5.423 χιλ. έναντι 2013: €4.456 χιλ.). Η μείωση των αμοιβών τρίτων μεταξύ 2012-2013 οφείλεται α) στη μείωση των αμοιβών για τεχνικές υπηρεσίες που προσφέρθηκαν από μέλη Δ.Σ., και β) στη μείωση των λειτουργικών δαπανών της Εταιρείας λόγω της συνεχιζόμενης κρίσης. Επίσης, κατά τη χρήση 2013 έναντι αυτής του 2012, η Εταιρεία μείωσε τα έξοδα για ενοίκια των λειτουργικών της μισθώσεων, παροχές σε εργαζομένους και τα λοιπά της έξοδα κατά €151 χιλ.

Σε αντίθεση με τη βελτιούμενη εικόνα στα μικτά κέρδη, τα λειτουργικά κέρδη μειώθηκαν κατά 4% περίπου τη χρήση 2013. Ειδικότερα, η μείωση των λειτουργικών κερδών της χρήσης 2013, παρά την αύξηση του κύκλου εργασιών το ίδιο διάστημα, οφείλεται κυρίως στη σημαντική αύξηση στα λοιπά λειτουργικά έξοδα, ως αποτέλεσμα της επιβολής έκτακτης εισφοράς στον κύκλο εργασιών εταιρειών Α.Π.Ε. (Ν.4093/2012), η οποία ανήλθε για την Εταιρεία σε €3.890 χιλ. για το σύνολο της χρήσης 2013 έναντι €1.776 χιλ. για τη χρήση 2012, καθώς και στη διενέργεια προβλέψεων ύψους €3.250 χιλ. για τη μη ανακτησιμότητα απαιτήσεων από το Λ.ΑΓ.Η.Ε.

Το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος του Ομίλου ανήλθε σε €8.754 χιλ. για τη χρήση του 2013, €8.428 χιλ. για τη χρήση του 2012, €6.467 χιλ. για τη χρήση του 2011.

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, τα αποτελέσματα προ φόρων του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε κέρδη ύψους €3.673 χιλ. για τη χρήση 2013 έναντι €4.449 χιλ. της χρήσης 2012 και €3.599 χιλ. για τη χρήση 2011.

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους διαμορφώθηκαν σε κέρδη ύψους €2.671 χιλ. για τη χρήση 2013 έναντι €3.579 χιλ. της χρήσης 2012 και €2.514 χιλ. για τη χρήση 2011.

Όσον αφορά τους λογαριασμούς της κατάστασης οικονομικής θέσης των χρήσεων 2011-2013 παρατηρούνται τα ακόλουθα:

Το μη κυκλοφορούν ενεργητικό αυξήθηκε σε €243.325 χιλ. την 31.12.2013 από €239.350 χιλ. την 31.12.2012 και €221.120 χιλ. την 31.12.2011, γεγονός που οφείλεται κυρίως στις επενδύσεις που πραγματοποίησε ο Όμιλος κατά τη

διάρκεια της εξεταζόμενης τριετίας στα αιολικά πάρκα α) της Εταιρείας στις θέσεις Μάλι Μάδι στην Π.Ε. Λακωνίας, που ολοκληρώθηκε τον Ιανουάριο του 2011, Μαγούλα Καζάκου στην Π.Ε. Έβρου, που ολοκληρώθηκε το Μάιο του 2011, Ασπροβούνι στην Τροιζηνία, που ολοκληρώθηκε τον Ιούλιο του 2012, Βρωμοσουλιά στην Τροιζηνία, που ολοκληρώθηκε το 2011, και τη Λαμπούσα στη Τροιζηνία, που ολοκληρώθηκε το 2013, και β) στο μικρό υδροηλεκτρικό έργο της θυγατρικής ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. στη θέση Σμιξιώτικο στην Π.Ε. Γρεβενών, που ολοκληρώθηκε το 2013.

Το κυκλοφορούν ενεργητικό διαμορφώθηκε σε €44.437 χιλ. την 31.12.2013 έναντι €35.831 την 31.12.2012 και €23.658 χιλ. την 31.12.2011. Η βελτίωση αυτή οφείλεται κυρίως στην αύξηση των πελατών και λοιπών απαιτήσεων κατά €5.981 χιλ., την τριετία 2011-2013, και στην αύξηση των δεσμευμένων καταθέσεων κατά €16.429 χιλ., το ίδιο διάστημα. Κυρίαρχος λόγος αύξησης του κυκλοφορούντος ενεργητικού οφείλεται στην αύξηση των απαιτήσεων από Λ.Α.Γ.Η.Ε. και Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. λόγω της συνεχιζόμενης καθυστέρησης των πληρωμών. Οι δεσμευμένες καταθέσεις αφορούν τους λογαριασμούς εξυπηρέτησης βραχυπρόθεσμων δόσεων μακροπρόθεσμων δανείων και δεσμευμένη κατάθεση έναντι έκδοσης εγγυητικής επιστολής για είσπραξη επιδότησης ύψους €19.150 χιλ. Σημειώνεται ότι το υπόλοιπο των λογαριασμών εξυπηρέτησης βραχυπρόθεσμων δόσεων χρησιμοποιείται προς αποπληρωμή και διασφάλιση των επόμενων χρονικά τοκοχρεωλυτικών δόσεων των δανείων.

Τα ίδια κεφάλαια αυξήθηκαν σε €77.442 χιλ. την 31.12.2013 από €74.772 χιλ. την 31.12.2012 και €70.582 χιλ. την 31.12.2011, γεγονός που οφείλεται στα αντίστοιχα καθαρά κέρδη της Εταιρείας ύψους €2.671 χιλ. για τη χρήση 2013, €3.579 χιλ. για τη χρήση 2012 και €2.514 χιλ. για τη χρήση 2011.

Οι συνολικές υποχρεώσεις της Εταιρείας αυξήθηκαν σε €210.319 χιλ. την 31.12.2013 από €200.410 χιλ. την 31.12.2012 και €174.195 χιλ. την 31.12.2011, λόγω της αύξησης των μακροπρόθεσμων δανείων κατά €12.220 χιλ. και των επιχορηγήσεων κατά ποσό €5.239 χιλ. που έλαβε η Εταιρεία την τριετία 2011-2013 για την ολοκλήρωση των αιολικών πάρκων της στις θέσεις Μάλι Μάδι στην Π.Ε. Λακωνίας, Μαγούλα Καζάκου στην Π.Ε. Έβρου, Ασπροβούνι στην Τροιζηνία, Βρωμοσουλιά στην Τροιζηνία και τη Λαμπούσα στη Τροιζηνία για τις επενδύσεις της θυγατρικής της ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. στη θέση Σμιξιώτικο στην Π.Ε. Γρεβενών, καθώς επίσης και για την κατασκευή του αιολικού πάρκου στη θέση Λύρκειο στην Π.Ε. Αργολίδας. Συγκεκριμένα, εξαιτίας των ανωτέρων λόγων, οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ανήλθαν σε €175.169 χιλ. την 31.12.2013, από €162.798 χιλ. την 31.12.2012 και €136.252 χιλ. την 31.12.2011.

Δυνάμει της υπ. αριθμ. 40723/ΥΠΕ/5/01879/Ε/Ν.3299/2004/20-09-2013 Απόφασης του Υφυπουργού Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας & Ναυτιλίας (εφεξής «Υ.Π.Α.Α.Ν.») υπήχθη στις ευεργετικές διατάξεις του Ν.3299/2004, η επένδυση του αιολικού πάρκου της Εταιρείας στη θέση Λύρκειο (εγκατεστημένης ισχύος 40 MW) στην Περιφέρεια Πελοποννήσου, με αρχικό ύψος επιχορήγησης σε ποσοστό 40% επί της επιλέξιμης δαπάνης, ήτοι €19.150 χιλ. Δυνάμει της υπ. αριθμ. πρωτ. 53820/03.12.2013 Απόφασης του Υ.Π.Α.Α.Ν., η Εταιρεία εισέπραξε το Δεκέμβριο του 2013 ως προκαταβολή έναντι της σχετικής επιχορήγησης το ποσό των €19.150 χιλ. έναντι προσκόμισης εγγυητικής επιστολής προσαυξημένης κατά 10%. Το εν λόγω ποσό της επιχορήγησης κατατέθηκε σε ενεχυρισμένο λογαριασμό της Εταιρείας και μέρος αυτής, ήτοι €18.812 χιλ., περιλαμβάνεται στις δεσμευμένες καταθέσεις της χρήσης 2013.

Σημειώνεται ότι με την υπ' αριθμ. 6749/ΥΠΕ/5/01879 /Ε/Ν.3299/2004/13-02-2014 Απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης τροποποιήθηκε η υπ' αριθμ. 40723/ΥΠΕ/5/01879/Ε/Ν.3299/2004 /20-09-2013 απόφαση υπαγωγής της Εταιρείας στις διατάξεις του Ν.3299/2004 για την κατασκευή του εν λόγω αιολικού πάρκου, μειώνοντας το ποσοστό επιδότησης από 40% σε 30% επί της επιλέξιμης δαπάνης λόγω υπέρβασης του ανώτατου επιτρεπτού ποσοστού ενίσχυσης, κατά τα οριζόμενα στον εγκεκριμένο χάρτη περιφερειακών ενισχύσεων. Ως εκ τούτου, το τελικό εγκριθέν ποσό επιχορή-

γησης ανήλθε σε €14.363 χιλ. και η Εταιρεία κλήθηκε να επιστρέψει το 10% της συνολικής επιλέξιμης δαπάνης της εν λόγω επένδυσης (ήτοι €4.787χιλ.).

Σύμφωνα με τα ανωτέρω και σε υλοποίηση της υπ. αριθμ. 27351/03.06.2014 Απόφασης του Υ.Π.Α.Α.Ν., η Εταιρεία στις 19.06.2014 προέβη στην επιστροφή μέρους της εισπραχθείσας επιχορήγησης του αιολικού πάρκου στη θέση «Λύρκειο» ύψους €4.787 χιλ. Η συγκεκριμένη συναλλαγή θα έχει ως αποτέλεσμα στις οικονομικές καταστάσεις στις 30.06.2014 τη μείωση του λογαριασμού του κυκλοφορούντος ενεργητικού «Δεσμευμένες καταθέσεις» κατά €4.787 χιλ. και την ισόποση μείωση του λογαριασμού μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων «Επιχορηγήσεις».

Οι ταμειακές ροές του Ομίλου για τις χρήσεις 2011-2013 και το πρώτο τρίμηνο του 2014 παρουσιάζονται συνοπτικά στους ακόλουθους πίνακες:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ			
Ποσά σε χιλ. €	2011	2012	2013
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(4.418)	6.222	14.806
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(32.650)	(36.376)	(22.694)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	39.389	27.105	9.274
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	2.321	(3.050)	1.387
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	2.044	4.366	1.316
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	4.366	1.316	2.702

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 και 2013 που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013, ενώ τα στοιχεία της χρήσης 2011 από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
Ποσά σε χιλ. €	31.03.2013	31.03.2014
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	5.199	1.488
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(5.381)	(2.131)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	523	(366)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	341	(1.008)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	1.316	2.702
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	1.657	1.694

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2014 οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία με βάση το Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας».

Οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες του Ομίλου βελτιώθηκαν στις χρήσεις 2011-2013, ως αποτέλεσμα των θετικών αποτελεσμάτων του Ομίλου στις αντίστοιχες χρήσεις, όπως διαφαίνεται από την αύξηση του EBITDA κατά €6.195 χιλ.

Η επενδυτική δραστηριότητα του Ομίλου, κατά την εξεταζόμενη τριετία 2011-2013, απεικονίζεται στις ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες, οι οποίες ανήλθαν στα ποσά των €32.650 χιλ. τη χρήση 2011, €36.376 χιλ. τη χρήση 2012 και €22.694 χιλ. τη χρήση 2013 και αφορούσαν κατά κύριο λόγο σε επενδύσεις της Εταιρείας για την ανάπτυξη των αιολικών πάρκων της, στις θέσεις Μάλι Μάδι στην Π.Ε. Λακωνίας, Μαγούλα Καζάκου στην Π.Ε. Έβρου, Ασπροβούνι στην Τροιζηνία, Βρωμοσουκιά στην Τροιζηνία και τη Λαμπούσα στη Τροιζηνία, καθώς επίσης και στις επενδύσεις της θυγατρικής της ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. στο μικρό υδροηλεκτρικό έργο στη θέση Σμιξιώτικο στην Π.Ε. Γρεβενών (βλέπε ενότητα 3.9 «Επενδύσεις»).

Οι ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες βαίνουν μειούμενες στην εξεταζόμενη τριετία. Ειδικότερα, παρουσιάζουν μείωση κατά 66% στη χρήση 2013 έναντι της αντίστοιχης του 2012, ενώ το 2012 μειώθηκαν κατά 31% έναντι της χρήσης 2011. Η σημαντική μείωση των εισροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες στη χρήση 2013 οφείλεται κυρίως στην καθαρή αποπληρωμή δανείων ποσού €10.098 χιλ. στη διάρκεια της εν λόγω χρήσης (έναντι αύξησης δανείων κατά €18.439 χιλ. τη χρήση 2012). Το ίδιο διάστημα, η Εταιρεία έλαβε αυξημένες επιχορηγήσεις ύψους €19.463 χιλ. τη χρήση 2013 (οι οποίες αφορούσαν τα έργα στη θέση Λύρκειο στην Π.Ε. Αργολίδας και στη θέση Σμιξιώτικο στην Π.Ε. Γρεβενών), έναντι €8.081 χιλ. τη χρήση 2012 (οι οποίες αφορούσαν τα έργα στις θέσεις Παπούρα στην Π.Ε. Χανίων Κρήτης, Μαγούλα Καζάκου στην Π.Ε. Έβρου και Λεκάνα στην Π.Ε. Αργολίδας).

Ενδιάμεση περίοδος 01.01 – 31.03.2014

Ο κύκλος εργασιών το πρώτο τρίμηνο του 2014 ανήλθε σε €9.834 χιλ., μειωμένος κατά €1.296 χιλ. ήτοι 12% σε σχέση με το αντίστοιχο τρίμηνο του 2013. Η εν λόγω μεταβολή στον κύκλο εργασιών οφείλεται σε ανεμολογικές διακυμάνσεις κατά τη διάρκεια της εξεταζόμενης περιόδου, οι οποίες είχαν ως αποτέλεσμα τη μείωση των εσόδων κατά €2.081 χιλ., οι οποίες αντισταθμίστηκαν εν μέρει από την έναρξη λειτουργίας του αιολικού πάρκου στη θέση Λαμπούσα στην Τροιζηνία, η οποία είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση των εσόδων κατά €785 χιλ.

Το μικτό κέρδος του Ομίλου, ακολουθώντας την πορεία των πωλήσεων, διαμορφώθηκε κατά το πρώτο τρίμηνο του 2014 σε €5.047 χιλ. έναντι €6.591 χιλ. κατά το αντίστοιχο τρίμηνο του 2013. Το περιθώριο μικτού κέρδους διαμορφώθηκε σε 51% το πρώτο τρίμηνο 2014 έναντι 59% του πρώτου τριμήνου του 2013.

Τα λειτουργικά αποτελέσματα, ακολουθώντας την τάση των πωλήσεων, σημείωσαν πτώση €1.838 χιλ. Κατά το πρώτο τρίμηνο του 2014, ανήλθαν σε €3.995 χιλ. έναντι €5.833 χιλ. στο πρώτο τρίμηνο του 2013.

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, τα ενοποιημένα αποτελέσματα προ φόρων για το πρώτο τρίμηνο του 2014 ανήλθαν σε €2.269 χιλ. έναντι €3.835 χιλ. κατά το πρώτο τρίμηνο του 2013. Σε ό,τι αφορά τα αποτελέσματα μετά από φόρους για πρώτο τρίμηνο του 2014, ο Όμιλος σημείωσε κέρδη της τάξης του €1.862 χιλ., μειωμένα κατά €1.033 χιλ. σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2013.

Σε ό,τι αφορά την ενοποιημένη οικονομική θέση του Ομίλου σημειώνονται τα εξής:

Εκ του συνόλου των μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού, τα πάγια περιουσιακά στοιχεία μειώθηκαν κατά το πρώτο τρίμηνο του 2014 κατά €2.917 χιλ. έναντι της χρήσης 2013, λόγω διενέργειας σχετικών αποσβέσεων.

Επίσης, τα άυλα στοιχεία ενεργητικού δεν σημείωσαν σημαντική μεταβολή και ανήλθαν σε €17.590 χιλ. κατά το πρώτο τρίμηνο του 2014 έναντι €17.740 χιλ. στη λήξη της χρήσης του 2013.

Οι πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις στους οποίους περιλαμβάνονται οι λογαριασμοί «Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις» και «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις» του ενεργητικού, σημείωσαν αύξηση κατά το πρώτο τρίμηνο του 2014 κατά 25% σε €26.997 χιλ., λόγω της αύξησης των καθαρών απαιτήσεων από πελάτες κατά €4.492 χιλ. ως αποτέλεσμα των συνεχιζόμενων καθυστερήσεων πληρωμών από τον Λ.Α.Γ.Η.Ε./ Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε.

Τα ίδια κεφάλαια αυξήθηκαν σε €79.229 χιλ. την 31.03.2014 από €77.442 χιλ. την 31.12.2013, γεγονός που οφείλεται στα αντίστοιχα καθαρά κέρδη της Εταιρείας ύψους €1.862 χιλ. για το πρώτο τρίμηνο του 2014.

Από τα λοιπά στοιχεία της οικονομικής θέσης του Ομίλου, οι προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις του Ομίλου, στους οποίους περιλαμβάνονται οι λογαριασμοί «Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις» και «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις» του παθητικού, την 31.03.2014 ανήλθαν σε €13.754 χιλ., έναντι €12.098 χιλ. την 31.12.2013.

3.8 Πληροφορίες για την Εκδότρια Εταιρεία

3.8.1 Σύντομο Ιστορικό και Ανάπτυξη

Η εταιρεία ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. (πρώην ΤΕΤΡΑΠΟΛΙΣ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ Α.Ε.) ιδρύθηκε το 1997 (ΦΕΚ ΑΕ-ΕΠΕ 5478/1997) και δραστηριοποιείται στον κλάδο των Α.Π.Ε. Στην Εταιρεία εισήλθε ως νέος μέτοχος το 2002 η ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (πρώην ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ Α.Ε.) και κατόπιν αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου διαμορφώθηκε, το Μάρτιο του 2008, η σημερινή μετοχική της σύνθεση, στην οποία η ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. κατέχει το 86,0% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας. Επίσης, την ίδια περίοδο, η ΤΕΤΡΑΠΟΛΙΣ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ Α.Ε. μετονομάστηκε σε ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.

Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) υπό τον αριθμό 002567001000. Η διάρκεια της, σύμφωνα με το καταστατικό της, έχει οριστεί σε πενήντα (50) έτη από την ημερομηνία καταχώρησης από την αρμόδια εποπτεύουσα αρχή στο Μητρώο Αωνύμων Εταιρειών της διοικητικής απόφασης για την έγκριση του καταστατικού της και τη χορήγηση άδειας σύστασης της Εταιρείας.

Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στο Δήμο Κηφισιάς, επί της οδού Ερμού 25, Τ.Κ. 145 64, τηλ. 210-8184600. Το Α.Φ.Μ. της Εταιρείας είναι 094508956 και υποβάλλει τις φορολογικές της δηλώσεις στη Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε. Αθηνών. Τα κυριότερα γεγονότα στην επιχειρηματική πορεία της Εταιρείας περιγράφονται κατωτέρω:

Η Εταιρεία αναπτύσσει τη δραστηριότητα του ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. στον τομέα των Α.Π.Ε. Η Εταιρεία, από τις αρχές του 2000, χρόνο κατά τον οποίον ξεκίνησε τη δραστηριοποίησή της στον τομέα των Α.Π.Ε., έχει αδειοδοτήσει και αναπτύξει πλειάδα έργων Α.Π.Ε. Συγκεκριμένα, αναπτύχθηκαν έργα που κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, στην πλειοψηφία τους βρίσκονται σε λειτουργία (π.χ. στις θέσεις Αγία Δυνατή, Κτενιάς, Ασπροβούνι), καθώς και μία ομάδα νέων έργων Α.Π.Ε. που βρίσκονται ακόμη σε ποικίλα στάδια ανάπτυξης ή/και κατασκευής (π.χ. στις θέσεις Ορθολίθι, Λύρκειο).

Παράλληλα, δεδομένου ότι στον κλάδο των Α.Π.Ε. είχε αρχίσει να εμφανίζεται από τα μέσα της δεκαετίας του '90 αξιοσημείωτη δραστηριότητα από ποικίλους μικρούς επενδυτές, προκειμένου ο όμιλος ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. να επισπεύσει την κατασκευή αιολικών πάρκων που έκρινε επιχειρηματικά επωφελή, προέβη στην εξαγορά μικρών εταιρειών που είχαν αξιόλογες θέσεις, έχοντας διενεργήσει μετρήσεις αιολικού δυναμικού και εξασφαλίζοντας, υπέρ

των ιδίων, την καταρχήν αδειοδοτική δυνατότητα περαιτέρω ανάπτυξης των εν λόγω έργων. Οι εξαγορές έγιναν για έργα πρώιμης αδειοδοτικής ωριμότητας. Στόχος των εξαγορών αυτών υπήρξε η ανάκτηση χρόνου που είχε αρχικά απολεσθεί τη δεκαετία του '90, εποχή που ο όμιλος ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. δεν δραστηριοποιείτο στον κλάδο. Στο πλαίσιο αυτό, εξαγόρασε ή/και ενσωμάτωσε εταιρείες, ως ακολούθως:

1. Αιολική Άντισσας Α.Ε. και Τέρπανδρος Αιολικά Πάρκα ΠΑΡΚΑ Α.Ε., με θέσεις αιολικών πάρκων στη βορειοδυτική Λέσβο.
2. Τετράπολις Αιολικά Πάρκα Ελλάδος Α.Ε., με θέση αιολικού πάρκου στην Κεφαλονιά, η οποία το 2008 μετονομάστηκε σε ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.
3. Αιολική Ζάρακα Μεταμόρφωσης Α.Ε. με θέση αιολικού πάρκου στη Λακωνία.
4. Αιολικά Πάρκα Τροιζηνίας Α.Ε. με δύο θέσεις αιολικών πάρκων στην Τροιζηνία.

Αρχής γενομένης από το έτος 2000 και εφεξής, προκειμένου η Εταιρεία να αναπτύξει τα έργα της, προέβη σταδιακά στη στελέχωσή της, Ξεκινώντας αρχικά από ένα μικρό πυρήνα μηχανικών-συνεργατών, η Εταιρεία στην πορεία ανέπτυξε εξειδικευμένα στελέχη και απέκτησε εμπειρία στην πολυσύνθετη διαδικασία μελέτης, αξιολόγησης, αδειοδότησης, κατασκευής και λειτουργίας έργων ηλεκτροπαραγωγής Α.Π.Ε., κυρίως αιολικών, που αποτελεί και τον πυρήνα της επιχειρηματικής της δραστηριότητας.

Οι σταθμοί της Εταιρείας στην εξέλιξή της υπήρξαν οι ακόλουθοι:

- Το 2003, οι εταιρείες Αιολική Άντισσας Α.Ε. και Τέρπανδρος Α.Ε. (τότε θυγατρικές της ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.) έθεσαν σε λειτουργία τα πρώτα αιολικά της πάρκα συνολικής εγκατεστημένης ισχύος 9 MW στη Λέσβο.
- Το 2006, η εταιρεία Τετράπολις Αιολικά Πάρκα Ελλάδος Α.Ε. (τότε θυγατρική της ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.) έθεσε σε λειτουργία αιολικό πάρκο συνολικής ισχύος 13,6 MW στην Κεφαλονιά.
- Το έτος 2008, οπότε και η δραστηριότητα του ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. στις Α.Π.Ε. είχε πλέον συγκεντρωθεί σε συγκεκριμένες εταιρείες, κρίθηκε σκόπιμο να συγκεντρωθούν οι επιμέρους εταιρείες ειδικού σκοπού που λειτουργούσαν ήδη αιολικά πάρκα (Αιολική Άντισσας Α.Ε., Τέρπανδρος Αιολικά Πάρκα Α.Ε., Αιολική Ζάρακα Μεταμόρφωσης Α.Ε., Αιολικά Πάρκα Τροιζηνίας Α.Ε.) υπό το μετοχικό έλεγχο της Τετράπολις Αιολικά Πάρκα Α.Ε., η οποία στο ίδιο έτος μετονομάστηκε σε Ελληνική Τεχνοδομική Άνεμος Α.Ε.
- Το 2009, τέθηκε σε λειτουργία αιολικό πάρκο εγκατεστημένης ισχύος 32,2 MW στη θέση Αγ. Δυνατή στο Δήμο Κεφαλονιάς.
- Το 2010, τέθηκαν σε λειτουργία αιολικά πάρκα συνολικής εγκατεστημένης ισχύος 23 MW στη θέση Κτενιά στην Π.Ε. Αργολίδας και 6,3 MW στη θέση Προφήτη Ηλία - Παπούρα στην Π.Ε. Χανίων καθώς επίσης και φωτοβολταϊκός σταθμός ισχύος 2 MW στη θέση Λεκάνα στην Π.Ε. Αργολίδας.
- Το 2011, τέθηκαν σε λειτουργία αιολικά πάρκα εγκατεστημένης ισχύος 7,65 MW στη θέση Μάλι Μάδι στην Π.Ε. Λακωνίας και 23 MW στη θέση Μαγούλα Καζάκου στην Π.Ε. Έβρου.
- Το 2012, τέθηκαν σε λειτουργία αιολικά πάρκα εγκατεστημένης ισχύος 11,05 MW στη θέση Βρωμοσουκιά Τροιζηνίας και 20,07 MW στη θέση Ασπροβούνι Τροιζηνίας.
- Το 2013, τέθηκε σε λειτουργία αιολικό πάρκο εγκατεστημένης ισχύος 16,1 MW στη θέση Λαμπούσα Τροιζηνίας και μικρό υδροηλεκτρικό έργο συνολικής ισχύος 4,95 MW στη θέση Σμιξιώτικο Π.Ε. Γρεβενών στη Β. Πίνδο.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εγκατεστημένη ισχύς ανά έργο του Ομίλου κατά την τελευταία δεκαετία 2003-2013:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΕΓΚΑΤΕΣΤΗΜΕΝΗΣ ΙΣΧΥΟΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ (MW)											
Όνομασία Αιολικού Πάρκου	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Άντισσα	4,20										
Τέρπανδρος	4,8										
Τετράπολις				13,60							
Αγ. Δυνατή							32,20				
Κτενιάς								23,00			
Λεκάνα								2,00			
Παπούρα								6,30			
Μάλι Μάδι									7,65		
Μαγούλα Καζάκου									23,00		
Καρπαστώνι								1,20			
Βρωμοσυκιά										11,05	
Ασπροβούνι										20,7	
Σμιξιώτικο											4,95
Λαμπούσα											16,10
Σύνολο	9,00			13,60			32,20	32,5	30,65	31,75	21,05
Αθροιστικό σύνολο	9,00	9,00	9,00	22,60	22,60	22,60	54,80	87,3	117,95	149,70	170,75

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία.

Σημείωση: Η ισχύς αναφέρεται στην εγκατεστημένη ισχύ των ανεμογεννητριών.

3.9 Επενδύσεις

3.9.1 Επενδύσεις Περιόδου 01.01.2011-31.03.2014

Το σύνολο των επενδύσεων του Ομίλου ανήλθε την περίοδο 01.01.2011 – 31.03.2014 σε €71.813 χιλ. και αναλύεται ανά κατηγορία στον ακόλουθο πίνακα.

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΧΡΗΣΕΩΝ 2011- 2013 ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01-31.03.2014					
Ποσά σε χιλ. €	2011	2012	2013	31.03.2014	Σύνολο
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις					
Οικόπεδα & Κτίρια	122	0	0	0	122
Μεταφορικά μέσα	0	0	6	0	6
Μηχανολογικός Εξοπλισμός	392	115	2.035 ⁽¹⁾	0	2.542
Έπιπλα και εξαρτήματα	35	1	8	2	47
Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	28.385	26.053	14.605	24	69.066 ⁽²⁾
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	0	0	0	0	0

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΧΡΗΣΕΩΝ 2011- 2013 ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01-31.03.2014

Ποσά σε χιλ. €	2011	2012	2013	31.03.2014	Σύνολο
Σύνολο Ενσώματων Ακίνητοποιήσεων	28.934	26.169	16.654	26	71.783
Ασώματες Ακίνητοποιήσεις (Α)					
Λογισμικό	15	15	0	0	30
Άδεια Χρήσης	0	0	0	0	0
Σύνολο Ασώματων Ακίνητοποιήσεων (Β)	15	15	0	0	30
Γενικό Σύνολο (Α+Β)	28.949	26.184	16.654	26	71.813

** Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγές: α) Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 και 2013 που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013, ενώ τα στοιχεία της χρήσης 2011 από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012 β) Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2014 οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία με βάση το Δ.Λ.Π. 34 και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας». Τα οικονομικά στοιχεία του εν λόγω πίνακα έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε. σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υψηλεσιών 4400.

Σημείωση: (1) Ποσό €1.899 αφορά προσθήκες με leasing. (2) Κατά την 31.03.2014, από το σύνολο των ακίνητοποιήσεων υπό εξέλιξη ύψους €69.066 χιλ., ποσό €12.946 χιλ. παραμένει σε εξέλιξη, ενώ τα υπόλοιπα έχουν ολοκληρωθεί στο σύνολό τους και αφορούν μηχανολογικό εξοπλισμό (αιολικά πάρκα). (2) Οι επενδύσεις του ανωτέρω πίνακα παρουσιάζουν την αρχική επένδυση όσον αφορά τις προσθήκες στις ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση και μεταγενέστερες ανακατανομές από τις ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση στα ενσώματα παγία δεν λαμβάνονται υπόψη.

Από τον παραπάνω πίνακα προκύπτει ότι ο Όμιλος, κατά την περίοδο 01.01.2011 – 31.03.2014, πραγματοποίησε συνολικές επενδύσεις ποσού €71.813 χιλ., εκ των οποίων €69.066 χιλ. αφορούν κυρίως σε υπό κατασκευή αιολικά πάρκα της Εταιρείας και στο υδροηλεκτρικό έργο της θυγατρικής ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. Οι εν λόγω ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση, για την προαναφερόμενη περίοδο, αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΩΝ ΥΠΟ ΕΚΤΕΛΕΣΗ

Έργο-θέση	2011		2012		2013		31.03.2014	
	Εγκ. Ισχύς (MW)	Επενδύσεις (χιλ. €)	Εγκ. Ισχύς (MW)	Επενδύσεις (χιλ. €)	Εγκ. Ισχύς (MW)	Επενδύσεις (χιλ. €)	Εγκ. Ισχύς (MW)	Επενδύσεις (χιλ. €)
Έργα ολοκληρωμένα								
Μάλι Μάδι	7,65	1.023	-	-	-	-	-	-
Μαγούλα Καζάκου	23,00	3.633	-	-	-	-	-	-
Ασπροβούνι	20,70	7.326	20,70	18.305	-	-	-	-
Βρωμοσυκιά	11,05	11.010	-	-	-	-	-	-
Λαμπούσα	16,10	353	16,10	4.509	16,10	13.714	-	-
ΣΥΝΟΛΟ ΕΛΤΕΧ ΑΝΕΜΟΣ	78,50	23.345	36,80	22.814	16,10	13.714	-	-
ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ - Σμιξιώτικο	4,95	1.357	4,95	2.715	4,95	657	-	-

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΩΝ ΥΠΟ ΕΚΤΕΛΕΣΗ								
Έργο-θέση	2011		2012		2013		31.03.2014	
	Εγκ. Ισχύς (MW)	Επενδύσεις (χιλ. €)	Εγκ. Ισχύς (MW)	Επενδύσεις (χιλ. €)	Εγκ. Ισχύς (MW)	Επενδύσεις (χιλ. €)	Εγκ. Ισχύς (MW)	Επενδύσεις (χιλ. €)
Έργα υπό κατασκευή								
Ορθολίθι	20,70	2.716	20,70	335	20,70	17	20,70	4,00
Λύρκειο	39,60	839	39,60	117	39,60	216	39,60	20,00
Καλογεροβούνι – Πούλος	17,10	54	17,10	33	-	0	-	-
Λοιπά έργα υπό κατασκευή	-	73	-	39	-	0	-	-
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΙΛΟΥ	160,85	28.385	119,15	26.053	81,35	14.605	60,30	24,00

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία. Η ισχύς αναφέρεται στην εγκατεστημένη ισχύ των έργων.

Οι ανωτέρω επενδύσεις χρηματοδοτήθηκαν από συνδυασμό ιδίων κεφαλαίων, δανειακών κεφαλαίων και επιχορηγήσεων.

3.9.2 Επενδύσεις που Βρίσκονται στο Στάδιο Υλοποίησης και Σκοπούμενες Επενδύσεις

Η στρατηγική της Εταιρείας στοχεύει σε εγκατεστημένη ισχύ σε αιολικά και λοιπά πάρκα, ανά έτος μέχρι το 2016, σύμφωνα με τον ακόλουθο πίνακα:

ΣΤΟΧΟΣ ΣΩΡΕΥΤΙΚΗΣ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΕΓΚΑΤΕΣΤΗΜΕΝΗΣ ΙΣΧΥΟΣ ΑΝΑ ΤΥΠΟ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ			
σε MW λειτουργούντων έργων	2014	2015	2016
Αιολικά	163,8	200,60	257,3
Υδροηλεκτρικά	4,95	4,95	4,95
Φωτοβολταϊκά	2,00	2,00	2,00
Σύνολο	170,75	207,55	264,25

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Σημείωση: Οι ανωτέρω στόχοι δεν έχουν ελεγχθεί ή πιστοποιηθεί από ανεξάρτητο φορέα ή οίκο. Έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση της Εταιρείας επί τη βάση ορισμένων παραδοχών και εκτιμήσεων, συμπεριλαμβανομένης της επιτυχούς ολοκλήρωσης της σχεδιαζόμενης αύξησης κεφαλαίου, και υπόκεινται σε μελλοντικά αβέβαια γεγονότα, τα οποία δύναται να εκφεύγουν του ελέγχου της. Πιο συγκεκριμένα, η υλοποίηση των εν λόγω στόχων μπορεί να επηρεαστεί αρνητικά, μεταξύ άλλων, από ορισμένα αβέβαια γεγονότα που σχετίζονται με τη μη εξασφάλιση των απαραίτητων διοικητικών αδειών και ικανό αριθμό ανεμογεννητριών υπό όρους και χρονοδιαγράμματα τα οποία η Εταιρεία έχει θεωρήσει δεδομένα κατά τη θέσπιση των εν λόγω στόχων, καθώς και άλλων παραγόντων που περιλαμβάνονται στην Ενότητα 2 «Παράγοντες Κινδύνου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Συνακόλουθα, οι στόχοι αυτοί δεν πρέπει να εκληφθούν ως ένδειξη του κύκλου εργασιών και της κερδοφορίας της Εταιρείας στο μέλλον.

Σύμφωνα με το επενδυτικό πρόγραμμα της Εταιρείας, την περίοδο 2014-2015, προβλέπεται να υλοποιηθούν επενδύσεις για την εγκατάσταση παραγωγής ενέργειας αποκλειστικά από αιολικά πάρκα που είναι ήδη υπό κατασκευή ή/και σχεδιάζει να αναπτύξει ο Όμιλος στην Ελλάδα. Το υπόλοιπο των κεφαλαίων που απαιτείται για τη χρηματοδότηση των εν λόγω επενδύσεων ανέρχεται σε €107.596 χιλ. περίπου και αφορά δαπάνες προμήθειας, μεταφοράς και εγκατάστασης ανεμογεννητριών, δαπάνες κατασκευής έργων υποδομής, δαπάνες κατασκευής υποσταθμών, δαπάνες κατασκευής ηλεκτρικών γραμμών και λοιπών συνοδών έργων, παρουσιάζεται δε συνοπτικά στον ακόλουθο πίνακα.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΟΜΙΛΟΥ 2014-2015					
	MW	GWh/έτος	2014 (σε χιλ. €)	2015 (σε χιλ. €)	Σύνολο (σε χιλ. €)
Αιολικά πάρκα	94	220	63.251	44.345	107.596

Πηγή: Επεξεργασία Στοιχείων από την Εταιρεία.

Σημείωση: Οι ανωτέρω στόχοι δεν έχουν ελεγχθεί ή πιστοποιηθεί από ανεξάρτητο φορέα ή οίκο. Έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση της Εταιρείας επί τη βάση ορισμένων παραδοχών και εκτιμήσεων, συμπεριλαμβανομένης της επιτυχούς ολοκλήρωσης της σχεδιαζόμενης αύξησης κεφαλαίου, και υπόκεινται σε μελλοντικά αβέβαια γεγονότα, τα οποία δύναται να εκφεύγουν του ελέγχου της. Πιο συγκεκριμένα, η υλοποίηση των εν λόγω στόχων μπορεί να επηρεαστεί αρνητικά, μεταξύ άλλων, από ορισμένα αβέβαια γεγονότα που σχετίζονται με τη μη εξασφάλιση των απαραίτητων διοικητικών αδειών και ικανό αριθμό ανεμογεννητριών υπό όρους και χρονοδιαγράμματα τα οποία η Εταιρεία έχει θεωρήσει δεδομένα κατά τη θέσπιση των εν λόγω στόχων, καθώς και άλλων παραγόντων που περιλαμβάνονται στην Ενότητα 2 «Παράγοντες Κινδύνου». Συνεπώς, οι στόχοι αυτοί δεν πρέπει να εκληφθούν ως ένδειξη του κύκλου εργασιών και της κερδοφορίας της Εταιρείας στο μέλλον.

Τέλος, πέρα των ανωτέρω, σημειώνεται ότι η Εταιρεία έχει τη δυνατότητα να αποκτήσει τις υφιστάμενες κατά το χρόνο μεταβίβασής τους, άδειες παραγωγής και εγκατάστασης, αναφορικά με τα τρία (3) αιολικά πάρκα κυριότητας της εταιρείας «ΑΕΙΦΟΡΙΚΗ ΔΩΔΕΚΑΝΗΣΟΥ Α.Ε.», θυγατρικής της ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. του ομίλου Ελλάκτωρ. Τα εν λόγω αιολικά πάρκα έχουν λάβει επί του παρόντος άδειες παραγωγής, συνολικής ισχύος 4,82 MW και βρίσκονται στις θέσεις Βουτσάνι της νήσου Καλύμνου, Πόλιον της νήσου Κάσου και Κοίμηση Θεοτόκου της νήσου Λειψών. Σύμφωνα με το από 05.06.2014 προσύμφωνο μεταβίβασης, υπό την προϋπόθεση της εισαγωγής των μετοχών της Εταιρείας στην Ε.Χ.Α.Ε. μέχρι την 31.12.2014, οι υφιστάμενες κατά το χρόνο μεταβίβασης άδειες, θα μεταβιβαστούν στην Εταιρεία, εντός εξήντα (60) ημερών από την έκδοση των σχετικών αδειών εγκατάστασης, έναντι συνολικού τιμήματος €100 χιλ./MW, με πίστωση τιμήματος κατά το ποσό των €75 χιλ., το οποίο πιστωμένο τίμημα θα καταβληθεί από την Εταιρεία στην πωλήτρια ΑΕΙΦΟΡΙΚΗ ΔΩΔΕΚΑΝΗΣΟΥ Α.Ε. εντός τριάντα (30) ημερών από την ημερομηνία εισαγωγής των μετοχών της Εταιρείας στην Ε.Χ.Α.Ε. Η Εταιρεία εκτιμά ότι η διαδικασία έκδοσης των ως άνω αναφερόμενων αδειών θα ολοκληρωθεί εντός περίπου δύο (2) ετών από την ημερομηνία εισαγωγής των μετοχών της στην Ε.Χ.Α.Ε. με την επιφύλαξη τυχόν καθυστερήσεων που δύναται να ανακύψουν στην εν λόγω διαδικασία και ειδικότερα στο πλαίσιο της περιβαλλοντικής αδειοδότησης των εν λόγω έργων. Τα σχετικά ποσά δεν συμπεριλαμβάνονται στο ως άνω επενδυτικό πρόγραμμα του Ομίλου και θα καλυφθούν από ίδια κεφάλαια της Εταιρείας. Σε περίπτωση μη μεταβίβασης των σχετικών αδειών, το ανωτέρω προσύμφωνο προβλέπει ότι τα σχετικά πάρκα δεν θα αναπτυχθούν από κανένα από τα συμβαλλόμενα μέρη, είτε άμεσα είτε έμμεσα, ούτε από οποιοδήποτε τρίτον που έλκει δικαιώματα από ένα από τα συμβαλλόμενα μέρη. Να σημειωθεί ότι σε περίπτωση μη έκδοσης των αδειών εγκατάστασης, το τίμημα των €75 χιλ. που θα έχει προκαταβάλει η Εταιρεία θα επιστραφεί σε αυτήν από την πωλήτρια ΑΕΙΦΟΡΙΚΗ ΔΩΔΕΚΑΝΗΣΟΥ Α.Ε.

Πιο συγκεκριμένα, οι επενδύσεις που βρίσκονται στο στάδιο υλοποίησης, σύμφωνα με το επενδυτικό πρόγραμμα του Ομίλου για την περίοδο 2014-2015 όπως παρατίθεται συνολικά στον ανωτέρω πίνακα, έχουν ως εξής:

- (1) **Αιολικό Πάρκο (Α/Π) στη θέση Ορθολίθι**, εγκατεστημένης ισχύος 20,7 MW (45,5 GWh/έτος), στην ευρύτερη περιοχή Δρυόπης - Μεθάνων του Δήμου Τροιζηνίας στην αργολική χερσόνησο. Το έργο, ιδιοκτησίας της Εταιρείας, αποτελείται από εννέα (9) ανεμογεννήτριες τύπου E-82/2,3 MW με ύψος πλήμνης 78 μ., κατασκευής της εταιρείας ENERCON. Προβλέπεται σύνδεση με το Σύστημα Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας (εφεξής «Σύστημα») μέσω του υφιστάμενου Υ/Σ 150/20 kV Καρατζά, εγκατεστημένης ισχύος 50 Mega Volt Ampere (εφεξής «MVA»), ιδιοκτησίας της Εταιρείας.

Η επένδυση διαθέτει ανανεωμένη άδεια εγκατάστασης, που εκδόθηκε στις 16.01.2014 και βρίσκεται σε προχωρημένο στάδιο υλοποίησης. Έχουν κατασκευασθεί όλα τα συνοδά έργα (προσπελάσεις, πλατείες, βάσεις κ.λπ.), το δίκτυο διασύνδεσης μεταξύ Αιολικού Πάρκου και Υποσταθμού ανύψωσης 150/20 kV (Καρατζά), μέσω του οποίου το αιολικό πάρκο συνδέεται στο δίκτυο ηλεκτρικής ενέργειας, και έχουν ήδη εγκιβωτισθεί τα κατώτερα τμήματα των πυλώνων στα θεμέλια. Εκκρεμεί μόνον η προμήθεια, μεταφορά και εγκατάσταση των πυλώνων και των ανεμογεννητριών. Το αιολικό πάρκο προβλέπεται να τεθεί σε εμπορική λειτουργία εντός έξι (6) έως εννέα (9) μηνών από την καταβολή της προκαταβολής προς τον προμηθευτή για την αγορά των ανεμογεννητριών.

Οι δαπάνες που έχουν ήδη πραγματοποιηθεί και έχουν καλυφθεί εξ ολοκλήρου από ίδια κεφάλαια της Εταιρείας μέχρι 31.12.2013, ανέρχονται σε €6.360 χιλ., μέρος εκ των οποίων αφορούν έργα υποδομής (€3.400 χιλ.), €1.300 χιλ. δαπάνες κατασκευής του υποσταθμού και €1.000 χιλ. έργα κατασκευής της γραμμής μεταφοράς. Το σύνολο των δαπανών που υπολείπονται για την ολοκλήρωση του εν λόγω έργου ανέρχεται κατά την ημερομηνία του παρόντος στο ποσό των €23.039 χιλ.

- (2) **Επέκταση του εν λειτουργία Α/Π στη θέση Μαγούλα Καζάκου**, στην Αισύμη του Δήμου Αλεξανδρούπολης, στην Π.Ε. Έβρου της Θράκης με επιπλέον εγκατάσταση ισχύος 16,1 MW (39,7 GWh/έτος). Το έργο, ιδιοκτησίας της Εταιρείας, περιλαμβάνει εγκατάσταση επτά (7) ανεμογεννητριών τύπου E-82/2,3 MW με ύψος πλήμνης 85m της εταιρείας ENERCON. Η ηλεκτρική διασύνδεση με το Σύστημα προβλέπεται να γίνει στον υφιστάμενο Υ/Σ 150/20KV Αισύμης, εγκ. ισχύος 50 MVA, ιδιοκτησίας της Εταιρείας.

Σημειώνεται, ότι την 20.02.2014 υπεγράφη πρωτόκολλο εγκατάστασης δυνάμει της σχετικής Απόφασης Περιβαλλοντικών Όρων και άδειας εγκατάστασης χορηγηθείσα δασική έκταση από το Δασαρχείο Αλεξανδρούπολης.

Υποβλήθηκε αίτημα για υπαγωγή της επένδυσης στις ευεργετικές διατάξεις του επενδυτικού νόμου 3908/11 (κωδ. φακέλου: ΔΟΑ/6/00062/Σ/29.10.13) το οποίο έγινε δεκτό και το έργο επιλέχθηκε προς υπαγωγή (Α.Π. 26407/ 29.05.14) επιχορήγησης κεφαλαίου ύψους €7.816 χιλ. Το σύνολο των δαπανών που απαιτούνται για την ολοκλήρωση του εν λόγω έργου εκτιμάται κατά την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος στο ποσό των €20.578 χιλ.

- (3) **Αιολικό Πάρκο (Α/Π) στη θέση Λύρκειο**, εγκατεστημένης ισχύος 39,6 MW (84,8 GWh/έτος), στην κορυφογραμμή του όρους Λυρκείου στα όρια της Π.Ε. Αργολίδας και Αρκαδίας. Το έργο είναι ιδιοκτησίας της Εταιρείας και έχει υποβληθεί στις 15.11.2013 αίτημα αναβίωσης της ισχύουσας άδειας εγκατάστασης (40 MW). Παράλληλα, εξελίσσεται ενδεδειγμένη μελέτη χωροθέτησης των ανεμογεννητριών του αιολικού πάρκου (εφεξής «micrositing»), στο πλαίσιο της οποίας εξετάζεται με οικονομοτεχνικά κριτήρια η τροποποίηση του πλήθους, του τύπου και της εγκατεστημένης ισχύος των ανεμογεννητριών, με σκοπό την περαιτέρω αύξηση

της αποδοτικότητας και αξιοπιστίας της επένδυσης. Έχει ήδη κατασκευασθεί η οδός προσπέλασης προς το Αιολικό Πάρκο και μέρος της εσωτερικής οδοποιίας και έχει εξασφαλιστεί η χρήση των αναγκαίων γαιών για την κατασκευή του.

Το έργο προβλέπεται να συνδεθεί με το Διασυνδεδεμένο Σύστημα μέσω του νέου Υ/Σ 150/20 kV Νεστώνης, εγκατεστημένης ισχύος 50 MVA, ιδιοκτησίας της Εταιρείας.

Η επένδυση έχει υπαχθεί στις ευεργετικές διατάξεις του Ν. 3299/2004 και τυγχάνει επιχορήγησης ύψους €14.362.500 (Απόφ. ΥΠΑΑΝ με Α.Π. 6749/ΥΠΕ/5/01879/Ε/ Ν.3299/2004/13-02-14), η οποία και έχει καταβληθεί στην Εταιρεία ως προκαταβολή έναντι εγγυητικής επιστολής (Ε/Ε). Η επιχορήγηση έχει κατατεθεί σε ενεχυρισμένο λογαριασμό ως εξασφάλιση της Ε/Ε και είναι αποδεδειγμένη για κάλυψη των επενδυτικών δαπανών. Για περισσότερες πληροφορίες βλ. ενότητα 3.7 «Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι δαπάνες που έχουν ήδη πραγματοποιηθεί και έχουν καλυφθεί εξ ολοκλήρου από ίδια κεφάλαια της Εταιρείας μέχρι 31.12.2013, ανέρχονται σε €2.300 χιλ., εκ των οποίων €1.300 χιλ. αφορούν έργα υποδομής. Το σύνολο των δαπανών που υπολείπονται για την ολοκλήρωση του εν λόγω έργου ανέρχεται κατά την ημερομηνία του παρόντος στο ποσό των €45.376 χιλ.

(4) Αιολικό Πάρκο (Α/Π) στη θέση «Καλογεροβούνι – Πούλος». εγκατεστημένης ισχύος 17,1 MW (45 GWh/έτος), στις νότιες παρυφές του ορεινού όγκου Πάρωννα, εντός των διοικητικών ορίων του Δήμου Μονεμβάσιας (Μολάοι & Ζάρακας) στην Π.Ε. Λακωνίας. Το Έργο ανήκει στη θυγατρική «ΑΛΦΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ Α.Ε.Β.Ε.».

Περιλαμβάνει 19 Α/Γ τύπου E-44/0,9 MW με ύψος πλήμνης 55m της εταιρείας ENERCON. Η ηλεκτρική διασύνδεση με το Διασυνδεδεμένο Σύστημα προβλέπεται να πραγματοποιηθεί στον υφιστάμενο Υ/Σ 150/20KV Μολάων, εγκ. ισχύος 50 MVA, μέσω γραμμής διπλού κυκλώματος μέσης τάσης. Έχει ολοκληρωθεί η κατασκευή της οδού πρόσβασης, των εσωτερικών οδών, των πλατειών ανέγερσης και των εκσκαφών θεμελίων.

Το έργο διαθέτει, για τη συνέχιση της υλοποίησής του, Έγκριση Περιβαλλοντικών Όρων. Έχει υποβληθεί αίτημα στο Υ.Π.Ε.Κ.Α. για χορήγηση νέας άδειας εγκατάστασης, που βρίσκεται στο τελικό στάδιο έγκρισης.

Η επένδυση έχει υπαχθεί στις ευεργετικές διατάξεις του επενδυτικού Ν. 3908/2011 (υπ. αριθμ. 13327/ΥΠΕ/6/00086/Σ /Ν.3908/2011/19.03.14 Απόφαση υπαγωγής) με ύψος επιχορήγησης κεφαλαίου €4.310 χιλ., πλέον φορολογικής απαλλαγής ύψους €1.850 χιλ. Διαθέτει, από 06.02.2014, έγκριση μακροπρόθεσμου επενδυτικού δανείου από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος ύψους €11.070 χιλ. που χορηγήθηκε στο πλαίσιο της διαδικασίας υπαγωγής της επένδυσης στις διατάξεις του επενδυτικού Ν. 3908/2011.

Οι δαπάνες που έχουν ήδη πραγματοποιηθεί και έχουν καλυφθεί εξ ολοκλήρου από ίδια κεφάλαια της Εταιρείας μέχρι 31.12.2013, ανέρχονται σε €1.390 χιλ., εκ των οποίων €460 χιλ. αφορούν έργα υποδομής και €340 χιλ. έργα κατασκευής της γραμμής μεταφοράς. Το σύνολο των δαπανών που υπολείπονται για την ολοκλήρωση του εν λόγω έργου ανέρχεται κατά την ημερομηνία του παρόντος στο ποσό των €18.602 χιλ.

Το υπόλοιπο των απαιτούμενων κεφαλαίων για τη χρηματοδότηση, κατά τη διετία 2014-2015, του συνόλου των παρπάνων επενδύσεων του Ομίλου παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα.

ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΟ ΣΧΗΜΑ ΥΛΟΠΟΙΟΥΜΕΝΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ)						
	Ορθολίθι	Επέκταση Μαγούλας	Λύρκειο	Καλογεροβούνι -Πούλος	Σύνολο	%
MW	20,70	16,10	39,60	17,10	93,50	
GWh/έτος	45,51	39,70	84,84	44,98	215,03	
Ίδια συμμετοχή	4.987	12.763	14.248	5.553	37.550	34,9%
Επιχορήγηση	0	7.816	14.219	3.654	25.689	23,9%
Δάνεια	18.052	0	16.910	9.396	44.358	41,2%
Σύνολο	23.039	20.578	45.376	18.603	107.596	100,0%

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΝΑ ΑΙΟΛΙΚΟ ΠΑΡΚΟ ΤΗΣ ΙΔΙΑΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΥΛΟΠΟΙΟΥΜΕΝΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ					
Ποσά σε χιλ. €	Ορθολίθι	Επέκταση Μαγούλας- Καζάκου	Λύρκειο & Καλογεροβούνι -Πούλος	Σύνολο	%
Β' Εξάμηνο 2014-	4.488	7.658	4.499	16.645	Περίπου 45%
Α' Εξάμηνο 2015	499	5.105	9.727	15.330	Περίπου 40%
Β' Εξάμηνο 2015	0	0	5.575	5.575	Περίπου 15%
Σύνολο	4.987	12.763	19.800	37.550	100%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία.

Σημείωση: Τα ποσά που αναφέρονται στον ως άνω πίνακα αφορούν τις υπολειπόμενες δαπάνες ολοκλήρωσης των υλοποιούμενων επενδύσεων.

Η κάλυψη της ίδιας συμμετοχής συνολικού ύψους €37.550 χιλ., σύμφωνα με τον παραπάνω πίνακα, θα πραγματοποιηθεί κατά το ποσό των υπό άντληση κεφαλαίων της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με Δημόσια Προσφορά. Τα αιολικά πάρκα στη θέση Ορθολίθι και Επέκταση Μαγούλας-Καζάκου, όντας σε προχωρημένο στάδιο υλοποίησης, έχουν προσδιορισμένο το χρονοδιάγραμμα της κατανομής των ιδίων κεφαλαίων με μεγαλύτερη ακρίβεια σε σχέση με τα αιολικά πάρκα στις θέσεις Λυρκειού και Καλογεροβούνι- Πούλος, τα οποία εμφανίζονται ενοποιημένα. Αν και οι εργασίες υλοποίησης των εν λόγω έργων θα κινηθούν παράλληλα με τις προαναφερθείσες των αιολικών πάρκων στις θέσεις Ορθολίθι & Επέκταση Μαγούλας Καζάκου, αναμένεται να ολοκληρωθούν κατά ένα εξάμηνο αργότερα, καθώς α) το αιολικό πάρκο στη θέση Λύρκειο είναι έργο διπλάσιου μεγέθους από τα υπόλοιπα, δεν έχουν κατασκευασθεί τα έργα σύνδεσης και επομένως, εκ των πραγμάτων απαιτείται αυξημένη διάρκεια εκτέλεσης εργασιών, και β) το αιολικό πάρκο στη θέση Καλογεροβούνι-Πούλος βρίσκεται στο στάδιο έκδοσης της νέας άδειας εγκατάστασης. Για τα δύο τελευταία ενδέχεται, επίσης, να υπάρξουν τροποποιήσεις στην καταβολή της ίδιας συμμετοχής συναρτήσει του συνόλου των παραμέτρων που την καθορίζουν. Σε κάθε περίπτωση πάντως, το σύνολο των υπό άντληση κεφαλαίων της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου προορίζεται για την κατασκευή τους (βλέπε ενότητα 4.1.3 «Λόγοι της Προσφοράς και Χρήση των Εσόδων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

3.10 Επισκόπηση της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας της Εταιρείας

3.10.1 Κυριότερες Δραστηριότητες

Η επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας αφορά στη μελέτη, ανάπτυξη και λειτουργία έργων ηλεκτροπαραγωγής από Α.Π.Ε., με κύρια έμφαση την αιολική ενέργεια.

Ο Όμιλος κατέχει και λειτουργεί κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, είτε άμεσα είτε μέσω θυγατρικών, ελεγχόμενων από τον ίδιο, σταθμούς ηλεκτροπαραγωγής Α.Π.Ε. συνολικής εγκατεστημένης ισχύος 170,75 MW, τα οποία κατηγοριοποιούνται ως εξής:

ΕΡΓΑ ΑΠΕ ΟΜΙΛΟΥ

Κατηγορία Ενέργειας	Αριθμός έργων σε λειτουργία	Εγκατεστημένη Ισχύς (MW)
Αιολική Ενέργεια	12	164
Υδροηλεκτρική Ενέργεια	1	5
Ηλιακή Ενέργεια	1	2
Σύνολο (MW)	14	171

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Το γεγονός ότι η συντριπτική πλειονότητα των έργων ηλεκτροπαραγωγής του Ομίλου αφορά αιολικά πάρκα αποτελεί επιχειρηματική επιλογή του Ομίλου.

Ο Όμιλος θεωρεί ότι η εγκατεστημένη ισχύς των έργων του παρέχει οικονομίες κλίμακας και του επιτρέπει να διατηρεί ικανό αριθμό υψηλού επιπέδου ανθρώπινου δυναμικού για την περαιτέρω ανάπτυξή του.

Επισκόπηση Κλάδου Δραστηριότητας

Εγκατεστημένη ισχύς ΑΠΕ

Η εγκατεστημένη ισχύς αιολικών πάρκων και κατ' επέκταση η παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από αυτά έχει αυξηθεί ιδιαίτερα τη τελευταία τριετία στην Ελλάδα. Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η εγκατεστημένη ισχύς των αιολικών πάρκων, για την περίοδο 2010 – 2013.

ΕΞΕΛΙΞΗ ΕΓΚΑΤΕΣΤΗΜΕΝΗΣ ΙΣΧΥΟΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΑΙΟΛΙΚΩΝ ΠΑΡΚΩΝ

	2010	2011	2012	2013
Διασυνδεδεμένο Σύστημα (MW)	1.039 ¹	1.363 ⁴	1.466 ³	1.520 ⁴
Μη Διασυνδεδεμένο Σύστημα (MW)	259 ⁵	277 ⁶	287 ³	290 ⁴
Σύνολο (MW)	1.298	1.640	1.753	1.810
Παραγωγή Ηλεκτρικής Ενέργειας (GWh)	2.714 ^{1,5}	3.315 ^{2,6}	3.850 ³	4.139 ⁴

Πηγή: Μηνιαία στατιστικά δελτία ΑΠΕ & ΣΗΘΥΑ, μηνιαία δελτία ειδικού λογαριασμού ΑΠΕ & ΣΗΘΥΑ και πληροφοριακά δελτία παραγωγής στα μη διασυνδεδεμένα νησιά ΔΕΔΔΗΕ:

1. http://www.lagie.gr/fileadmin/user_upload/Files/ape/deltio_ape_december_2010.pdf
2. http://www.lagie.gr/fileadmin/groups/EDRETH/RES/PLIROFORIAKO_DELTIO_APE_DEKEMBRIOS_2011.pdf
3. http://www.lagie.gr/fileadmin/groups/EDSHE/MiniaiaDeltiaEL/2013_01_Miniaio_Deltio_EL_APE_SITHYA.pdf
4. http://www.lagie.gr/fileadmin/groups/EDSHE/MiniaiaDeltiaEL/2014_01_Miniaio_Deltio_EL_APESITHYA_v2.pdf
5. <http://www.deddie.gr/Documents/12.ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ%20ΔΕΛΤΙΟ%20-%202010%20-Δεκέμβριος%20-%2018012011.pdf>
6. <http://www.deddie.gr/Documents/2/ΔΕΛΤΙΑ%20ΜΗ%20ΔΙΑΣΥΝΔ.%20ΝΗΣΩΝ/12.ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ%20ΔΕΛΤΙΟ%20-%202011%20-%20Δεκέμβριος%20-%202012012012.pdf>

Τα αριθμητικά δεδομένα από την ανωτέρω πηγή έχουν αναπαραχθεί πιστά και εξ' όσων η Εταιρεία γνωρίζει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από την πηγή αυτή, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές. Σημειώνεται ότι με βάση τα παραπάνω αριθμητικά δεδομένα προκύπτουν τα αποτελέσματα για τον κλάδο των αιολικών πάρκων (ήτοι το σύνολο εγκατεστημένης ισχύος), τα οποία παρουσιάζονται στον ανωτέρω πίνακα μετά από επεξεργασία.

Σημειώνεται ότι το 2013 σε σύγκριση με το 2012 η εγκατεστημένη ισχύς του διασυνδεδεμένου συστήματος των αιολικών πάρκων αυξήθηκε κατά περίπου 4%, ενώ η εγκατεστημένη ισχύς του μη διασυνδεδεμένου συστήματος κατά 1% αντίστοιχα.

Σύστημα Τιμολόγησης Ηλεκτρικής Ενέργειας

Η Ελλάδα έχει θέσει σε εφαρμογή μέτρα στήριξης της παραγωγής ενέργειας από αιολικά πάρκα από το 1994 εισάγοντας το σύστημα εγγυημένων τιμών πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας. Η τιμολόγηση της παραγόμενης ηλεκτρικής ενέργειας πραγματοποιείται βάσει τιμών που ορίζονται στη σχετική νομοθεσία (βλ. περισσότερα ενότητα 3.10.5 «Θεσμικό Πλαίσιο»). Σημειώνεται ότι η απολογιστική μέση σταθμισμένη τιμή πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας για τα αιολικά πάρκα το 2013 ανήλθε σε 93,2€/MWh¹, ενώ η αντίστοιχη τιμή για τα φωτοβολταϊκά πάρκα σε 415,6€/MWh¹.

Στο πλαίσιο αυτό σημειώνεται ότι για το μη διασυνδεδεμένο σύστημα για τη περίοδο 2009 – 2011 οι ρυθμιζόμενες τιμές πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας (FITs: feed-in-tariffs) ανήλθαν σε 99,45² €/MWh, 101,09² €/MWh το 2012 και 101,85² €/MWh το 2013. Αντίστοιχα οι τιμές feed-in-tariffs για το διασυνδεδεμένο σύστημα ανήλθαν σε 87,85² €/MWh τη περίοδο 2009 – 2011, 89,30² €/MWh το 2012 και 89,97² €/MWh το 2013.

1. Πηγή: Μηνιαίο δελτίο ειδικού λογαριασμού ΑΠΕ & ΣΗΘΥΑ: http://www.lagie.gr/fileadmin/groups/EDSHE/MiniaiaDeltiaEL/2014_01_Miniaio_Deltio_EL_APESITHYA_v2.pdf. Σημειώνεται ότι οι πληροφορίες από την ανωτέρω πηγή έχουν αναπαραχθεί πιστά και εξ' όσων η Εταιρεία γνωρίζει και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από την πηγή αυτή, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.
2. Βάσει του Ν. 3851/10 (ΦΕΚ Α85/04.06.2010). Σημειώνεται ότι οι τιμές feed-in-tariffs για το 2009 είναι βάσει του Ν. 3468/2006.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι συνιστώσες τιμής ηλεκτρικού ρεύματος για οικιακούς καταναλωτές για χώρες της Ευρώπης (αφορά σε εύρος κατανάλωσης 2.500 KWh – 5.000 KWh).

ΣΥΝΙΣΤΩΣΕΣ ΤΙΜΗΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΟΥ ΡΕΥΜΑΤΟΣ ΟΙΚΙΑΚΩΝ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΩΝ ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΗΣ

σε €/MWh	Κόστος Ηλεκτρικής Ενέργειας και Προμήθειας	Κόστος Δικτύου	Φόροι και Τέλη	Σύνολο
Χώρα				
Βουλγαρία	44,1	29,4	14,7	88,2
Ρουμανία	36,6	53,0	38,3	127,9
Ουγγαρία	57,6	44,3	30,8	132,7
Κροατία	63,1	42,9	29,0	135,0
Λετονία	55,8	56,4	23,6	135,8
Εσθονία	47,9	52,8	36,0	136,7
Λιθουανία	49,3	65,7	24,2	139,2
Πολωνία	58,6	53,5	31,6	143,7
Τσεχία	44,2	78,1	27,0	149,3
Φιλανδία	60,3	48,4	47,2	155,9
Γαλλία	58,1	51,8	49,0	158,9
Λουξεμβούργο	69,8	73,1	21,7	164,6
Σλοβενία	61,2	56,4	48,1	165,7
Σλοβακία	63,3	73,3	31,2	167,8
Ελλάδα	92,8	26,5	50,4	169,7
Μάλτα	139,5	22,0	8,5	170,0
Ηνωμένο Βασίλειο	135,2	36,0	8,5	179,7
Ολλανδία	76,1	61,2	54,1	191,4
Αυστρία	75,8	60,4	65,7	201,9
Σουηδία	56,5	75,6	72,5	204,6
Ισπανία	130,1	33,1	44,4	207,6
Πορτογαλία	72,9	51,4	88,8	213,1
Βέλγιο	70,9	93,2	57,4	221,5
Ιταλία	106,4	43,7	82,2	232,3
Ιρλανδία	124,7	78,0	37,8	240,5
Κύπρος	165,4	37,4	45,2	248,0
Γερμανία	86,6	62,3	143,2	292,1
Δανία	48,3	76,6	168,6	293,5

Πηγή: Eurostat, http://appsso.eurostat.ec.europa.eu/nui/show.do?dataset=nrg_pc_204_c&lang=enhttp://www.lagie.gr/fileadmin/groups/EDRETH/RES/2012_11_GR_MONTHLY_RES.pdf. Σημειώνεται ότι οι πληροφορίες από την ανωτέρω πηγή έχουν αναπαραχθεί πιστά και εξ' όσων η Εταιρεία γνωρίζει και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από την πηγή αυτή, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Το έλλειμμα του λογαριασμού ανανεώσιμων πηγών ενέργειας

Ο λογαριασμός ανανεώσιμων πηγών ενέργειας του Λ.ΑΓ.Η.Ε. παρουσίαζε έλλειμμα το οποίο έβαινε αυξανόμενο ήδη από τις αρχές του 2010 κυρίως λόγω της σημαντικής καθυστέρησης στην προσαρμογή του ειδικού τέλους (ΕΤΜΕΑΡ³).

Ως αποτέλεσμα, το συσσωρευμένο έλλειμμα του Λ.ΑΓ.Η.Ε. ανήλθε σε €327⁴ εκατ. τον Ιανουάριο του 2013 και αυξήθηκε σε €550 εκατ. το Δεκέμβριο του 2013. Συνεπεία του Ν. 4254/2014 (ΦΕΚ Α 85/07.04.2014) ο οποίος ψηφίστηκε και ξεκίνησε να εφαρμόζεται τον Απρίλιο του 2014 εισάγοντας μέτρα με στόχο στην εξισορρόπηση του ελλείμματος του λογαριασμού ΑΠΕ του Λ.ΑΓ.Η.Ε., επιβλήθηκε εφάπαξ επιστροφή της τάξης των €305 εκατ. συντελώντας στη μείωση του εν λόγω ελλείμματος σε €224⁵ εκατ. τον Ιανουάριο του 2014. Τέλος, τον Απρίλιο του 2014 το έλλειμμα μειώθηκε περαιτέρω σε €177⁶ εκατ. και βάσει προβλέψεων του Λ.ΑΓ.Η.Ε. αναμένεται να μηδενιστεί το Μάρτιο του 2015⁷.

Νέο Ρυθμιστικό Πλαίσιο ΑΠΕ

Με το Ν. 4254/2014 (ΦΕΚ Α' 85/07.04.2014) τροποποιήθηκαν και επανακαθορίστηκαν τα στοιχεία τιμολόγησης ηλεκτρικής ενέργειας λειτουργούντων σταθμών ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ και τέθηκαν περιορισμοί αναφορικά με την αδειοδότηση φωτοβολταϊκών σταθμών και σταθμών μικρών ανεμογεννητριών από αυτοπαραγωγούς (βλ. περισσότερα ενότητα 3.10.5 «Θεσμικό Πλαίσιο»).

Κατ' εφαρμογή του παραπάνω νόμου, η τιμολόγηση (σε €/MWh) ηλεκτρικής ενέργειας από αιολικούς σταθμούς παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Περίοδος Διασύνδεσης	ΔΙΑΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΟ ΣΥΣΤΗΜΑ				ΜΗ ΔΙΑΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΟ ΣΥΣΤΗΜΑ			
	P≤5MW		P>5MW		P≤5MW		P>5MW	
	ΧΕ*	ΜΕ**	ΧΕ	ΜΕ	ΧΕ	ΜΕ	ΧΕ	ΜΕ
έως 31.12.2006	107	87	107	84	120	93	120	90
από 01.01.2007	107	89	107	86	120	95	120	92
Νέα Έργα	105	85	105	82	110	90	110	90

*ΧΕ: Χωρίς ενίσχυση

**ΜΕ: Με ενίσχυση

Πηγή: Νόμος 4254/2014 (ΦΕΚ 85/07.04.2014). Σημειώνεται ότι οι πληροφορίες από την ανωτέρω πηγή έχουν αναπαραχθεί πιστά και εφ' όσον η Εταιρεία γνωρίζει και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από την πηγή αυτή, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

3. Σύμφωνα με την υπ' αρ. 175/31.03.2014 απόφαση της ΡΑΕ, αποφασίσθηκε η μεσοσταθμική αναπροσαρμογή του Ειδικού Τέλους (ΕΤΜΕΑΡ) σε 19,73 €/MWh από 1ης Απριλίου 2014.

4. Πηγή: Μηνιαίο δελτίο ειδικού λογαριασμού ΑΠΕ & ΣΗΘΥΑ http://www.lagie.gr/fileadmin/groups/EDSHE/MiniaiaDeltiaEL/2013_12_Miniaio_Deltio_EL_APESITHYA.pdf

5. Πηγή: Μηνιαίο δελτίο ειδικού λογαριασμού ΑΠΕ & ΣΗΘΥΑ http://www.lagie.gr/fileadmin/groups/EDSHE/MiniaiaDeltiaEL/2014_05_Miniaio_Deltio_EL_APESITHYA_v2.pdf

6. Πηγή: Μηνιαίο δελτίο ειδικού λογαριασμού ΑΠΕ & ΣΗΘΥΑ http://www.lagie.gr/fileadmin/groups/EDSHE/MiniaiaDeltiaEL/2014_05_Miniaio_Deltio_EL_APESITHYA_v2.pdf

7. Πηγή: Μηνιαίο δελτίο ειδικού λογαριασμού ΑΠΕ & ΣΗΘΥΑ http://www.lagie.gr/fileadmin/groups/EDSHE/MiniaiaDeltiaEL/2014_05_Miniaio_Deltio_EL_APESITHYA_v2.pdf

Σε περίπτωση που υλοποιηθεί διασύνδεση νησιού με το διασυνδεδεμένο σύστημα της ηπειρωτικής χώρας, η παραγόμενη ενέργεια από τους αιολικούς σταθμούς αποζημιώνεται βάσει των αντίστοιχων κατηγοριών για το διασυνδεδεμένο σύστημα από την πρώτη ημερολογιακή ημέρα του μήνα που έπεται της ημερομηνίας θέσης σε λειτουργία της διασύνδεσης.

Σαν αντιστάθμισμα στις μειώσεις των εγγυημένων τιμών, όλες οι συμβάσεις πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας για όλους τους σταθμούς ΑΠΕ, που λειτουργούν για λιγότερο από 12 χρόνια στο σύστημα, επεκτείνονται κατά επτά χρόνια, ήτοι από 20 σε 27 χρόνια. Εξαιρούνται από την παράταση οι κατηγορίες που δεν υφίστανται μείωση στις εγγυημένες τιμές. Η αγορά της παραγόμενης ενέργειας για το επιπλέον διάστημα αυτό, θα γίνεται έναντι €90/MWh, αμοιβή που θα αφορά συγκεκριμένη ποσότητα ενέργειας ανά εγκατεστημένο κιλοβάτ και τεχνολογία.

Στις ενότητες που ακολουθούν περιγράφεται λεπτομερέστερα η ανά κατηγορία δραστηριοποίησης της Εταιρείας.

Αιολική Ενέργεια

Τα τιμολόγια πώλησης της αιολικής ενέργειας προσεγγίζουν την οριακή τιμή συστήματος (χονδρική τιμή ηλεκτρικής ενέργειας στο διασυνδεδεμένο σύστημα) (62 €/MWh, α' δίμηνο 2014), εν αντιθέσει με άλλες τεχνολογίες, όπως π.χ. τους φωτοβολταϊκούς σταθμούς. Ενδεικτικά, οι αιολικοί σταθμοί αποζημιώνονταν μέχρι πρόσφατα κατά μέσο όρο με 93,2 €/MWh και μετά την ψήφιση του ν.4254/2014 με 89,4 €/MWh (μείωση κατά 4,1%)(μεσοσταθμική τιμή πώλησης αιολικής παραγωγής έργων του Ομίλου είτε στο Διασυνδεδεμένο Σύστημα είτε στα Μη Διασυνδεδεμένα Νησιά) ενώ στον αντίποδα, οι αποζημιώσεις των φωτοβολταϊκών σταθμών κυμαίνονταν μεσοσταθμικά μέχρι πρόσφατα μεταξύ 397,80 €/MWh, και 514,8€/MWh για σταθμούς του «Ειδικού Προγράμματος Ανάπτυξης Φωτοβολταϊκών Συστημάτων σε κτιριακές εγκαταστάσεις και ιδίως σε δώματα και στέγες κτιρίων» (Β' 1079) και ελαττώθηκαν μετά την ψήφιση του ν. 4254/14 μεσοσταθμικά κατά ποσοστό της τάξης του 30% (μεσοσταθμική τιμή πώλησης αιολικής παραγωγής έργων του Ομίλου είτε στο Διασυνδεδεμένο Σύστημα είτε στο Μη Διασυνδεδεμένο).

Οι σημειωθείσες καθυστερήσεις στις πληρωμές από τους Λ.Α.Γ.Η.Ε. και Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε., οι οποίες ξεκίνησαν τον Οκτώβριο 2011 λόγω των συνεχώς διογκούμενων ελλειμμάτων που παρουσίασε ο Ειδικός Λογαριασμός Α.Π.Ε. και Σ.Η.Θ.Υ.Α. από το τέλος του ίδιου χρόνου, έχουν τεθεί σε τροχιά ελέγχου μετά τη λήψη συγκεκριμένων μέτρων, για τα οποία το Ελληνικό Δημόσιο δεσμεύθηκε στο πλαίσιο Προγράμματος Οικονομικής Στήριξης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, της Ε.Κ.Τ. και του Δ.Ν.Τ. (European Economy, The Second Economic Adjustment Programme for Greece, Third Review, July 2013) και υιοθέτησε με τη ψήφιση και θέση σε εφαρμογή του Νέου Ενεργειακού Νόμου. Τα μέτρα αυτά αποσκοπούσαν στο μηδενισμό μέχρι τις 31.12.2014, του ελλείμματος του Ειδικού Λογαριασμού του άρθρου 40 του Ν. 2773/1999 το οποίο προκλήθηκε από τη συνεχή και πέρα από κάθε πρόβλεψη διείδυση των φωτοβολταϊκών σταθμών στο σύστημα μεταφοράς ηλεκτρικής ενέργειας. Σημειώνεται ότι, πλέον, σύμφωνα με Μηνιαίο Δελτίο Ειδικού Λογαριασμού ΑΠΕ&ΣΗΘΥΑ, Απρίλιος 2014 (πηγή: http://www.lagie.gr/fileadmin/groups/EDSHE/MiniaiaDeltiaEL/2014_04_Miniaio_Deltio_EL_APESITHYA.pdf) το έλλειμμα του Λ.Α.Γ.Η.Ε. προβλέπεται να μηδενιστεί Μάρτιο του 2015.

Η διαδικασία υλοποίησης εφαρμογής των εξυγιαντικών μέτρων χρονολογείται από το 2012 και περιλαμβάνει ποικίλες στοχευμένες δράσεις. Ενδεικτικά, για τον έλεγχο των εκροών του Ειδικού Λογαριασμού Α.Π.Ε. & Σ.Η.Θ.Υ.Α., με την Υπ. Απόφαση Υ.Α.Π.Ε./Φ1/2300/οικ.16932 (ΦΕΚ Β 2317/10.08.12) ανεστάλη η υποβολή νέων και η εξέταση εκκρεμών αιτημάτων φωτοβολταϊκών από τη Ρ.Α.Ε. και το Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. Με τις υπ. αρ. πρωτ. Υ.Α.Π.Ε./Φ1/οικ.2262/31.1.2012, Β' 97 και Υ.Α.Π.Ε./Φ1/2301/οικ.16933/ 09.08. 2012, Β' 2317) Υπουργικές Αποφάσεις μειώθηκαν

οι τιμές πώλησης από νέους φωτοβολταϊκούς σταθμούς τον Ιανουάριο 2012 και τον Αύγουστο του 2012. Ταυτόχρονα, με την Υπ. Απόφαση Υ.Α.Π.Ε./Φ1/2302/16934 (ΦΕΚ Β 2317/10.08.12) μειώθηκαν και οι τιμές με τις οποίες αποζημιώνονταν τα φωτοβολταϊκά του Ειδικού προγράμματος φωτοβολταϊκών στις στέγες. Με νεότερη Υπουργική Απόφαση, την Υ.Α.Π.Ε./Φ1/1288/9011 (ΦΕΚ Β 1103/02.05.13), καθορίστηκαν νέες τιμές της τάξης των 90 €/MWh για τις επίγειες εγκαταστάσεις φωτοβολταϊκών στο Διασυνδεδεμένο Σύστημα, πρακτικά παρόμοιες με εκείνες των αιολικών πάρκων, αίροντας με τον τρόπο αυτό τις μέχρι πρότινος διαφοροποιήσεις.

Παράλληλα, για τον έλεγχο των εισροών του Ειδικού Λογαριασμού του άρθρου 40 του Ν. 2773/1999, προκειμένου αυτός να αποκτήσει την απαιτούμενη ρευστότητα και να ομαλοποιηθεί η διαδικασία πληρωμών των παραγωγών ηλεκτρικής ενέργειας από Α.Π.Ε., η Ρ.Α.Ε. σταδιακά αναπροσάρμοσε το Ε.Τ.Μ.Ε.Α.Ρ. (Ειδικό Τέλος Μείωσης Εκπομπών Αερίων Ρύπων, πρώην «Τέλος Α.Π.Ε.») το οποίο ανήλθε μεσοσταθμικά στα 7,50 €/MWh από τον Αύγουστο 2012 (Αποφ. Ρ.Α.Ε. 698/2012), στα 9,32 €/MWh τον Ιανουάριο 2013 (Αποφ. Ρ.Α.Ε. 1/2013/10.01.13) και εν συνεχεία, με νέα αύξηση τον Ιούλιο 2013 έφτασε στα 14,96 €/MWh (Αποφ. Ρ.Α.Ε. 323/2013/09.07.13), και με την αύξηση του Μαρτίου 2014 έφτασε στα 19,73 €/MWh (Αποφ. Ρ.Α.Ε. 175/2014/31.03.2014). Με το Ν. 4093/2012 «Έγκριση Μεσοπρόθεσμου Πλαισίου Δημοσιονομικής Στρατηγικής 2013 - 2016 κ.λπ.» (ΦΕΚ Α 222/12.11.2012) επιβλήθηκε έκτακτη εισφορά αλληλεγγύης για τη διετία από 01.07.2012 – 30.06.2014 η οποία ανήλθε σε 30% επί του κύκλου εργασιών τους για τους φωτοβολταϊκούς σταθμούς και σε 10% για όλες τις υπόλοιπες Α.Π.Ε. ενώ με το 4152/2013 (Α' 107) θεσπίστηκε η «ειδική εισφορά αλληλεγγύης» ως επιπλέον έκτακτο έσοδο του Ειδικού Λογαριασμού του άρθρου 40 του Ν. 2773/1999. Κινούμενη προς την ίδια κατεύθυνση και με γνώμονα την άρση στρεβλώσεων στην αγορά ηλεκτρικής ενέργειας, το Ελληνικό Δημόσιο καθόρισε επίσης με το Ν. 4152/2013 (Α' 107/2013) ότι τα ποσά που καταβάλουν οι παραγωγοί και προμηθευτές ηλεκτρικής ενέργειας στο πλαίσιο του ημερήσιου ενεργειακού προγραμματισμού και της εκκαθάρισης των αποκλίσεων παραγωγής – ζήτησης θα λαμβάνουν υπόψη τους το μεσοσταθμικό μεταβλητό κόστος των θερμικών συμβατικών σταθμών, εν αντιθέσει με το προϊσχύον καθεστώς που συναρτούσε τις πληρωμές αυτές με την οριακή τιμή συστήματος. Επιπλέον, με την ΚΥΑ ΥΑΠΕ/Φ1/2303/οικ.16935/09.08.2012 (Β' 2317) ενισχύθηκαν οι πόροι του Ειδικού Λογαριασμού Α.Π.Ε. & Σ.Η.Θ.Υ.Α. του άρθρου 40 του Ν. 2773/1999 μέσω απόδοσης ποσοστού 25% του τέλους υπέρ Ε.Ρ.Τ. ως έσοδο του εν λόγω Ειδικού Λογαριασμού και θεσμοθετήθηκαν και οι ακόλουθες διαρθρωτικές αλλαγές για την ενίσχυσή του:

- α) χρήση πόρων που προκύπτουν από τη δημοπράτηση δικαιωμάτων εκπομπών αερίων ρύπων του ελληνικού δημοσίου (άρθρο 25 παράγραφο Α2 του Ν. 3468/2006 όπως ισχύει), και
- β) επιβολή ειδικού τέλους 2€/MWh στη λιγνιτική ηλεκτροπαραγωγή (άρθρο 143 παράγραφο 3 του Ν. 4001/2011 όπως προστέθηκε με την παράγραφο 7 του άρθρου 52 του Ν. 4042/2012, Α' 24).

Η διατήρηση του καθεστώτος υποστήριξης της παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από Α.Π.Ε. και Σ.Η.Θ.Υ.Α. συνιστά επιτακτικό λόγο δημοσίου συμφέροντος για την επίτευξη των νομικά δεσμευτικών στόχων του 2020 (βλ. και Εισηγητική Έκθεση στο Νέο Ενεργειακό Νόμο). Με στόχο το μηδενισμό των ελλειμμάτων του Ειδικού Λογαριασμού Α.Π.Ε. & Σ.Η.Θ.Υ.Α. του άρθρου 40 του Ν. 2773/1999 μέχρι τις 31.12.2014 και για τη μακροπρόθεσμη βιωσιμότητά του, το Ελληνικό Δημόσιο θέσπισε με τον πρόσφατο Νέο Ενεργειακό Νόμο, νέα δέσμη συνδυασμένων μέτρων. Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε ενότητα 3.10.5 «Θεσμικό Πλαίσιο» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Ανάπτυξη, λειτουργία και συντήρηση αιολικών πάρκων

Ανάπτυξη και λειτουργία ενός αιολικού πάρκου

Η ανάπτυξη των αιολικών πάρκων άρχεται με την επιλογή της κατάλληλης θέσης εγκατάστασης. Εκτός από τις ανεμολογικές συνθήκες και τις προβλέψεις χωροθέτησης που προκύπτουν από το Ειδικό Χωροταξικό Πλαίσιο για τις Α.Π.Ε. (Ε.Π.Χ.Σ.Α.Α., Φ.Ε.Κ. Β 2464/03.12.08), η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη και άλλους σημαντικούς παράγοντες για την επιλογή των τοποθεσιών εγκατάστασης των αιολικών της πάρκων όπως τη δυνατότητα σύνδεσης με το εθνικό δίκτυο ηλεκτροδότησης, την προσβασιμότητα της τοποθεσίας, την εγγύτητα σε κατοικημένες περιοχές, τις απόψεις και αντιδράσεις της τοπικής κοινωνίας για την ανάπτυξη αιολικών πάρκων και άλλα περιβαλλοντικά ζητήματα.

Διαδικασίες χορήγησης αδειών παραγωγής και εγκατάστασης

Για την εγκατάσταση ενός αιολικού πάρκου, απαιτείται αρχικά αίτηση για τη χορήγηση άδειας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από τη Ρ.Α.Ε., με κοινοποίηση προς το Υ.Π.Ε.Κ.Α., υπό την προϋπόθεση ότι η εν λόγω αιολική εγκατάσταση δεν εμπίπτει στις εξαιρέσεις από την υποχρέωση λήψης άδειας παραγωγής του άρθρου 4 του Ν. 3468/2006, όπως ισχύει. Επίσης, απαιτείται η υποβολή, μαζί με την αίτηση για άδεια παραγωγής, πιστοποιημένων αποτελεσμάτων ανεμολογικών μετρήσεων (εξάμηνων ή δωδεκάμηνων, ανάλογα με το αιολικό δυναμικό της συγκεκριμένης τοποθεσίας).

Η Ρ.Α.Ε., κατά την εξέταση κάθε υποβληθείσας αίτησης για τη χορήγηση άδειας παραγωγής, λαμβάνει υπόψη της μεταξύ άλλων κριτηρίων (τεχνικών, περιβαλλοντικών, εθνικής ασφάλειας κ.λπ.), τη χρηματοοικονομική ικανότητα και τη σχετική εμπειρία του ενδιαφερόμενου φορέα για την ανάπτυξη του αιολικού πάρκου, τα αποτελέσματα των ανεμολογικών μετρήσεων, όπως επίσης και τη δυνατότητα σύνδεσης του αιολικού πάρκου με το δίκτυο ηλεκτροδότησης κατόπιν σχετικής διαβούλευσης της με τον Α.Δ.Μ.Η.Ε.

Μετά την απόκτηση της άδειας παραγωγής, ο ενδιαφερόμενος επενδυτής πρέπει να αποκτήσει όλες τις άδειες που προβλέπονται από την κείμενη νομοθεσία, με σημαντικότερη εξ' αυτών την άδεια εγκατάστασης. Η χορήγηση της άδειας εγκατάστασης προϋποθέτει ότι ο ενδιαφερόμενος φορέας πρέπει να λάβει προηγουμένως, μεταξύ άλλων, την έγκριση των περιβαλλοντικών όρων του έργου και των συνοδών έργων σύνδεσης (ή τις πρότυπες περιβαλλοντικές δεσμεύσεις για Β' κατηγορίας έργα) κατόπιν υποβολής πλήρους μελέτης περιβαλλοντικών επιπτώσεων, τους οριστικούς όρους σύνδεσης (προσφορά σύνδεσης) του έργου με το δίκτυο διανομής ή το σύστημα μεταφοράς ηλεκτρικής ενέργειας από τον αρμόδιο διαχειριστή, καθώς και να εξασφαλίσει τα δικαιώματα χρήσης του γηπέδου επί του οποίου θα εγκατασταθεί το υπό κρίση έργο. Κατόπιν χορήγησης της άδειας εγκατάστασης, ο ηλεκτροπαραγωγός οφείλει να εξασφαλίσει τις απαραίτητες πολεοδομικές άδειες για κατασκευή των βάσεων έδρασης των ανεμογεννητριών του αιολικού πάρκου, καθώς και για την κατασκευή των λοιπών συνοδών έργων υποδομής αυτού (π.χ. κτίριο ελέγχου, υποσταθμός), προκειμένου να αρχίσει την κατασκευή του έργου, καθώς και το πρωτόκολλο εγκατάστασης από το αρμόδιο Δασαρχείο, εφόσον η εγκατάσταση γίνεται σε δάση – δασικές εκτάσεις.

Η ψήφιση του ειδικού χωροταξικού των Α.Π.Ε. το 2008 (Ε.Π.Χ.Σ.Α.Α., Φ.Ε.Κ. Β 2464/03.12.2008) έλυσε το μείζον πρόβλημα του χωροταξικού σχεδιασμού και το Ελληνικό Δημόσιο, σε εφαρμογή της ευρωπαϊκής πολιτικής, βρίσκεται, κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, σε εγρήγορση για τη διαρκή απλοποίηση των διαδικασιών αδειοδότησης, την άρση αντιφάσεων και την κωδικοποίηση της σχετικής νομοθεσίας.

Όροι χρήσης γης για αιολικά πάρκα

Ο Όμιλος κατασκευάζει αιολικά πάρκα συνήθως σε κορυφογραμμές βουνών, οι οποίες αποτελούν, στις περισσότερες περιπτώσεις, δημόσιες δασικές εκτάσεις, δάση ή/και αναδασωτέες εκτάσεις. Για την εγκατάσταση αιολικού πάρκου σε δημόσια δασική έκταση (δάσος και αναδασωτέα), ο κάθε ενδιαφερόμενος επενδυτής πρέπει να αποκτήσει σχετική έγκριση επέμβασης, προκειμένου να προβεί στην εγκατάσταση των ανεμογεννητριών, και των απαραίτητων έργων υποδομής του αιολικού πάρκου στη συγκεκριμένη περιοχή, όπως εν παραδείγματι του κτιρίου ελέγχου, των οδών πρόσβασης, της εσωτερικής οδοποιίας του πάρκου, των πλατειών, των έργων σύνδεσης του πάρκου με το δίκτυο διανομής ή και το σύστημα μεταφοράς ηλεκτρικής ενέργειας.

Στο πλαίσιο απλοποίησης των διαδικασιών, μετά την ψήφιση του Ν.4014/2011, καταργήθηκε η διακριτή χορήγηση έγκρισης επέμβασης η οποία ενσωματώνεται στην Απόφαση Έγκρισης Περιβαλλοντικών Όρων (εφεξής «Α.Ε.Π.Ο.») για τα έργα Α κατηγορίας και στις Πρότυπες Περιβαλλοντικές Δεσμεύσεις (εφεξής «Π.Π.Δ.»), για τα έργα Β κατηγορίας. Οι αιτήσεις για τη χορήγηση Α.Ε.Π.Ο. αποτελούν μέρος της περιβαλλοντικής αδειοδότησης των έργων και υποβάλλονται, στις περισσότερες των περιπτώσεων, στις αρμόδιες αρχές της οικείας αποκεντρωμένης διοίκησης μετά την έκδοση της άδειας παραγωγής και σε κάθε περίπτωση πριν τη χορήγηση της άδειας εγκατάστασης. Μετά την έκδοση της άδειας εγκατάστασης, κάθε ενδιαφερόμενος επενδυτής πρέπει να καταβάλει εφάπαξ αντάλλαγμα χρήσης προς την αρμόδια δασική υπηρεσία προ της εγκατάστασής του και να συνταχθεί το σχετικό πρωτόκολλο εγκατάστασης, που σηματοδοτεί την έναρξη εργασιών εντός της δασικής έκτασης στην οποία θα κατασκευασθεί το αιολικό πάρκο, καθώς επίσης και τα συνοδά έργα υποδομής αυτού. Οι αποφάσεις περιβαλλοντικών όρων έχουν δεκαετή (10) διάρκεια, με δυνατότητα επίσης δεκαετιών ανανεώσεων, καθίστανται δε άκυρες, μόνον αν η άδεια παραγωγής ανακληθεί. Η Α.Ε.Π.Ο. ή η Π.Π.Δ., αποτελεί απαραίτητο στοιχείο της άδειας λειτουργίας του αιολικού πάρκου και παραμένει εν ισχύ για όσο χρονικό διάστημα το αιολικό πάρκο βρίσκεται σε νόμιμη εμπορική λειτουργία.

Για τα αιολικά πάρκα που εγκαθίστανται σε ιδιωτικές εκτάσεις, ο ενδιαφερόμενος επενδυτής πρέπει να συμβληθεί με τον ιδιοκτήτη τους, προκειμένου να εξασφαλίσει το δικαίωμα νόμιμης χρήσης τους, δυνάμει ενοχικής ή εμπράγματης σύμβασης. Αν οι ιδιωτικές αυτές εκτάσεις συνιστούν ιδιωτικές δασικές εκτάσεις, απαιτείται η συγκατάθεση του ιδιοκτήτη προ της εκδόσεως Α.Ε.Π.Ο. ή Π.Π.Δ. (βλέπε ενότητα 3.10.5 «Θεσμικό Πλαίσιο» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Για την εγκατάσταση παράκτιων αιολικών πάρκων στη θάλασσα ή στον πυθμένα της, ο ενδιαφερόμενος επενδυτής πρέπει να προβεί στις απαραίτητες ενέργειες που προβλέπονται στο άρθρο 14 του Ν. 2971/2001 και στο Ν. 3468/2006, όπως ισχύει, προκειμένου να εξασφαλίσει την παραχώρηση του δικαιώματος χρήσης τους από τις αρμόδιες δημόσιες αρχές.

Κατασκευή Αιολικών Πάρκων

Η κατασκευή αιολικών πάρκων περιλαμβάνει έργα υποδομής, όπως πλατείες, θεμελιώσεις, οδοποιία, υποσταθμούς, έργα σύνδεσης με το δίκτυο διανομής ή/και το σύστημα μεταφοράς ηλεκτρικής ενέργειας. Τα τελικά στάδια της εγκατάστασης του πάρκου αφορούν στην ανέγερση των πύργων στήριξης των ανεμογεννητριών και στην εγκατάσταση των κυρίων μερών των ανεμογεννητριών (ενδεικτικά, τη νασέλλα, τη γεννήτρια και την πτερωτή).

Ο Όμιλος εκτελεί όλα τα έργα υποδομής για τα αιολικά του πάρκα, με ανάθεση σε τοπικούς, συνήθως, υπεργολάβους, ενώ αγοράζει τις ανεμογεννήτριες από αλλοδαπούς κατασκευαστές της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ENERCON και VESTAS) που είναι επίσης υπεύθυνοι για την ανέγερση και θέση αυτών σε λειτουργία (βλέπε ενότητα 3.26 «Σημαντικές Συμβάσεις» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Σημειώνεται ότι για την επιλογή των ανεμογεννητριών λαμβάνονται υπόψη παράγοντες οι κυριότεροι των οποίων είναι η τοποθεσία του αιολικού πάρκου, η μορφολογία του εδάφους, το αιολικό δυναμικό της περιοχής και το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο. Τέλος, συνδυαστικά με τους ως άνω παράγοντες, λαμβάνονται υπόψη και τα κόστη αφενός της προμήθειας και τοποθέτησης και αφετέρου της λειτουργίας και συντήρησης των ανεμογεννητριών, σύμφωνα με τις αντίστοιχες προσφορές.

Ο μέσος χρόνος κατασκευής ενός αιολικού πάρκου της Εταιρείας είναι δώδεκα (12) με δεκαοκτώ (18) μήνες από την έναρξη κατασκευής. Σχετικά με τους προμηθευτές και τη διαθεσιμότητα εξοπλισμού και πρώτων υλών βλέπε επίσης ενότητα 2 «Παράγοντες Κινδύνου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Η άδεια εγκατάστασης που λαμβάνεται παραμένει εν ισχύ για δύο (2) έτη, με δικαίωμα πρώτης παράτασης άλλων δύο (2) ετών, υπό τις προϋποθέσεις του ισχύοντος θεσμικού πλαισίου (βλέπε ενότητα 3.10.5 «Θεσμικό Πλαίσιο» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου) και με δυνατότητα δεύτερης παράτασης δεκαοκτώ (18) μηνών, αν έχει υλοποιηθεί το έργο σε ποσοστό άνω του 40% του συνολικού κόστους της επένδυσης ή αν υφίσταται αναστολή με δικαστική απόφαση οποιασδήποτε άδειας απαραίτητης για τη νόμιμη εκτέλεση του εκάστοτε έργου.

Λειτουργία και συντήρηση

Με την ολοκλήρωση της κατασκευής, το αιολικό πάρκο μπορεί να τεθεί σε λειτουργία και να ξεκινήσει να παράγει ηλεκτρική ενέργεια μόλις ο αρμόδιος διαχειριστής του δικτύου διανομής ή του συστήματος μεταφοράς ηλεκτρικής ενέργειας πιστοποιήσει την καλή εκτέλεση και ασφαλή λειτουργία των έργων σύνδεσης του αιολικού πάρκου. Ωστόσο, προκειμένου να ενταχθεί κανονικά το αιολικό πάρκο στο σύστημα και να αρχίσει η εμπορική λειτουργία του, ο ηλεκτροπαραγωγός οφείλει να υποβάλει αίτηση για τη χορήγηση άδειας λειτουργίας, η έκδοση της οποίας συνήθως απαιτεί δύο με τέσσερις μήνες από την ημερομηνία υποβολής της σχετικής αίτησης. Σε μερικές και ειδικές περιπτώσεις, αυτή η περίοδος μπορεί να είναι μεγαλύτερη.

Προκειμένου να προβεί στη χορήγηση της άδειας λειτουργίας, η αρμόδια αδειοδοτούσα αρχή, σε συνεργασία με το Κέντρο Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας εξετάζει τη συμμόρφωση του ηλεκτροπαραγωγού, με τους όρους των αδειών παραγωγής και εγκατάστασης που του έχουν χορηγηθεί, καθώς και με τους όρους των λοιπών αδειών/εγκρίσεων που απαιτούνται για την κατασκευή και θέση σε λειτουργία ενός αιολικού πάρκου. Κατά το διάστημα που απαιτείται για την έκδοση της άδειας λειτουργίας, η ηλεκτρική ενέργεια, που παράγεται από ένα αιολικό πάρκο, χρεώνεται στον αρμόδιο διαχειριστή, με τον οποίον ο ηλεκτροπαραγωγός έχει συμβληθεί (δηλαδή είτε προς το Λ.ΑΓ.Η.Ε., είτε προς τη Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. στην περίπτωση των μη διασυνδεδεμένων νησιών), ο οποίος υποχρεούται στην εξόφληση του σχετικού τιμολογίου που εκδίδει ο ηλεκτροπαραγωγός για τις ως άνω χρεώσεις μετά την έκδοση της άδειας λειτουργίας.

Η λειτουργία και η συντήρηση των αιολικών πάρκων έχει ανατεθεί μέσω μακροχρόνιων συμβάσεων προς τους ίδιους τους κατασκευαστές των ανεμογεννητριών (ENERCON και VESTAS), οι οποίοι είναι υποχρεωμένοι, μεταξύ άλλων, να διατηρούν το απαραίτητο τεχνικό προσωπικό και εφεδρικό εξοπλισμό για τη διεξαγωγή της απρόσκοπτης λειτουργίας και συντήρησή τους. Είναι συμβατικά δεσμευμένοι για τη διατήρηση υψηλής διαθεσιμότητας (95,0% - 97,5% περίπου για ολόκληρο το αιολικό πάρκο και 95,0% - 96,5% για κάθε ανεμογεννήτρια), επί ποινή πληρωμής ποινικών ρητρών που αντιστοιχούν και σε απώλειες εσόδων σε περίπτωση που δεν ανταποκριθούν στα προβλεπόμενα. Όλες οι εγκαταστάσεις διαθέτουν συστήματα τηλεπικοινωνιών και τηλεοπτείας – τηλεχειρισμού, καταγρα-

φικά και συστήματα προστασίας, με τη χρήση των οποίων παρακολουθούνται. Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ορισμένες από τις ως άνω συμβάσεις βρίσκονται σε διαδικασία ανανέωσης χωρίς, όμως, να έχει γίνει διακοπή των σχετικών υπηρεσιών.

Ο Όμιλος διαθέτει ομάδα επίβλεψης της λειτουργίας των έργων, η οποία είναι συνδεδεμένη σε συνεχείς, ζωντανούς χρόνους μέσω τηλεπικοινωνιακών δικτύων, προκειμένου να επιτηρεί τα έργα. Ακολουθείται συστηματικός – τυποποιημένος τρόπος λειτουργίας και συντήρησης σύμφωνα με τις οδηγίες των κατασκευαστών και οι εργασίες επιβλέπονται με περιοδικές επιθεωρήσεις και ελέγχους που διενεργούνται από την ομάδα επίβλεψης.

Η συντήρηση των συνοδών έργων (προσπελάσεις, υποσταθμοί κ.λπ.) συντονίζεται από την ίδια την Εταιρεία, η οποία διατηρεί τεχνικό προσωπικό για το σκοπό αυτό. Η περιοδική συντήρηση εκτελείται με ανάθεση σε τοπικούς, συνήθως, υπεργολάβους ή κατά περίπτωση σε ειδικευμένα συνεργεία, αν προκύψει τέτοια ανάγκη, προκειμένου να ελαχιστοποιείται το λειτουργικό κόστος.

Απροσδόκητες διακοπές λειτουργίας των ανεμογεννητριών του Ομίλου ενδέχεται να συμβούν ως αποτέλεσμα ακραίων καιρικών συνθηκών όπως σφοδρών χιονοθουελλών ή καταιγίδων.

Το ιστορικό βλαβών των έργων του Ομίλου είναι εξαιρετικά περιορισμένο και εντοπίζεται σχεδόν αποκλειστικά σε τυχαία γεγονότα. Η διαθεσιμότητα (ο λόγος των ωρών που το αιολικό σύστημα ήταν σε θέση να παράγει ισχύ προς τον αριθμό των ωρών αυτής της χρονικής περιόδου) είναι ιδιαίτερη υψηλή και δεν σημειώνονται αξιοσημείωτες απώλειες παραγωγής από βλάβες, γεγονός που οφείλεται στην υψηλή ποιότητα και αξιοπιστία του ηλεκτρομηχανολογικού εξοπλισμού, στην εύστοχη στρατηγική επιλογή ανάθεσης της λειτουργίας και συντήρησης των έργων στους ίδιους τους κατασκευαστές, που διαθέτουν άμεσα αποθέματα ανταλλακτικών, καθώς επίσης και στον επιμελή και σχολαστικό τρόπο εκτέλεσης της επίβλεψης. Στους ακόλουθους πίνακες παρατίθενται οι διαθεσιμότητες των αιολικών πάρκων του Ομίλου κατά την τελευταία δεκαετία.

ΔΙΑΘΕΣΙΜΟΤΗΤΕΣ ΑΙΟΛΙΚΩΝ ΠΑΡΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ (2003 – 2008)

Όνομασία Αιολικού Πάρκου	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Άντισσα	98,66%	98,79%	99,21%	99,16%	99,55%	99,42%
Τέρπανδρος	98,69%	99,28%	99,45%	99,40%	99,47%	99,22%
Τετράπολις	---	---	89,57%	97,01%	98,59%	99,08%
Αγ. Δυνατή	---	---	---	---	---	---
Κτενιάς	---	---	---	---	---	---
Μάλι Μάδι	---	---	---	---	---	---
Μαγούλα Καζάκου	---	---	---	---	---	---
Βρωμοσυκιά	---	---	---	---	---	---
Ασπροβούνι	---	---	---	---	---	---
Λαμπούσα	---	---	---	---	---	---
Μέσος όρος	98,68%	99,04%	96,08%	98,52%	99,20%	99,24%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία

ΔΙΑΘΕΣΙΜΟΤΗΤΕΣ ΑΙΟΛΙΚΩΝ ΠΑΡΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ (2009 – 2013)

Όνομασία Αιολικού Πάρκου	2009	2010	2011	2012	2013	M.O.
Άντισσα	99,39%	98,69%	99,51%	99,09%	98,79%	99,11%
Τέρπανδρος	98,40%	98,55%	99,53%	99,44%	98,72%	99,10%
Τετράπολις	98,61%	99,32%	99,06%	98,54%	97,36%	97,46%
Αγ. Δυνατή	96,83%	98,99%	99,16%	97,23%	96,24%	97,69%
Κτενιάς	97,30%	98,70%	98,84%	98,12%	99,07%	98,41%
Μάλι Μάδι	---	---	98,93%	98,97%	98,76%	98,89%
Μαγούλα Καζάκου	---	---	97,02%	97,09%	98,91%	97,67%
Βρωμοσικιά	---	---	99,09%	99,66%	99,18%	99,31%
Ασπροβούνι	---	---	---	98,02%	98,50%	98,26%
Λαμπούσα	---	---	---	---	99,54%	99,54%
Μέσος όρος	98,11%	98,85%	98,89%	98,46%	98,51%	

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία.

Σημείωση: M.O.: μέσος όρος με αναφορά σε όλη την περίοδο λειτουργίας (2003 – 2013).

ΔΙΑΘΕΣΙΜΟΤΗΤΕΣ ΑΙΟΛΙΚΩΝ ΠΑΡΚΩΝ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ (2009 – 2013)

Όνομασία Αιολικού Πάρκου	2009	2010	2011	2012	2013	M.O.
Άντισσα	---	---	99,42%	98,90%	99,10%	99,14%
Τέρπανδρος	---	---	97,41%	98,38%	97,87%	97,89%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία.

Σημείωση: M.O.: μέσος όρος.

Οι ετήσιες διαθεσιμότητες των υπολοίπων έργων (μικρών υδροηλεκτρικών και φωτοβολταϊκών) της Εταιρείας ξεπερνούν το 99,5% για το διάστημα λειτουργίας τους, ήτοι ένα και πλέον έτος για το ΜΥΗΣ Σμιξιώτικο και 3 έτη για το φωτοβολταϊκό στη θέση Λεκάνας στην Αργολίδα.

Κάθε έργο έχει το δικό του ασφαλιστήριο, με το οποίο ασφαρίζονται οι κίνδυνοι που μπορεί να προκύψουν. Η ασφαλιστική κάλυψη παρέχεται με αντασφάλιση από διεθνείς οίκους (Gothaer Cologne & AXA Dortmund, Γερμανία). Οι βασικές ασφαλιστικές καλύψεις, περιλαμβανομένων εκείνων που καλύπτουν οι ίδιοι οι κατασκευαστές, περιλαμβάνουν:

- Ασφάλιση περιουσίας (σεισμός, πυρκαγιά, φυσικά φαινόμενα κ.λπ.)
- Ασφάλιση μηχανικών βλαβών (πέραν της ευθύνης των κατασκευαστών)
- Ασφάλιση αστικής ευθύνης
- Ασφάλιση απώλειας μικτών κερδών (business interruption)

Η ωφέλιμη ζωή των αιολικών πάρκων εκτείνεται σε μεγάλο βάθος χρόνου που ποικίλει και είναι σε συνάρτηση με το είδος των εγκαταστάσεων. Έργα υποδομής όπως δρόμοι, ηλεκτρικές γραμμές και υποσταθμοί έχουν ωφέλιμη ζωή πολλών δεκαετιών. Οι ανεμογεννήτριες, εφόσον συντηρούνται σύμφωνα με τους κατασκευαστές τους, έχουν διάρκεια ωφέλιμης ζωής τουλάχιστον ίση με 20-25 έτη, μετά το πέρας των οποίων διατηρούνται τα μέρη εκείνα που κρίνεται ότι μπορεί να χρησιμοποιηθούν (π.χ. πύργος) και ανακαινίζονται κατά τα λοιπά.

Το χαρτοφυλάκιο αιολικών πάρκων του Ομίλου

Πάρκα σε λειτουργία

Η Εταιρεία, είτε απευθείας είτε μέσω θυγατρικών της, κατέχει και λειτουργεί, κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δώδεκα (12) αιολικά πάρκα συνολικής ισχύος 163,8 MW (384 GWh). Τα 156,3 MW (363 GWh/έτος) ελέγχονται άμεσα από την ίδια και 7,5 MW (21 GWh/έτος) μέσω πλειοψηφικών συμμετοχών της σε θυγατρικές εταιρείες αποκλειστικού σκοπού. Οι άδειες των πρώτων έργων που κατασκευάστηκαν, αποκτήθηκαν από επενδυτές ή/και μέσω συμμετοχής της Εταιρείας στο μετοχικό κεφάλαιο θυγατρικών. Παράλληλα, η Εταιρεία ανέπτυξε δικό της μηχανισμό, τον οποίον χρησιμοποίησε, προκειμένου να αναπτύξει περαιτέρω τις σχετικές δραστηριότητές της, επιλέγοντας θέσεις, διενεργώντας μετρήσεις και αξιολογήσεις αιολικού δυναμικού, μελετώντας τα συνοδά έργα και αιτούμενη για τις σχετικές άδειες. Κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, έχοντας αποκτήσει σημαντική τεχνογνωσία στην πολύπλοκη, χρονοβόρα και απαιτητική αδειοδοτική διαδικασία, η Εταιρεία αναπτύσσει το σύνολο των έργων της με δικό της εξειδικευμένο και έμπειρο προσωπικό, μη αποκλείοντας ωστόσο την περίπτωση εξαγορών αδειών ή μικρότερων εταιρειών που ενδέχεται να διαθέτουν αξιόλογα έργα.

Τα λειτουργούντα αιολικά πάρκα του Ομίλου διαφέρουν ως προς την επιμέρους εγκατεστημένη ισχύ τους, η οποία κυμαίνεται από 1,20 MW έως 32,20 MW.

Στη συντριπτική τους πλειοψηφία (91% της ισχύος), τα αιολικά πάρκα του Ομίλου αναπτύσσονται στο Διασυνδεδεμένο Σύστημα (ήτοι περιοχές της χώρας που είναι διασυνδεδεμένες με το εθνικό δίκτυο ηλεκτροδότησης) και μόνον 9% σε Μη Διασυνδεδεμένα Νησιά (ήτοι τα νησιά της ελληνικής επικράτειας, των οποίων το δίκτυο ηλεκτρικής ενέργειας δεν συνδέεται με το δίκτυο της ηπειρωτικής χώρας) (εν προκειμένω Λέσβος & Κρήτη). Η γεωγραφική κατανομή είναι ευρεία, καθώς τα έργα εκτείνονται από τη Θράκη μέχρι τη Ν.Α. Πελοπόννησο και από το Β. Αιγαίο μέχρι την Κρήτη, μη εξαιρουμένων και των Ιονίων νήσων.

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζονται τα αιολικά πάρκα που λειτουργεί ο Όμιλος, κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, με αναφορά στην εγκατεστημένη ισχύ τους.

ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Όνομασία Αιολικού Πάρκου	Τοποθεσία (περιοχή)	Ένταξη	Ισχύς (MWinst)	Παραγωγή (GWh/έτος)
Άντισσα	Λέσβος	02.10.2003	4,20	12,45
Τέρπανδρος	Λέσβος	02.10.2003	4,80	15,39
Τετράπολις	Κεφαλονιά	25.01.2006	13,60	35,49
Αγ. Δυνατή	Κεφαλονιά	14.04.2009	32,20 ²	67,73
Κτενιάς	Αργολίδα	04.08.2010	23,00 ²	44,77
Μάλι Μάδι	Λακωνία	23.08.2011	7,65	16,85
Μαγούλα Καζάκου	Έβρος	25.08.2011	23,00 ²	55,99
Βρωμοσουλιά	Τροιζηνία	07.12.2012	11,05	30,09
Ασπροβούνι	Τροιζηνία	13.11.2012	20,7 ²	44,88
Λαμπούσα	Τροιζηνία	19.09.2013	16,10	39,25
Σύνολο			156,3	362,90

Σημείωση: Η ένταξη αναφέρεται στην ημερομηνία έκδοσης της άδειας λειτουργίας, η ισχύς στην εγκατεστημένη ισχύ των ανεμογεννητριών (Α/Γ) και η παραγωγή στην εκτίμηση της Εταιρείας για τη μέση μακροπρόθεσμη παραγωγή ενέργειας.

Σημείωση 2: Η ισχύς αδειας των πάρκων στις θέσεις Αγ.Δυνατή, Κτενιάς, Μαγούλα Καζάκου και Ασπροβούνι είναι 27,20MW, 20,00MW, 22,95MW και 20,00MW, αντίστοιχα.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

Όνομασία Αιολικού Πάρκου	Περιοχή	Θυγατρική	Συμμετοχή	Ένταξη	MWinst	GWh/έτος
Παπούρα	Κρήτη	Άνεμος Αλκυόνης Α.Ε.	57%	23.06.10	6,30	16,67
Καρπαστώνι	Εύβοια	Αιολ. Καρπαστωνίου Α.Ε.	51%	02.08.02	1,20	3,82
Σύνολο					7,50	20,49

Σημείωση: Η ένταξη αναφέρεται στην ημερομηνία έκδοσης της άδειας λειτουργίας, η ισχύς στην εγκατεστημένη ισχύ των ανεμογεννητριών (Α/Γ) και η ενέργεια στη μέση μακροπρόθεσμη παραγωγή.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

ΙΣΤΟΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΑΙΟΛΙΚΩΝ ΠΑΡΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Όνομασία Αιολικού Πάρκου	Τοποθεσία (περιοχή)	Ένταξη	Ισχύς (MWinst)	Παραγωγή 2011 (Gwh)	Παραγωγή 2012 (Gwh)	Παραγωγή 2013 (Gwh)
Αντισσα	Λέσβος	02.10.03	4,20	12,8	11,6	11,4
Τέρπανδρος	Λέσβος	02.10.03	4,80	16,3	14,5	13,9
Τετράπολις	Κεφαλονιά	25.01.06	13,60	33,0	36,0	34,9
Αγ. Δυνατή	Κεφαλονιά	14.04.09	32,20	56,7	65,0	68,6
Κτενιάς	Αργολίδα	04.08.10	23,00	43,1	43,7	48,9
Μάλι Μάδι	Λακωνία	23.08.11	7,65	19,81	17,3	16,9
Μαρούλα Καζάκου	Έβρος	25.08.11	23,00	32,51	63,4	55,1
Βρωμοσυκιά	Τροιζηνία	07.12.12	11,05	20,01	33,9	30,5
Ασπροβούνι	Τροιζηνία	13.11.12	20,70	0	23,51	45,2
Λαμπούσα	Τροιζηνία	19.09.13	16,10	0	0	22,81
Σύνολο			156,30	234,5	309,2	348,8

Σημείωση 1 : Τα στοιχεία αντιστοιχούν στον πρώτο χρόνο λειτουργίας των έργων

Σημείωση 2 : Η ένταξη αναφέρεται στην ημερομηνία έκδοσης της άδειας λειτουργίας, η ισχύς στην εγκατεστημένη ισχύ των ανεμογεννητριών (Α/Γ) και η ενέργεια στη μέση μακροπρόθεσμη παραγωγή.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

ΙΣΤΟΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΑΙΟΛΙΚΩΝ ΠΑΡΚΩΝ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

Όνομασία Αιολικού Πάρκου	Περιοχή	Θυγατρική	Συμμετοχή	Ένταξη	Παραγωγή 2011 (Gwh)	Παραγωγή 2012 (Gwh)	Παραγωγή 2013 (Gwh)
Παπούρα	Κρήτη	Άνεμος Αλκυόνης Α.Ε.	57%	23.06.2010	18,1	17,6	14,0
Καρπαστώνι	Εύβοια	Αιολ. Καρπαστωνίου Α.Ε.	51%	02.08.2002	4,2	4,0	3,9
Σύνολο					22,4	21,7	18,0

Σημείωση: Η ένταξη αναφέρεται στην ημερομηνία έκδοσης της άδειας λειτουργίας, η ισχύς στην εγκατεστημένη ισχύ των ανεμογεννητριών (Α/Γ) και η ενέργεια στη μέση μακροπρόθεσμη παραγωγή.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Ο εγκατεστημένος εξοπλισμός παραγωγής των αιολικών πάρκων του Ομίλου (113 ανεμογεννήτριες, 163,8 MW) είναι υψηλής ποιότητας και αξιοπιστίας. Το 81% (91 ανεμογεννήτριες, 145,1 MW) των εγκαταστάσεων διαθέτει ανεμογεννήτριες του γερμανικού οίκου ENERCON, χωρίς κιβώτιο πολλαπλασιασμού, μεταβλητού βήματος πτερυγίων, δακτυλιοειδείς σύγχρονες, ιδιαίτερως φιλικές προς το δίκτυο, ηλεκτρογεννήτριες. Το υπόλοιπο 19% (22 ανεμογεννήτριες, 18,7 MW) είναι του δανέζικου οίκου VESTAS, με πολλαπλασιαστές στροφών, μεταβλητού βήματος πτερυγίων, εφοδιασμένες με ασύγχρονες ηλεκτρογεννήτριες.

Το 90% (147,3 MW) της εγκατεστημένης αιολικής ισχύος συνδέεται με το Ε.Σ.Μ.Η.Ε. μέσω υποσταθμών 150/20 kV. Η Εταιρεία κατέχει έξι (6) υποσταθμούς, εγκατεστημένης ισχύος 300 MVA ανά την επικράτεια. Το 67% των υποσταθμών είναι ιδιόκτητοι και το 33% σε διαδικασία μεταβίβασης από τον Α.Δ.Μ.Η.Ε./Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. προς την Εταιρεία. Το 10% (16,5 MW) της εγκατεστημένης αιολικής ισχύος εγχέεται απευθείας στο δίκτυο (20 kV) μέσω ιδιόκτητων υποσταθμών

μέσης τάσης. Η Εταιρεία έχει επιπλέον επενδύσει σε 22,9 χλμ γραμμής μεταφοράς 150 kV στη Θράκη, συνολικής μεταφορικής ικανότητας 340 MW, εκ της οποίας τα 50 MW περίπου εξυπηρετούν ανάγκες αιολικών πάρκων της Εταιρείας και τα υπόλοιπα διατίθενται προς εξυπηρέτηση αναγκών τρίτων έναντι τιμήματος υπέρ της Εταιρείας.

Τα κύρια στοιχεία των αιολικών εγκαταστάσεων του Ομίλου παρατίθενται συνοπτικά στους ακόλουθους πίνακες.

ΚΥΡΙΟΣ ΗΛΕΚΤΡΟΜΗΧΑΝΟΛΟΓΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ ΑΙΟΛΙΚΩΝ ΠΑΡΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Όνομασία Αιολικού Πάρκου	Πλήθος ανεμογεννητριών	MW	Οίκος	Τύπος	Πτερωτή (m)	Πλήμνη (m)	Υποσταθμός (MVA)
Άντισσα	5	0,6	ENERCON	E-40/6.40	40	46	---
	2	0,6	ENERCON	E-40/6.44	44	46	
Τέρπανδρος	7	0,6	ENERCON	E-40/6.40	40	46	---
	1	0,6	ENERCON	E-40/6.44	44	46	
Τετράπολις	17	0,8	ENERCON	E-48	48	50	---
Αγ. Δυνατή	14	2,3	ENERCON	E-70	71	64	50
Κτενιάς	10	2,3	ENERCON	E-70	71	64	50
Μάλι Μάδι	9	0,85	VESTAS	V-52	52	49	50
Μαγούλα Καζάκου	10	2,3	ENERCON	E-70	71	85	50
Βρωμοσυκιά	13	0,85	VESTAS	V-52	52	49	50
Λαμπούσα	7	2,3	ENERCON	E-82	82	78	50
Ασπροβούνι	9	2,3	ENERCON	E-82	82	78	50

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Σημείωση: ως Υ/Σ νοούνται οι υποσταθμοί 150/20 kV των αιολικών πάρκων μέσω των οποίων οι εγκαταστάσεις συνδέονται με το Ε.Σ.Μ.Η.Ε.

ΚΥΡΙΟΣ ΗΛΕΚΤΡΟΜΗΧΑΝΟΛΟΓΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ ΑΙΟΛΙΚΩΝ ΠΑΡΚΩΝ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

Όνομασία Αιολικού Πάρκου	Πλήθος ανεμογεννητριών	MW	Οίκος	Τύπος	Πτερωτή (m)	Πλήμνη (m)	Υποσταθμός (MVA)
Παπούρα	7	0,9	ENERCON	E-44	44	55	---
Καρπαστώνι	2	0,6	ENERCON	E-40	40	46	---

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Σημείωση: ως Υ/Σ νοούνται οι υποσταθμοί 150/20 kV των αιολικών πάρκων μέσω των οποίων οι εγκαταστάσεις συνδέονται με το Ε.Σ.Μ.Η.Ε.

ΥΠΟΣΤΑΘΜΟΙ 150/20 KV ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

MVA	Εξυπηρετούμενο Έργο Θέση	Ισχύς (MW)	Ένταξη	Δεσμευμένη ισχύς για μελλοντική χρήση από την Εταιρεία (MW)	Παραχωρημένη ισχύς σε τρίτα μέρη (MW)	Διαθέσιμη Ισχύς προς εμπορική αξιοποίηση (MW)
Μύρτος II	Αγ. Δυνατή	32,2	12.02.2009	2,3	10,2	5,3
Αχλαδόκαμπος II	Κτενιάς	23	07.07.2010	-	-	27,0
Μολαίοι	Μάλι Μάδι	7,65	11.04.2011	36,0	1,0	5,4
Αισύμη	Μαγούλα Καζάκου	23	10.08.2011	16,1	-	10,9
Μέθανα ¹	Βρωμοσυκιά	11,05	11.11.2011	-	-	22,9
	Λαμπούσα	16,1		-	-	
Καρατζά	Ασπροβούνι	20,7	27.09.2012	20,7	1,3	7,3
Σύνολο	300	133,8		75,1	12,5	78,8

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία

Σημείωση: Η ένταξη αναφέρεται στην ημερομηνία Βεβαίωσης Περάτωσης Δοκιμαστικής Λειτουργίας από τον Δ.Ε.Σ.Μ.Η.Ε./Α.Δ.Μ.Η.Ε.

¹ Σε διαδικασία μεταβίβασης. Ειδικότερα, στον ανωτέρω υποσταθμό συνδέονται δύο αιολικά πάρκα του Ομίλου που βρίσκονται στις θέσεις Λαμπούσα και Βρωμοσυκιά. Βάσει της παρ. 8 του άρθρου 2 της από 12.11.2004 σύμβασης σύνδεσης και της τροποποιητικής αυτής, οι εγκαταστάσεις του υποσταθμού ανήκουν στην αποκλειστική κυριότητα, νομή και κατοχή της ΔΕΗ Α.Ε. Σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 1 του Ν. 3851/2010, σε περίπτωση σύνδεσης νέου σταθμού ηλεκτροπαραγωγής από Α.Π.Ε. στο Σύστημα μέσω υφιστάμενου υποσταθμού ανύψωσης υψηλής τάσης, ο κάτοχος της άδειας παραγωγής μπορεί να επιλέξει το τμήμα σύνδεσης του κάθε σταθμού Α.Π.Ε. και του τερματικού υποσταθμού ανύψωσης και ο νέος τερματικός υποσταθμός ανύψωσης (εν προκειμένω ο υποσταθμός 150/20 kV), να ανήκουν στην κυριότητα του μέχρι τα όρια του Συστήματος. Με βάση τα ανωτέρω η Εταιρεία έχει στείλει σχετικό αίτημα στον Α.Δ.Μ.Η.Ε./Δ.Ν.Ε.Μ. για τις ενέργειές τους.

Αιολικά Πάρκα με άδειες εγκατάστασης, παραγωγής ή σε άλλα στάδια ανάπτυξης

Η Εταιρεία διαθέτει χαρτοφυλάκιο 798 MW (1.870 GWh) αιολικών πάρκων σε ποικίλα στάδια ανάπτυξης είτε απευθείας, είτε μέσω ελεγχόμενων από την ίδια θυγατρικών εταιρειών ειδικού σκοπού. Στη συντριπτική πλειοψηφία τους (98%) βρίσκονται στο διασυνδεδεμένο ηλεκτρικό δίκτυο και με ευρεία γεωγραφική διασπορά.

Στους συνοπτικούς πίνακες που ακολουθούν δίνονται τα κύρια στοιχεία των έργων της Εταιρείας και διακριτά των θυγατρικών της, ταξινομημένα κατά γεωγραφική περιφέρεια και βαθμό ωριμότητας:

ΒΑΘΜΟΣ ΩΡΙΜΟΤΗΤΑΣ ΕΡΓΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΑΝΑ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑ

Περιοχή	Άδ. Παραγωγής		Ε.Π.Ο.*		Άδ. Εγκ/σης		Σύνολο	
	MW	GWh	MW	GWh	MW	GWh	MW	GWh
Στ. Ελλάδα	36	76	0	0	0	0	36	76
Ιόνιο	9	22	0	0	0	0	49	22
Αττική	9	31	23	81	0	0	32	112
Κ. Μακεδονία	0	0	40	81	0	0	40	81
Ήπειρος	0	0	100	219	0	0	100	219
Σύνολο	54	129	163	380	0	0	217	510

* Έγκριση Περιβαλλοντικών Όρων.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Το 27% του συνόλου, ήτοι 217 MW (510 GWh) ανήκουν απευθείας στην Εταιρεία και το υπόλοιπο 73%, δηλ. 581 MW (1.360 GWh) σε ελεγχόμενες από την ίδια, μέσω πλειοψηφικών συμμετοχών της, θυγατρικές εταιρείες ειδικού σκοπού. Το 57% των έργων διαθέτει άδεια παραγωγής, το 41% διαθέτει έγκριση περιβαλλοντικών όρων και το 2% άδεια εγκατάστασης.

ΒΑΘΜΟΣ ΩΡΙΜΟΤΗΤΑΣ ΕΡΓΩΝ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΑΝΑ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑ

Περιοχή	Άδ. Παραγωγής		Ε.Π.Ο.*		Άδ. Εγκ/σης		Σύνολο	
	MW	GWh	MW	GWh	MW	GWh	MW	GWh
Στερεά Ελλάδα	50	112	141	314	18	30	209	456
Πελοπόννησος	36	89	19 ⁽¹⁾	44	0	0	55	133
Δ. Ελλάδα	34	79	0	0	0	0	34	79
Ν. Αιγαίο	74	269	0	0	0	0	74	269
Δ. Μακεδονία	30	50	0	0	0	0	30	50
Β. Αιγαίο	15**	46	0	0	0	0	15	46
Θεσσαλία	164	326	0	0	0	0	164	326
Σύνολο	403	972	160	358	18	30	581	1.360

* Έγκριση Περιβαλλοντικών Όρων

** Υβριδικός Σταθμός (Αιολικό & Αναστρέψιμο Υδροηλεκτρικό έργο)

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία

(1) Αφορά το αιολικό πάρκο στη θέση «Γκρόπες – Ράχη Γκιώνη», εγκατεστημένης ισχύος 18,9 MW (43,9 GWh/έτος), στις νότιες παρυφές του ορεινού όγκου Πάρωνα, εντός των διοικητικών ορίων του Δήμου Μονεμβάσις (Μολάσι & Ζάρακας) στη Λακωνία.

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία έχει καταθέσει αιτήσεις για επιπλέον άδειες παραγωγής για 1.000 MW (συνολικά 2.746 GWh).

Το χαρτοφυλάκιο έργων με άδειες εγκατάστασης, παραγωγής ή σε άλλα στάδια ανάπτυξης του Ομίλου τροφοδοτεί την περαιτέρω ανάπτυξή της.

Η στρατηγική που εφαρμόζεται είναι η σταδιακή ωρίμανση των έργων αναλόγως των εκάστοτε συνθηκών που επικρατούν, προκειμένου να βελτιστοποιείται η χρήση των πόρων του Ομίλου. Λαμβάνονται υπόψη όλες οι σχετικές παράμετροι και τα έργα υλοποιούνται σταδιακά.

Ειδικότερα, αναφορικά με τα έργα που υλοποιούνται από τις θυγατρικές, η πολιτική που ακολουθείται μέχρι την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου εδράζεται στην ανάπτυξή τους σε επίπεδο θυγατρικών εταιρειών και με το πέρας της κατασκευής τους, στην απορρόφησή τους από την ίδια την Εταιρεία, προς εμπλουτισμό των χρηματοροών της και πολλαπλασιασμό των διαθέσιμων χρηματικών της πόρων για την περαιτέρω ανάπτυξή της μέσω υλοποίησης νέων έργων.

Υδροηλεκτρική Ενέργεια

Ο Όμιλος περιόρισε από πολύ νωρίς τη δραστηριότητά του στο χώρο των μικρών υδροηλεκτρικών έργων, λόγω των θεσμικών ελλείψεων (π.χ. Σχέδια Διαχείρισης Υδατικών Πόρων) και των κατασκευαστικών δυσκολιών που ανακύπτουν (ελλείψεις δικτύων) εξαιτίας του εξαιρετικά δυσπρόσιτου των θέσεων εγκατάστασης των εν λόγω έργων.

Οι μικροί υδροηλεκτρικοί σταθμοί κάνουν χρήση της ροής του νερού, χωρίς την ανάγκη κατασκευής φράγματος και ταμιευτήρα, δεν παρεμβαίνουν στη δίαιτα των ποταμών και δεν επιφέρουν αξιοσημείωτες επιπτώσεις στο περιβάλλον. Αντιθέτως, τα μεγάλα υδροηλεκτρικά έργα έχουν τυπικά φράγματα ύψους 25 με 200 μέτρα ταμιευτήρες υπερετήσιας ρύθμισης και οι επιπτώσεις τους ενδέχεται να είναι σημαντικές.

Ανάπτυξη, λειτουργία και συντήρηση υδροηλεκτρικών έργων

Οι διαδικασίες αδειοδότησης για τα υδροηλεκτρικά έργα είναι γενικά παρόμοιες με αυτές για τα αιολικά (βλέπε ενότητα 3.10.5 «Θεσμικό Πλαίσιο» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Επιπλέον αυτών, απαιτείται να χορηγηθεί άδεια χρήσης νερού – εκτέλεσης έργου αξιοποίησης υδατικών πόρων κατ' εφαρμογή της σχετικής νομοθεσίας.

Το χαρτοφυλάκιο υδροηλεκτρικών έργων του Ομίλου

Επί του παρόντος, ο Όμιλος λειτουργεί μόνο ένα μικρό υδροηλεκτρικό έργο ισχύος 5MW στη θέση Σμιζιώτικο Γρεβενών, στην περιοχή της Β. Πίνδου.

Υδροηλεκτρικά Έργα σε λειτουργία:

ΥΔΡΟΗΛΕΚΤΡΙΚΑ ΕΡΓΑ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

Όνομασία έργου	Περιοχή	Θυγατρική	Συμμετοχή	Ένταξη	MWinst	GWh/yr
Σμιξιώτικο	Γρεβενά	ΔΕΗ Ανανεώσιμες – Ελληνική Τεχνοδομική ΤΕΒ Ενεργειακή Α.Ε.	51%	29.03.2013	4,95	14,3
Σύνολο					4,95	14,3

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Έργα υπό κατασκευή

Δεν υπάρχουν άλλα υδροηλεκτρικά έργα υπό κατασκευή στο χαρτοφυλάκιο έργων της Εταιρείας.

Έργα με άδειες εγκατάστασης, παραγωγής ή σε άλλα στάδια ανάπτυξης

Δεν υπάρχουν άλλα υδροηλεκτρικά έργα υπό αδειοδότηση στο χαρτοφυλάκιο έργων της Εταιρείας.

Ηλιακή Ενέργεια

Η Εταιρεία περιόρισε από πολύ νωρίς τη δραστηριότητά της στο χώρο των φωτοβολταϊκών σταθμών ηλεκτροπαραγωγής από ηλιακή ενέργεια, διότι εκτιμήθηκε ότι τα χαρακτηριστικά τους, και ιδίως η εφαρμοζόμενη τιμολογιακή πολιτική, δεν ενείχαν στοιχεία μακροχρόνιας βιωσιμότητας. Ως εκ τούτου, επί του παρόντος, ο Όμιλος λειτουργεί μόνο ένα μόνον φωτοβολταϊκό σταθμό εγκατεστημένης ισχύος 2 MW.

Ανάπτυξη, λειτουργία και συντήρηση φωτοβολταϊκών πάρκων

Οι διαδικασίες αδειοδότησης των φωτοβολταϊκών σταθμών είναι εν γένει απλούστερες από εκείνες των υπολοίπων έργων Α.Π.Ε. και περιγράφονται ανωτέρω και στην ενότητα 3.10.5 «Θεσμικό Πλαίσιο» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Το χαρτοφυλάκιο φωτοβολταϊκών και ηλιοθερμικών πάρκων του Ομίλου**Φωτοβολταϊκά πάρκα σε λειτουργία**

ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΪΚΑ ΠΑΡΚΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Όνομασία Αιολικού Πάρκου	Τοποθεσία (περιοχή)	Ένταξη	Ισχύς (MWinst)	Παραγωγή 2011 (Gwh)	Παραγωγή 2012 (Gwh)	Παραγωγή 2013 (Gwh)
Θέση Λεκάνα	Αργολίδα	14.07.2010	2,00 ⁽¹⁾	3,1	3,4	3,4
Σύνολο			2,00	3,1	3,4	3,4

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

(1) Σημείωση: Ισχύς αδείας 2,192.19MW.

Φωτοβολταϊκά και ηλιοθερμικά πάρκα υπό κατασκευή

Δεν υπάρχει χαρτοφυλάκιο.

Φωτοβολταϊκά και ηλιοθερμικά πάρκα με άδειες εγκατάστασης, παραγωγής ή σε άλλα στάδια ανάπτυξης

Κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ο Όμιλος διαθέτει άδεια παραγωγής για τρεις (3) φωτοβολταϊκούς σταθμούς συνολικής ισχύος 19,1MW στις θέσεις Πλατύ στο Δήμο Τρίπολης, Χωματάδα στο Δήμο Πύλου- Νέστορος και Παλαιοχώρα στο Δήμο Νότιας Κυνουρίας, καθώς και για ένα (1) ηλιοθερμικό έργο συνολικής ισχύος 2MW, στη θέση Κορυφή στο Δήμο Άργους-Μυκηνών.

3.10.2 Ανάλυση Κύκλου Εργασιών

Η ανάλυση του ενοποιημένου κύκλου εργασιών ανά γεωγραφική περιοχή δραστηριότητας (Διασυνδεδεμένο Σύστημα και Μη Διασυνδεδεμένα Νησιά) και ανά είδος δραστηριότητας (τύπος εγκατάστασης παραγωγής ενέργειας), κατά την τριετία 2011-2013, παρουσιάζεται στους ακόλουθους πίνακες.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΥΚΛΟΥ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΑΝΑ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΠΕΡΙΟΧΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

σε χιλ. €	2011	%	2012	%	2013	%
Διασυνδεδεμένο Σύστημα	19.699	81%	27.335	86%	32.871	89%
Μη Διασυνδεδεμένα Νησιά (Μ.Δ.Ν.)	4.708	19%	4.406	14%	4.021	11%
Λοιπά	7	0%	-	0%	-	0%
Σύνολο	24.414	100%	31.741	100%	36.892	100%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία. Τα οικονομικά στοιχεία του εν λόγω πίνακα έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε. σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υψηλεσιών 4400.

Επισημαίνεται ότι τα έσοδα του Ομίλου αφορούν σε έσοδα από την πώληση ηλεκτρικής ενέργειας, είτε στο Διασυνδεδεμένο Σύστημα ή στα Μη Διασυνδεδεμένα Νησιά.

Η παραγόμενη ενέργεια πωλείται στο Διασυνδεδεμένο Σύστημα και στα Μη Διασυνδεδεμένα Νησιά. Στο Διασυνδεδεμένο Σύστημα η παραγόμενη ποσότητα ενέργειας απορροφάται στο σύνολό της, ενώ στα Μη Διασυνδεδεμένα Νησιά η απορροφώμενη από το δίκτυο ενέργεια μεταβάλλεται ανάλογα με το ύψος της ζήτησης.

Λόγω των περικοπών δικτύου ηλεκτρικής ενέργειας που επιβάλλονται από τον αρμόδιο διαχειριστή, βάσει των συμφωνητικών αγοροπωλησίας ηλεκτρικής ενέργειας, στα Μη Διασυνδεδεμένα Νησιά η τιμή πώλησης ανά kWh είναι υψηλότερη από αυτήν στο Διασυνδεδεμένο Δίκτυο.

Οι πωλήσεις ηλεκτρικής ενέργειας στο Διασυνδεδεμένο Σύστημα για την περίοδο 2011-2013 παρουσίασαν μέση ετήσια αύξηση κατά 66,9% περίπου.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΥΚΛΟΥ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΑΝΑ ΕΙΔΟΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ (ΤΥΠΟΣ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ)

σε χιλ. €	2011	%	2012	%	2013	%
Αιολικά πάρκα	23.122	95%	30.364	96%	34.292	93%
Φωτοβολταϊκά πάρκα	1.285	5%	1.377	4%	1.372	4%
Μικρά Υδροηλεκτρικά πάρκα	0	0%	0	0%	1.227	3%
Λοιπά	7	0%	0	0%	0	0%
Σύνολο	24.414	100%	31.741	100%	36.892	100%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία. Τα οικονομικά στοιχεία του εν λόγω πίνακα έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε. σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υψηρεσιών 4400.

Η Εταιρεία δεν έχει εξάρτηση από διπλώματα ευρεσιτεχνίας ή/και λοιπές άδειες εκμετάλλευσης και οι σημαντικότερες άδειες και χρηματοοικονομικές της συμβάσεις παρατίθενται στην ενότητα 3.26 «Σημαντικές Συμβάσεις».

3.10.3 Νέες Δραστηριότητες

Ο Όμιλος δεν προτίθεται να δραστηριοποιηθεί σε έτερες δραστηριότητες πέρα των έργων ανάπτυξης, υλοποίησης και λειτουργίας για την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από Α.Π.Ε.

3.10.4 Μάρκετινγκ και Διαφήμιση

Ο Όμιλος δεν έχει δημιουργήσει τμήμα Μάρκετινγκ ή Διαφήμισης ούτε χρησιμοποιεί ανάλογες υπηρεσίες από τρίτους.

3.10.5 Θεσμικό Πλαίσιο

ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ Α.Π.Ε. – ΓΕΝΙΚΑ

Η αρχική απελευθέρωση του κλάδου των Α.Π.Ε. πραγματοποιήθηκε με το Ν. 2244/1994 (Φ.Ε.Κ. Α 168/07.10.1994), που επέκτεινε το δικαίωμα άσκησης της ηλεκτροπαραγωγικής διαδικασίας στον ιδιωτικό τομέα, καθορίζοντας παράλληλα τις βασικές του παραμέτρους, μέσω:

- μακροχρόνιων πρότυπων συμβάσεων αγοραπωλησίας ηλεκτρικής ενέργειας (εφεξής «PPA's»),
- ανταγωνιστικών και τιμαριθμικά αναπροσαρμοζόμενων τιμών πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας (FITs: feed-in-tariffs), και
- υιοθέτησης προτεραιότητας στην κατανομή φορτίου που συνεπάγεται εγγυημένη απορρόφηση της παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας.

Στο πλαίσιο της απελευθέρωσης της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας υιοθετήθηκε μία δέσμη κανόνων που απετέλεσε το βασικό νομοθετικό θεμέλιο και έθεσε τις προϋποθέσεις εκείνες για την ολοκλήρωση της εσωτερικής αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας. Ειδικότερα, με το Ν. 2773/1999 (ΦΕΚ Α' 286/22.12.1999) ενσωματώθηκε στο ελληνικό δίκαιο η Οδηγία 96/92/ΕΚ (ΕΕ L 27/20, 30.01.1997) του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου με στόχο την απελευθέρωση της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας, συστάθηκε η Ρυθμιστική Αρχή Ενέργειας (ΡΑΕ), καθώς και ο Διαχειριστής του Ελληνικού Συ-

στήματος Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας (ΔΕΣΜΗΕ), διαμορφώνοντας το στοιχειώδες θεσμικό ρυθμιστικό πλαίσιο της νέας αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας. Με το Ν. 2773/1999 (ΦΕΚ Α' 286/22.12.99), δημιουργήθηκε ένα ευνοϊκό καθεστώς για τους σταθμούς παραγωγής από ΑΠΕ, δίνοντας προτεραιότητα στην απορρόφηση της παραγόμενης από αυτούς ενέργειας έναντι των συμβατικών μονάδων αλλά και ορίζοντας ιδιαίτερο τρόπο τιμολόγησής της. Με την Οδηγία 2003/54/ΕΚ, η οποία αντικατέστησε την Οδηγία 96/92/ΕΚ, υιοθετήθηκε μία δεύτερη δέσμη μέτρων προς άμβλυνση των ζητημάτων που ανέκυψαν μετά τη θέση σε ισχύ της Οδηγίας 96/92/ΕΚ.

Ακολουθώντας τις διεθνείς τάσεις και την ευρωπαϊκή πολιτική, η αγορά ηλεκτρικής ενέργειας μετασχηματίστηκε αρχικά με τη θέση σε ισχύ του Ν. 3468/2006 (ΦΕΚ Α' 129/27.06.2006), ο οποίος αφενός ενσωμάτωσε στο ελληνικό δίκαιο την Οδηγία 2001/77/ΕΚ (ΕΕΕΚ L 283) και αφ' ετέρου προώθησε, κατά προτεραιότητα, την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από μονάδες Α.Π.Ε. και μονάδες συμπαραγωγής (ΣΥΘΗΑ).

Τον Ιανουάριο του 2009, με τη θέση σε ισχύ του Ν.3734/2009 (ΦΕΚ Α' 8/2009): α) εναρμονίζεται η ελληνική νομοθεσία με την Οδηγία 2004/8/ΕΚ για την προώθηση της συμπαραγωγής ενέργειας βάσει της ζήτησης για χρήσιμη θερμότητα στην εσωτερική αγορά και συμπληρώνεται το σχετικό νομοθετικό πλαίσιο, ενώ ταυτόχρονα, β) αναπροσαρμόζονται τα τιμολόγια απορρόφησης της ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται από φωτοβολταϊκούς σταθμούς. Τον Ιούνιο του 2009, με την Κοινή Υπουργική Απόφαση (ΦΕΚ Β' 1079/2009) που εκδόθηκε κατ' εξουσιοδότηση του Ν.3468/2006, όπως αυτός τροποποιήθηκε με το Ν.3734/2009 (ΦΕΚ Α' 8/2009), καταρτίζεται ειδικό πρόγραμμα ανάπτυξης φωτοβολταϊκών και τίθεται το πλαίσιο για την εγκατάσταση μικρών συστημάτων πάνω σε κτίρια.

Εν συνεχεία, ο Ν. 3851/2010 (ΦΕΚ Α' 85/04.06.2010) ενσωμάτωσε την Οδηγία 2009/28/ΕΚ (ΕΕ L 140/2009) και επιχείρησε να επιταχύνει με ποικίλα μέτρα την ανάπτυξη των ΑΠΕ στην Ελλάδα. Στο πλαίσιο του Ν. 3851/2010 (ΦΕΚ Α' 85/04.06.2010) γίνεται προσπάθεια περαιτέρω απλούστευσης και συντόμευσης της διαδικασίας αδειοδότησης νέων έργων ΑΠΕ, καθώς ενδεικτικά δεν απαιτείται πλέον άδεια παραγωγής ή εξαίρεση από τη ΡΑΕ ή άλλη σχετική διαπιστωτική πράξη για φωτοβολταϊκούς και ηλιοθερμικούς σταθμούς ισχύος ως και 1 MW. Επιπλέον, με το Ν.3851/2010 (ΦΕΚ Α' 85/04.06.2010) και την κατ' εξουσιοδότηση απόφαση του Υπουργού Ανάπτυξης Α.Υ./Φ1/οικ.19598 (ΦΕΚ Β'1630/11.10.2010), καθορίστηκαν οι εθνικοί στόχοι για τη διείσδυση των Α.Π.Ε. ως το 2020 (αναθεωρήσιμοι ανά διετία).

Το ευρύτερο πλαίσιο της αδειοδοτικής διαδικασίας έλαβε νέα χαρακτηριστικά μετά τη θέση σε ισχύ του Ν. 3852/2010 (ΦΕΚ Α 87/07.06.10) που μετέβαλε την περιφερειακή διοίκηση της χώρας (Πρόγραμμα Καλλικράτης), με τον οποίο συγκροτήθηκαν οι Αποκεντρωμένες Διοικήσεις και οι αυτοδιοικούμενες Περιφέρειες, διοικητικές οντότητες που διατηρούν την αρμοδιότητα χορήγησης ποικίλων αδειών.

Η τρίτη δέσμη μέτρων για την απελευθέρωση της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας περιλαμβάνει την Οδηγία 2009/72/ΕΚ, η οποία ενσωματώθηκε στο εθνικό δίκαιο με το Ν. 4001/2011 (ΦΕΚ Α 179/22-8-2011), ο οποίος και έδωσε στην αγορά ΑΠΕ τη σημερινή της μορφή. Ειδικότερα, ο Ν. 4001/2011 (ΦΕΚ Α 179/22-8-2011), επέφερε αλλαγές στη διάρθρωση και τον τρόπο λειτουργίας της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας με τη σύσταση ανεξάρτητων διαχειριστών για το σύστημα μεταφοράς και για το δίκτυο διανομής ηλεκτρικής ενέργειας, και συνακόλουθα το διαχωρισμό του Δ.Ε.Σ.Μ.Η.Ε. σε Α.Δ.Μ.Η.Ε. και Λ.Α.Γ.Η.Ε. και τη συγκρότηση του Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. με απόσπαση του εν λόγω κλάδου από τη Δημόσια Επιχείρηση Ηλεκτρισμού (Δ.Ε.Η.). Ο Λ.Α.Γ.Η.Ε. ασκεί πλέον τις δραστηριότητες σύναψης συμβάσεων αγοραπωλησίας ηλεκτρικής ενέργειας από Α.Π.Ε. και της καταβολής των προβλεπομένων πληρωμών που μέχρι πρότινος ασκούσε ο Δ.Ε.Σ.Μ.Η.Ε. για το διασυνδεδεμένο σύστημα.

Με τους δύο σχετικά πρόσφατους νόμους, ήτοι το Ν. 4203/2013 (ΦΕΚ Α' 235/2013) και το Ν. 4223/2013 (ΦΕΚ Α' 287/2013), εισήχθησαν περαιτέρω νέες ρυθμίσεις και τροποποιήθηκαν ισχύουσες διατάξεις σε σχέση με θέματα

Α.Π.Ε. με κυριότερες αυτές που αφορούν στην άδεια εγκατάστασης και τυχόν μεταβολή της θέσης εγκατάστασης των σταθμών Α.Π.Ε., την εγκατάσταση φωτοβολταϊκών σταθμών από αυτοπαραγωγούς και την παράταση της αναστολής αδειοδότησης έως το τέλος του 2014.

Τέλος, με την ψήφιση των διατάξεων της Παραγράφου ΙΓ' του Άρθρου Πρώτου του Ν. 4254/2014 «Μέτρα Στήριξης και Ανάπτυξης της Ελληνικής Οικονομίας στο Πλαίσιο Εφαρμογής του Ν. 4046/2012 και άλλες διατάξεις» (ΦΕΚ Α' 85/07.04.2014), με τις οποίες επιδιώκεται, σύμφωνα με την εισηγητική έκθεση του Νόμου, να καταστεί βιώσιμος ο Ειδικός Λογαριασμός ΑΠΕ του άρθρου 40 του Ν. 2773/1999 μέχρι το 2020 και να μηδενιστεί το έλλειμμά του έως το τέλος του 2014, επέρχονται σοβαρές αλλαγές στην αγορά Α.Π.Ε. Οι εν λόγω ρυθμίσεις τροποποιούν, μεταξύ άλλων, όρους των συμβάσεων πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας από Α.Π.Ε., ως προς την εφεξής τιμολόγηση της παραγόμενης ηλεκτρικής ενέργειας, επιβάλλουν αναδρομική υποχρεωτική παροχή έκπτωσης στην τιμολόγηση των παραγωγών για το έτος 2013, με άμεση έκδοση πιστωτικού τιμολογίου και ως αντιστάθμισμα, παρατείνουν τη διάρκεια των συμβάσεων πώλησης κατά μία επταετία.

Συγκεκριμένα, οι εγγυημένες τιμές πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας για το έτος 2014 του χαρτοφυλακίου έργων της Εταιρείας με βάση το Νέο Ενεργειακό Νόμο έχουν ως ακολούθως:

ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΕΡΓΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

Όνομασία Πάρκου	Τοποθεσία (περιοχή)	Εγγυημένες τιμές πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας Α.Π.Ε. (FIT) 2014 (1) (€/MWh)
Θέση Καρπαστών	Εύβοια	87,0
Θέση Άντισσα	Λέσβος	93,0
Θέση Τέρπανδρος	Λέσβος	93,0
Θέση Τετράπολις	Κεφαλονιά	84,0
Θέση Αγ. Δυνατή	Κεφαλονιά	86,0
Θέση Παπούρα	Κρήτη	92,0
Θέση Λεκάνα	Αργολίδα	325,0
Θέση Κτενιάς	Αργολίδα	86,0
Θέση Μαγούλα Καζάκου	Έβρος	86,0
Θέση Μάλι Μάδι	Λακωνία	86,0
Θέση Ασπροβούνι	Τροιζηνία	107,0
Θέση Βρωμοσουλιά	Τροιζηνία	86,0
Θέση Σμιζιώτικο	Γρεβενά	87,0
Θέση Λαμπούσα	Τροιζηνία	86,0

Πηγή: Εταιρεία.

(1): Σύμφωνα με τις διατάξεις του Νέου Ενεργειακού Νόμου.

Η ανάπτυξη των Α.Π.Ε. υπήρξε το συνδυασμένο αποτέλεσμα της ευνοϊκής διεθνούς συγκυρίας, της πολιτικής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και κανονιστικών ρυθμίσεων που εισήχθησαν στην ελληνική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας και καθορίσθηκε θεμελιωδώς από τις κατωτέρω αναφερόμενες κοινοτικές Οδηγίες. Ειδικότερα:

- Οδηγία 2001/77/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου & του Συμβουλίου της 27ης Σεπτεμβρίου του 2001 για την προαγωγή της ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται από Α.Π.Ε. στην εσωτερική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας (ΕΕΕΚ L 283/27.10.01), η οποία έθεσε για την Ελλάδα ενδεικτικό (μη δεσμευτικό) στόχο για εγχώρια κατανάλωση ηλεκτρικής ενέργειας (ΚΗΕ) προερχόμενης από Α.Π.Ε. έως το 2010 ποσοστό ίσο με 20,1%. Η εν λόγω Οδηγία ενσωματώθηκε στο ελληνικό δίκαιο με το Ν. 3468/2006 (ΦΕΚ Α 129/27.06.2006).
- Οδηγία 2009/28/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 23ης Απριλίου 2009 σχετικά με την προώθηση της χρήσης ενέργειας από ΑΠΕ, η οποία έδωσε περαιτέρω ώθηση, θέτοντας ως εθνικό στόχο (δεσμευτικό) για μερίδιο ηλεκτρικής ενέργειας από Α.Π.Ε. στην τελική κατανάλωση ηλεκτρικής ενέργειας (ΤΚΕ) για το έτος 2020 ποσοστό ίσο με 18% (ΕΕΕΚ L 140/05.06.09). Η εν λόγω Οδηγία ενσωματώθηκε στο ελληνικό δίκαιο με το Ν. 3851/2010 (ΦΕΚ Α 85/04.06.2010), θέτοντας, ρητά ως εξειδικευμένο, εθνικό στόχο τη συμμετοχή της ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται από Α.Π.Ε. στην ακαθάριστη κατανάλωση ηλεκτρικής ενέργειας (ΚΗΕ) έως το 2020 σε ποσοστό τουλάχιστον 40%.

Παρά τη συνεχή ανάπτυξη ηλεκτροπαραγωγής από Α.Π.Ε. στην Ελλάδα, το ποσοστό συμμετοχής της στην κάλυψη της ζήτησης συνεχίζει να υπολείπεται του εθνικού αλλά και κοινοτικού στόχου, όπως αυτός έχει θεσμοθετηθεί κατ'εφαρμογή των Οδηγιών της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Το σενάριο ανάπτυξης των Α.Π.Ε. και επίτευξης των στόχων του 20-20-20 για το έτος 2020, παραμένει και σήμερα σε ισχύ. Για το σύνολο των κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, μέχρι το 2020, προβλέπεται:

- 20% μείωση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου σε σχέση με τα επίπεδα του 1990 σύμφωνα με την Οδηγία 2009/29/ΕΚ,
- 20% διείσδυση των Α.Π.Ε. στην ακαθάριστη τελική κατανάλωση ενέργειας σύμφωνα με την Οδηγία 2009/28/ΕΚ, και
- 20% εξοικονόμηση πρωτογενούς ηλεκτρικής ενέργειας.

Στον πίνακα που ακολουθεί δίνονται οι τιμές - στόχοι σύμφωνα με την εθνική πολιτική, κατ'εφαρμογή των κοινοτικών Οδηγιών, όπως αρχικά μελετήθηκαν στο πλαίσιο του Εθνικού Σχεδίου Δράσης για τις Α.Π.Ε.

ΕΘΝΙΚΟΙ ΣΤΟΧΟΙ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΗΛΕΚΤΡΟΠΑΡΑΓΩΓΗΣ Α.Π.Ε. ΣΤΗ ΤΕΛΙΚΗ ΚΑΤΑΝΑΛΩΣΗ [%]

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Μερίδιο Α.Π.Ε.	25,1	27,6	29,7	31,8	33,7	36,7	39,8

Πηγή: Εθνικό Σχέδιο Α.Π.Ε.

Για την επίτευξη του σεναρίου αναφοράς όπως αυτό αναλύθηκε από την Επιτροπή 20-20-20 του Υπουργείου Περιβάλλοντος, Ενέργειας και Κλιματικής Αλλαγής (ΥΠ.Ε.Κ.Α.) στο πλαίσιο του Εθνικού Σχεδίου Δράσης 20-20-20, απαιτούνται σημαντικές επενδύσεις κεφαλαίων στον τομέα της ηλεκτροπαραγωγής, μέρος των οποίων βρίσκεται ήδη σε εξέλιξη. Οι εκτιμήσεις της Επιτροπής για την περίοδο 2014 – 2020 έχουν ως ακολούθως:

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΗΛΕΚΤΡΟΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΣΕΝΑΡΙΟΥ ΕΠΙΤΕΥΞΗΣ ΣΤΟΧΩΝ 20-20-20 (2005)

σε εκατ. €	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Λιγνιτικά	0	0	0	1200	900	0	0
ΦΑ	51	36	208	16	6	250	400
Πετρελαίου	15	16	31	33	35	34	34
Μεγάλα Υ/Η	0	0	0	0	0	0	0
Μικρά Υ/Η	18	11	11	11	0	22	11
Αντλητικά1 Υ/Η	0	0	0	0	0	1672	0
Φ/Β	664	615	447	428	409	391	372
Θερμικά Ηλιακά	0	137	363	135	134	220	131
Αιολικά	626	611	630	660	660	660	810
Γεωθερμία	44	0	0	0	0	0	220
Βιομάζα/Βιοαέριο	50	50	70	60	60	60	105
Σύνολο	1.467	1.476	1.758	2.542	2.204	3.308	2.083
Εκ των οποίων Α.Π.Ε.	1.384	1.413	1.509	1.282	1.262	3.003	1.638

Πηγή: Επιτροπή 20-20-20, Ανάλυση Ενεργειακών Σεναρίων διείσδυσης των τεχνολογιών Α.Π.Ε. στο Ενεργειακό Σύστημα και Επίτευξης των Εθνικών Στόχων του 2020 με χρήση των μοντέλων MARKAL, ENPEP, WASP, COST, Ιούλιος 2010.

Σημείωση: 1. Αντλητικά: Αντλησιοταμιευτικά έργα που διακινούν νερό μεταξύ δύο ταμιευτήρων, στα οποία περιλαμβάνονται και τα υβριδικά αντλησιοταμιευτικά. Όταν υπάρχει περίσσεια προσφοράς ενέργειας από οποιαδήποτε πηγή (στα υβριδικά π.χ. αιολικής παραγωγής), την αξιοποιούν για άντληση νερού από τον κάτω ταμιευτήρα προς τον πάνω, αποθηκεύοντας ενέργεια, την οποία εν συνεχεία αποδίδουν ελεγχόμενα προς το Σύστημα σε ώρες υψηλής ζήτησης, μέσω υδροηλεκτρικής παραγωγής (πτώση νερού από τον πάνω προς τον κάτω ταμιευτήρα).

Τα απαιτούμενα μέτρα εξειδικεύθηκαν και ποσοτικοποιήθηκαν από το Ελληνικό Δημόσιο, θέτοντας τους ακόλουθους επιδιωκόμενους στόχους αναλογίας εγκατεστημένης ισχύος και κατανομής στο χρόνο μεταξύ διαφόρων τεχνολογιών Α.Π.Ε. (περιλαμβανομένων μεγάλων υδροηλεκτρικών έργων):

ΕΘΝΙΚΟΙ ΣΤΟΧΟΙ (MW)

	2014	2020
Υδροηλεκτρικά (ΥΗΕ)	3.700	4.650
Μικρά (0-15 MW)	300	350
Μεγάλα (>15 MW)	3.400	4.300
Φωτοβολταϊκά	1.500	2.200
Αγροτικά Φ/Β	500	750
Λοιπές εγκαταστάσεις Φ/Β	1.000	1.450
Ηλιοθερμικά	120	250
Αιολικά (περιλαμβανομένων θαλασσίων)	4.000	7.500
Βιομάζα	200	350
Σύνολο	9.520	14.950
Σύνολο (εξαιρουμένων μεγάλων ΥΗΕ)	6.120	10.650

Πηγή: Υπουργική Απόφαση Α.Υ./Φ1/οικ.19598/10.10.10 (Φ.Ε.Κ. Β 1630/11.10.10).

Εξαιρουμένων των μεγάλων υδροηλεκτρικών έργων (>15 MW) που δεν χαίρουν των ευεργετημάτων περί προτεραιότητας στην κατανομή φορτίου, καθώς και των τιμολογίων των λοιπών μονάδων Α.Π.Ε., το περιθώριο ανάπτυξης των μονάδων ηλεκτροπαραγωγής Α.Π.Ε. σύμφωνα με τα ανωτέρω παραμένει ιδιαίτερα υψηλό.

Συγκεκριμένα, για το έτος 2014, ο εθνικός στόχος είναι 6.120 MW Α.Π.Ε. (Α.Υ./Φ1/οικ.19598/10.10.10 (ΦΕΚ Β 1630/11.10.10)) έναντι εγκατεστημένων 4.700 MW στις 28.02.14 (Μηνιαίο Δελτίο Ειδικού Λογαριασμού ΑΠΕ & ΣΗΘΥΑ και Μηνιαίο Δελτίο Συστήματος Συναλλαγών ΗΕΠ, Λ.ΑΓ.Η.Ε. ΑΕ, Μάρτ. 2014, χωρίς ΣΗΘΥΑ), ενώ για το 2020 ο στόχος φτάνει τα 10.650 MW, υποδηλώνοντας περιθώριο ανάπτυξης ισχύος της τάξης του +200% στα επόμενα 7 χρόνια (2014 – 2020).

ΕΓΚΑΤΕΣΤΗΜΕΝΗ ΙΣΧΥΣ ΑΠΕ (02/2014)

	MW
Υδροηλεκτρικά (ΥΗΕ)	3.393
• Μικρά (0-15 MW)	220
• Μεγάλα (>15 MW)	3.173
Φωτοβολταϊκά	2.586
Ηλιοθερμικά	0
Αιολικά (περιλαμβανομένων θαλασσίων)	1.847
Βιομάζα	47
Σύνολο	7.873
Σύνολο (εξαιρουμένων μεγάλων ΥΗΕ)	4.700

Πηγή: Μηνιαίο Δελτίο Ειδικού Λογαριασμού Α.Π.Ε. & Σ.Η.Θ.Υ.Α. και Μηνιαίο Δελτίο Συστήματος Συναλλαγών Η.Ε.Π. Λ.ΑΓ.Η.Ε., Μάρτιος 2014.

Ο Α.Δ.Μ.Η.Ε. Α.Ε. – ΡΟΛΟΣ ΚΑΙ ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΕΣ

Ο Α.Δ.Μ.Η.Ε. αποτελεί 100% θυγατρική εταιρεία της Δ.Ε.Η., η οποία συστάθηκε σε συμμόρφωση με τις διατάξεις της Οδηγίας 2009/72/ΕΚ της Ευρωπαϊκής Ένωσης σχετικά με το νομικό και λειτουργικό διαχωρισμό των μονοπωλιακών δραστηριοτήτων μεταφοράς και διανομής των καθετοποιημένων επιχειρήσεων που δραστηριοποιούνται στον κλάδο της ηλεκτρικής ενέργειας.

Οι διατάξεις της Οδηγίας 2009/72/ΕΚ ενσωματώθηκαν στην ελληνική νομοθεσία μέσω του Ν. 4001/2011 (Φ.Ε.Κ. Α 179/22-8-2011), βάσει του οποίου ο Α.Δ.Μ.Η.Ε. ιδρύεται ως θυγατρική εταιρεία της Δ.Ε.Η. σύμφωνα με το μοντέλο του Ανεξάρτητου Διαχειριστή Μεταφοράς (Α.Δ.Μ.). Στο πλαίσιο των διατάξεων του Ν. 4001/2011 (Φ.Ε.Κ. Α 179/22-8-2011), ο Α.Δ.Μ.Η.Ε. αναλαμβάνει το ρόλο του Ε.Σ.Μ.Η.Ε. και συγκεκριμένα τα καθήκοντα λειτουργίας, συντήρησης και ανάπτυξης του Ε.Σ.Μ.Η.Ε., ενσωματώνοντας τα αντίστοιχα καθήκοντα και λειτουργίες που αποτελούσαν αρμοδιότητα του μέχρι πρότινος Δ.Ε.Σ.Μ.Η.Ε., ως Διαχειριστή του Συστήματος και της Γενικής Διεύθυνσης Μεταφοράς της Δ.Ε.Η. ως κυρίας του συστήματος. Ως εκ τούτου, ο Α.Δ.Μ.Η.Ε. συστάθηκε κατόπιν ενσωμάτωσης των αντίστοιχων κλάδων μεταφοράς της Δ.Ε.Η. και του Δ.Ε.Σ.Μ.Η.Ε. σε μία διακριτή εταιρεία, στην οποία μεταφέρθηκαν όλες οι σχετικές οργανωτικές λειτουργίες, το προσωπικό και τα πάγια στοιχεία του Ε.Σ.Μ.Η.Ε. και καθίσταται, βάσει του Ν. 4001/2011 (Φ.Ε.Κ. Α 179/22-8-2011), καθολικός διάδοχος όλων των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων που σχετίζονται με τους παραπάνω κλάδους μεταφοράς.

Ο Λ.ΑΓ.Η.Ε. Α.Ε. – ΡΟΛΟΣ ΚΑΙ ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΕΣ

Ο Λ.ΑΓ.Η.Ε. συστάθηκε επίσης με το Ν. 4001/2011 (ΦΕΚ Α 179/22-8-2011) και ασκεί τις δραστηριότητες που ασκούνταν από το Δ.Ε.Σ.Μ.Η.Ε., πλην εκείνων που κατά τη ρητή διάταξη του άρθρου 99 του Ν. 4001/2011 (Φ.Ε.Κ. Α 179/22-8-2011) μεταφέρονται στον Α.Δ.Μ.Η.Ε.

Στο πλαίσιο των διατάξεων του Ν. 4001/2011 (Φ.Ε.Κ. Α 179/22-8-2011) και των κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδομένων αποφάσεων, ο Λ.ΑΓ.Η.Ε. εφαρμόζει τους κανόνες για τη λειτουργία της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας, έχοντας, κυρίως, τις ακόλουθες αρμοδιότητες:

- (α) διενεργεί τον ημερήσιο ενεργειακό προγραμματισμό,
- (β) συνεργάζεται με τον Διαχειριστή του Ε.Σ.Μ.Η.Ε. σύμφωνα με τις ειδικότερες προβλέψεις του Κώδικα Συναλλαγών Ηλεκτρικής Ενέργειας (Απόφαση Π.Α.Ε. 65/2012, ως έχει τροποποιηθεί και ισχύει) και του Κώδικα Διαχείρισης του Ε.Σ.Μ.Η.Ε. (Απόφαση Π.Α.Ε. 57/2012, ως έχει τροποποιηθεί και ισχύει),
- (γ) τηρεί ειδικό μητρώο συμμετεχόντων στην αγορά ηλεκτρικής ενέργειας και εγγράφει τους συμμετέχοντες, σύμφωνα με τις ειδικότερες διατάξεις του Κώδικα Συναλλαγών Ηλεκτρικής Ενέργειας,
- (δ) παρέχει έγκαιρα και με κάθε πρόσφορο τρόπο στους συμμετέχοντες στην αγορά ηλεκτρικής ενέργειας τις απαραίτητες πληροφορίες για τη συμμετοχή τους,
- (ε) αποφεύγει διακρίσεις μεταξύ των συμμετεχόντων στην αγορά συναλλαγών ηλεκτρικής ενέργειας με διαφανή, αντικειμενικά και αμερόληπτα κριτήρια,
- (στ) συμμετέχει σε κοινές επιχειρήσεις, ιδίως με διαχειριστές συστημάτων μεταφοράς, καθώς και χρηματιστήρια ηλεκτρικής ενέργειας και άλλους ανάλογους φορείς, με στόχο τη δημιουργία περιφερειακών αγορών στο πλαίσιο της εσωτερικής αγοράς ενέργειας,
- (ζ) εισπράττει από τους συμμετέχοντες τέλη για τη διαχείριση και λειτουργία της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας και τηρεί τους αναγκαίους λογαριασμούς, σύμφωνα με τις ειδικότερες προβλέψεις του Κώδικα Συναλλαγών Ηλεκτρικής Ενέργειας,
- (η) συμμετέχει σε ενώσεις, οργανώσεις ή εταιρείες, μέλη των οποίων είναι λειτουργοί αγορών ηλεκτρικής ενέργειας και χρηματιστήρια ηλεκτρικής ενέργειας, οι οποίες έχουν σκοπό την επεξεργασία και διαμόρφωση κανόνων κοινής δράσης που συντείνουν, στο πλαίσιο της κοινοτικής νομοθεσίας, στη δημιουργία ενιαίας εσωτερικής αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας,
- (θ) συνάπτει συμβάσεις πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 12 του Ν. 3468/2006 (ΦΕΚ Α' 129/27.06.2006), που παράγονται από εγκαταστάσεις Α.Π.Ε. ή Σ.Η.Θ.Υ.Α., εφόσον οι εγκαταστάσεις παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας συνδέονται στο σύστημα είτε απευθείας είτε μέσω του δικτύου, και καταβάλλει τις πληρωμές που προβλέπονται στις συμβάσεις αυτές,
- (ι) διενεργεί τη διευθέτηση των χρηματικών συναλλαγών στο πλαίσιο του ημερήσιου ενεργειακού προγραμματισμού σε συνεργασία με τους διαχειριστές του Ε.Σ.Μ.Η.Ε. και του ελληνικού δικτύου διανομής ηλεκτρικής ενέργειας.

Κατά την εκτέλεση των καθηκόντων του, ο Λ.ΑΓ.Η.Ε. διευκολύνει κατά κύριο λόγο την ολοκλήρωση της ενιαίας εσωτερικής αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας και για το σκοπό αυτόν αναλαμβάνει κάθε αναγκαία ενέργεια, στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων που του ανατίθενται με το Ν. 4001/2011 (Φ.Ε.Κ. Α 179/22-8-2011), προκειμένου να διασφαλίζεται η εφαρμογή των προβλέψεων του Κανονισμού 714/2009, της Οδηγίας 72/2009 και όλων των σχετικών κατευθύνσεων και αποφάσεων που εκδίδονται από τα αρμόδια όργανα της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. Α.Ε. – ΡΟΛΟΣ ΚΑΙ ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΕΣ

Ο Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. είναι ανώνυμη εταιρεία, θυγατρική της Δ.Ε.Η., η οποία αποτελεί και το μοναδικό (100%) μέτοχο της. Συστάθηκε και αυτός με το Ν. 4001/2011 (Φ.Ε.Κ. Α 179/22-8-2011), κατ' εφαρμογή της Οδηγίας 2009/72/ΕΚ, η οποία επέβαλλε το νομικό και λειτουργικό διαχωρισμό των δραστηριοτήτων της μεταφοράς και διανομής ηλεκτρικής ενέργειας από τις καθιερωμένες ηλεκτρικές επιχειρήσεις, όπως λόγου χάρη η Δ.Ε.Η. Ειδικότερα, ο Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. είναι ο διαχειριστής του Ε.Δ.Δ.Η.Ε., έχοντας λάβει από τη Ρ.Α.Ε. σχετική άδεια διαχείρισης. Με την άδεια αυτή καθορίζονται, μεταξύ άλλων, τα αναγκαία μέτρα για τη διασφάλιση της ανεξαρτησίας, της αμεροληψίας και της μη διακριτής συμπεριφοράς του Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. έναντι όλων των χρηστών του δικτύου (δηλαδή των παραγωγών, των προμηθευτών και των πελατών). Η κυριότητα του Ε.Δ.Δ.Η.Ε. παραμένει στη Δ.Ε.Η., η οποία έχει ήδη λάβει σχετική άδεια αποκλειστικότητας.

Ο Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. είναι υπεύθυνος για την ανάπτυξη, τη λειτουργία και τη συντήρηση, υπό οικονομικούς όρους του Ε.Δ.Δ.Η.Ε., ώστε να διασφαλίζεται η αξιόπιστη, αποδοτική και ασφαλής λειτουργία του, καθώς και η μακροπρόθεσμη ικανότητά του να ανταποκρίνεται σε εύλογες ανάγκες ηλεκτρικής ενέργειας, λαμβάνοντας τη δέουσα μέριμνα για το περιβάλλον, την ενεργειακή αποδοτικότητα και για τη διασφάλιση της πρόσβασης των χρηστών στο Ε.Δ.Δ.Η.Ε., προκειμένου να ασκούν τις δραστηριότητές τους, σύμφωνα με την άδεια διαχείρισης του Ε.Δ.Δ.Η.Ε. και το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο.

Επιγραμματικά, οι εργασίες που εκτελούνται από τον Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. αφορούν κατά βάση στην:

- ικανοποίηση αιτημάτων των χρηστών,
- ανάπτυξη και εκμετάλλευση του δικτύου,
- ομαλή και αποδοτική λειτουργία της αγοράς ηλεκτρισμού στο επίπεδο των δικτύων,
- αξιόπιστη και οικονομική λειτουργία των αυτόνομων μη διασυνδεδεμένων νησιωτικών ηλεκτρικών συστημάτων.

ΕΙΔΙΚΟΤΕΡΕΣ ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΕΣ ΤΟΥ Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. ΑΝΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΜΗ ΔΙΑΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΝΗΣΙΩΝ

Ως διαχειριστής Μ.Δ.Ν. νοείται η νομική οντότητα που έχει αναλάβει τις αρμοδιότητες της διαχείρισης της παραγωγής και της λειτουργίας της αγοράς και των συστημάτων Μ.Δ.Ν., σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 129 του Ν. 4001/2011 (Φ.Ε.Κ. Α 179/22-8-2011), καθώς και εκείνες που αφορούν τη διαχείριση του δικτύου σύμφωνα με το άρθρο 126 του Ν. 4001/2011 (Φ.Ε.Κ. Α 179/22-8-2011).

Μέχρι την ψήφιση του Ν. 4001/2011 (Φ.Ε.Κ. Α 179/22-8-2011), η Δ.Ε.Η. ασκούσε τις εξουσίες του διαχειριστή Μ.Δ.Ν. στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων και υποχρεώσεων των Ν. 2773/1999 (Φ.Ε.Κ. Α' 286/22.12.1999) και 3426/2005 (Φ.Ε.Κ. Α' 309/22.12.2005). Ως διαχειριστής Μ.Δ.Ν., η Δ.Ε.Η. κατήρτιζε και υπέγραφε με τους παραγωγούς Α.Π.Ε. τις συμβάσεις έργων σύνδεσης των σταθμών τους με το δίκτυο των Μ.Δ.Ν., καθώς και τις σχετικές συμβάσεις πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας.

Με το Ν. 4001/2011 (Φ.Ε.Κ. Α 179/22-8-2011) και την εισφορά του κλάδου διανομής ηλεκτρικής ενέργειας (με εξαίρεση τα ακίνητα και τα πάγια στοιχεία του δικτύου διανομής και του δικτύου των Μ.Δ.Ν.) στο Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε., ο τελευταίος υποκαθίσταται, σε όλα εν γένει τα δικαιώματα, τις υποχρεώσεις και τις έννομες σχέσεις της Δ.Ε.Η. που αφορούν στον εισφερόμενο κλάδο.

Η διαχείριση των ηλεκτρικών συστημάτων των Μ.Δ.Ν., πλέον της διαχείρισης του δικτύου, περιλαμβάνει τη διαχείριση της παραγωγής και τη λειτουργία της αγοράς των συστημάτων των νησιών αυτών. Για την άσκηση της δραστηριότητας αυτής, στο πλαίσιο της σχετικής άδειας διαχείρισης ηλεκτρικών συστημάτων των Μ.Δ.Ν., η οποία χορηγείται από τη Ρ.Α.Ε. στο Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. καθορίζονται μεταξύ άλλων, οι υποχρεώσεις και τα δικαιώματα του Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. καθώς και οι όροι και οι προϋποθέσεις που απαιτούνται για την άσκηση της δραστηριότητας αυτής.

ΜΗ ΔΙΑΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΝΗΣΙΑ (Μ.Δ.Ν.) – Ειδικό Νομοθετικό Πλαίσιο

Με τις διατάξεις του Ν. 3468/2006 (Φ.Ε.Κ. Α' 129/27.06.2006), όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, προωθείται, κατά προτεραιότητα, στην εσωτερική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας, η παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από Α.Π.Ε. και μονάδες Σ.Η.Θ.Υ.Α.

Η άδεια παραγωγής για τα Μ.Δ.Ν. χορηγείται, κατόπιν αίτησης των ενδιαφερομένων, από τη Ρ.Α.Ε. σύμφωνα με τους όρους και τις ειδικές προϋποθέσεις που προβλέπονται στο Ν. 4001/2011 (Φ.Ε.Κ. Α 179/22-8-2011) και στον Κανονισμό Αδειών Παραγωγής Ηλεκτρικής Ενέργειας με χρήση Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας και μέσω Συμπαγωγής Ηλεκτρισμού και Θερμότητας Υψηλής Απόδοσης (Υ.Α.Π.Ε./Φ1/14810, Φ.Ε.Κ. 2373/25-10-2011) (Κανονισμός Αδειών), υπό την επιφύλαξη ειδικότερων διατάξεων.

Η Ρ.Α.Ε. κάθε δύο (2) έτη, καταρτίζει για τα Μ.Δ.Ν., που δεν αποτελούν απομονωμένα μικροδίκτυα, κατάλογο στον οποίο καταγράφονται οι ανάγκες εγκατάστασης νέων μονάδων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, που εκτιμάται ότι θα προκύψουν κατά την επόμενη πενταετία. Στις ανάγκες αυτές συνυπολογίζονται και οι ανάγκες αντικατάστασης του υπάρχοντος παραγωγικού δυναμικού και λαμβάνονται υπόψη οι άδειες παραγωγής οι οποίες έχουν χορηγηθεί, σύμφωνα με τις διατάξεις του κανονισμού αδειών. Ο ανωτέρω κατάλογος καταρτίζεται με βάση τις τακτικές προβλέψεις του Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. για τα Μ.Δ.Ν. και την εκτίμηση των δυνατοτήτων και της σκοπιμότητας διασύνδεσης του δικτύου των Μ.Δ.Ν.

Για τη διασφάλιση του απρόσκοπτου ενεργειακού εφοδιασμού των Μ.Δ.Ν., που δεν αποτελούν απομονωμένα μικροδίκτυα, όταν διαπιστώνεται πρόβλημα επάρκειας ισχύος με βάση τη διαδικασία χορήγησης αδειών κατόπιν αίτησης και έπειτα από την εφαρμογή κατάλληλων μέτρων ενεργειακής αποδοτικότητας ή διαχείρισης της ζήτησης, όπως προβλέπεται στον Κώδικα Διαχείρισης Ηλεκτρικών Συστημάτων Μ.Δ.Ν., προκηρύσσεται δημόσιος διαγωνισμός από τη Ρ.Α.Ε.

Σε περίπτωση που η Ρ.Α.Ε. διαπιστώνει με αιτιολογημένη απόφασή της την ύπαρξη ή το ενδεχόμενο εκδήλωσης κατάστασης εκτάκτου ανάγκης, η οποία δεν επιτρέπει τον έγκαιρο και απρόσκοπτο ενεργειακό εφοδιασμό Μ.Δ.Ν., με απόφασή της χορηγεί άδεια παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας στη Δ.Ε.Η., σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού Αδειών. Η άδεια που χορηγείται σύμφωνα με το προηγούμενο εδάφιο ισχύει για όσο χρόνο διαρκεί η κατάσταση έκτακτης ανάγκης.

Σύμφωνα με το Ν. 4001/2011 (Φ.Ε.Κ. Α 179/22-8-2011) (άρθρο 130), η διαχείριση της παραγωγής των Μ.Δ.Ν. γίνεται σύμφωνα με τις διατάξεις του Κώδικα Διαχείρισης Ηλεκτρικών Συστημάτων Μ.Δ.Ν. (Κώδικας Διαχείρισης Μ.Δ.Ν.) ο οποίος τέθηκε σε εφαρμογή με την υπ' αριθ. 39/2014 απόφαση της Ρ.Α.Ε. και με τον οποίο καθορίζεται το πλαίσιο της λειτουργίας και διαχείρισης των αυτόνομων ηλεκτρικών συστημάτων των Μ.Δ.Ν. και της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας στα ΜΔΝ με το άνοιγμα της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας στα Μ.Δ.Ν.

Η ολοκλήρωση του ρυθμιστικού αυτού πλαισίου επιτρέπει την άμεση και απρόσκοπτη δραστηριοποίηση των ενδια-

φερομένων, τόσο στην προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας στα ηλεκτρικά συστήματα των Μ.Δ.Ν., διακριτά ανά σύστημα (δηλαδή, στις περισσότερες περιπτώσεις, ανά νησί), με όρους και προϋποθέσεις ανάλογες με αυτές που ισχύουν για την αγορά του Διασυνδεδεμένου Συστήματος, διαφοροποιημένες, ωστόσο, λόγω των σημαντικών ιδιαιτεροτήτων των συστημάτων και της αγοράς των Μ.Δ.Ν., όσο και στην παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από συμβατικές μονάδες σε ένα σύστημα Μ.Δ.Ν.

Η εφαρμογή του Κώδικα Διαχείρισης Μ.Δ.Ν. προβλέφθηκε να λάβει χώρα σταδιακά, μέσω ενός μεταβατικού σταδίου διάρκειας πέντε (5) ετών, το οποίο κρίθηκε αναγκαίο για τη σταδιακή ανάπτυξη και εγκατάσταση της αναγκαίας υποδομής (κέντρα ελέγχου ενέργειας, πληροφοριακό σύστημα, κ.λπ.) για τη διαχείριση των συστημάτων και της αγοράς των Μ.Δ.Ν., η οποία θα υλοποιηθεί σχεδόν από μηδενική βάση. Παράλληλα, η ανάπτυξη της υποδομής αυτής θα πρέπει απαραίτητα να συνοδευτεί από κατάλληλη και επαρκή οργάνωση και στελέχωση των αρμόδιων υπηρεσιών του Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε., προκειμένου να ανταπεξέλθει αποτελεσματικά στις αυξημένες και απαιτητικές αρμοδιότητες με τις οποίες τον επιφορτίζουν οι ρυθμίσεις του θεσμικού πλαισίου. Ταυτόχρονα, προβλέφθηκε η σταδιακή προσαρμογή των υφιστάμενων εγκαταστάσεων και υποδομών των Μ.Δ.Ν. (σταθμοί παραγωγής όλων των κατηγοριών, δίκτυο, κ.λπ.) στο νέο πλαίσιο.

Συμβάσεις Συμμετοχής στην Αγορά Μ.Δ.Ν. μεταξύ Διαχειριστή Μ.Δ.Ν. και Συμμετεχόντων

Ο Κώδικας Διαχείρισης Μ.Δ.Ν. προβλέπει ότι για τη συμμετοχή στην Αγορά Μ.Δ.Ν. παραγωγού ή εκπροσώπου φορτίου απαιτείται να έχει προηγουμένως συναφθεί με τον Διαχειριστή Μ.Δ.Ν. σύμβαση συμμετοχής στην αγορά Μ.Δ.Ν., η οποία υπόκειται στον τύπο και το περιεχόμενο της πρότυπης σύμβασης που προσαρτάται στον εν λόγω Κώδικα. Ειδικότερα, προβλέπονται τα ακόλουθα πρότυπα σύμβασης:

- α) Σύμβαση Συμμετοχής Παραγωγού στην Αγορά Μ.Δ.Ν. Με τη σύμβαση αυτή καθορίζονται, μεταξύ άλλων, οι παράμετροι που λαμβάνονται υπόψη στις μεθοδολογίες υπολογισμού των τιμημάτων του σταθμού ή των μονάδων. Περαιτέρω, καθορίζονται ειδικότερα θέματα υπολογισμών, όπως ιδίως ο συμψηφισμός της ενέργειας εσωτερικών καταναλώσεων μιας μονάδας με την παραγωγή της, καθώς και ζητήματα εγγυήσεων και ρητρών για την περίπτωση διακοπής λειτουργίας του σταθμού που δεν είναι σε συμμόρφωση με τις διατάξεις του Κώδικα Διαχείρισης ΜΔΝ. Για μονάδες Α.Π.Ε. και ΣΗΘΥΑ, για τις οποίες προβλέπεται στην κείμενη νομοθεσία η σύναψη σύμβασης πώλησης, δεν απαιτείται η σύναψη σύμβασης συμμετοχής παραγωγού στην αγορά ΜΔΝ, η οποία υποκαθίσταται από τη σύμβαση πώλησης.
- β) Σύμβαση Συμμετοχής Παραγωγού στην αγορά ΜΔΝ για παροχή επικουρικών υπηρεσιών. Με τη σύμβαση αυτή καθορίζεται, μεταξύ άλλων, το είδος των επικουρικών υπηρεσιών που παρέχονται από κάθε μονάδα του σταθμού, τυχόν ιδιαιτερότητες για την παροχή τους, καθώς και ζητήματα εγγυήσεων και ρητρών για την περίπτωση διακοπής της παροχής τους. Ομοίως, με τη σύμβαση αυτή καθορίζονται και οι επικουρικές υπηρεσίες που παρέχουν μονάδες απορρόφησης που τυχόν περιλαμβάνει ο σταθμός.
- γ) Σύμβαση Συμμετοχής Εκπροσώπου Φορτίου στην αγορά ΜΔΝ. Με τη σύμβαση αυτή καθορίζονται, μεταξύ άλλων, οι παράμετροι που λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό των χρεώσεων που αναλογούν στον εκπρόσωπο φορτίου, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κώδικα Διαχείρισης ΜΔΝ.

Οι συμβάσεις συμμετοχής στην αγορά ΜΔΝ έχουν ως αντικείμενο τις συναλλαγές που διενεργούνται στο πλαίσιο της λειτουργίας της αγοράς ΜΔΝ, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κώδικα Διαχείρισης ΜΔΝ και παρέχουν στους εκπροσώπους φορτίου και στους παραγωγούς το δικαίωμα να συμμετέχουν στην αγορά ΜΔΝ, να λαμβάνουν τις πληρωμές και να εξοφλούν τις χρεώσεις που τους αναλογούν.

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΕΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΚΑΙ ΑΔΕΙΕΣ

Οι αδειοδοτικές διαδικασίες σχετικά με την ανάπτυξη, κατασκευή, θέση σε δοκιμαστική λειτουργία και τέλος, την εμπορική λειτουργία σταθμών ηλεκτροπαραγωγής με χρήση οποιουδήποτε καυσίμου ή πρωτογενούς πηγής ενέργειας, διέπονται από ένα σημαντικό αριθμό διοικητικών αδειών και κανονισμών. Όσον αφορά στη διαδικασία αδειοδότησης σταθμών ηλεκτροπαραγωγής από Α.Π.Ε., ο διαχωρισμός, κατά χρονολογική σειρά, γίνεται σε τρία (3) κύρια στάδια: α) έκδοση της άδειας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, β) έκδοση της άδειας εγκατάστασης, σε συνδυασμό με την περιβαλλοντική αδειοδότηση του αντίστοιχου σταθμού ηλεκτροπαραγωγής και των σχετικών συνοδών έργων, και τέλος γ) έκδοση άδειας λειτουργίας.

Σημειώνεται ότι η απόκτηση των προαναφερθέντων τριών βασικών αδειών δεν απαλλάσσει τον φορέα του έργου από την υποχρέωση απόκτησης των λοιπών αδειών και εγκρίσεων που απαιτούνται από την ισχύουσα νομοθεσία, όπως π.χ. πολεοδομικές άδειες. Ειδικότερα, αναφορικά με τα κύρια στάδια αδειοδότησης χρήζουν αναφοράς τα κάτωθι:

ΑΔΕΙΟΔΟΤΗΣΗ ΑΙΟΛΙΚΩΝ ΠΑΡΚΩΝ

Η διαδικασία αδειοδότησης των αιολικών πάρκων διέπεται κατά κύριο λόγο από το Ν. 3851/2010 (ΦΕΚ Α' 85/04.06.2010), ο οποίος τροποποίησε ουσιαστικά τον προγενέστερο Ν. 3468/2006 (ΦΕΚ Α' 129/27.06.2006). Εν συνεχεία, ο Ν. 4001/2011 (ΦΕΚ Α 179/22-8-2011) εισήγαγε επιπρόσθετες κρίσιμες ρυθμίσεις και οι Ν. 4062/2012 (ΦΕΚ Α 70/30.03.2012), Ν. 4152/2013 (ΦΕΚ Α' 107/09.05.2013), Ν. 4203/2013 (ΦΕΚ Α' 235/01.11.2013) και Ν. 4223/2013 (ΦΕΚ Α' 287/31.12.2013) τροποποίησαν και ενσωμάτωσαν ρυθμίσεις που αφορούν κυρίως στην προσφορά σύνδεσης των σταθμών ηλεκτρικής ενέργειας σε κορεσμένα και μη δίκτυα, στην άδεια και θέση εγκατάστασής τους, την εγκατάσταση φωτοβολταϊκών σταθμών από αυτοπαραγωγούς και την παράταση της αναστολής αδειοδότησης έως το τέλος του 2014. Με το Ν. 4254/2014 (ΦΕΚ Α' 85/07.04.2014) τροποποιήθηκαν και επανακαθορίστηκαν τα στοιχεία τιμολόγησης ηλεκτρικής ενέργειας λειτουργούντων σταθμών Α.Π.Ε. και ΣΗΘΥΑ και τέθηκαν περιορισμοί αναφορικά με την αδειοδότηση φωτοβολταϊκών σταθμών και σταθμών μικρών ανεμογεννητριών από αυτοπαραγωγούς.

Τα κύρια αδειοδοτικά στάδια στις περιπτώσεις εγκατάστασης των αιολικών πάρκων έχουν ως εξής:

α. Άδεια Παραγωγής

Η άδεια για την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας απαιτείται για αιολικά πάρκα με εγκατεστημένη ισχύ μεγαλύτερη των 50 kW (παρ. 6, άρθρο 4, ν. 4203/13), ενώ για τα πάρκα με μικρότερη εγκατεστημένη ισχύ δεν απαιτείται άδεια παραγωγής ή άλλη σχετική διαπιστωτική πράξη. Η άδεια παραγωγής χορηγείται με απόφαση της ΡΑΕ, κατόπιν σχετικής αίτησης, ενώ για τη χορήγησή της αξιολογούνται κριτήρια που αναφέρονται στο άρθρο 2 παρ. 1 του Ν. 3851/2010, όπως ισχύει. Η ΡΑΕ, αφού εξετάσει αν πληρούνται τα κριτήρια αυτά, αποφασίζει για τη χορήγηση ή μη άδειας παραγωγής μέσα σε δύο (2) μήνες από την υποβολή της αίτησης, εφόσον ο φάκελος είναι πλήρης, άλλως από τη συμπλήρωση του. Ο φάκελος θεωρείται πλήρης, αν μέσα σε τριάντα (30) ημέρες από την υποβολή του δεν ζητηθεί εγγράφως η κατάθεση συμπληρωματικών στοιχείων από τον αιτούντα.

Η απόφαση της Ρ.Α.Ε. αναρτάται στην ιστοσελίδα της και κοινοποιείται με επιμέλειά της στον Υπουργό ΠΕΚΑ και με μέριμνα του δικαιούχου της άδειας πρέπει να δημοσιευτεί αμελλητί σε μία ημερήσια εφημερίδα πανελλαδικής κυκλοφορίας. Ο Υπουργός ΠΕΚΑ ελέγχει αυτεπαγγέλτως τη νομιμότητα της απόφασης μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από την περιέλευση σε αυτόν. Μέχρι να ολοκληρωθεί ο έλεγχος νομιμότητας, αναστέλλεται η διαδικασία αδειοδότη-

σης. Μετά την ολοκλήρωση του ελέγχου νομιμότητας, η απόφαση της Ρ.Α.Ε. καταχωρίζεται στο μητρώο που τηρεί η αυτοτελής υπηρεσία για Α.Π.Ε. του ΥΠΕΚΑ.

Η άδεια παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από Α.Π.Ε. και Σ.Η.Θ.Υ.Α. χορηγείται για χρονικό διάστημα μέχρι είκοσι πέντε (25) έτη και μπορεί να ανανεώνεται μέχρι ίσο χρόνο. Ο αδειούχος προβαίνει αμελλήτι σε όλες τις αναγκαίες ενέργειες για την έκδοση της άδειας εγκατάστασης και σε κάθε περίπτωση εντός διαστήματος που δεν υπερβαίνει τους τριάντα (30) μήνες από την έκδοση της άδειας παραγωγής, καθώς και για την υλοποίηση του έργου. Η Ρ.Α.Ε. δύναται να ανακαλέσει την άδεια παραγωγής στην περίπτωση μη συμμόρφωσης του αδειούχου με την ανωτέρω υποχρέωση, σύμφωνα με τις σχετικές ρυθμίσεις της υπουργικής απόφασης της παραγράφου 3 του άρθρου 5 με την οποία εγκρίνεται ο Κανονισμός Αδειών Παραγωγής Ηλεκτρικής Ενέργειας από Α.Π.Ε. και Σ.Η.Θ.Υ.Α.

A1. Προσφορά Σύνδεσης

Μετά την έκδοση της άδειας παραγωγής από τη Ρ.Α.Ε., ο ενδιαφερόμενος προκειμένου να του χορηγηθεί άδεια εγκατάστασης, ζητά ταυτόχρονα την έκδοση:

- αα) Προσφοράς Σύνδεσης από τον αρμόδιο Διαχειριστή.
- ββ) Απόφασης Έγκρισης Περιβαλλοντικών Όρων (Ε.Π.Ο.), σύμφωνα με το ν. 4014/2011 για τα έργα Α΄ κατηγορίας και Πρότυπες Περιβαλλοντικές Δεσμεύσεις (ΠΠΔ) για τα έργα Β΄ κατηγορίας, που έχουν και ρόλο έγκρισης επέμβασης σε δάση, δασικές ή/και αναδασωτέες εκτάσεις.
- γγ) Εξασφάλιση του δικαιώματος χρήσης γης του γηπέδου εγκατάστασης του έργου σε μη δασικές εκτάσεις.

Ο αρμόδιος Διαχειριστής χορηγεί μέσα σε τέσσερις (4) μήνες την προσφορά σύνδεσης που του ζητήθηκε, η οποία αρχικώς είναι μη δεσμευτική και οριστικοποιείται και καθίσταται δεσμευτική:

- i) με την έκδοση της απόφασης Ε.Π.Ο. ή ΠΠΔ για το σταθμό Α.Π.Ε. ή,
- ii) αν δεν απαιτείται απόφαση Ε.Π.Ο. ή ΠΠΔ, με τη βεβαίωση από την αρμόδια περιβαλλοντική αρχή της οικείας Περιφέρειας ότι ο σταθμός Α.Π.Ε. απαλλάσσεται από την υποχρέωση αυτή.

Η προσφορά σύνδεσης ισχύει για τρία (3) έτη από την οριστικοποίηση της και δεσμεύει τον Διαχειριστή και τον δικαιούχο. Ακολουθεί ο προσδιορισμός και η θεώρηση των σχεδίων σύνδεσης του έργου.

B. Άδεια Εγκατάστασης

Αφού καταστεί δεσμευτική η Προσφορά Σύνδεσης, ο δικαιούχος ενεργεί για:

- i) τη χορήγηση άδειας εγκατάστασης,
- ii) τη σύναψη της Σύμβασης Σύνδεσης και της Σύμβασης Πώλησης, σύμφωνα με τα άρθρα 9, 10 και 12 και τους Κώδικες Διαχείρισης του συστήματος και του δικτύου. Σύμφωνα με το άρθρο 187 του Ν.4001/2011 (Α΄179) που τροποποιεί το άρθρο 8 του Ν.3468/2006, η σύναψη της Σύμβασης Σύνδεσης προηγείται της σύναψης Πώλησης Ηλεκτρικής Ενέργειας. Οι συμβάσεις αυτές υπογράφονται και ισχύουν από τη χορήγηση της άδειας εγκατάστασης, εφόσον απαιτείται,
- iii) τη χορήγηση αδειών, πρωτοκόλλων ή άλλων εγκρίσεων που τυχόν απαιτούνται σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας για την εγκατάσταση του σταθμού, οι οποίες εκδίδονται χωρίς να απαιτείται η προηγούμενη χορήγηση της άδειας εγκατάστασης, και

iv) την τροποποίηση της απόφασης Ε.Π.Ο. ως προς τα έργα σύνδεσης, εφόσον απαιτείται.

Η άδεια εγκατάστασης χορηγείται μέσα σε προθεσμία δεκαπέντε (15) εργάσιμων ημερών από την ολοκλήρωση της διαδικασίας ελέγχου των δικαιολογητικών, που κατά το νόμο ολοκληρώνεται μέσα σε τριάντα (30) εργάσιμες ημέρες από την κατάθεση της σχετικής αίτησης. Κατά τη διαδικασία έκδοσης της άδειας εγκατάστασης, ελέγχεται η απόσταση κάθε ανεμογεννήτριας του σταθμού από την πλησιέστερη ανεμογεννήτρια σταθμού του ίδιου ή άλλου παραγωγού, η οποία καθορίζεται με ανέκκλητη συμφωνία των παραγωγών, για την οποία ενημερώνεται η Ρ.Α.Ε. και οι αδειοδοτούσες αρχές. Αν δεν υπάρχει τέτοια συμφωνία των παραγωγών, η απόσταση δεν πρέπει να είναι μικρότερη του επταπλάσιου της διαμέτρου της μεγαλύτερης πτερωτής. Κατά τον έλεγχο αυτό, λαμβάνονται υπόψη μόνον οι σταθμοί για τους οποίους έχει χορηγηθεί άδεια εγκατάστασης.

Σύμφωνα με το άρθρο 1 παρ. 1 του ν. 4203/2013, το οποίο αντικατέστησε την παρ. 10 του άρθρου 8 του Ν. 3468/2006, η άδεια εγκατάστασης χορηγείται άπαξ με ισχύ 2 έτη και μπορεί να παρατείνεται έως δύο φορές, αρχικά για 2 έτη και στη συνέχεια για 18 επιπλέον μήνες.

Οι προϋποθέσεις διετούς παράτασης είναι οι ακόλουθες:

- α) να έχουν εκτελεστεί έργα υποδομής του έργου ή και έργα σύνδεσης που αντιστοιχούν σε δαπάνες που υπερβαίνουν το 50% του συνολικού κόστους αυτών ή
- β) να έχουν συναφθεί οι συμβάσεις για την προμήθεια του ηλεκτρομηχανολογικού εξοπλισμού, ο οποίος απαιτείται για την υλοποίηση του έργου, ή να έχουν εκτελεστεί δαπάνες που υπερβαίνουν το 50% του κόστους αγοράς αυτού, ή
- γ) να υφίσταται αναστολή με δικαστική απόφαση οποιασδήποτε άδειας απαραίτητης για τη νόμιμη εκτέλεση του έργου, ή
- δ) να υφίσταται υποχρέωση από το θεσμικό πλαίσιο για διενέργεια διαγωνιστικής διαδικασίας προκειμένου να υλοποιηθεί το έργο.

Για τη δεύτερη παράταση 18 μηνών απαιτούνται τα εξής:

- α) να έχει εκτελεσθεί έργο, οι δαπάνες του οποίου καλύπτουν το 40% του συνολικού κόστους της επένδυσης, ή
- β) να υφίσταται αναστολή με δικαστική απόφαση οποιασδήποτε άδειας απαραίτητης για τη νόμιμη εκτέλεση του έργου.

Αν το χρονικό διάστημα της ισχύος της άδειας εγκατάστασης παρέλθει χωρίς την υποβολή αιτήματος έναρξης δοκιμαστικής λειτουργίας του σταθμού, ανακαλείται η άδεια παραγωγής, παύει η ισχύς των σχετικών συμβάσεων και κινείται διαδικασία επιβολής κυρώσεων.

Η άδεια παραγωγής δεν ανακαλείται εάν μέχρι την παρέλευση του χρονικού διαστήματος ισχύος της άδειας εγκατάστασης, συμπεριλαμβανομένων των παρατάσεων, έχει εκτελεσθεί έργο που αντιστοιχεί στο 50% του συνολικού κόστους της επένδυσης. Σε αυτή την περίπτωση, κινείται η διαδικασία επιβολής κυρώσεων και χορηγείται νέα άδεια εγκατάστασης κατόπιν τροποποίησης της άδειας παραγωγής και υποβολής σχετικού αιτήματος του κατόχου της άδειας παραγωγής.

Σύμφωνα με το άρθρο 3 παρ. 1 του Ν. 4203/2013, αν μετά τη χορήγηση της άδειας παραγωγής ή της Προσφοράς Σύνδεσης για σταθμό παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ ή ΣΗΘΥΑ μεταβληθεί το νομικό ή κανονιστικό

πλαίσιο χωροθέτησης με αποτέλεσμα να μην είναι δυνατή η εγκατάσταση του σταθμού στη θέση που είχε αρχικά προβλεφθεί, είναι δυνατή η άπαξ μεταβολή του τύπου εγκατάστασης, μετά από αίτημα του ενδιαφερομένου για τροποποίηση της άδειας παραγωγής ή της προσφοράς σύνδεσης αντίστοιχα. Η νέα θέση εγκατάστασης πρέπει να είναι εντός ζώνης 5 χιλιομέτρων από τα όρια της περιοχής, στην οποία βρισκόταν η αρχική θέση εγκατάστασης (άρθρο 3 παράγραφος 2 Ν. 4203/2013).

Β1. Ε.Π.Ο.

Για αιολικά πάρκα, των οποίων η εγκατεστημένη ισχύς είναι μικρότερη των 20 kW, δεν απαιτείται απόφαση Ε.Π.Ο., αλλά βεβαίωση απαλλαγής από αυτήν. Η βεβαίωση απαλλαγής εκδίδεται από τη Δι.ΠΕ.ΧΩ. της οικείας Περιφέρειας εντός αποκλειστικής προθεσμίας 20 ημερών, μετά την άπρακτη παρέλευση της οποίας θεωρείται χορηγηθείσα, κατά τις διατάξεις του άρθρου 3 του Ν. 3851/2010. Για την απόδειξη της άπρακτης παρέλευσης, ο ενδιαφερόμενος πρέπει στα επόμενα αδειοδοτικά στάδια να προσκομίζει σχετική βεβαίωση της Περιφέρειας, ή εναλλακτικά, αντίγραφο του αιτήματός του με τον αριθμό πρωτοκόλλου και την ημερομηνία κατάθεσής του, μαζί με υπεύθυνη δήλωση για την παρέλευση του 20ημέρου χωρίς έκδοση ούτε απαλλαγής, ούτε αρνητικής απόφασης. Κατ' εξαίρεση, απαιτείται Ε.Π.Ο. εάν:

- i) το έργο εγκαθίσταται εντός περιοχής Natura 2000 ή σε απόσταση < 100m από αιγιαλό, ή
- ii) γειτνιάζει σε απόσταση < 150 m με άλλο σταθμό ίδιας τεχνολογίας για τον οποίον έχει εκδοθεί άδεια παραγωγής, ή Ε.Π.Ο. ή προσφορά σύνδεσης, η δε αθροιστική ισχύς υπερβαίνει το όριο των 20 kW.

Για την έκδοση απόφασης Ε.Π.Ο. κατά τις διατάξεις του άρθρου 4 του Ν. 1650/1986, όπως ισχύει, υποβάλλεται πλήρης φάκελος Μελέτης Περιβαλλοντικών Επιπτώσεων (Μ.Π.Ε.) στην αρμόδια για την περιβαλλοντική αδειοδότηση αρχή.

Η αρμόδια αρχή εξετάζει τις περιβαλλοντικές επιπτώσεις και τα προτεινόμενα μέτρα πρόληψης και αποκατάστασης, μεριμνά για την τήρηση των διαδικασιών δημοσιοποίησης και αποφάινεται για τη χορήγηση ή μη απόφασης Ε.Π.Ο. μέσα σε τέσσερις (4) μήνες από το χρόνο που ο φάκελος θεωρήθηκε πλήρης.

Για αιολικά πάρκα από 200 kW έως και 5 MW, δηλαδή για έργα Β' κατηγορίας, αντί για Ε.Π.Ο. εκδίδονται οι Πρότυπες Περιβαλλοντικές Δεσμεύσεις.

Η απόφαση Ε.Π.Ο. για την εγκατάσταση σταθμών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από Α.Π.Ε. ισχύει για δέκα (10) έτη και μπορεί να ανανεώνεται, με αίτηση που υποβάλλεται υποχρεωτικά τουλάχιστον δύο (2) μήνες πριν από τη λήξη της, για μία ή περισσότερες φορές, μέχρι ίσο χρόνο κάθε φορά. Μέχρι την έκδοση της απόφασης ανανέωσης εξακολουθεί να ισχύει η υφιστάμενη Απόφαση ΕΠΟ.

γ. Άδεια λειτουργίας

Πριν τη χορήγηση άδειας λειτουργίας, απαιτείται να προηγηθεί προσωρινή σύνδεση του πάρκου για δοκιμαστική λειτουργία, κατόπιν αιτήσεως στον αρμόδιο Διαχειριστή. Εφόσον επιτευχθεί δοκιμαστική λειτουργία 15 ημερών, χωρίς να σημειωθούν οιασδήποτε φύσεως ζητήματα, ο Διαχειριστής εκδίδει βεβαίωση επιτυχούς περάτωσης των δοκιμών (ΥΑ.13310/2007, ΦΕΚΑΤ.Β'1153).

Εν συνεχεία, ο παραγωγός ενεργεί για τη χορήγηση άδειας λειτουργίας. Η άδεια αυτή χορηγείται με απόφαση του οργάνου που είναι αρμόδιο για τη χορήγηση της άδειας εγκατάστασης, μετά από αίτηση του ενδιαφερομένου και

έλεγχο από κλιμάκιο των αρμόδιων δημόσιων υπηρεσιών αναφορικά με την τήρηση των τεχνικών όρων εγκατάστασης στη δοκιμαστική λειτουργία του σταθμού, καθώς και έλεγχο της διασφάλισης των αναγκαίων λειτουργικών και τεχνικών χαρακτηριστικών του εξοπλισμού του, που μπορεί να διενεργείται και από το Κέντρο Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας (Κ.Α.Π.Ε.). Η άδεια λειτουργίας χορηγείται μέσα σε αποκλειστική προθεσμία είκοσι (20) ημερών από την ολοκλήρωση των ανωτέρω ελέγχων. Η άδεια λειτουργίας ισχύει για είκοσι (20) τουλάχιστον έτη και μπορεί να ανανεώνεται μέχρι ίσο χρονικό διάστημα.

Σημειώνεται ότι σε περιπτώσεις αιολικών πάρκων με εγκατεστημένη ισχύ μικρότερη ή ίση με 50 kW δεν απαιτείται η έκδοση άδειας παραγωγής, άδειας εγκατάστασης ή άδειας λειτουργίας, ενώ δεν απαιτείται επίσης και περίοδος δοκιμαστικής λειτουργίας.

ΑΝΑΓΚΑΣΤΙΚΗ ΑΠΑΛΛΟΤΡΙΩΣΗ ΓΙΑ Α.Π.Ε.

Σύμφωνα με το Ν. 3468/2006 (ΦΕΚ Α' 129 27.6.2006), οι σταθμοί παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από Α.Π.Ε., καθώς και κάθε έργο που συνδέεται με την κατασκευή και τη λειτουργία τους, συμπεριλαμβανομένων των έργων οδοποιίας πρόσβασης και των έργων σύνδεσής τους με το σύστημα ή το δίκτυο, επιτρέπεται να εγκαθίστανται και να λειτουργούν:

- α) Σε γήπεδο ή σε χώρο, επί των οποίων ο αιτών έχει το δικαίωμα νόμιμης χρήσης.
- β) Σε δάση ή δασικές εκτάσεις, εφόσον έχει επιτραπεί, επί αυτών, η εκτέλεση έργων σύμφωνα με τα άρθρα 45 και 58 του Ν. 998/1979 (ΦΕΚ 289 Α' /1979), όπως ισχύει, ή το άρθρο 13 του Ν. 1734/1987 (ΦΕΚ 189 Α' /1987), όπως ισχύει.
- γ) Σε αιγιαλό, παραλία, θάλασσα ή σε πυθμένα της, εφόσον έχει παραχωρηθεί το δικαίωμα χρήσης τους σύμφωνα με το άρθρο 14 του Ν. 2971/2001 (ΦΕΚ 285 Α' /2001), όπως ισχύει.

Στο πλαίσιο των ανωτέρω και προς τον σκοπό εξασφάλισης χρήσης γης για την εγκατάσταση έργων Α.Π.Ε., καθώς και του δικτύου μεταφοράς της παραγόμενης ηλεκτρικής ενέργειας αυτών δύναται να κριθεί επιτρεπτή η επιβολή αναγκαστικής απαλλοτρίωσης των υπό κρίση εκτάσεων υπό τις ακόλουθες προϋποθέσεις.

Αναγκαστική απαλλοτρίωση ιδιωτικής δασικής έκτασης (εκτός δημοσίων δασών, δασικών/αναδασωτέων εκτάσεων όπου υπάρχει σχετική έγκριση επέμβασης), ή ιδιωτικής μη δασικής γης.

Σύμφωνα με το άρ. 17 παρ. 2 του Συντάγματος, βασική προϋπόθεση σε κάθε περίπτωση αναγκαστικής απαλλοτρίωσης είναι αυτή να εξυπηρετεί σκοπό δημοσίας ωφέλειας. Κατ' άρθρο 35 παρ. 5 του Ν. 2773/1999 (ΦΕΚ Α' 286/22.12.1999), όπως ισχύει μετά την τροποποίηση του Ν. 2941/2001, τα έργα παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από Α.Π.Ε., στα οποία συμπεριλαμβάνονται τα έργα δικτύων μεταφοράς ηλεκτρικής ενέργειας, κατασκευής υποσταθμών και εν γένει κάθε κατασκευής που αφορά την υποδομή και εγκατάσταση σταθμών ηλεκτροπαραγωγής από Α.Π.Ε. χαρακτηρίζονται ως δημόσιας ωφέλειας ανεξάρτητα από το φορέα υλοποίησής τους.

Στην περίπτωση ιδιωτικών δασών ή ιδιωτικών δασικών εκτάσεων, εν όψει της απόλυτης απαγόρευσης της αναγκαστικής απαλλοτρίωσης ιδιωτικών δασών και δασικών εκτάσεων από ιδιώτες σύμφωνα με το άρθρο 117 παρ. 4 του Συντάγματος, η κήρυξη αναγκαστικής απαλλοτρίωσης των εν λόγω ιδιωτικών δασών και δασικών εκτάσεων δύναται να λάβει χώρα για λόγους δημοσίας ωφέλειας και υπό προϋποθέσεις (μικρότερη δυνατή απώλεια δασικού πλούτου με περιορισμό στο ελάχιστο δυνατό της αλλοίωσης της μορφής του), υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, το

οποίο αποκτά κυριότητα επί της απαλλοτριούμενης έκτασης κατά τρόπο πρωτότυπο, με δαπάνη φυσικού ή νομικού προσώπου υπέρ του οποίου εκδίδεται η άδεια εγκατάστασης Α.Π.Ε.

Στο πλαίσιο και υπό τις ανωτέρω προϋποθέσεις κρίνεται επιτρεπτή η επιβολή αναγκαστικής απαλλοτρίωσης σε ιδιωτικά δάση και ιδιωτικές εκτάσεις για την απόκτηση της έκτασης που κρίνεται αναγκαία για την εγκατάσταση των σταθμών και του δικτύου μεταφοράς της παραγόμενης ηλεκτρικής ενέργειας.

Σημειώνεται ότι η αναγκαστική απαλλοτρίωση ακινήτων ή η εις βάρος αυτών σύσταση εμπραγμάτων δικαιωμάτων για τα ως άνω έργα κηρύσσεται σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2882/2001 (ΦΕΚ Α' 17/6.2.2001) «Κώδικας Αναγκαστικών Απαλλοτριώσεων Ακινήτων».

ΑΔΕΙΟΔΟΤΗΣΗ ΥΔΡΗΛΕΚΤΡΙΚΩΝ ΕΡΓΩΝ

Η διαδικασία αδειοδότησης των υδροηλεκτρικών έργων προσομοιάζει σε μεγάλο βαθμό με αυτή των αιολικών πάρκων που αναφέρεται αμέσως παραπάνω. Επιπροσθέτως, οι ενδιαφερόμενοι πρέπει να αιτηθούν για τη χορήγηση άδειας χρήσης νερού – εκτέλεσης έργου αξιοποίησης υδατικών πόρων σύμφωνα με το Ν. 3199/2003 (ΦΕΚ Α' 280/09.12.03) που ενσωμάτωσε στο ελληνικό δίκαιο την Οδηγία 2000/60/ΕΚΑΤ.

Η μη συμμόρφωση των οικείων Περιφερειών με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας, η οποία έθετε προθεσμία μέχρι την 22α Δεκεμβρίου 2009 για την εκπόνηση των Σχεδίων Διαχείρισης Λεκανών Απορροής Ποταμών, είχε ως αποτέλεσμα η αδειοδοτική διαδικασία να είναι μετέωρη και οι άδειες που χορηγούνται ευάλωτες σε προσφυγές κατά του κύρους τους. Κατά την τελευταία, όμως, πενταετία έχει γίνει σημαντική προσπάθεια κάλυψης του ελλείμματος αυτού και οι περισσότερες πλέον περιοχές της χώρας διαθέτουν εγκεκριμένα Σχέδια Διαχείρισης Λεκανών Απορροής Ποταμών, βάσει των οποίων χορηγούνται οι σχετικές άδειες χρήσης νερού – εκτέλεσης έργου αξιοποίησης υδατικών πόρων.

Η εκάστοτε αρμόδια Διεύθυνση Υδάτων γνωμοδοτεί σχετικά με τη σκοπιμότητα και τη διαθεσιμότητα της χρήσης υδάτων, καθώς και την εναρμόνιση αυτής με το οικείο Σχέδιο Διαχείρισης Υδάτων της Περιοχής Λεκάνης Απορροής Ποταμού, στην οποία εντάσσεται το υπό εξέταση κάθε φορά έργο. Η άδεια χρήσης υδάτων – έργου αξιοποίησης υδατικών πόρων χορηγείται υπό τις προϋποθέσεις της ΚΥΑ 43504/2005 (ΦΕΚ Β' 1784/20.12.05), μετά τη χορήγηση της έγκρισης περιβαλλοντικών όρων και αποτελεί προϋπόθεση για την έκδοση της άδειας εγκατάστασης.

ΑΔΕΙΟΔΟΤΗΣΗ ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΙΚΩΝ ΣΤΑΘΜΩΝ

Η διαδικασία αδειοδότησης των φωτοβολταϊκών σταθμών είναι σε γενικές γραμμές παρόμοια με εκείνη των αιολικών πάρκων με κύριες διαφορές αυτές που αναφέρονται κατωτέρω.

Ο Ν. 3851/2010 (ΦΕΚ Α 85/04.06.2010) απλοποίησε τις διαδικασίες αδειοδότησης, καθώς δεν απαιτείται πλέον άδεια παραγωγής ή άλλη διαπιστωτική απόφαση για φωτοβολταϊκά συστήματα ισχύος έως 1 MWp. Για φωτοβολταϊκά συστήματα ισχύος μεγαλύτερης του 1 MWp απαιτείται η έκδοση άδειας παραγωγής, η οποία εκδίδεται από τη Ρ.Α.Ε. Για τους φωτοβολταϊκούς σταθμούς με άδεια παραγωγής, απαιτείται επίσης η έκδοση άδειας εγκατάστασης και άδειας λειτουργίας, οι οποίες εκδίδονται από την αρμόδια Αποκεντρωμένη Διοίκηση. Για φωτοβολταϊκούς σταθμούς που εγκαθίστανται σε γήπεδα, δεν απαιτείται περιβαλλοντική αδειοδότηση έως 500 kWp, (εφόσον πληρούνται κάποιες

προϋποθέσεις) αλλά ειδική περιβαλλοντική εξαίρεση («βεβαίωση απαλλαγής από Ε.Π.Ο.») που χορηγείται από την αρμόδια Περιφέρεια.

Για την περιβαλλοντική αδειοδότηση φωτοβολταϊκών σταθμών που η συνολική ισχύς τους υπερβαίνει τα 500 kWp, έως και 2.000 kW, απαιτούνται οι «Πρότυπες Περιβαλλοντικές Δεσμεύσεις (ΠΠΔ), ενώ για φωτοβολταϊκούς σταθμούς από 2.000 kWp και άνω, απαιτείται η έκδοση Απόφασης Περιβαλλοντικών Όρων. Δεν απαιτείται οικοδομική άδεια για την εγκατάσταση φωτοβολταϊκών σταθμών, αλλά έγκριση εργασιών δόμησης μικρής κλίμακας από την αρμόδια Διεύθυνση Πολεοδομίας. Ως προς τη σύνδεση των φωτοβολταϊκών σταθμών με το σύστημα, απαιτούνται η προσφορά όρων σύνδεσης, καθώς και η υπογραφή της σύμβασης αγοροπωλησίας ηλεκτρικής ενέργειας με το Λ.Α.Γ.Η.Ε.

Σημαντικές αλλαγές και τροποποιήσεις επέφερε ο προσφάτως ψηφισθείς Ν. 4254/2014 (ΦΕΚ Α 85/07.04.2014). Περιληπτικά, τα κύρια σημεία ενδιαφέροντος για τους παραγωγούς ηλεκτρικής ενέργειας από φωτοβολταϊκά πάρκα έχουν ως εξής:

α) επανακαθορισμός των στοιχείων τιμολόγησης της πωλούμενης ηλεκτρικής ενέργειας για τους εν λειτουργία σταθμούς Α.Π.Ε. και ΣΗΘΥΑ. Ειδικότερα, δεν προβλέπεται μείωση εγγυημένων τιμών πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας για φωτοβολταϊκούς σταθμούς έως 100 kW, οι οποίοι συνδέθηκαν με το σύστημα έως και το Β' τρίμηνο του 2011 και οποίοι δεν έχουν λάβει ενίσχυση στο πλαίσιο αναπτυξιακού ή επενδυτικού νόμου ή μέσω ένταξης σε προγράμματα χρηματοδοτούμενα από εθνικούς πόρους ή/και πόρους της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Η εν λόγω ρύθμιση έχει εφαρμογή και σε φωτοβολταϊκούς σταθμούς άνω των 100kW, οι οποίοι επίσης δεν έχουν λάβει κάποια ενίσχυση, αναλόγως του χρόνου σύνδεσής τους και εντάσσονται στο Διασυνδεδεμένο Σύστημα.

Σε ό,τι αφορά στην κατάταξη των έργων Α.Π.Ε., στην κατηγορία με χρήση ενίσχυσης (ΜΕ) αυτή γίνεται εφόσον συντρέχουν σωρευτικά οι εξής δύο προϋποθέσεις: i. Ο σταθμός παραγωγής έχει τύχει άμεσης ενίσχυσης (επιχορήγησης) ή ισοδύναμης ενίσχυσης με άλλα μέσα (αφορολόγητα αποθεματικά, απαλλαγή από φόρο εισοδήματος, επιδότηση επιτοκίου) σε ποσοστό μεγαλύτερο του 20% επί του κόστους της επένδυσης, όπως αυτό είχε διαμορφωθεί έως την 31.12.2013 και αποτυπώνεται στις λογιστικές καταστάσεις του παραγωγού, ii) έχει καταβληθεί πάνω από το 50% του συνόλου της ενίσχυσης (άμεσης ή ισοδύναμης). Ωστόσο, για τους σκοπούς εφαρμογής του Ν. 4254/2014 (ΦΕΚ Α 85/07.04.2014) και για ένα περιορισμένο χρονικό διάστημα, ήτοι μέχρι να υλοποιηθεί από τον Λ.Α.Γ.Η.Ε. και το Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. κατάλληλο σύστημα πληροφορικής για την υποδοχή ηλεκτρονικών δηλώσεων από τους παραγωγούς, όλοι οι σταθμοί παραγωγής ΑΠΕ που την 1.4.2014 βρίσκονται σε λειτουργία (κανονική ή δοκιμαστική) κατατάσσονται εκ του νόμου στην κατηγορία ΜΕ, με μόνη εξαίρεση τους σταθμούς του «Ειδικού Προγράμματος Ανάπτυξης Φωτοβολταϊκών Συστημάτων σε κτιριακές εγκαταστάσεις και ιδίως σε δώματα και στέγες κτιρίων». Μετά την ηλεκτρονική επεξεργασία των δηλώσεων, οι σταθμοί που πληρούν τις προϋποθέσεις κατάταξης στην κατηγορία χωρίς ενίσχυση (ΧΕ) κατατάσσονται σε αυτήν αναδρομικά από την 1.4.2014 και μέχρι την τελευταία ημερολογιακή ημέρα του μήνα που προηγείται αυτού (ήτοι, του Μαρτίου 2014), εντός του οποίου συνέτρεξαν οι προϋποθέσεις που αναφέρθηκαν αμέσως ανωτέρω. Για τους παραγωγούς σταθμών για τους οποίους δεν έχει καταβληθεί πάνω από το 50% του συνόλου της ενίσχυσης (άμεσης ή ισοδύναμης) έως την 1.4.2014, δημιουργείται υποχρέωση υποβολής νέας ηλεκτρονικής δήλωσης περί του γεγονότος της καταβολής του ποσού με το οποίο καλύπτεται το όριο του 50% εντός διμήνου από την καταβολή του. Προς το σκοπό αυτό, προβλέπεται η υποβολή σχετικής δήλωσης από τους παραγωγούς προκειμένου να ενταχθούν στις αντίστοιχες κατηγορίες (με ενίσχυση ή χωρίς ενίσχυση) εντός 2 μηνών από τη στιγμή που θα έχουν τεθεί σε λειτουργία κατάλληλα προς τούτο συστήματα πληροφορικής από τον Λ.Α.Γ.Η.Ε. και τον Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε., αντίστοιχα. Η προθεσμία που παρέχει ο Ν. 4254/2014 (ΦΕΚ Α 85/07.04.2014) στο Λ.Α.Γ.Η.Ε. και στο Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε., αντίστοιχα για την εγκατάσταση αυτών των συστημάτων είναι τετράμηνη,

β) υποχρέωση παροχής έκπτωσης προς τον Λ.ΑΓ.Η.Ε. και τον Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. αντίστοιχα, η οποία επιβάλλεται στους παραγωγούς ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ και υπολογίζεται ως ποσοστό επί της συνολικής αξίας της εγχυθείσας κατά το 2013 ηλεκτρικής ενέργειας:

- i. σε ποσοστό 34% για φωτοβολταϊκούς σταθμούς που συνδέθηκαν έως 31.12.2009,
- ii. σε ποσοστό 35% για φωτοβολταϊκούς σταθμούς που συνδέθηκαν από 01.01.2010 έως 31.12.2011,
- iii. σε ποσοστό 37% για φωτοβολταϊκούς σταθμούς που συνδέθηκαν από 01.01.2012 έως 31.12.2012,
- iv. σε ποσοστό 37, 5% για φωτοβολταϊκούς σταθμούς που συνδέθηκαν από 01.01.2013 έως 31.12.2013,
- v. σε ποσοστό 20% για φωτοβολταϊκούς σταθμούς έως 100 kW, συμπεριλαμβανομένων των σταθμών που ανήκουν σε κατ' επάγγελμα αγρότες,
- vi. σε ποσοστό 10% για τις υπόλοιπες Α.Π.Ε. και ΣΗΘΥΑ.

Η ανωτέρω έκπτωση πραγματοποιείται με την εντός διμήνου από την 01.04.2014 έκδοση και παράδοση πιστωτικού τιμολογίου από πλευράς των παραγωγών, σύμφωνα με το Ενημερωτικό Σημείωμα που θα εκδώσουν ο Λ.ΑΓ.Η.Ε. και ο Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. και τον Κώδικα Φορολογικής Απεικόνισης (ΚΦΑΣ, ν. 4093/2012). Παράλληλα, αναστέλλεται η υποχρέωση του Λ.ΑΓ.Η.Ε. και του Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. καταβολής του τιμήματος για την ποσότητα ενέργειας που έχει παραδοθεί και δεν έχει εξοφληθεί μέχρι την έκδοση και παράδοση του εν λόγω τιμολογίου ενώ προβλέπονται και κάποιες ειδικές φορολογικές ρυθμίσεις, όπως ο επαναυπολογισμός της έκτακτης εισφοράς για το 2013 επί των μειωμένων μετά την έκπτωση εσόδων από την πώληση ενέργειας, η μη υποχρέωση γνωστοποίησης της έκπτωσης στην αρμόδια ΔΟΥ, η υποβολή τροποποιητικής δήλωσης φόρου εισοδήματος για τους παραγωγούς οι οποίοι έχουν τυχόν ήδη υποβάλει δήλωση φόρου εισοδήματος για περίοδο που καλύπτει ολικά ή μερικά την περίοδο από 01.01.2013 έως 31.12.2013 κ.λπ.,

γ) η διάρκεια των συμβάσεων πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας που έχουν υπογραφεί με τους παραγωγούς ηλεκτρικής ενέργειας επεκτείνονται αυτοδικαίως κατά 7 επιπλέον έτη (ήτοι από 20 σε 27 χρόνια), ως αντιστάθμισμα στις μειώσεις των εγγυημένων τιμών προβλέπεται για όλους τους σταθμούς Α.Π.Ε. που λειτουργούν την 01.01.2014 λιγότερο από 12 χρόνια. Παράλληλα, προβλέπεται και η για ίσο χρόνο επέκταση των αντίστοιχων αδειών παραγωγής και λειτουργίας (για εγκατεστημένη ισχύ ίση με την ισχύ κατά την 1η Ιανουαρίου). Από την παράταση εξαιρούνται οι περιπτώσεις σταθμών για τους οποίους δεν τυχάνει εφαρμογής η τιμολόγηση βάσει του Ν. 4254/2014 (ΦΕΚ Α 85/07.04.2014), λόγω του ότι η εφαρμογή των εν λόγω τιμών οδηγεί σε τιμή υψηλότερη της τιμής αποζημίωσης που εφαρμόζεται για την εκτέλεση των αντίστοιχων συμβάσεων πώλησης και συμψηφισμού τον Ιανουάριο του 2014,

δ) άρση της αναστολής χορήγησης αδειών παραγωγής και προσφοράς όρων σύνδεσης για νέους φωτοβολταϊκούς σταθμούς, η οποία είχε επιβληθεί με Απόφαση του Υπουργού ΠΕΚΑ τον Αύγουστο του 2012. Ωστόσο, στο πλαίσιο αυτό εισάγεται μία νέα πρόβλεψη, σύμφωνα με την οποία όσοι Παραγωγοί ενέπιπταν στην εξαίρεση από την υποχρέωση λήψης άδειας παραγωγής του άρθρ. 4 του Ν. 3468/2006 και είχαν υποβάλει αιτήσεις στο Διαχειριστή για χορήγηση προσφοράς σύνδεσης σε φωτοβολταϊκούς σταθμούς, οι οποίες παρέμειναν σε εκκρεμότητα λόγω της εφαρμογής της εν λόγω Υπουργικής Απόφασης, καλούνται να επιβεβαιώσουν εκ νέου το ενδιαφέρον τους εγγράφως εντός δύο (2) μηνών από την έναρξη ισχύος του Ν. 4254/2014 (ΦΕΚ Α 85/07.04.2014), άλλως οι σχετικές αιτήσεις τίθενται στο αρχείο,

ε) κατάργηση της έκτακτης ειδικής εισφοράς αλληλεγγύης για τους παραγωγούς ηλεκτρικής ενέργειας από σταθμούς Α.Π.Ε. και ΣΗΘΥΑ του Ν. 4093/2012,

στ) υποχρέωση υποβολής εγγυητικής επιστολής στο διαχειριστή με την αποδοχή της οριστικής προσφοράς σύνδεσης από 01.01.2015 και μη καταβολή τέλους ειδικού διαχειριστικού λογαριασμού για το 2014. Ειδικά για το έτος 2014, προβλέπεται ότι δεν γεννάται υποχρέωση για την καταβολή του τέλους Ειδικού Διαχειριστικού Λογαριασμού για τις άδειες που είχαν εκδοθεί μέχρι την έναρξη ισχύος του Ν. 4152/2013.

ΗΛΙΟΘΕΡΜΙΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ

Με το Ν. 3468/2006 δόθηκε κατ' αρχήν η δυνατότητα υποβολής αιτήσεων για χορήγηση άδειας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ηλιοθερμικούς σταθμούς (αμιγώς Α.Π.Ε. ή υβριδικούς), χωρίς ωστόσο να παρέχεται ένα σαφές πλαίσιο για την υλοποίηση των έργων αυτών. Με την υιοθέτηση, όμως, του Ν.3851/2010 αποσαφηνίστηκαν θέματα σχετικά με την ηλιοθερμική παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας. Συγκεκριμένα, προστέθηκε ο ορισμός των ηλιοθερμικών σταθμών, ενώ προσδιορίστηκε ρητά ότι για τους σταθμούς αυτούς επιτρέπεται η χρήση συμβατικής ενέργειας (εφόσον η χρήση είναι αναγκαία για την αξιοποίηση της ηλιακής ενέργειας) με ανώτατο όριο το 15% της συνολικής ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται σε ετήσια βάση από τις μονάδες αξιοποίησης της ηλιακής ενέργειας προσαυξημένο κατά 5% σε περίπτωση που χρησιμοποιείται βιοκαύσιμο.

Τέλος, αναγνωρίζοντας το ιδιαίτερο ενδιαφέρον που παρουσιάζει ως τεχνολογία παραγωγής ηλεκτρικού φορτίου βάσης, ο Ν. 3468/2006 καθορίζει μεγαλύτερη διάρκεια ισχύος της Σύμβασης Πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας και συγκεκριμένα τα 25 έτη για την ηλιοθερμική παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας σε αντίθεση με τις υπόλοιπες τεχνολογίες Α.Π.Ε. Η ΡΑ.Ε. το Νοέμβριο του 2010, με βάση τις νέες ρυθμίσεις του Ν. 3851/2010, εξέδωσε τον «Οδηγό Αξιολόγησης αιτήσεων για χορήγηση άδειας παραγωγής από ηλιοθερμικούς σταθμούς» στο Διασυνδεδεμένο Σύστημα και στα Μη Διασυνδεδεμένα Νησιά. Η επιδιωκόμενη αναλογία εγκατεστημένης ισχύος των ηλιοθερμικών σταθμών και η κατανομή της στο χρόνο, με χρονικό ορίζοντα τα έτη 2014 & 2020 καθορίζεται σε 120 MW και 250 MW, αντίστοιχα.

Νόμος 3908/2011 «Ενίσχυση Ιδιωτικών Επενδύσεων για την Οικονομική Ανάπτυξη, την Επιχειρηματικότητα και την Περιφερειακή Συνοχή», όπως τροποποιήθηκε με το νόμο 4072/2012 και το νόμο 4146/2013 «Διαμόρφωση φιλικού αναπτυξιακού περιβάλλοντος για τις στρατηγικές και ιδιωτικές επενδύσεις και άλλες διατάξεις» (εφεξής «Επενδυτικός Νόμος»).

Σκοπός του Επενδυτικού Νόμου είναι η προώθηση της οικονομικής ανάπτυξης της χώρας με τη διαμόρφωση καθεστώτων ενίσχυσης των επενδύσεων, με τα οποία βελτιώνεται η επιχειρηματικότητα, η τεχνολογική ανάπτυξη, η ανταγωνιστικότητα των επιχειρήσεων και η περιφερειακή συνοχή και προωθούνται η πράσινη οικονομία, η αποτελεσματική λειτουργία των διαθέσιμων υποδομών και η αξιοποίηση του ανθρώπινου δυναμικού της χώρας. Ο Επενδυτικός Νόμος αποτελεί, όπως και ο Αναπτυξιακός Νόμος (βλ. αμέσως κατωτέρω), το κύριο εργαλείο παροχής κινήτρων για όλες τις ιδιωτικές επενδύσεις που υλοποιούνται σε όλους τους παραγωγικούς τομείς της οικονομικής δραστηριότητας στην Ελλάδα, παρουσιάζοντας και ισχυρά γεωγραφικά χαρακτηριστικά, καθώς η κρατική στήριξη εξαρτάται κυρίως από τη συγκεκριμένη γεωγραφική περιοχή στην οποία πρόκειται να υλοποιηθεί η εκάστοτε ιδιωτική επένδυση. Ιδιωτικές επενδύσεις οι οποίες υλοποιούνται σε περιοχές με μεγάλο βαθμό ανεργίας και χαμηλό κατά κεφαλήν εισόδημα τυχάνουν μεγαλύτερων επιχορηγήσεων.

Οι βασικές διατάξεις του Επενδυτικού Νόμου, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, αναφορικά με την παροχή κινήτρων για την υλοποίηση επενδύσεων στον τομέα των Α.Π.Ε. (εκτός φωτοβολταϊκών συστημάτων), και εντάσσονται στα γενικά επενδυτικά σχέδια, είναι οι ακόλουθες:

- Επιχορήγηση που συνίσταται στην κάλυψη από το ελληνικό δημόσιο τμήματος του συνολικού επιλέξιμου κόστους ιδιωτικών επενδύσεων υλοποίησης σταθμών ηλεκτροπαραγωγής από ΑΠΕ (συμπεριλαμβανομένου και του κόστους σύνδεσής τους με το δίκτυο) ή/και επιδότηση χρηματοδοτικής μίσθωσης (leasing) που συνίσταται στην επταετή κάλυψη από το ελληνικό δημόσιο τμήματος των καταβαλλομένων δόσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης που συνάπτεται για την απόκτηση της χρήσης καινούργιου μηχανολογικού και λοιπού εξοπλισμού ή παροχή δανείου χαμηλού κόστους, από τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που συνεργάζονται με το Ταμείο Εγγυοδοσίας Μικρών και πολύ Μικρών Επιχειρήσεων (ΤΕΜΠΜΕ Α.Ε.), όπου το όφελος από την ανωτέρω χρηματοδότηση συνυπολογίζεται στο συνολικό ποσοστό ενίσχυσης.
- Εναλλακτικά, χορηγούνται φορολογικά κίνητρα, τα οποία συνίστανται στην απαλλαγή από την καταβολή φόρου εισοδήματος επί των πραγματοποιούμενων προ φόρων κερδών, τα οποία προκύπτουν από το σύνολο των δραστηριοτήτων της επιχείρησης και υπολογίζεται ως ποσοστό επί της αξίας των ενισχυόμενων δαπανών του επενδυτικού σχεδίου ή και της αξίας του καινούργιου μηχανολογικού και λοιπού εξοπλισμού που αποκτάται με leasing και συνιστά ισόποσο αφορολόγητο αποθεματικό.

Σύμφωνα με το άρθρο 19 του Ν. 4146/2013, σε επενδυτικά σχέδια για Α.Π.Ε., που δεν ανήκουν στους υδροηλεκτρικούς και υβριδικούς σταθμούς, στα αντλησιοταμειευτικά συστήματα ενέργειας και στις μονάδες παραγωγής ενέργειας από βιομάζα και βιοαέριο, η ενίσχυση με τη μορφή της επιχορήγησης και της επιδότησης της χρηματοδοτικής μίσθωσης ισχύει για αιτήσεις υπαγωγής που υποβλήθηκαν στον Επενδυτικό Νόμο μέχρι την 31-12-2013, ενώ σε αυτές που θα υποβληθούν μετά την 1η Ιανουαρίου 2014 παρέχονται μόνο φορολογικά κίνητρα.

Όλες οι ανωτέρω μορφές ενισχύσεων συνυπολογίζονται για τον καθορισμό του συνολικού ποσοστού ενίσχυσης και μπορούν να παρέχονται μεμονωμένα ή συνδυαστικά, μέχρι του ανώτατου ποσοστού της ενίσχυσης.

Το ποσοστό ενίσχυσης κάθε επενδυτικού σχεδίου εξαρτάται από το μέγεθος του φορέα της επένδυσης και από το νομό στον οποίο υλοποιείται, συγκριμένα:

ΖΩΝΗ ΚΙΝΗΤΡΩΝ
ΜΕΓΑΛΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΜΕΣΑΙΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ
ΜΙΚΡΕΣ ΚΑΙ ΠΟΛΥ ΜΙΚΡΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ

Ζώνη Κινήτρων	Μεγάλες Επιχειρήσεις	Μεσαίες Επιχειρήσεις	Μικρές και πολύ Μικρές Επιχειρήσεις
Α (Νομοί Αττικής και Βοιωτίας)	15%	20%	25%
Β (Νομοί με κατά κεφαλήν ΑΕΠ μεγαλύτερο από το 75% του μέσου όρου της χώρας)	30%	35%	40%
Γ (Νομοί με κατά κεφαλήν ΑΕΠ μικρότερο από το 75% του μέσου όρου της χώρας, η Περιφέρεια Ανατολικής Μακεδονίας και Θράκης, τα νησιά των Περιφερειών Νοτίου και Βορείου Αιγαίου και Ιονίων Νήσων, τα νησιά που ανήκουν διοικητικά σε νομούς της ηπειρωτικής Ελλάδας και οι παραμεθόριοι νομοί της χώρας)	40%	45%	50%

Πηγή: Ν. 3908/11 όπως ισχύει

- Οι παρεχόμενες ενισχύσεις, δεν επιτρέπεται να υπερβούν το 50% του ενισχυόμενου κόστους του επενδυτικού σχεδίου και τα ποσοστά του Χάρτη Περιφερειακών Ενισχύσεων 2007-2013. Στα νησιά και στις περιφερειακές ενότητες νήσων, που ανήκουν διοικητικά σε νομούς της ηπειρωτικής Ελλάδας, παρέχονται τα ανώτατα ποσοστά του Χάρτη Περιφερειακών Ενισχύσεων.
- Ο Επενδυτικός Νόμος διακρίνει δυο μεγάλες κατηγορίες Επενδυτικών Σχεδίων, α) τα Γενικά Επιχειρηματικά Σχέδια και β) τα Ειδικά Επενδυτικά Σχέδια.

Τα Γενικά Επιχειρηματικά Σχέδια περιλαμβάνουν τρεις (3) επιμέρους κατηγορίες, όπως συνοπτικά περιγράφονται κατωτέρω:

1. Γενική Επιχειρηματικότητα, όπου δικαιούχοι είναι επιχειρήσεις επιλέξιμου κλάδου που δεν μπορούν να υπαχθούν στις κατηγορίες των σχεδίων τεχνολογικής ανάπτυξης, περιφερειακής συνοχής και στα ειδικά επενδυτικά σχέδια, όπως περιγράφονται κατωτέρω. Στην εν λόγω κατηγορία η ενίσχυση δύναται να συνίσταται σε επιδότηση ή φοροαπαλλαγές ή/και leasing για έργα άνω των €100.000.
2. Περιφερειακή Συνοχή, όπου δικαιούχοι είναι επενδυτές με σχέδια που καλύπτουν τοπικές ανάγκες ή αξιοποιούν τοπικά ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα και ανήκουν σε επιλέξιμο κλάδο δραστηριότητας (Α.Π.Ε. εκτός φωτοβολταϊκών). Στην εν λόγω κατηγορία, η ενίσχυση δύναται να συνίσταται σε επιδότηση ή φοροαπαλλαγές ή/και leasing για έργα άνω των €200.000.
3. Τεχνολογική Ανάπτυξη, όπου δικαιούχοι είναι επιχειρήσεις που σχεδιάζουν να επενδύσουν στην καινοτομία και να εκσυγχρονίσουν τεχνολογικά την επιχείρησή τους και ανήκουν σε συγκεκριμένους επιλέξιμους κλάδους. Στην εν λόγω κατηγορία η ενίσχυση δύναται να συνίσταται σε επιδότηση ή φοροαπαλλαγές ή/και leasing για έργα άνω των €200.000.

Τα Ειδικά Επιχειρηματικά Σχέδια περιλαμβάνουν τέσσερις (4) επιμέρους κατηγορίες, όπως συνοπτικά περιγράφονται κατωτέρω:

1. Νεανική Επιχειρηματικότητα, όπου δικαιούχοι είναι επιχειρήσεις νέων, μέχρι 40 ετών, που δραστηριοποιούνται σε επιλέξιμο κλάδο δραστηριότητας (Α.Π.Ε. εκτός Φωτοβολταϊκών). Στην εν λόγω κατηγορία, η ενίσχυση δύναται δίδεται για το σύνολο σχεδόν των δαπανών (συμπεριλαμβανομένων των λειτουργικών) για 5 χρόνια από την έναρξη λειτουργίας της επένδυσης. Η συνολική ενίσχυση μπορεί να φτάσει μέχρι €1.000.000.
2. Μεγάλα Επενδυτικά Σχέδια, όπου δικαιούχοι είναι επενδυτές με σχέδια ύψους τουλάχιστον €50.000.000 σε επιλέξιμο κλάδο δραστηριότητας. Στην εν λόγω κατηγορία, η ενίσχυση συνίσταται σε όλα τα είδη των ενισχύσεων μεμονωμένα ή συνδυαστικά για το ποσό έως τα €50.000 χιλ.
3. Ολοκληρωμένα Πολυετή Επενδυτικά Σχέδια, όπου δικαιούχοι είναι επιχειρηματίες με σχέδια υλοποίησης ολοκληρωμένων πολυετών (2-5 έτη) σχεδίων επιχειρήσεων, πάντα σε επιλέξιμο κλάδο, για τις οποίες έχει παρέλθει τουλάχιστον πενταετία από τη σύστασή τους, ποσού άνω των €2.000.000. Στόχος είναι ο τεχνολογικός, διοικητικός, οργανωτικός, και επιχειρησιακός εκσυγχρονισμός. Στην εν λόγω κατηγορία, η ενίσχυση συνίσταται σε φοροαπαλλαγές μέχρι το 100% του ανώτατου επιτρεπόμενου ύψους ενίσχυσης.
4. Σχέδια Συνέργειας και Δικτύωσης, όπου δικαιούχοι είναι επιχειρηματικά σχήματα συνέργειας και δικτύωσης 5 τουλάχιστον επιχειρήσεων στην Περιφέρεια Αττικής και Νομό Θεσσαλονίκης και 3 στην υπόλοιπη Ελλάδα, υπό τη μορφή κοινοπραξίας. Στην εν λόγω κατηγορία, παρέχεται η δυνατότητα κάθε είδους ενίσχυσης.

- Ειδικότερα για τα επενδυτικά σχέδια των Α.Π.Ε. παρέχεται η δυνατότητα υποβολής σχεδίων που αφορούν στην επέκταση υπάρχουσας ή υπό κατασκευή μονάδας, εφόσον η επέκταση αυτή είναι αποτέλεσμα της αύξησης της παραγωγικής ισχύος της εκ των υστέρων τροποποίησης της αρχικής άδειας παραγωγής.

Βασικές προϋποθέσεις για τη χορήγηση επιχορήγησης για την υλοποίηση ενός έργου Α.Π.Ε. αποτελεί:

- Η εξασφάλιση των απαιτούμενων ίδιων κεφαλαίων, τα οποία αντιστοιχούν κατ' ελάχιστον σε ποσοστό 25% των ενισχυόμενων δαπανών. Για τα Γενικά Επενδυτικά Σχέδια η ίδια συμμετοχή υπολογίζεται στο σύνολο των ενισχυόμενων δαπανών αυτών.
- Ελάχιστο ύψος επένδυσης μεταξύ €100.000 – €1.000.000, αναλόγως του μεγέθους της επιχείρησης και της κατηγορίας του επενδυτικού σχεδίου.
- Το ποσό της χορηγούμενης επιχορήγησης δε δύναται να υπερβεί το ποσό των €15 εκατ. για μεμονωμένη επιχείρηση και των 30 εκατομμυρίων Ευρώ (αθροιστικό για 4 έτη) για το σύνολο των συνεργαζόμενων ή συνδεδεμένων επιχειρήσεων και για επενδυτικά σχέδια που υλοποιούνται εντός της ίδιας Περιφέρειας. Ειδικά για την κατηγορία των επενδυτικών σχεδίων Γενικής Επιχειρηματικότητας τα προαναφερόμενα ποσά ορίζονται στο διπλάσιο.
- Η νομική μορφή των υπαγόμενων επιχειρήσεων των οποίων επενδυτικά σχέδια ύψους άνω των €500 χιλ. υπάγονται στο καθεστώς ενίσχυσης του Επενδυτικού Νόμου, υποχρεούνται, το αργότερο μέχρι την εκταμίευση της πρώτης δόσης της ενίσχυσης, να λειτουργούν με μορφή εμπορικής εταιρείας ή συνεταιρισμού.
- Η εξασφάλιση του γηπέδου εγκατάστασης του έργου από τον φορέα της επένδυσης είναι απαραίτητη προϋπόθεση για την υποβολή αίτησης σύμφωνα με τον Επενδυτικό Νόμο.

Ο Επενδυτικός Νόμος δεν θέτει κανένα όριο προϋπολογισμού, επομένως δεν υπάρχει κανένας περιορισμός όσον αφορά τον αριθμό ή τον προϋπολογισμό των επενδυτικών προτάσεων προς επιχορήγηση. Στα μεγάλα επενδυτικά σχέδια άνω των €50.000 χιλ. παρέχεται το 100% της ενίσχυσης για το τμήμα μέχρι τα €50 εκατ., το 50% της ενίσχυσης για το τμήμα από €50.000 χιλ. μέχρι €100.000 χιλ. και για το τμήμα που υπερβαίνει τα €100.000.000 παρέχεται το 30% του κατά περίπτωση ανώτατου ορίου περιφερειακής ενίσχυσης.

Σύμφωνα με το ΠΔ 35/2011, όπως ισχύει και κατ' εφαρμογή του Επενδυτικού Νόμου, η καταβολή της επιχορήγησης σε ένα επενδυτικό σχέδιο καταβάλλεται σε δύο δόσεις. Το πρώτο 50 % καταβάλλεται με την ολοκλήρωση του 50% του έργου, ενώ το υπόλοιπο 50% καταβάλλεται με την επίσημη πιστοποίηση της ολοκλήρωσης του έργου και της εμπορικής λειτουργίας του. Ποσοστό έως το 50% του συνόλου της επιχορήγησης μπορεί να καταβληθεί στο φορέα της επένδυσης ως προκαταβολή αρκεί να καταβάλλει ισόποση εγγυητική επιστολή (συν 10% εάν η εγγυητική επιστολή χορηγείται από πιστωτικά ιδρύματα ή άλλα νομικά πρόσωπα που λειτουργούν νόμιμα στα κράτη - μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης και έχουν, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, το δικαίωμα αυτό, συμπεριλαμβανομένης της ανώνυμης εταιρείας «Εθνικό Ταμείο Επιχειρηματικότητας και Ανάπτυξης Α.Ε.» (εφεξής «Ε.Τ.Ε.Α.Ν.»). Έως την 31.12.2014 (προθεσμία που μπορεί να παραταθεί με απόφαση του υπουργού Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας) παρέχεται η δυνατότητα προκαταβολής ποσοστού έως και 100% της επιχορήγησης που προβλέπεται στη σχετική απόφαση υπαγωγής της επένδυσης, με την προσκόμιση ισόποσης εγγυητικής επιστολής, προσυμφωνημένης κατά 10% εκδοθείσας από πιστωτικά ιδρύματα ή άλλα νομικά πρόσωπα που λειτουργούν νόμιμα στα κράτη - μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης και έχουν, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, το δικαίωμα αυτό.

Στον Επενδυτικό Νόμο δεν δύνανται να υπαχθούν, κατά τη χρονική διάρκεια υλοποίησής τους, επιχειρηματικά σχέδια που έχουν ήδη υπαχθεί στις διατάξεις του Αναπτυξιακού Νόμου ή του Ν. 2601/1998.

ΝΟΜΟΣ 3299/2004 ΠΕΡΙ ΚΙΝΗΤΡΩΝ ΙΔΙΩΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΚΑΙ ΤΗΝ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΗ ΣΥΓΚΛΙΣΗ («Αναπτυξιακός Νόμος»)

Ο Αναπτυξιακός Νόμος, ως αυτός ισχύει, αποτελεί το κύριο εργαλείο παροχής κινήτρων για όλες τις ιδιωτικές επενδύσεις που υλοποιούνται σε όλους τους παραγωγικούς τομείς της οικονομικής δραστηριότητας στην Ελλάδα. Ο Αναπτυξιακός Νόμος έχει ισχυρά γεωγραφικά χαρακτηριστικά καθώς η κρατική στήριξη εξαρτάται κυρίως από την εκάστοτε γεωγραφική περιοχή στην οποία πρόκειται να υλοποιηθεί η ιδιωτική επένδυση. Ιδιωτικές επενδύσεις, οι οποίες υλοποιούνται σε περιοχές με μεγάλο βαθμό ανεργίας και χαμηλό κατά κεφαλήν εισόδημα τυγχάνουν μεγαλύτερων επιδοτήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο.

Ιδιωτικές επενδύσεις σε εγκαταστάσεις Α.Π.Ε. τυγχάνουν ιδιαίτερης μεταχείρισης σύμφωνα με τον Αναπτυξιακό Νόμο, παρόμοιας με αυτής που ισχύει για άλλες επιλεγμένες κατηγορίες επενδύσεων, όπως επενδύσεις στους τομείς της υψηλής τεχνολογίας, του τουρισμού, επενδύσεις περιβαλλοντικής προστασίας, κ.λπ.

Ειδικότερα, οι βασικές διατάξεις του Αναπτυξιακού Νόμου, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, αναφορικά με την παροχή κινήτρων για την υλοποίηση επενδύσεων στον τομέα των Α.Π.Ε. είναι οι ακόλουθες:

- Επιχορήγηση που συνίσταται στην κάλυψη από το Ελληνικό Δημόσιο τμήματος του συνολικού επιλέξιμου κόστους ιδιωτικών επενδύσεων υλοποίησης σταθμών ηλεκτροπαραγωγής από Α.Π.Ε. (συμπεριλαμβανομένου και του κόστους σύνδεσής τους με το δίκτυο) ή/και επιδότηση χρηματοδοτικής μίσθωσης (leasing) που συνίσταται στην κάλυψη από το ελληνικό δημόσιο τμήματος των καταβαλλομένων δόσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης που συνάπτεται για την απόκτηση της χρήσης καινούργιου μηχανολογικού και λοιπού εξοπλισμού ή επιδότηση του μισθολογικού κόστους της δημιουργούμενης από την επένδυση απασχόλησης, κατά ποσοστό 40% στις Περιφέρειες Ανατολικής Μακεδονίας και Θράκης, Ηπείρου, Βορείου Αιγαίου, Πελοποννήσου και Δυτικής Ελλάδος, κατά ποσοστό 30% στις Περιφέρειες Θεσσαλίας Νοτίου Αιγαίου, Ιονίων Νήσων, Κρήτης, Κεντρικής και Δυτικής Μακεδονίας και Στερεάς Ελλάδος και τέλος, κατά ποσοστό 20% στους Νομούς Αττικής και Θεσσαλονίκης, πλην των Βιομηχανικών Επιχειρηματικών Περιοχών (Β.Ε.ΠΕ.) και των νησιών των Νομών με ποσοστό 30%.
- Εναλλακτικά, χορηγείται φοροαπαλλαγή, η οποία συνίσταται στην απαλλαγή από την καταβολή φόρου εισοδήματος μη διανεμομένων κερδών και ισούται με το ποσό της επιχορήγησης σύμφωνα με τα προαναφερθέντα ποσοστά, ανάλογα με την περιοχή και την κατηγορία του επενδυτικού σχεδίου, καθώς και τα επιπλέον ποσοστά ενίσχυσης.
- Οι παρεχόμενες ενισχύσεις, αναγόμενες σε ακαθάριστο ισοδύναμο επιχορήγησης, δεν επιτρέπεται να υπερβούν τα ποσοστά του εγκεκριμένου από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή Χάρτη Περιφερειακών Ενισχύσεων.
- Το ποσοστό (%) της επιχορήγησης δύναται να αυξηθεί κατά 10 ή 20 ποσοστιαίες μονάδες στην περίπτωση: i) μεσαίων επιχειρήσεων: έως 10% πρόσθετο ποσοστό επιχορήγησης μέχρι το ενισχυόμενο κόστος των 15 εκατομμυρίων ευρώ, και ii) μικρών και πολύ μικρών επιχειρήσεων: έως 20% πρόσθετο ποσοστό επιχορήγησης μέχρι το ενισχυόμενο κόστος των 10 εκατομμυρίων ευρώ (αναλόγως του Α.Ε.Π. της συγκεκριμένης περιοχής).
- Ειδικότερα για τα επενδυτικά σχέδια των Α.Π.Ε. (εκτός των φωτοβολταϊκών συστημάτων) παρέχεται η δυνατότητα υποβολής επενδυτικών σχεδίων που αφορούν επέκταση υπάρχουσας ή υπό κατασκευή μονάδας, εφόσον η επέκταση αυτή είναι αποτέλεσμα της αύξησης της παραγωγικής ισχύος της εκ των υστέρων τροποποίησης της αρχικής άδειας παραγωγής. Βασικές προϋποθέσεις για τη χορήγηση επιχορήγησης σε έναν επενδυτή για την υλοποίηση ενός έργου Α.Π.Ε. αποτελεί:
- Η εξασφάλιση των απαιτούμενων ίδιων κεφαλαίων, τα οποία αντιστοιχούν κατ' ελάχιστον σε ποσοστό 25% του συνολικού κόστους της επένδυσης.
- Ελάχιστο ύψος επένδυσης μεταξύ €100.000 – €500.000, αναλόγως του μεγέθους της επιχείρησης.

- Το ποσό της χορηγούμενης επιχορήγησης δε δύναται να υπερβεί το ποσό των €10.000.000 για μεμονωμένη επιχείρηση και των €20.000.000 (αθροιστικό για πέντε (5) έτη) για το σύνολο των συνεργαζόμενων ή συνδεδεμένων επιχειρήσεων και για επενδυτικά σχέδια που αφορούν την ίδια παραγωγική διαδικασία για την ίδια παραγωγική διαδικασία εντός της ίδιας Περιφέρειας. Η εν λόγω ρύθμιση του δεν εφαρμόζεται για τα επενδυτικά σχέδια των Α.Π.Ε. και για τα επενδυτικά σχέδια που ενισχύονται με το κίνητρο της φορολογικής απαλλαγής.
- Η νομική μορφή των υπαγόμενων επιχειρήσεων των οποίων επενδυτικά σχέδια ύψους άνω των €200 χιλ. υπάγονται στο καθεστώς ενίσχυσης του Αναπτυξιακού Νόμου, υποχρεούνται, το αργότερο μέχρι την εκταμίευση της πρώτης δόσης της ενίσχυσης, να λειτουργούν με μορφή εμπορικής εταιρείας ή συνεταιρισμού.
- Η απόκτηση της άδειας παραγωγής από τον φορέα της επένδυσης είναι απαραίτητη προϋπόθεση για την υποβολή αίτησης σύμφωνα με τον Αναπτυξιακό Νόμο.

Ο Αναπτυξιακός Νόμος δεν θέτει κανένα όριο προϋπολογισμού, επομένως δεν υπάρχει κανένας περιορισμός όσον αφορά τον αριθμό ή τον προϋπολογισμό των επενδυτικών προτάσεων προς επιχορήγηση. Σε κάθε περίπτωση, το ενισχυόμενο κόστος των επενδυτικών σχεδίων που υπήχθησαν στις διατάξεις του Αναπτυξιακού Νόμου, καθώς και του Ν. 2601/1998 (βλ. κατωτέρω) δεν δύναται, με τις αποφάσεις πιστοποίησης της ολοκλήρωσης και έναρξης της παραγωγικής διαδικασίας, να υπερβεί το ενισχυόμενο κόστος που είχε οριστεί με τις αποφάσεις υπαγωγής τους.

Η καταβολή της επιχορήγησης σε ένα επενδυτικό σχέδιο καταβάλλεται σε δύο δόσεις, ως εξής:

- α) Το πρώτο 50% καταβάλλεται με την ολοκλήρωση του 50% της επένδυσης και μετά από πιστοποίηση του αρμοδίου οργάνου ελέγχου για την υλοποίηση του 50% του έργου και τη συμμόρφωση του φορέα της επένδυσης με τους όρους και τις προϋποθέσεις της απόφασης υπαγωγής, και
- β) το υπόλοιπο 50% καταβάλλεται με την επίσημη πιστοποίηση της ολοκλήρωσης του έργου και της εμπορικής και παραγωγικής του λειτουργίας. Να σημειωθεί ότι ως χρόνος ολοκλήρωσης του επενδυτικού σχεδίου, νοείται ο πραγματικός χρόνος ολοκλήρωσης του φυσικού και οικονομικού αντικειμένου του έργου, όπως αυτός αναφέρεται στη σχετική απόφαση ολοκλήρωσης και όχι ο χρόνος δημοσίευσης της απόφασης ολοκλήρωσης.

Επιπλέον, ποσοστό έως το 50% του συνόλου της επιχορήγησης δύναται να καταβληθεί στο φορέα της επένδυσης ως προκαταβολή αρκεί να καταβάλλει ισόποση εγγυητική επιστολή (συν 10% εάν η εγγυητική επιστολή χορηγείται από τράπεζα που είναι εγκατεστημένη και λειτουργεί στην Ελλάδα).

Έως 31.12.2014 παρέχεται η δυνατότητα προκαταβολής ποσοστού έως και 100% της επιχορήγησης που προβλέπεται στη σχετική απόφαση υπαγωγής της επένδυσης, με την προσκόμιση ισόποσης εγγυητικής επιστολής, προσ αυξημένης κατά 10% από πιστωτικά ιδρύματα ή άλλα νομικά πρόσωπα που λειτουργούν νόμιμα στα κράτη - μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης και έχουν, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, το δικαίωμα αυτό.

Μετά την πιστοποίηση υλοποίησης επενδυτικών σχεδίων σε ποσοστό 50% της συνολικής επιχορήγησης και υπό την προϋπόθεση πλήρους κάλυψης της ίδιας συμμετοχής από το φορέα της επένδυσης, αποδεσμεύεται η κατατεθειμένη εγγυητική επιστολή και ο επενδυτής:

- α) λαμβάνει το υπόλοιπο της αναλογούσας επιχορήγησης μετά την πιστοποίηση ολοκλήρωσης της επένδυσης σε ποσοστό έως και 100% ή
- β) δύναται να προσκομίσει νέα εγγυητική επιστολή για το υπολειπόμενο ποσό της αναλογούσας επιχορήγησης προ-

σαυξημένης κατά 10% από τράπεζα που είναι εγκατεστημένη και λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα ή σε άλλο κράτος – μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης και να του καταβληθεί το ισόποσο της αναλογούσας επιχορήγησης έως την πιστοποίηση ολοκλήρωσης της επένδυσης.

Σύμφωνα με το άρθρο 16 του Επενδυτικού Νόμου και την υπ' αριθ. 5740/07.02.2014 εγκύκλιο του Υπουργείου Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας οι επιχειρήσεις των οποίων τα επενδυτικά σχέδια έχουν υπαχθεί στο καθεστώς του Αναπτυξιακού Νόμου εξακολουθούν να διέπονται από το καθεστώς αυτό υπό την προϋπόθεση ότι το ύψος της ενίσχυσής τους δεν υπερβαίνει τα όρια του Χάρτη Περιφερειακών Ενισχύσεων 2007-2013, όπως ισχύει. Σε διαφορετική περίπτωση παρέχονται τα ανώτατα κατά περίπτωση όρια του Χάρτη Περιφερειακών Ενισχύσεων, όπως ισχύει. Άλλως, εάν τα ποσοστά επιδότησης του Αναπτυξιακού Νόμου είναι μεγαλύτερα σε σχέση με τα όρια του Χάρτη Περιφερειακών Ενισχύσεων 2007-2013 ανά γεωγραφική περιοχή, η εν λόγω διαφοροποίηση δύναται να συνιστά μείωση του ύψους ενίσχυσης που έχει οριστεί με την αρχική απόφαση υπαγωγής προς συμμόρφωση με τα όρια του Χάρτη Περιφερειακών Ενισχύσεων 2007-2013.

Σύμφωνα με τον Επενδυτικό Νόμο, επενδυτικά σχέδια που υπάγονται στις διατάξεις του Αναπτυξιακού Νόμου και δεν έχουν υλοποιηθεί και απενταχθεί δύναται να χρηματοδοτούνται για το μη υλοποιηθέν μέρος της επένδυσης, εν όλω ή εν μέρει, μέσω τραπεζικού δανεισμού με δάνεια χαμηλού κόστους από τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που συνεργάζονται με το Εθνικό Ταμείο Επιχειρηματικότητας και Ανάπτυξης (ETEAN Α.Ε.), ρητά απαγορευμένης της αναχρηματοδότησης υφιστάμενων δανείων με τις ανωτέρω δανειοδοτήσεις ETEAN. Το όφελος από την ανωτέρω χρηματοδότηση συνυπολογίζεται στο συνολικό ποσοστό ενίσχυσης υπό την προϋπόθεση ότι το ύψος της ενίσχυσής τους δεν υπερβαίνει τα όρια του Χάρτη Περιφερειακών Ενισχύσεων 2007-2013, όπως ισχύει.

ΝΟΜΟΣ 2601/1998 Περί ενισχύσεων ιδιωτικών επενδύσεων για την οικονομική και περιφερειακή ανάπτυξη της χώρας και άλλες διατάξεις, όπως ισχύει.

Σκοπός του εν λόγω νόμου ήταν η ανάπτυξη των ιδιωτικών επενδύσεων στην Ελλάδα και μέσω αυτών η συμβολή στην επίτευξη των στόχων της περιφερειακής ανάπτυξης, η αύξηση των θέσεων απασχόλησης, η αύξηση της ανταγωνιστικότητας των επιχειρήσεων, η αναδιάρθρωση τομέων και κλάδων της παραγωγής, η αξιοποίηση επιχειρηματικών ευκαιριών στον ελληνικό και τον ευρύτερο διεθνή χώρο και η συμβολή στην προστασία του περιβάλλοντος και την εξοικονόμηση ενέργειας.

Οι κύριες διατάξεις αναφορικά με την παροχή κινήτρων για την υλοποίηση επενδύσεων στον τομέα των Α.Π.Ε. συνοψίζονται ως εξής:

- Επιχορήγηση που συνίστατο στην κάλυψη από το ελληνικό δημόσιο: α) τμήματος της ενισχυόμενης δαπάνης της επένδυσης ή του επιχειρηματικού σχεδίου, μέχρι την 01.01.2004 τμήματος των καταβαλλόμενων τόκων των μεσομακροπρόθεσμων δανείων τετραετούς τουλάχιστον διάρκειας, που λαμβάνονται για την υλοποίηση της ενισχυόμενης δαπάνης της επένδυσης και β) των καταβαλλόμενων δόσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης διάρκειας έως πέντε (5) έτη για την απόκτηση της χρήσης καινούργιου μηχανολογικού και λοιπού εξοπλισμού και υπολογιζόμενων επί της καθαρής αξίας του (κεφαλαίου του μισθώματος). Επιπλέον χορηγείτο φοροαπαλλαγή, μέχρι ενός ποσοστού ή του συνόλου της αξίας της πραγματοποιούμενης και ενισχυόμενης δαπάνης της επένδυσης ή/και της αξίας της χρηματοδοτικής μίσθωσης καινούργιου μηχανολογικού και λοιπού εξοπλισμού του οποίου αποκτάται η χρήση, η οποία συνίστατο στην απαλλαγή από την καταβολή φόρου εισοδήματος μη διανεμόμενων κερδών της πρώτης δεκαετίας από την πραγματοποίηση της επένδυσης ή του προγράμματος, με το σχηματισμό ισόποσου αφορολόγητου αποθεματικού.

- Για επενδύσεις ή/και προγράμματα χρηματοδοτικής μίσθωσης εξοπλισμού για παραγωγή ηλεκτρισμού από ήπιες μορφές ενέργειας και ειδικότερα από την αιολική, την ηλιακή και την υδροηλεκτρική, προβλεπόμενους παροχές ενιαίων ποσοστών ενισχύσεων ανεξαρτήτως της περιοχής εγκατάστασης του φορέα, που είχαν ως εξής:

- (i) Επιχορήγηση κεφαλαίου κατά ποσοστό 40%.
- (ii) Επιδότηση τόκων κατά ποσοστό 40%.
- (iii) Επιδότηση χρηματοδοτικής μίσθωσης κατά ποσοστό 40%.

ή εναλλακτικά:

- (i) Φορολογική απαλλαγή κατά ποσοστό 100%.
- (ii) Επιδότηση τόκων κατά ποσοστό 40%.

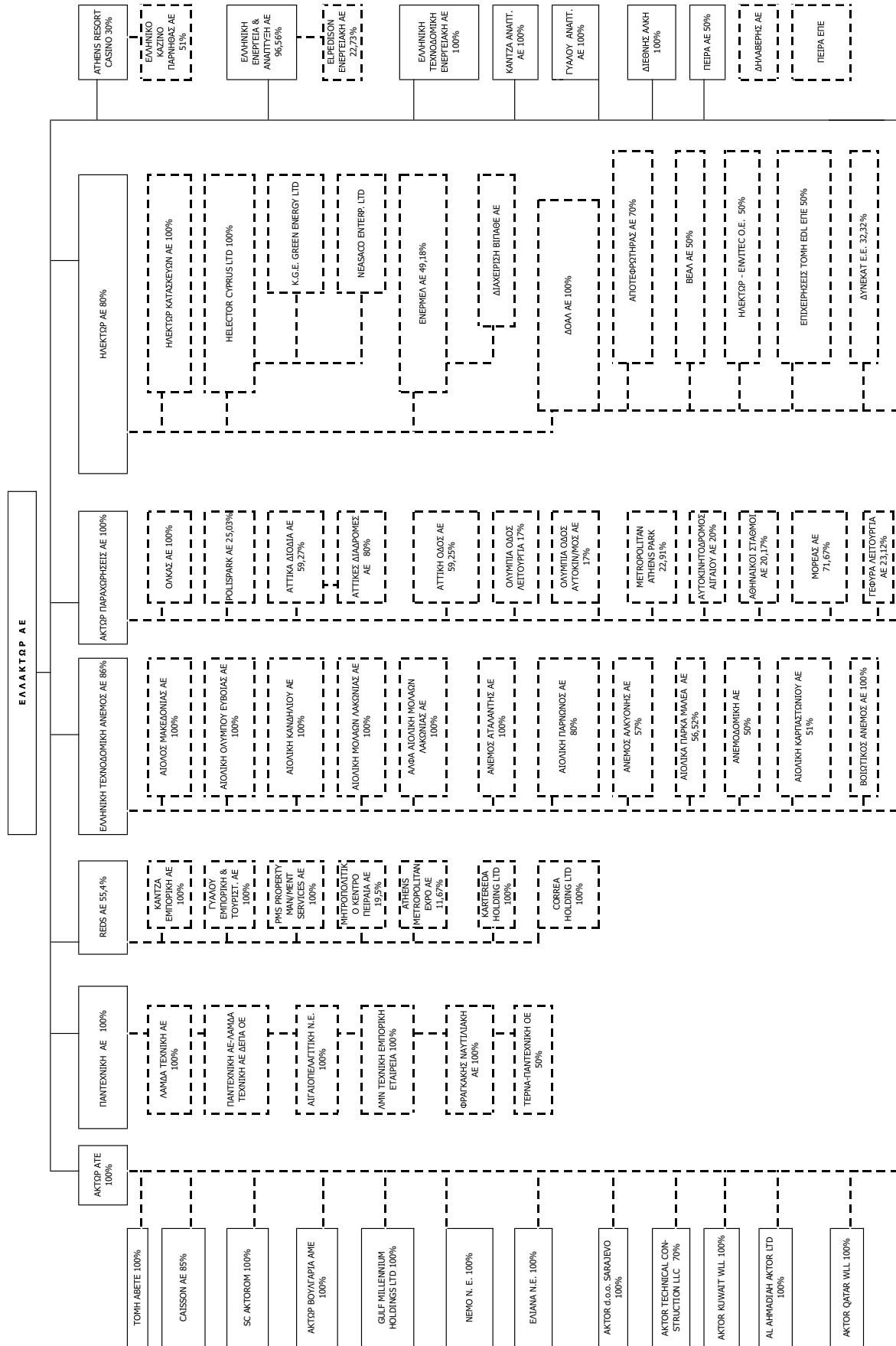
Σύμφωνα με το άρθρο 16 του Επενδυτικού Νόμου και την υπ' αριθ. 5740/07.02.2014 εγκύκλιο του Υπουργείου Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας οι επιχειρήσεις των οποίων τα επενδυτικά σχέδια έχουν υπαχθεί στο καθεστώς του Ν. 2601/1998 εξακολουθούν να διέπονται από το καθεστώς αυτό υπό την προϋπόθεση ότι το ύψος της ενίσχυσής τους δεν υπερβαίνει τα όρια του Χάρτη Περιφερειακών Ενισχύσεων 2007-2013, όπως ισχύει. Σε διαφορετική περίπτωση παρέχονται τα ανώτατα κατά περίπτωση όρια του Χάρτη Περιφερειακών Ενισχύσεων, όπως ισχύει.

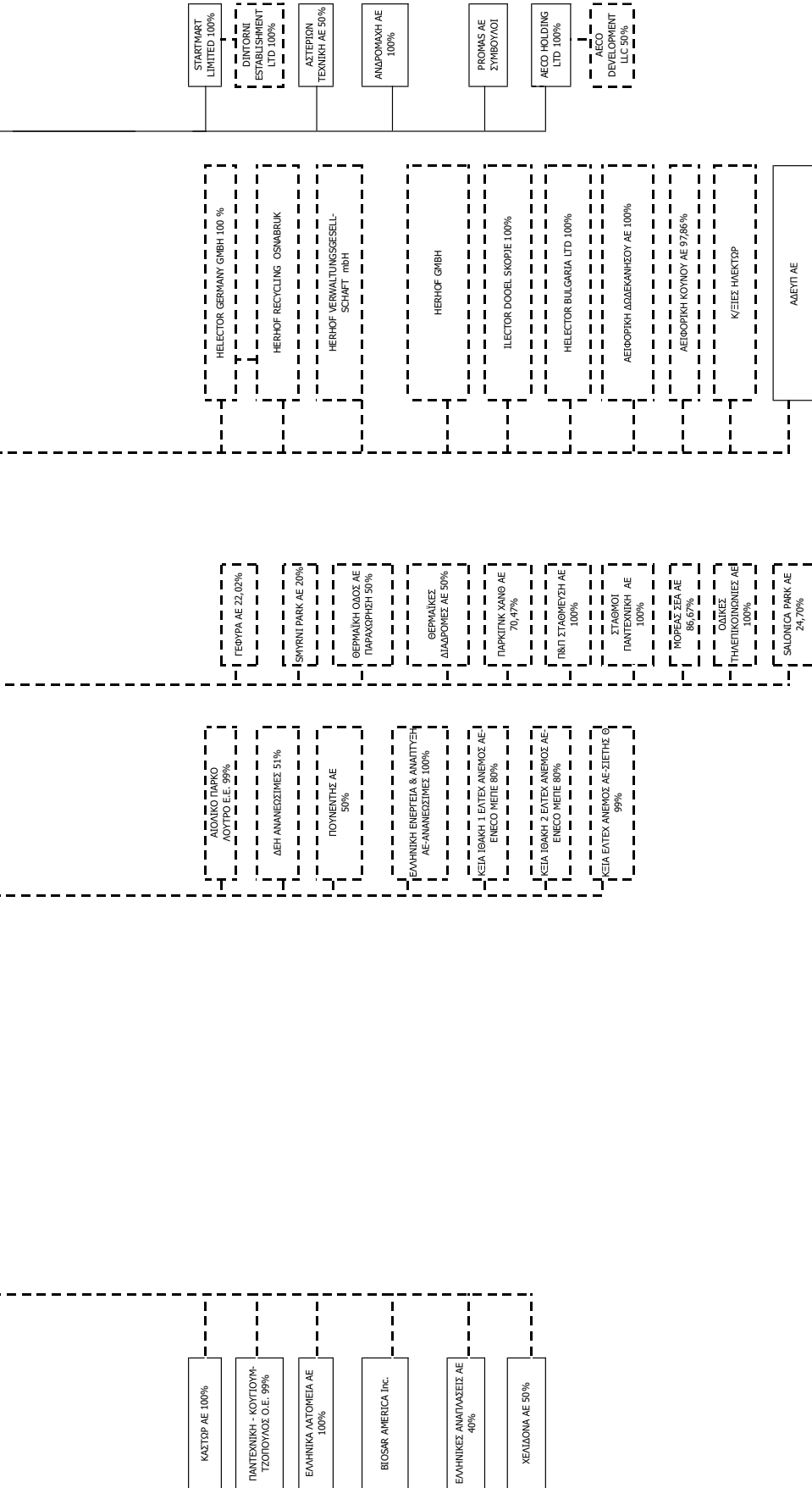
3.11 Οργανωτική Διάρθρωση του Ομίλου – Πληροφορίες για τις Συμμετοχές της Εταιρείας

3.11.1 Οργανωτική Διάρθρωση

Η Εταιρεία ελέγχεται από την εταιρεία ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. με έδρα το Δήμο Κηφισιάς του Νομού Αττικής, η οποία κατέχει το 86% του μετοχικού κεφαλαίου της. Η ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. δραστηριοποιείται στους κλάδους της κατασκευής, των παραχωρήσεων, της διαχείρισης απορριμμάτων, της ενέργειας και της ανάπτυξης ακινήτων. Η σημερινή της μορφή είναι αποτέλεσμα της σύμπτυξης των εταιρειών ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ Α.Ε., ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε. και ΤΕΒ Α.Ε., καθώς και σειράς στρατηγικών, επιχειρηματικών και διαρθρωτικών κινήσεων που πραγματοποιήθηκαν στο διάστημα από το 1998 έως και κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Η ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. είναι εισηγμένη στην Αγορά Αξιών της Ε.Χ.Α.Ε. από την 20.04.2004 και εποπτεύεται από την Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Οι συνολικές πωλήσεις του ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ το 2013 ανήλθαν σε €1.214.826 χιλ., παρουσιάζοντας αύξηση της τάξεως του 0,7% έναντι του 2012. Επίσης, οι ζημίες μετά από φόρους του ομίλου το 2013 ανήλθαν σε €48.980 χιλ. έναντι κερδών ύψους €32.405 χιλ. το 2012. Τέλος, την 31.12.2013 το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του ομίλου ανήλθε σε €1.150.376 χιλ. έναντι €1.253.714 το 2012 και το σύνολο του ενεργητικού σε €4.162.762 χιλ. το 2013 έναντι €4.354.057 χιλ. το 2012.

Η βασική οργανωτική διάρθρωση του ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε., κατά την 31.12.2013, παρουσιάζεται στο ακόλουθο διάγραμμα:





Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, η τελευταία δεν συμμετέχει σε επιχειρήσεις ή σε άλλη εταιρεία οποιασδήποτε μορφής, πλην των όσων παρατίθενται στους κατωτέρω πίνακες, στους οποίο παρουσιάζονται οι εταιρείες και οι κοινοπραξίες του Ομίλου που ενοποιούνται την 31.12.2013 με τη μέθοδο της πλήρους ενοποίησης και της καθαρής θέσης:

ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΤΗΣ ΟΛΙΚΗΣ ΕΝΟΠΙΩΣΗΣ

A/A	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ (%) 2011	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ (%) 2012	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ (%) 2013	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ (%) 31.03.2014
1	ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΜΑΛΕΑ Α.Ε.	56,52%	56,52%	56,52%	56,52%
2	ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΝΔΗΛΙΟΥ Α.Ε.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
3	ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΡΠΑΣΤΩΝΙΟΥ Α.Ε.	51,00%	51,00%	51,00%	51,00%
4	ΑΙΟΛΟΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ Α.Ε.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
5	ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
6	ΑΙΟΛΙΚΗ ΟΛΥΜΠΟΥ ΕΥΒΟΙΑΣ Α.Ε.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
7	ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΡΝΩΝΟΣ Α.Ε.	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%
8	ΑΛΦΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
9	ΑΝΕΜΟΣ ΑΛΚΥΟΝΗΣ Α.Ε.	57,00%	57,00%	57,00%	57,00%
10	ΑΝΕΜΟΣ ΑΤΑΛΑΝΤΗΣ Α.Ε.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
11	ΒΟΙΩΤΙΚΟΣ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.Ε	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
12	ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ - ΕΛΛ. ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ	51,00%	51,00%	51,00%	51,00%
13	ΕΛΛΗΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑ & ΑΝΑΠΤΥΞΗ Α.Ε. - ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
14	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. ΚΑΙ ΣΙΑ ΕΕ	99,00%	99,00%	99,00%	99,00%
15	Κ/Ξ ΙΘΑΚΗ 1 - ΕΛ. ΤΕΧΝ.-ΕΝΕCO ΜΕΠΕ	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%
16	Κ/Ξ ΙΘΑΚΗ 2 - ΕΛ. ΤΕΧΝ.-ΕΝΕCO ΜΕΠΕ	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%
17	Κ/Ξ ΕΛΤΕΧ ΑΝΕΜΟΣ - ΣΙΕΤΗΣ Θ.	99,00%	99,00%	99,00%	99,00%

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων βάσει των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012 και 2013 (όπως απεικονίζονται αναμορφωμένα στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2013), που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις του 2011 είναι αυτές που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012.

Επίσης, οι εταιρείες του Ομίλου που ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης είναι οι εξής:

ΕΝΟΠΟΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ («ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ») ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

A/A	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ (%) 2011	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ (%) 2012	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ (%)2013	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ (%)31.03.2014
1	ΑΝΕΜΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
2	ΠΟΥΝΕΝΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων βάσει των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012 και 2013 (όπως απεικονίζονται αναμορφωμένα στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2013), που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις του 2011 είναι αυτές που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012.

Επιπλέον, η μετοχική σύνθεση των θυγατρικών και συγγενών εταιρειών του Ομίλου παρατίθεται στους παρακάτω πίνακες:

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΕΛΤΕΧ ΑΝΕΜΟΣ ΑΕ	VECTOR ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΕΛΛΑΔΑΣ ΑΕ	ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ Α.Ε	ΔΗΜΟΣ ΒΟΙΩΝ	CANDIA ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΕ	ΚΑΡΑΔΗΜΑΣ ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ	ENECO ΜΕΠΕ	ΣΙΕΤΗΣ ΘΕΟΔΩΡΟΣ	ΣΥΝΟΛΟ
ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΝΔΗΛΙΟΥ ΑΕ	100,0%								100,0%
ΑΙΟΛΙΚΗ ΟΛΥΜΠΟΥ ΕΥΒΟΙΑΣ ΑΕ	100,0%								100,0%
ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΜΑΛΕΑ ΑΕ	56,5%	35,7%		7,8%					100,0%
ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ ΑΕ	100,0%								100,0%
ΑΛΦΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ ΑΕ	100,0%								100,0%
ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΡΝΩΝΟΣ ΑΕ	80,0%	20,0%							100,0%
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ & ΑΝΑΠΤΥΞΗ- ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΑΕ	100,0%								100,0%
ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ- ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ ΑΕ	51,0%		49,0%						100,0%
ΒΟΙΩΤΙΚΟΣ ΑΝΕΜΟΣ ΑΕΕ	100,0%								100,0%

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΕΛΤΕΧ ΑΝΕΜΟΣ ΑΕ	VECTOR ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΕΛΛΑΔΑΣ ΑΕ	ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ Α.Ε	ΔΗΜΟΣ ΒΟΙΩΝ	CANDIA ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΕ	ΚΑΡΑΔΗΜΑΣ ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ	ENECO ΜΕΠΕ	ΣΙΕΤΗΣ ΘΕΟΔΩΡΟΣ	ΣΥΝΟΛΟ
ΑΝΕΜΟΣ ΑΤΑΛΑΝΤΗΣ ΑΕΕ	100,0%								100,0%
ΑΝΕΜΟΣ ΑΛΚΥΟΝΗΣ ΑΕΕ	57,0%				43,0%				100,0%
ΙΘΑΚΗ 1 ΕΛΤΕΧ ΑΝΕΜΟΣ- ENECO ΜΕΠΕ	80,0%						20,0%		100,0%
ΙΘΑΚΗ 2 ΕΛΤΕΧ ΑΝΕΜΟΣ- ENECO ΜΕΠΕ	80,0%						20,0%		100,0%
Κ/ΞΙΑ ΕΛΤΕΧ ΑΝΕΜΟΣ- ΣΙΕΤΗΣ Θ	99,0%							1,0%	100,0%
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ & ΣΙΑ ΕΕ	99,0%							1,0%	100,0%
ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΡΠΑΣΤΩΝΙΟΥ ΑΕΕ	51,0%					49,0%			100,0%
ΑΙΟΛΟΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ ΑΕΕ	100,0%								100,0%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία. Τα οικονομικά στοιχεία του εν λόγω πίνακα έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε. σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υψηλεσιών 4400.

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΩΝ ΛΟΙΠΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΩΝ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

(%)	VECTOR ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε.	ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ Α.Ε.	CANDIA ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.	ENECO ΜΕΠΕ
ΑΝΕΜΟΔΟΥΡΑ ΝΑΤΑΛΙΑ	47,5			
ΑΝΕΜΟΔΟΥΡΑ ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ	27,5			
ΑΝΕΜΟΔΟΥΡΑΣ ΣΤΥΛΙΑΝΟΣ	15,0			
ΑΝΕΜΟΔΟΥΡΑΣ ΛΕΩΚΡΑΤΗΣ	10,0			
ΔΕΗ Α.Ε.	0,0	100,0		
ΣΙΕΤΗΣ ΘΕΟΔΩΡΟΣ	0,0			100,0
ΦΑΚΙΔΗΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ	0,0		99,99	
RENCO Α.Ε	0,0		0,01	
ΣΥΝΟΛΟ	100,0	100,0	100,0	100,0

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία.

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΣΥΓΓΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

(%)	ΑΝΕΜΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΠΟΥΝΕΝΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	50,0	50,0
LASAN VENTURES LIMITED	-	50,0
DERVA HOLDINGS LIMITED	50,0	-
ΣΥΝΟΛΟ	100,0	100,0

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία.

Σημείωση: Οι εταιρείες LASAN VENTURES LIMITED και DERVA HOLDINGS LIMITED ανήκουν στον κ. Αθανάσιο Κατσέλη.

3.11.2 Πληροφορίες για τις Συμμετοχές της Εταιρείας**Οικονομική χρήση 2013**

Δεν υφίστανται άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές της Εταιρείας με λογιστική αξία που να αντιπροσωπεύει τουλάχιστον 10% των ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων και του ενεργητικού ή με αποτελέσματα που να συμβάλλουν κατά 10% τουλάχιστον στα ενοποιημένα καθαρά κέρδη ή ζημίες του Ομίλου πέραν της ΑΝΕΜΟΣ ΑΛΚΥΟΝΗΣ Α.Ε.Ε. η οποία είναι κατά 57,0% θυγατρική της Εταιρείας.

Οικονομική χρήση 2012

Δεν υφίστανται άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές της Εταιρείας με λογιστική αξία που να αντιπροσωπεύει τουλάχιστον 10% των ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων και του ενεργητικού ή με αποτελέσματα που να συμβάλλουν κατά 10% τουλάχιστον στα ενοποιημένα καθαρά κέρδη ή ζημίες του Ομίλου πέραν της ΑΝΕΜΟΣ ΑΛΚΥΟΝΗΣ Α.Ε.Ε. η οποία είναι κατά 57,0% θυγατρική της Εταιρείας.

3.11.2.1 ΑΝΕΜΟΣ ΑΛΚΥΟΝΗΣ Α.Ε.Ε.

Η ΑΝΕΜΟΣ ΑΛΚΥΟΝΗΣ Α.Ε.Ε. δραστηριοποιείται στον κλάδο της παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από Α.Π.Ε. Η εταιρεία έχει συσταθεί την 27η Ιουνίου 2006, είναι εγκατεστημένη στην Ελλάδα και η διεύθυνση της έδρας της και τα κεντρικά γραφεία της είναι Ερμού 25, Κηφισιά. Ακολούθως, παρουσιάζονται τα βασικά στοιχεία και τα βασικά οικονομικά μεγέθη της εν λόγω εταιρείας κατά την 31.12.2013 και την 31.12.2012 σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα:

ΑΝΕΜΟΣ ΑΛΚΥΟΝΗΣ

Έδρα	Δήμος Κηφισιάς, Ερμού 25, 145 64
Έτος ίδρυσης	2006
Μετοχική σύνθεση	ΕΛΤΕΧ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.: 57% CANDIA Α.Ε.: 43%
Αξία συμμετοχής της Εταιρείας	€1.482 χιλ.
Αντικείμενο δραστηριότητας	Παραγωγή και διάθεση ηλεκτρικής ενέργειας από Α.Π.Ε.
Μέλη Δ.Σ.	Αναστάσιος Καλλιτσάντης, Πρόεδρος Ελευθέριος Κονδύλης, Αντιπρόεδρος Θεόδωρος Σιετής, Διευθύνων Σύμβουλος Απόστολος Φραγκούλης, Μέλος Γεράσιμος Γεωργούλης, Μέλος Αθηνά Γκαβοπούλου, Μέλος
Σύναψη σημαντικών συμφωνιών.	Υπογραφή σύμβασης την 23.12.2008 για τη λειτουργία και συντήρηση των Α/Γ από την ENERCON με ετήσιο τίμημα από €142.800-€175.000.
Άδειες Λειτουργίας	Για ένα (1) αιολικό πάρκο 6,3 MW στη θέση προφήτης Ηλίας- Παπούρα στην Κρήτη.

Βασικά Οικονομικά Μεγέθη σε χιλ. €	2013	2012
Ίδια Κεφάλαια	4.720	4.374
Κύκλος Εργασιών	1.433	1.772
Κέρδη προ Φόρων	404	899
Κέρδη μετά από Φόρους	346	714

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία. Τα οικονομικά στοιχεία του εν λόγω πίνακα έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε. σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υψηλειών 4400.

3.12 Ακίνητα, Εγκαταστάσεις, Εξοπλισμός

3.12.1 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία με πεπερασμένη ωφέλιμη ζωή αφορούν κυρίως σε άδειες χρήσης στο κλάδο ανανεώσιμων πηγών ενέργειας, ήτοι στα αιολικά πάρκα. Οι εν λόγω άδειες χρήσης έχουν αποκτηθεί μέσω εξαγορών εταιρειών που τις κατείχαν. Τα ανακτήσιμα ποσά των ανωτέρω αδειών προσδιορίστηκαν με βάση τη μέθοδο της αξίας χρήσης.

Οι άδειες χρήσης αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των αιολικών πάρκων, ήτοι από 07.04.2014 με τη ψήφιση του Νέου Ενεργειακού Νόμου, είκοσι επτά (27) χρόνια για τα υφιστάμενα λειτουργούντα αιολικά πάρκα της Εταιρείας και είκοσι (20) χρόνια για τα νέα πάρκα που κατασκευάζονται ή θα κατασκευαστούν σε μελλοντικό χρόνο.

Κατά την 31.03.2014, το συνολικό ποσό των άυλων περιουσιακών στοιχείων, αξίας κτήσης €19.301 χιλ. και αναπόσβεστης αξίας €17.590 χιλ., αφορά σε άδειες χρήσης για πάρκα που ήδη λειτουργούν (αναπόσβεστη αξία €10.181 χιλ. κατά την 31.03.2014) και άδειες χρήσης (αναπόσβεστης αξίας €7.407 χιλ. κατά την 31.03.2014) για δημιουργία πάρκων. Οι τελευταίες δεν αποσβένονται, δεδομένου ότι δεν έχει ξεκινήσει η λειτουργία των αντίστοιχων πάρκων.

Ακολούθως, παρατίθεται αναλυτικός πίνακας με τις άδειες χρήσης του Ομίλου:

ΑΔΕΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ 2013 σε €	ΑΕΙΑ 01/01/2011	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ 2011	ΑΕΙΑ 31/12/2011	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ 2012	ΑΕΙΑ 31/12/2012	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ 2013	ΑΕΙΑ 31/12/2013	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ 31.03.2014	ΑΕΙΑ 31.03.2014
ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΡΠΑΣΤΩΝΙΟΥ ΑΕ	293.186	(20.942)	272.244	(20.942)	251.302	(20.942)	230.360	(5.235)	225.125
ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΛΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε.	729.062	-	729.062		729.062		729.062		729.062
ΑΛΦΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΛΩΝ Α.Ε.	2.034.699	-	2.034.699		2.034.699		2.034.699		2.034.699
ΑΝΕΜΟΣ ΘΡΑΚΗΣ Α.Ε.	11.599.304	(338.313)	11.260.991	(579.965)	10.681.025	(579.965)	10.101.060	(144.991)	9.956.069
ΒΟΙΩΤΙΚΟΣ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	1.260.022	-	1.260.022		1.260.022		1.260.022		1.260.022
ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΜΑΛΕΑ Α.Ε.	29.160	-	29.160		29.160		29.160		29.160
ΑΝΕΜΟΣ ΑΤΑΛΑΝΤΗΣ Α.Ε.	1.195.458	-	1.195.458		1.195.458		1.195.458		1.195.458
ΑΙΟΛΟΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ	2.160.618	-	2.160.618		2.160.618		2.160.618		2.160.618
ΣΥΝΟΛΟ	19.301.508	(359.255)	18.942.253	(600.907)	18.341.346	(600.907)	17.740.439	(150.227)	17.590.212

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων βάσει των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012 και 2013 (όπως απεικονίζονται αναμορφωμένα στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2013), που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις του 2011 είναι αυτές που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012.

Τα ανακτήσιμα ποσά των άυλων περιουσιακών στοιχείων προσδιορίστηκαν με βάση τη μέθοδο της αξίας χρήσης. Η αξία χρήσης υπολογίστηκε χρησιμοποιώντας προβλέψεις ταμειακών ροών που βασίστηκαν στον εγκεκριμένο προϋπολογισμό από τη Διοίκηση και τις προβλέψεις έως το πέρας της ωφέλιμης ζωής του εκάστοτε άυλου στοιχείου βάσει της σχετικής σύμβασης με την αρμόδια αρχή.

Οι βασικές παραδοχές που λήφθηκαν υπόψη για τον υπολογισμό της αξίας χρήσης του εκάστοτε άυλου περιουσιακού στοιχείου ήταν οι εξής:

Παραδοχές

Ο κάτωθι πίνακας συνοψίζει τις παραδοχές για την προβλεπόμενη περίοδο αναφορικά με το ρυθμό μεταβολής των πωλήσεων και το περιθώριο ΚΠΦΤΑ (EBITDA):

ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ ΚΑΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ

	2014	2015	2016	...2032
Ετήσιος Ρυθμός Μεταβολής Πωλήσεων	-3,9%	0,25%	0,25%	0,25%
Περιθώριο Λειτουργικού Κέρδους	67%-71%	66%-75%	66%-78%	76%

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Οι λοιπές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από τη Διοίκηση κατά τον υπολογισμό των προβλέψεων των ταμειακών ροών στα πλαίσια διενέργειας του ελέγχου για την απομείωση της αξίας των άυλων περιουσιακών στοιχείων είναι οι ακόλουθες:

Επιτόκιο προεξόφλησης (προ φόρων): από 10,4% έως 12,2%.

Προβλεπόμενες πωλήσεις: Ο ρυθμός μεταβολής των πωλήσεων συνάδει εν μέρει με την αύξηση του Δείκτη Τιμών Καταναλωτή (όπως προκύπτει από πηγές όπως IMF/EIU) σύμφωνα και με τις εκάστοτε συμβάσεις αγοραπωλησίας ενέργειας.

Προϋπολογιστικά περιθώρια κέρδους: Τα προϋπολογιστικά περιθώρια λειτουργικού κέρδους και EBITDA υπολογίστηκαν με βάση τα πραγματικά ιστορικά στοιχεία των τελευταίων ετών, προσαρμοσμένων προκειμένου να λάβουν υπόψη και τις έκτακτες εισφορές για το 2014/2015 και μειωμένα έξοδα συντήρησης για τις άδειες που αφορούν σε νέα πάρκα.

Αναφορικά με το κεφάλαιο κίνησης, η Διοίκηση βασίσθηκε πλήρως σε ιστορικά στοιχεία.

Οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν είναι συνεπείς με ανεξάρτητες εξωτερικές πηγές πληροφόρησης όπως σχολιάζεται και ανωτέρω.

Με βάση τα αποτελέσματα του ελέγχου απομείωσης κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013, το ανακτήσιμο ποσό των ανωτέρω άυλων περιουσιακών στοιχείων εμφανίζεται μεγαλύτερο από τη λογιστική αξία και, ως αποτέλεσμα, δεν προέκυψαν ζημίες απομείωσης αναφορικά με τα ως άνω άυλα στοιχεία ενεργητικού.

ΑΪΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

σε χιλ. €	Λογισμικό	Άδεια χρήσης	Σύνολο
Κόστος			
1-Ιαν-11	12	17.141	17.153
Εξαγορά θυγατρικής	-	2.161	2.161
Προσθήκες	15	-	15
31-Δεκ-11	27	19.302	19.329

σε χιλ. €	Λογισμικό	Άδεια χρήσης	Σύνολο
Κόστος			
1-Ιαν-12	27	19.302	19.329
Προσθήκες	15	-	15
31-Δεκ-12	42	19.302	19.344
1-Ιαν-13	42	19.302	19.344
31-Δεκ-13	42	19.302	19.344
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
1-Ιαν-11	(11)	---	(11)
Αποσβέσεις χρήσης	(16)	(359)	(375)
31-Δεκ-11	(27)	(359)	(386)
1-Ιαν-12	(27)	(359)	(386)
Αποσβέσεις χρήσης	(16)	(601)	(617)
31-Δεκ-12	(42)	(960)	(1.003)
1-Ιαν-13	(42)	(960)	(1.003)
Αποσβέσεις χρήσης	-	(601)	(601)
31-Δεκ-13	(42)	(1.561)	(1.604)
1-Ιαν-14	(42)	(1.561)	(1.604)
Αποσβέσεις περιόδου	-	(150)	(150)
31-Μαρ-14	(42)	(1.711)	(1.754)
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2011	1	18.942	18.943
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2012	-	18.341	18.341
	0	0	0
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2013	-	17.740	17.740
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Μαρτίου 2014	-	17.590	17.590

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 και 2013 που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013, ενώ τα στοιχεία της χρήσης 2011 από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν κατέχει διπλώματα ευρεσιτεχνίας ή σήματα.

3.12.2 Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία

Η Εταιρεία δεν διαθέτει σημαντικά ακίνητα και εγκαταστάσεις, ενώ ο εξοπλισμός της αφορά κυρίως στις ανεμογεννήτριες που έχει εγκαταστήσει στα αιολικά της πάρκα. Ωστόσο, παρατίθενται κατωτέρω ορισμένες περαιτέρω πληροφορίες κυρίως για τα ακίνητα που χρησιμοποιεί για την ανάπτυξη των έργων Α.Π.Ε.

3.12.2.1 Ιδιότητα Ακίνητα

Ο Όμιλος διαθέτει τα παρακάτω ιδιότητα ακίνητα και εγκαταστάσεις:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΤΟΠΟΘΕΣΙΑ - ΟΔΟΣ	ΠΟΣ.ΙΔΙΟΚΤ	ΕΠΙΦΑΝΕΙΑ ΣΕ Τ.Μ.	ΧΡΗΣΗ	ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ 31/03/2014 (σε €)
ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ- ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ Α.Ε.	ΘΕΣΗ ΣΤΟΜΙΟ Δ. ΖΙΑΚΑ ΓΡΕΒΕΝΩΝ	100%	2.988	ΑΓΡΟΤΕΜΑΧΙΟ	100.000
ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ - ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ Α.Ε.1	ΘΕΣΗ ΣΤΟΜΙΟ Δ. ΖΙΑΚΑ ΓΡΕΒΕΝΩΝ	100%	373.07**	ΚΤΙΡΙΟ ΣΤΑΘΜΟΥ ΜΥΗΕ	1.342.090
				Σύνολο	1.442.090
ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε.Β.Ε.	ΘΕΣΗ ΚΟΚΚΑΛΑ Δ. ΜΟΛΑΩΝ	25%	4.048	ΑΓΡΟΤΕΜΑΧΙΟ	2.938
ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε.Β.Ε.	ΘΕΣΗ ΚΟΚΚΑΛΑ Δ. ΜΟΛΑΩΝ	25%	230	ΑΓΡΟΤΕΜΑΧΙΟ	167
ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε.Β.Ε.	ΘΕΣΗ ΚΟΚΚΑΛΑ Δ. ΜΟΛΑΩΝ	25%	2.401	ΑΓΡΟΤΕΜΑΧΙΟ	1.743
ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε.Β.Ε.	ΘΕΣΗ ΚΟΚΚΑΛΑ Δ. ΜΟΛΑΩΝ	25%	2.171	ΑΓΡΟΤΕΜΑΧΙΟ	1.575
ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε.Β.Ε.	ΘΕΣΗ ΚΟΚΚΑΛΑ Δ. ΜΟΛΑΩΝ	25%	5.263	ΑΓΡΟΤΕΜΑΧΙΟ	3.820
ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε.Β.Ε.	ΘΕΣΗ ΚΟΚΚΑΛΑ Δ. ΜΟΛΑΩΝ	25%	938	ΑΓΡΟΤΕΜΑΧΙΟ	681
ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε.Β.Ε.	ΘΕΣΗ ΚΟΚΚΑΛΑ Δ. ΜΟΛΑΩΝ	25%	1.939	ΑΓΡΟΤΕΜΑΧΙΟ	1.407
				Σύνολο	12.331
ΑΛΦΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε.Β.Ε.	ΘΕΣΗ ΚΟΚΚΑΛΑ Δ. ΜΟΛΑΩΝ	25%	4.048	ΑΓΡΟΤΕΜΑΧΙΟ	2.938
ΑΛΦΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε.Β.Ε.	ΘΕΣΗ ΚΟΚΚΑΛΑ Δ. ΜΟΛΑΩΝ	25%	230	ΑΓΡΟΤΕΜΑΧΙΟ	167
ΑΛΦΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε.Β.Ε.	ΘΕΣΗ ΚΟΚΚΑΛΑ Δ. ΜΟΛΑΩΝ	25%	2.401	ΑΓΡΟΤΕΜΑΧΙΟ	1.743
ΑΛΦΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε.Β.Ε.	ΘΕΣΗ ΚΟΚΚΑΛΑ Δ. ΜΟΛΑΩΝ	25%	2.171	ΑΓΡΟΤΕΜΑΧΙΟ	1.575
ΑΛΦΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε.Β.Ε.	ΘΕΣΗ ΚΟΚΚΑΛΑ Δ. ΜΟΛΑΩΝ	25%	5.263	ΑΓΡΟΤΕΜΑΧΙΟ	3.820
ΑΛΦΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε.Β.Ε.	ΘΕΣΗ ΚΟΚΚΑΛΑ Δ. ΜΟΛΑΩΝ	25%	938	ΑΓΡΟΤΕΜΑΧΙΟ	681
ΑΛΦΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε.Β.Ε.	ΘΕΣΗ ΚΟΚΚΑΛΑ Δ. ΜΟΛΑΩΝ	25%	1.939	ΑΓΡΟΤΕΜΑΧΙΟ	1.407
				Σύνολο	12.331

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΤΟΠΟΘΕΣΙΑ - ΟΔΟΣ	ΠΟΣ.ΙΔΙΟΚΤ	ΕΠΙΦΑΝΕΙΑ ΣΕ Τ.Μ.	ΧΡΗΣΗ	ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ 31/03/2014 [σε €]
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	ΘΕΣΗ ΚΟΚΚΑΛΑ Δ. ΜΟΛΑΩΝ	25%	4.048	ΑΓΡΟΤΕΜΑΧΙΟ	114
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	ΘΕΣΗ ΚΟΚΚΑΛΑ Δ. ΜΟΛΑΩΝ	25%	230	ΑΓΡΟΤΕΜΑΧΙΟ	14
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	ΘΕΣΗ ΚΟΚΚΑΛΑ Δ. ΜΟΛΑΩΝ	25%	2.401	ΑΓΡΟΤΕΜΑΧΙΟ	94
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	ΘΕΣΗ ΚΟΚΚΑΛΑ Δ. ΜΟΛΑΩΝ	25%	2.171	ΑΓΡΟΤΕΜΑΧΙΟ	61
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	ΘΕΣΗ ΚΟΚΚΑΛΑ Δ. ΜΟΛΑΩΝ	25%	5.263	ΑΓΡΟΤΕΜΑΧΙΟ	332
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	ΘΕΣΗ ΚΟΚΚΑΛΑ Δ. ΜΟΛΑΩΝ	25%	938	ΑΓΡΟΤΕΜΑΧΙΟ	33
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	ΘΕΣΗ ΚΟΚΚΑΛΑ Δ. ΜΟΛΑΩΝ	25%	1.939	ΑΓΡΟΤΕΜΑΧΙΟ	138
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	ΘΕΣΗ ΜΟΝΟΛΑΤΙ ΑΡΓΟΣΤΟΛΙΟΥ ΜΕΤΑ ΠΗΓΑΔΙ	100%	458.289	ΑΓΡΟΤΕΜΑΧΙΟ	459.896
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	ΘΕΣΗ ΜΟΝΟΛΑΤΙ ΑΡΓΟΣΤΟΛΙΟΥ	100%	44.860	ΑΓΡΟΤΕΜΑΧΙΟ	44.988
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	ΘΕΣΗ ΜΟΝΟΛΑΤΙ ΑΡΓΟΣΤΟΛΙΟΥ	100%	14.491	ΑΓΡΟΤΕΜΑΧΙΟ	14.532
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	ΘΕΣΗ ΜΟΝΟΛΑΤΙ ΑΡΓΟΣΤΟΛΙΟΥ	100%	1.579	ΑΓΡΟΤΕΜΑΧΙΟ	1.584
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	ΘΕΣΗ ΙΤΙΑ Δ. ΜΑΝΤΙΝΕΙΑΣ	100%	1.881	ΑΓΡΟΤΕΜΑΧΙΟ	6.924
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	ΘΕΣΗ ΙΤΙΑ Δ. ΜΑΝΤΙΝΕΙΑΣ	100%	814	ΑΓΡΟΤΕΜΑΧΙΟ	3.476
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	ΘΕΣΗ ΙΤΙΑ Δ. ΜΑΝΤΙΝΕΙΑΣ	100%	1.779	ΑΓΡΟΤΕΜΑΧΙΟ	7.818
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	ΘΕΣΗ ΙΤΙΑ Δ. ΜΑΝΤΙΝΕΙΑΣ	100%	2.152	ΑΓΡΟΤΕΜΑΧΙΟ	9.447
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	ΘΕΣΗ ΙΤΙΑ Δ. ΜΑΝΤΙΝΕΙΑΣ	100%	1.000	ΑΓΡΟΤΕΜΑΧΙΟ	3.607
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	ΘΕΣΗ ΙΤΙΑ Δ. ΜΑΝΤΙΝΕΙΑΣ	100%	723	ΑΓΡΟΤΕΜΑΧΙΟ	4.004
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	ΘΕΣΗ ΧΑΡΤΑ ΤΡΟΙΖΗΝΑΣ	100%	8.940	ΑΓΡΟΤΕΜΑΧΙΟ	21.545
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	ΘΕΣΗ ΙΤΙΑ Δ. ΜΑΝΤΙΝΕΙΑΣ	100%	5.144	ΑΓΡΟΤΕΜΑΧΙΟ	12.989
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	ΘΕΣΗ ΙΤΙΑ Δ. ΜΑΝΤΙΝΕΙΑΣ	100%	1.003	ΑΓΡΟΤΕΜΑΧΙΟ	3.247
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	ΘΕΣΗ ΙΤΙΑ Δ. ΜΑΝΤΙΝΕΙΑΣ	100%	4.112	ΑΓΡΟΤΕΜΑΧΙΟ	11.500
Σύνολο					606.343

** Αναφέρεται σε κτίρια. Διευκρινίζεται ότι η επιφάνεια των 373,07 τ.μ. του κτιρίου συμπεριλαμβάνεται στη συνολική επιφάνεια του αγροτεμαχίου.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

3.12.2.2 Μισθωμένα Ακίνητα

Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στη Ερμού 25, Κηφισιά, Ελλάδα, σε γραφεία τα οποία μισθώνονται έναντι μηνιαίου μισθώματος €11,3 χιλ. από τη μητρική εταιρεία ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε., βάσει του από 01.12.2007 Ιδιωτικού Συμφωνητικού Μίσθωσης όπως αυτό τροποποιήθηκε την 11.01.2013. Ο χώρος που μισθώνει η Εταιρεία είναι συνολικής έκτασης 805 τ.μ.

Επίσης, η Εταιρεία, προκειμένου να εγκαταστήσει τον εξοπλισμό της, νοικιάζει οικόπεδα και ακίνητα. Σε ό,τι αφορά τον εξοπλισμό της, η Εταιρεία διαθέτει κυρίως ανεμογεννήτριες που έχει εγκαταστήσει στα αιολικά της πάρκα, τα οποία βρίσκονται κυρίως σε κορυφογραμμές βουνών τόσο στην ηπειρωτική όσο και στη νησιωτική Ελλάδα. Οι εκτάσεις που καταλαμβάνουν τα πάρκα είναι κυρίως δημόσιες δασικές εκτάσεις. Το εφάπαξ οφειλόμενο αντάλλαγμα χρήσης που καταβάλλεται από το φορέα του έργου προς την αρμόδια δασική υπηρεσία, προ της εγκατάστασής του στην εν λόγω έκταση, υπολογίζεται στο ύψος δαπάνης αναδάσωσης όπως αυτό προκύπτει σύμφωνα με το ισχύον τιμολόγιο αναδασωτικών εργασιών (Α.Τ.Α.Ε) και έργων πρασίνου (ΠΡΣ) κατά τα οριζόμενα στην Υπ. Απόφαση 165384/405 (ΦΕΚ Β 365/17.02.12). Το ποσό αυτής αποσβένεται ισόποσα και με διάρκεια ίση με την άδεια λειτουργίας του αιολικού πάρκου, ήτοι από 07.04.2014 με τη θέση σε ισχύ του Νέου Ενεργειακού Νόμου, είκοσι επτά (27) χρόνια για τα υφιστάμενα λειτουργούντα αιολικά πάρκα της Εταιρείας ή είκοσι (20) χρόνια για τα νέα πάρκα που κατασκευάζονται ή θα κατασκευαστούν μελλοντικά. Το αντάλλαγμα χρήσης υπολογίζεται επί της επιφάνειας της γης που καταλαμβάνεται από τις ανεμογεννήτριες, της επιφάνειας των εσωτερικών δρόμων και των δρόμων πρόσβασης και της επιφάνειας του κέντρου ελέγχου του αιολικού πάρκου.

Σε ό,τι αφορά τα μισθώματα των γραφείων της Εταιρείας το ποσό της μίσθωσης καταχωρείται στα αποτελέσματά χρήσης, ενώ τα ποσά που αφορούν μίσθωση εκτάσεων που βρίσκονται τα αιολικά πάρκα καταχωρούνται στα πάγια στοιχεία και αποσβένονται κατά τη διάρκεια λειτουργίας.

Σε ό,τι αφορά τα έργα διασύνδεσης, η Εταιρεία δεν επιβαρύνεται με αντάλλαγμα χρήσης για τις δημόσιες δασικές εκτάσεις που καταλαμβάνουν τα έργα διασύνδεσης (γραμμές μεταφοράς ηλεκτρικής ενέργειας, υποσταθμοί). Η έγκριση επέμβασης σε δημόσιες δασικές εκτάσεις έχει διάρκεια ίση με την άδεια λειτουργίας του αιολικού πάρκου, ήτοι από 07.04.2014 με τη θέση σε ισχύ του Νέου Ενεργειακού Νόμου, είκοσι επτά (27) χρόνια για τα υφιστάμενα λειτουργούντα αιολικά πάρκα της Εταιρείας ή είκοσι (20) χρόνια για τα νέα πάρκα που κατασκευάζονται ή θα κατασκευαστούν μελλοντικά. Ο Όμιλος διενεργεί προβλέψεις για την αποκατάσταση του περιβάλλοντος που απεικονίζονται στις οικονομικές του καταστάσεις.

3.12.3 Ασφαλιστικές Καλύψεις

Κατά τη διάρκεια εκτέλεσης κατασκευαστικών εργασιών, τα έργα της Εταιρείας ασφαλιζονται με συμβόλαια κατά παντός κινδύνου (construction all risk) και κατά παντός κινδύνου ανέγερσης (erection all risk). Αυτές οι ασφαλιστικές καλύψεις παύουν να ισχύουν μετά την παραλαβή των έργων.

Κατά την περίοδο λειτουργίας τους, όλα τα έργα ασφαλιζονται για κινδύνους που σχετίζονται με τη λειτουργία των μονάδων ηλεκτροπαραγωγής τους. Κάθε έργο έχει τη δική του επιμέρους κάλυψη που παρέχεται με αντασφάλιση από διεθνείς οίκους (Gothaer Cologne & AXA Dortmund, Γερμανία). Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι ετησίως ανανεούμενα, με πλέον πρόσφατη ανανέωση την 1η Απριλίου 2014. Περιλαμβάνονται καλύψεις εξοπλισμού (ανεμογεννήτριες και συνοδά έργα), παρουσίας (σεισμός, πυρκαγιά, φυσικά φαινόμενα κ.λπ.), μηχανικές βλάβες (πέραν της ευθύνης των κατασκευαστών), αστική ευθύνη και απώλεια μικτών κερδών (business interruption) κατά τη

συνήθη διεθνή πρακτική. Η Διοίκηση δεν μπορεί να διασφαλίσει ότι τα ασφαλιστήρια συμβόλαια μπορεί να καλύψουν απεριόριστου ορίου ζημιές για οποιοδήποτε χρονικό διάστημα που ενδέχεται να προκύψουν από μία μεγάλη διάρκεια, απρόβλεπτη διακοπή λειτουργίας στις εγκαταστάσεις παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, για την επισκευή ή την αντικατάσταση κατεστραμμένων μονάδων ή για αγωγές αποζημίωσης που δύναται να ασκηθούν από τρίτους.

Στον παρακάτω πίνακα, παρατίθενται αναλυτικά τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχει, κατά τη σύνταξη του παρόντος, σε ισχύ η Εταιρεία:

ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΑΝΑ ΑΙΟΛΙΚΟ ΠΑΡΚΟ

Όνομασία Αιολικού Πάρκου	Λήξη	Αντισυμβαλλόμενος	Διάρκεια (έτη)	Ασφαλιζόμενη Αξία (σε ευρώ)
Άντισσα	01.04.2015	Gothaer, AXA & ATE ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ	1	5.401.000
Τέρπανδρος	01.04.2015	Gothaer, AXA & ATE ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ	1	6.430.000
Τετράπολις	01.04.2015	Gothaer, AXA & ATE ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ	1	13.510.000
Αγ. Δυνατή	01.04.2015	Gothaer, AXA & ATE ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ	1	41.458.000
Κτενιάς	01.04.2015	Gothaer, AXA & ATE ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ	1	28.517.000
Λεκάνα	01.04.2015	ΑΤΕ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ	1	6.837.250
Μάλι Μάδι	01.04.2015	Gothaer, AXA & ATE ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ	1	12.404.700
Μαγούλα Καζάκου	01.04.2015	Gothaer, AXA & ATE ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ	1	39.500.000
Βρωμοσυκιά	01.04.2015	Gothaer, AXA & ATE ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ	1	16.268.500
Ασπροβούνι	01.04.2015	Gothaer, AXA & ATE ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ	1	32.420.300
Λαμπούσα	01.04.2015	Gothaer, AXA & ATE ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ	1	23.443.100

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Αντίστοιχα, στον παρακάτω πίνακα, παρατίθενται αναλυτικά τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχουν, κατά τη σύνταξη του παρόντος, σε ισχύ οι θυγατρικές της Εταιρείας:

ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΑΝΑ ΑΙΟΛΙΚΟ ΠΑΡΚΟ

Όνομασία έργου	Λήξη	Αντισυμβαλλόμενος	Διάρκεια (έτη)	Ασφαλιζόμενη Αξία (σε ευρώ)
Παπούρα	01.04.2015	Gothaer, AXA & ATE ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ	1	10.113.000
Καρπαστώνι	01.04.2015	Gothaer, AXA & ATE ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ	1	1.685.500
Σμιξιώτικο	23.04.2015	ΑΧΑ Ασφαλιστική	1	10.600.000

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Η ασφαλιζόμενη αξία που αναφέρεται στους ανωτέρω πίνακες αφορά την αξία της περιουσίας που ασφαρίζεται (το σύνολο των παγίων στοιχείων του ασφαλιζόμενου έργου), καθώς και την αξία των εκτιμώμενων μικτών κερδών για ένα έτος.

3.12.4 Εγγυήσεις και Εμπράγματα Εξασφαλίσεις – Εμπράγματα Βάρη

Η Εταιρεία και οι θυγατρικές της έχουν παράσχει διάφορες εξασφαλίσεις, στο πλαίσιο των δανειακών συμβάσεων. Ακολούθως, παρατίθεται σχετικός πίνακας αυτών.

Έργο	Εμπράγματα Βάρη, εγγυήσεις και λοιπές εξασφαλίσεις από συμβάσεις του Ομίλου
	(1) Υποθήκη επί της συνολικής έκτασης στη θέση «Μονολάτη-Ξερολίμπα» τ.μ. 519.149
	(2) Εκχώρηση απαιτήσεων από:
	α) την από 01.04.2003 σύμβαση με Λ.ΑΓ.Η.Ε., καθώς και την από 08.10.2004 τροποποίησή της για το αιολικό πάρκο «Άντισσα»
	β) την από 01.04.2003 σύμβαση με Λ.ΑΓ.Η.Ε. καθώς και την από 08.10.2004 τροποποίησή της για το αιολικό πάρκο «Τέρπανδρος»
	γ) την από 08.09.2004 σύμβαση με Λ.ΑΓ.Η.Ε. καθώς και την από 30.10.2006 τροποποίησή της για το αιολικό πάρκο «Τετράπολις»
	(3) Ενεχύραση και εξασφαλιστική εκχώρηση απαιτήσεων από τραπεζικούς λογαριασμούς βάσει της 17.01.2011 σύμβασης
Αιολικό πάρκο Τέρπανδρος	(4) Ενεχύραση μετοχών βάσει της από 19.11.2010 σύμβασης ¹
Αιολικό πάρκο Άντισσα	(5) Ενεχύραση ανεμογεννητριών βάσει της από 6/20-01-2011 σύμβασης
Αιολικό πάρκο Τετράπολις	(6) Ενεχύραση και εκχώρηση απαιτήσεων:
	α) της από 05.06.2002 σύμβασης λειτουργίας & συντήρησης για το αιολικό πάρκο «Άντισσα»
	β) της από 05.06.2002 σύμβασης λειτουργίας & συντήρησης για το αιολικό πάρκο «Τέρπανδρος»
	γ) της από 27.02.2004 σύμβασης λειτουργίας & συντήρησης για το αιολικό πάρκο «Τετράπολις»
	(7) Εκχώρηση απαιτήσεων από την υπ' αρ. 683/26.03.2004 συμβολαιογραφική πράξη υπομίσθωσης ακινήτου τ.μ. 139.337,11 του Δήμου Ερεσού – Αντίσσης
	(8) Εκχώρηση απαιτήσεων από τα κάτωθι ασφαλιστήρια:
	α) Αιολικό Πάρκο «Άντισσα»
	β) Αιολικό Πάρκο «Τέρπανδρος»
	γ) Αιολικό Πάρκο «Τετράπολις»

Έργο	Εμπράγματα Βάρη, εγγυήσεις και λοιπές εξασφαλίσεις από συμβάσεις του Ομίλου	
Αιολικό πάρκο Αγία Δυνατή Αιολικό πάρκο Κτενιάς Φωτοβολταϊκός σταθμός Λεκάνα	(1) Εκχώρηση απαιτήσεων από: α) την από 18.12.2007 σύμβαση με Λ.ΑΓ.Η.Ε. για το αιολικό πάρκο «Αγία Δυνατή» β) την από 09.07.2009 σύμβαση με Λ.ΑΓ.Η.Ε. για το αιολικό πάρκο «Κτενιάς» γ) την από 15.12.2008 σύμβαση με Λ.ΑΓ.Η.Ε. για το φωτοβολταϊκό σταθμό «Λεκάνα»	
	(2) Εκχώρηση ληφθείσας από την Εταιρεία επιχορήγησης για το φωτοβολταϊκό σταθμό «Λεκάνα»	
	(3) Εκχώρηση απαιτήσεων από τα ασφαλιστήρια για: α) Αιολικό πάρκο «Αγία Δυνατή» β) Αιολικό πάρκο «Κτενιάς» γ) το φωτοβολταϊκό έργο «Λεκάνα»	
	(4) Ενεχύρωση τραπεζικών λογαριασμών εσόδων	
	(5) Εκχώρηση απαιτήσεων α) της από 18.06.2007 σύμβασης λειτουργίας & συντήρησης για το αιολικό πάρκο «Αγία Δυνατή» β) της από 18.06.2007 σύμβασης λειτουργίας & συντήρησης για το αιολικό πάρκο «Κτενιάς»	
	(6) Εκχώρηση απαιτήσεων από επιστροφή Φ.Π.Α. α) για το αιολικό πάρκο «Αγία Δυνατή» β) για το αιολικό πάρκο «Κτενιάς» γ) για το φωτοβολταϊκό σταθμό «Λεκάνα»	
	Αιολικό πάρκο Μάλι Μάδι	(1) Ενεχύρωση ανεμογεννητριών βάσει της από 07/03-05-2011 σύμβασης
		(2) Εκχώρηση ληφθείσας από την Εταιρεία επιχορήγησης βάσει της από 54385/ΥΠΕ/5/01521/Ε/Ν.3299/2004 απόφασης
		(3) Εκχώρηση απαιτήσεων από επιστροφή Φ.Π.Α. βάσει της από 14.10.2010 σύμβασης
		(4) Εκχώρηση απαιτήσεων από την από 02.06.2010 & από την 28.06.2012 τροποποίηση της σύμβασης με Λ.ΑΓ.Η.Ε.
		(5) Ενεχύρωση της σύμβασης λειτουργίας & συντήρησης βάσει της 14.10.2010 σύμβασης
		(6) Ενεχύρωση απαιτήσεων από κατάθεση σε τραπεζικούς λογαριασμούς βάσει της από 14.10.2010 σύμβασης
		(7) Εκχώρηση απαιτήσεων από ασφαλιστήρια συμβόλαια
		(8) Εταιρική εγγύηση της Εταιρείας
Αιολικό πάρκο Βρωμοσικιά	(1) Ενεχύρωση ανεμογεννητριών βάσει της από 21/11-01-2011 σύμβασης	
	(2) Εκχώρηση ληφθείσας από την Εταιρεία επιχορήγησης βάσει της από 59516/ΥΠΕ/5/02069/Ε/Ν.3299/2004 απόφασης	
	(3) Εκχώρηση απαιτήσεων από επιστροφή Φ.Π.Α. βάσει της από 17.10.2011 σύμβασης	
	(4) Εκχώρηση απαιτήσεων από την 17.06.2005, από την 28.06.2012 1η τροποποίηση και από την 29.11.12 2η τροποποίηση σύμβασης με Λ.ΑΓ.Η.Ε.	
	(5) Ενεχύρωση της σύμβασης λειτουργίας & συντήρησης βάσει της 17.10.2011 σύμβασης	
	(6) Ενεχύρωση απαιτήσεων από κατάθεση σε τραπεζικούς λογαριασμούς βάσει της 17.10.2011 σύμβασης	
	(7) Εκχώρηση απαιτήσεων από ασφαλιστήρια συμβόλαια	
	(8) Εταιρική εγγύηση της Εταιρείας	

Έργο	Εμπράγματα Βάρη, εγγυήσεις και λοιπές εξασφαλίσεις από συμβάσεις του Ομίλου
Αιολικό πάρκο Ασπροβούνι	(1) Ενεχύρωση ανεμογεννητριών βάσει της από 24/22.06.2012 σύμβασης
	(2) Εκχώρηση απαιτήσεων από επιστροφή Φ.Π.Α. βάσει της από 17.10.2011 σύμβασης
	(3) Εκχώρηση απαιτήσεων από την 13.05.2010 σύμβαση με Λ.ΑΓ.Η.Ε.
	(4) Ενεχύρωση της σύμβασης λειτουργίας & συντήρησης βάσει της από 08.03.2013 σύμβασης
	(5) Ενεχύρωση απαιτήσεων από κατάθεση σε τραπεζικούς λογαριασμούς βάσει της 20.01.2012 σύμβασης
	(6) Εκχώρηση απαιτήσεων από ασφαλιστήρια συμβόλαια
Αιολικό πάρκο Λαμπούσα	(1) Εκχώρηση ληφθείσας από την Εταιρεία επιχορήγησης βάσει της από 59505/ΥΠΕ/5/02166/Ε/Ν.3299/2004 απόφασης
	(2) Εκχώρηση απαιτήσεων από επιστροφή Φ.Π.Α. βάσει της από 08.08.2012 σύμβασης
	(3) Εκχώρηση απαιτήσεων από την 17.06.2005 και από την από 29.08.2013 τροποποίηση σύμβασης με Λ.ΑΓ.Η.Ε.
	(4) Ενεχύρωση απαιτήσεων από κατάθεση σε τραπεζικούς λογαριασμούς βάσει της από 08.08.2012 σύμβασης
	(5) Εκχώρηση απαιτήσεων από ασφαλιστήρια συμβόλαια
	(6) Ενεχύρωση ανεμογεννητριών βάσει σχετικής σύμβασης
	(7) Ενεχύρωση της σύμβασης λειτουργίας & συντήρησης
	(8) Εταιρική εγγύηση της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ
Αιολικό πάρκο Μαρούλα Καζάκου	(1) Εκχώρηση απαιτήσεων από την 09.11.2010 και από την από 28.06.2012 τροποποίηση σύμβασης με Λ.ΑΓ.Η.Ε.
	(2) Εκχώρηση απαιτήσεων από ασφαλιστήρια συμβόλαια
	(3) Ενεχύρωση τραπεζικού λογαριασμού εσόδων της Εταιρείας (proceeds account) βάσει σχετικής σύμβασης
	(4) Εκχώρηση απαιτήσεων της από 15.12.2008 σύμβασης λειτουργίας & συντήρησης
	(5) Εταιρική εγγύηση της Εταιρείας
Αιολικό πάρκο Παπούρα	(1) Εκχώρηση απαιτήσεων από την 29.2.2008 και από την 14.09.2009 τροποποίηση σύμβασης με Λ.ΑΓ.Η.Ε.
	(2) Ενεχύρωση τραπεζικού λογαριασμού εσόδων
	(3) Εκχώρηση απαιτήσεων από ασφαλιστήρια συμβόλαια
	(4) Εκχώρηση απαιτήσεων της από 23.12.2008 σύμβασης λειτουργίας & συντήρησης
	(5) Εταιρική εγγύηση της Εταιρείας
Αιολικό πάρκο Λύρκειο	(1) Ενεχύρωση κατάθεσης βάσει της από 08.01.2014 σύμβασης
	(2) Ενεχύρωση κατάθεσης βάσει της από 30.01.2014 σύμβασης

Έργο	Εμπράγματα Βάρη, εγγυήσεις και λοιπές εξασφαλίσεις από συμβάσεις του Ομίλου
Μικρό Υδροηλεκτρικό Έργο Αλατόπετρας Σμιξιώτικο	(1) Εκχώρηση απαιτήσεων από την 05.11.2009 σύμβαση με Λ.ΑΓ.Η.Ε.
	(2) Ενεχύρωση απαιτήσεων από κατάθεση σε τραπεζικό λογαριασμό βάσει της 25.07.2012 σύμβασης (Εσόδων)
	(3) Επιστολή Προθέσεων (Letter of comfort) της ΕΛΛΑΚΤΩΡ (25.07.2012)
	(4) Επιστολή Προθέσεων (Letter of comfort) της ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ Α.Ε. (26.07.2012)
	(5) Εκχώρηση απαιτήσεων από ασφαλιστήριο συμβόλαιοβάσει σχετικής σύμβασης
	(6) Επιστολή Προθέσεων (Letter of comfort) της Ελληνική Τεχνοδομική ΤΕΒ Α.Ε. (νυν ΕΛΛΑΚΤΩΡ) (29.01.2008)
	(7) Επιστολή Προθέσεων (Letter of comfort) της ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ Α.Ε. (09.09.2013)
	(8) Επιστολή Προθέσεων (Letter of comfort) της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ (31.07.2013)
	(9) Εκχώρηση απαιτήσεων από την 25.07.2012 σύμβαση με Λ.ΑΓ.Η.Ε.
	(10) Ενεχυρίαση & εκχώρηση κατάθεσης μετρητών με την από 25.07.2012 σύμβαση
	(11) Εκχώρηση απαιτήσεων από ασφαλιστήριο συμβόλαιο
	(12) Εκχώρηση ληφθείσας από την Εταιρεία επιχορήγησης βάσει της από 28352/ΥΠΕ/5/00597/Ε/Ν.3299/2004 απόφασης
	(13) Εκχώρηση απαιτήσεων από επιστροφή Φ.Π.Α. βάσει της από 18.04.2012 σύμβασης
	(14) Δέσμευση της ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ Α.Ε. για καταβολή ίδιας συμμετοχής (30.08.2011)
	(15) Δέσμευση της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ για καταβολή ίδιας συμμετοχής (04.08.2011)
	(16) Επιστολή προθέσεων (Letter of comfort) της ΕΛΛΑΚΤΩΡ (04.08.2011)
	(17) Επιστολή προθέσεων (Letter of comfort) της ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ Α.Ε. (30.08.2011)

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων της Εταιρείας.

Σημείωση 1: Το ποσό ενεχυρίασης μετοχών ανέρχεται σε €3.654.900,00 και αφορά 39.300 μετοχές ονομαστικής αξίας €93,00 η κάθε μία ήτοι συνολικό ποσοστό ενεχυρίασης μετοχών 23,11%.

Σημείωση 2: Δέσμευση των εταιρειών Μετόχων (LETTER OF COMFORT) στο πλαίσιο εξασφαλίσεων ομολογιακού δανείου ότι:

α) Δεν θα μεταβάλουν το % συμμετοχής τους στην Εταιρεία χωρίς προηγούμενη συναίνεση της Τράπεζας. β) Θα ασκήσουν άμεσα ή έμμεσα την επιρροή τους για την εξασφάλιση εκπλήρωσης προς τους ομολογιούχους όλων των υποχρεώσεων που απορρέουν από τη δανειακή σύμβαση.

Ρητά διευκρινίζεται ότι δεν επέχουν θέση εγγύησης ή αναδοχής χρέους ή άλλης υπόσχεσης. Οι δεσμεύσεις ισχύουν για όσο διαρκεί το ομολογιακό δάνειο.

3.12.5 Εγγυητικές Επιστολές

Εγγυητικές επιστολές της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. έχουν εκδοθεί υπέρ του Ομίλου.

Οι εν λόγω εγγυητικές επιστολές αφορούν κυρίως στη συμμετοχή της Εταιρείας και των θυγατρικών της σε έργα, στην εξασφάλιση υποχρεώσεων και την είσπραξη επιχορηγήσεων.

Οι τραπεζικές εγγυητικές επιστολές που έχουν εκδοθεί υπέρ του Ομίλου με ημερομηνία 19.06.2014 ανέρχονται συνολικά σε €26.041 χιλ. και αναλύονται ανά αιολικό πάρκο στον ακόλουθο πίνακα:

ΕΓΓΥΗΤΙΚΕΣ ΕΠΙΣΤΟΛΕΣ ΥΠΕΡ ΟΜΙΛΟΥ

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΕΡΓΟ	ΠΟΣΟ (σε €)	ΤΡΑΠΕΖΑ
	ΒΡΩΜΟΣΥΚΙΑ	2.325.455	
	ΛΑΜΠΟΥΣΑ	2.290.930	
	ΛΥΡΚΕΙΟ ¹	15.798.750	
ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΚΕΔΡΟΣ-ΧΟΝΔΡΗ ΡΑΧΗ (ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΝΔΗΛΙΟΥ Α.Ε.)	186.783	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
	ΕΛΑΤΗ - ΑΕΤΟΣ (ΑΙΟΛΙΚΗ ΟΛΥΜΠΟΥ ΕΥΘΟΙΑΣ Α.Ε.)	83.457	
	ΚΟΡΘΙ (ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ & ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ Α.Ε.)	89.129	

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Σημείωση:

(1) Με την υπ. αριθμ. 40723/ΥΠΕ/5/01879/Ε/Ν.3299/2004/20-09-2013 Απόφαση του Υφυπουργού Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας & Ναυτιλίας υπήχθη στις ευεργετικές διατάξεις του ν.3299/04 η επένδυση του αιολικού πάρκου Λυρκείου 40 MW στην Περιφέρεια Πελοποννήσου, με ύψος επιχορήγησης κεφαλαίου 40% της επιλέξιμης δαπάνης, ήτοι 19.150.000 €. Το ύψος του ποσοστού επιχορήγησης καθορίσθηκε από τη γεωγραφική θέση της επένδυσης, δηλ. την Περιφέρεια Πελοποννήσου. Η Εταιρεία την εισέπραξε ως προκαταβολή έναντι προσκόμισης εγγυητικής επιστολής προσαυξημένης κατά 10% το Δεκέμβριο του 2013, δυνάμει της υπ. αριθμ. πρωτ. 53820/03.12.13 ανακοίνωσης του ΥΠΑΑΝ που εκδόθηκε κατ' εξουσιοδότηση της παρ. 1 του άρθρου 18 του ν. 4146/2013 (ΦΕΚ Α 90) και μετά τη δημοσίευση του ΠΔ 158/2013 (ΦΕΚ Α 250).

Με μεταγενέστερη, όμως, Απόφαση του ΥΠΑΑΝ (6749/ΥΠΕ/5/01879/Ε/Ν.3299/2004/13-02-2014), το αρχικά αυτό εγκεκριμένο ποσοστό τροποποιήθηκε από 40% σε 30%, διότι σύμφωνα με τη γνωμάτευση της 594ης συνεδρίασης της Κεντρικής Γνωμοδοτικής Επιτροπής του ΥΠΑΑΝ, το αρχικό ποσοστό του 40% υπερέβαινε το ανώτατο επιτρεπτό ποσοστό ενίσχυσης από το κοινοτικό δίκαιο και συγκεκριμένα το οριζόμενο από τον εγκεκριμένο χάρτη περιφερειακών ενισχύσεων, όπως συνέβη με όλα τα αντίστοιχα έργα στην ίδια διοικητική Περιφέρεια (Πελοπόννησος).

Η διαδικασία, με την οποία υλοποιείται η παραπάνω γενική απόφαση, καθορίστηκε συγκεκριμένα με την υπ. αριθμ. 27351/03.06.14 Απόφαση του Υφυπουργού Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας και τα χρήματα επιστράφησαν ήδη από τις 19.06.2014.

3.12.6 Περιβαλλοντικές Επιπτώσεις

Ο Όμιλος δίνει μεγάλη βαρύτητα σε θέματα προστασίας του περιβάλλοντος, καθώς αποτελεί μέρος της πολιτικής της η αρχή της αειφόρου ανάπτυξης. Στο πλαίσιο αυτό, τόσο η Εταιρεία όσο και οι θυγατρικές της εφαρμόζουν τους ισχύοντες περιβαλλοντικούς κανονισμούς. Πιο συγκεκριμένα, για κάθε νέο έργο εκπονείται μελέτη χωροθέτησης, προκειμένου αυτό να εναρμονίζεται με τις προβλέψεις του Ειδικού Χωροταξικού Πλαισίου για Α.Π.Ε. Εν συνέχεια, εκπονούνται μελέτες περιβαλλοντικών επιπτώσεων και ειδικές μελέτες όπως π.χ. ορνιθολογικές, θορύβου κ.λπ., ώστε να διασφαλιστεί ότι το αιολικό πάρκο μπορεί να ενσωματωθεί χωρίς να προκαλέσει αρνητικές συνέπειες στο περιβάλλον. Οι εν λόγω μελέτες κατατίθενται στις αρμόδιες αρχές, οι οποίες, μετά και από τη δημόσια διαβούλευση που προβλέπει ο Ν. 4014/2011, πρέπει να δώσουν τη συγκατάθεσή τους, προκειμένου να ολοκληρωθεί το έργο.

Σε ό,τι αφορά το θόρυβο που προκαλούν οι ανεμογεννήτριες, η όχληση πλέον είναι σημαντικά μικρότερη σε σχέση με προηγούμενα μοντέλα ανεμογεννητριών. Κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ο παράγοντας ηχητικής πίεσης που προέρχεται από τη λειτουργία μίας ανεμογεννήτριας είναι περίπου 45dBΑ, ο οποίος είναι μικρής κλίμακας, καθώς καλύπτεται από τους ήχους του περιβάλλοντος. Στο πλαίσιο συμμόρφωσης με την ισχύουσα περιβαλλοντική νομοθεσία, η Εταιρεία διενεργεί μελέτες θορύβου πριν την εγκατάσταση κάθε αιολικού πάρκου, ώστε να διασφαλιστεί η συμμόρφωση με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο.

Η Εταιρεία υποχρεούται δια νόμου να αποκαθιστά την τοποθεσία εγκατάστασης του αιολικού πάρκου στην αρχική του μορφή, όταν πλέον παύσει η παραγωγική δραστηριότητα του πάρκου. Για αυτόν το λόγο, σχηματίζει προβλέψεις αποκατάστασης του περιβάλλοντος για την αποξήλωση των αιολικών πάρκων που βρίσκονται σε λειτουργία. Στις 31.12.2013 και 31.03.2014, ο Όμιλος είχε σχηματίσει προβλέψεις ύψους €1.201 χιλ. και €1.220 χιλ., αντίστοιχα. Η εν λόγω πρόβλεψη σχηματίζεται αυξητικά της αξίας κτήσης των ανεμογεννητριών και αποσβένεται με βάση τη σταθερή μέθοδο εντός της 20ετούς διάρκειας της σύμβασης παραγωγής ενέργειας. Σημειώνεται, ότι από την 07.04.2014, ημερομηνία ψήφισσης του Νέου Ενεργειακού Νόμου, η ως άνω απόσβεση υπολογίζεται στη βάση της νέας διάρκειας των ΡΡΑ's των λειτουργούντων έργων του Ομίλου, ήτοι στα είκοσι επτά (27) έτη (βλέπε επίσης ενότητα 3.24 «Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Τέλος, η Εταιρεία δηλώνει ότι το σύνολο των έως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου σχηματισμένων προβλέψεων καλύπτει τις υποχρεώσεις της σε ό,τι αφορά την αποκατάσταση του περιβάλλοντος.

3.13 Πληροφορίες για τα Κεφάλαια

Οι πηγές χρηματοδότησης του Ομίλου διακρίνονται σε βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες. Συγκεκριμένα, μακροπρόθεσμες πηγές χρηματοδότησης του Ομίλου αποτελούν κυρίως τα ίδια κεφάλαια, οι επιχορηγήσεις και τα μακροπρόθεσμα ομολογιακά δάνεια, ενώ βραχυπρόθεσμες πηγές χρηματοδότησης του Ομίλου αποτελούν κυρίως τα βραχυπρόθεσμα δάνεια.

Την 31.12.2013 και την 31.03.2014, οι τραπεζικές υποχρεώσεις του Ομίλου ανέρχονταν συνολικά σε €137.578 χιλ. και €137.311 χιλ., αντίστοιχα, εκ των οποίων €110.926 χιλ. και €110.655 χιλ. (συμπεριλαμβανομένων υποχρεώσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης ύψους €1.429 χιλ.) αφορούσαν μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις, ενώ €26.651 χιλ. και €26.656, αντίστοιχα, αφορούσαν σε βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις.

Το κύριο μέρος των δανείων του Ομίλου (92% περίπου του υπολοίπου των δανείων με ημερομηνία 31.12.2013) αποτελείται από ομολογιακά δάνεια ειδικού σκοπού (κατασκευή αιολικών πάρκων, κ.λπ.).

Το 71% του συνολικού δανεισμού του Ομίλου είναι με κυμαινόμενο επιτόκιο με βάση το euribor. Το μεσοσταθμικό επιτόκιο του συνόλου του δανεισμού τόσο την 31.12.2013 όσο και την 31.03.2014 είναι 5,35%.

Η σχέση δανείων προς ίδια κεφάλαια και το συνολικό ενεργητικό σε ενοποιημένη βάση κατά την 31.12. των χρήσεων 2011-2013 και κατά την 31.03.2014, διαμορφώθηκε ως ακολούθως:

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

σε χιλ. €	2011	2012	2013	31.03.2014
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.366	1.316	2.702	1.694
Σύνολο ενεργητικού	244.777	275.181	287.762	291.339
Ίδια κεφάλαια	70.582	74.772	77.442	79.229
Επιχορηγήσεις	35.694	41.088	58.142	57.541
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	26.301	29.151	26.651	26.656
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός	98.706	116.110	110.926	110.655
Συνολικός Δανεισμός	125.007	145.261	137.577	137.311
Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια	1,77	1,94	1,78	1,74
Καθαρός Δανεισμός / Ίδια Κεφάλαια	61,92%	63,42%	59,25%	58,92%

Πηγή: α) Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 και 2013 που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013, ενώ τα στοιχεία της χρήσης 2011 από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012, και β) Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2014 οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία με βάση το Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας».

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η μέθοδος υπολογισμού των ανωτέρω δεικτών δανειακής επιβάρυνσης:

ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΔΕΙΚΤΩΝ ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ

ΔΑΝΕΙΑΚΗ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗ	
Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια	(Μακροπρόθεσμα Δάνεια Τραπεζών + Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις σε Τράπεζες) / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Καθαρός Δανεισμός / Ίδια Κεφάλαια	(Μακροπρόθεσμα Δάνεια Τραπεζών + Βραχυπρόθεσμα Δάνεια Τραπεζών – Ταμειακά Διαθέσιμα) / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων

Σημειώνεται ότι η ανάγκη χρηματοδότησης του Ομίλου με δανειακά κεφάλαια δεν παρουσιάζει ιδιαίτερη εποχικότητα.

Τα ίδια κεφάλαια αυξήθηκαν την 31.03.2014 σε €79.229 χιλ. έναντι €77.442 χιλ. την 31.12.2013, €74.772 χιλ. την 31.12.2012 και €70.582 χιλ. την 31.12.2011, γεγονός που οφείλεται στα αντίστοιχα καθαρά κέρδη της Εταιρείας ύψους €1.862 χιλ. την 31.03.2014, €2.671 χιλ. για τη χρήση 2013, €3.580 χιλ. για τη χρήση 2012 και €2.514 χιλ. για τη χρήση 2011, καθότι η Εταιρεία δεν διένειμε μέρισμα σε καμία από τις σχετικές χρήσεις, δεδομένης της πολιτικής της για επανεπένδυση των κερδών προς μεγιστοποίηση της ανάπτυξής της.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι, με βάση τα υφιστάμενα δεδομένα, το κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες επαρκεί. Σχετική ανάλυση για το κεφάλαιο κίνησης παρατίθεται στις Ενότητες 4.1.1. «Δήλωση για την επάρκεια κεφαλαίου κίνησης» και 4.1.2 «Κεφαλαιακή Διάθρωση και Συνολικό Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος του Ομίλου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.13.1 Ρευστότητα και Πηγές Κεφαλαίων

Ταμειακές Ροές Χρήσεων 2011-2013

Οι ταμειακές ροές του Ομίλου κατά την εξεταζόμενη τριετία 2011-2013 παρουσιάζονται συνοπτικά στον ακόλουθο πίνακα:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

σε χιλ. €	2011	2012	2013
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(4.418)	6.222	14.806
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(32.650)	(36.376)	(22.694)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	39.389	27.105	9.274
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	2.321	(3.050)	1.387
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	2.044	4.366	1.316
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου1	4.366	1.316	2.702

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Σημείωση 1: Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα δεν περιλαμβάνουν δεσμευμένες καταθέσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011, 2012 και 2013 που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013, ενώ τα στοιχεία της χρήσης 2011 από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012.

Εισροές/Εκροές από λειτουργικές δραστηριότητες

Οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες του Ομίλου βελτιώθηκαν στις χρήσεις 2011-2013, ως αποτέλεσμα των θετικών αποτελεσμάτων του Ομίλου στις εν λόγω χρήσεις, όπως διαφαίνεται από την αύξηση του EBITDA κατά €6.195 χιλ. κυρίως λόγω της έναρξης λειτουργίας του αιολικού πάρκου στη θέση Λαμπούσα στην Τροιζηνία και του υδροηλεκτρικού σταθμού της θυγατρικής εταιρείας ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. στη θέση Σμιξιώτικο στη Π.Ε. Γρεβενών. Επίσης, στο σύνολο της χρήσης 2013 συμμετείχε σε πλήρη λειτουργία το αιολικό πάρκο στη θέση Ασπροβούνι, το οποίο στη χρήση 2012 λειτουργήσε κατά έξι (6) μήνες.

Εισροές/Εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες

Η επενδυτική δραστηριότητα του Ομίλου, κατά την εξεταζόμενη τριετία 2011-2013, απεικονίζεται στις ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες, οι οποίες ανήλθαν στα ποσά των €32.650 χιλ. το 2011, €36.376 χιλ. το 2012 και €22.694 χιλ. το 2013. Οι εν λόγω εκροές αφορούσαν κατά κύριο λόγο σε επενδύσεις της Εταιρείας για την ανάπτυξη των αιολικών πάρκων της στις θέσεις Μάλι Μάδι, Μαγούλα Καζάκου, Ασπροβούνι, Βρωμοσυκιά και Λαμπούσα, καθώς επίσης και στις επενδύσεις της θυγατρικής της ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. στο μικρό υδροηλεκτρικό σταθμό στη θέση Σμιξιώτικο (βλέπε ενότητα 3.9 «Επενδύσεις» στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο).

Εισροές/Εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες

Οι ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες βρίσκονται μειούμενες στην εξεταζόμενη τριετία. Ειδικότερα, οι εισροές από τις δραστηριότητες αυτές παρουσίασαν μείωση κατά 31% το έτος 2012 έναντι της χρήσης 2011, ενώ το 2013 μειώθηκαν κατά 66% έναντι της χρήσης 2012. Η σημαντική μείωση των εισροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες στη χρήση 2013 οφείλεται κυρίως στην καθαρή αποπληρωμή δανείων ποσού €10.098 χιλ. (έναντι αύξησης δανείων κατά €18.439 χιλ. το 2012). Επίσης, η Εταιρεία έλαβε το 2013 αυξημένες επιχορηγήσεις ύψους €19.463 χιλ., το 2013 έναντι €8.081 χιλ. το 2012. Σημειώνεται ότι, σε υλοποίηση της υπ. αριθμ. 27351/03.06.14 Απόφασης του Υφυπουργού Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας, η Εταιρεία στις 19.06.2014 προέβη στην επιστροφή μέρους της εισπραχθείσας επιχορήγησης του αιολικού πάρκου στη θέση Λύρκειο ύψους €4.787 χιλ. Η συγκεκριμένη συναλλαγή θα έχει ως αποτέλεσμα στις οικονομικές καταστάσεις στις 30.06.2014 τη μείωση του λογαριασμού του κυκλοφορούντος ενεργητικού «Δεσμευμένες καταθέσεις» κατά €4.787 χιλ. και την ισόποση μείωση του λογαριασμού μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων «Επιχορηγήσεις».

Ταμειακές Ροές Χρήσεων Ενδιάμεσης περιόδου 31.03.2014

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται συνοπτικά η κατάσταση ταμειακών ροών του Ομίλου για την ενδιάμεση περίοδο που έληξε την 31.03.2014, συγκριτικά με τα αντίστοιχα κονδύλια της προηγούμενης χρήσης:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

σε χιλ. €	31.03.2013	31.03.2014
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	5.199	1.488
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(5.381)	(2.131)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	523	(366)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	341	(1.008)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	1.316	2.702
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου¹	1.657	1.694

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2014 οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία με βάση το Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας».

Σημείωση 1: Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα δεν περιλαμβάνουν δεσμευμένες καταθέσεις.

Τα ταμειακά διαθέσιμα του Ομίλου την 31.03.2014 ανήλθαν σε €1.694 χιλ., παραμένοντας σταθερά σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο της χρήσης 2013 αλλά μειωμένα σε σχέση με το αντίστοιχο ποσό των €2.702 χιλ. που διέθετε ο Όμιλος την 31.12.2013. Συγκεκριμένα, οι ταμειακές ροές του Ομίλου μειώθηκαν κατά €1.008 χιλ. την περίοδο 01.01-31.03.2014, καθώς οι εκροές του Ομίλου από επενδυτικές και χρηματοδοτικές δραστηριότητες ξεπέρασαν κατά το σχετικό ποσό τις λειτουργικές ροές της εξεταζόμενης περιόδου.

Διαχείριση Διαθεσίμων

Με βάση τα ανωτέρω, τα διαθέσιμα του Ομίλου την 31.03.2014 ανήλθαν σε €1.694 χιλ. Την 31.12.2013, τα διαθέσιμα του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €2.702 χιλ., έναντι €1.316 χιλ. την 31.12.2012 και €4.366 χιλ. την 31.12.2011.

Τα διαθέσιμα του Ομίλου κρατούνται σε τραπεζικούς λογαριασμούς όψεως.

3.13.2 Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, οι περιορισμοί που υπάρχουν ως προς τη χρήση των κεφαλαίων του Ομίλου, οι οποίοι επηρέασαν ή ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά, κατά κάποιο τρόπο άμεσο ή έμμεσο, τις δραστηριότητες του Ομίλου, είναι οι ακόλουθοι:

1. Περιορισμός ως προς τη χρήση των εισπράξεων από πωλήσεις ηλεκτρικής ενέργειας προς το Λ.Α.Γ.Η.Ε. και το Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. λόγω εκχώρησης των απαιτήσεων από τους Λ.Α.Γ.Η.Ε. και Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. στις δανείστριες τράπεζες.
2. Περιορισμός ως προς τη διανομή κερδών λόγω υποχρεώσεων τήρησης χρηματοοικονομικών δεικτών που απορρέει από τις δανειακές συμβάσεις.
3. Περιορισμοί ως προς τη χρήση των δεσμευμένων τραπεζικών καταθέσεων.
4. Περιορισμός ως προς τη χρήση των αφορολόγητων αποθεματικών, τα οποία εάν διανεμηθούν θα φορολογηθούν.
5. Περιορισμοί ως προς τη χρήση των δανείων που έχουν συναφθεί με σκοπό τη χρηματοδότηση της κατασκευής αιολικών πάρκων.
6. Περιορισμός ως προς τη δυνατότητα πώλησης των ενεχυρισμένων στις δανείστριες τράπεζες παγίων περιουσιακών στοιχείων (ανεμογεννητριών).

Περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τους περιορισμούς στη χρήση κεφαλαίων από τις δανειακές συμβάσεις βλέπε ενότητα 3.22 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις της Εταιρείας, τη Χρηματοοικονομική Θέση και τα Αποτελέσματά της» εδάφιο «Μακροπρόθεσμες και Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις»

3.14 Έρευνα και Ανάπτυξη

Δεν συντρέχει.

3.15 Πληροφορίες για τις Τάσεις

Τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου επηρεάζονται σημαντικά από τις εξελίξεις που αφορούν στον κλάδο της ηλεκτροπαραγωγής από Α.Π.Ε. και κυρίως στον τομέα της αιολικής ενέργειας. Η αύξηση των εσόδων και του κόστους πωλήσεων του Ομίλου (16,2% και 4,1%, αντίστοιχα) κατά τη διάρκεια του 2013 σε σύγκριση με το 2012 οφείλεται κυρίως α) στην έναρξη λειτουργίας αιολικού πάρκου στη θέση Λαμπούσα στην Τροιζηνία, εγκατεστημένης ισχύος 16,10 MW, β) στην έναρξη λειτουργίας μικρού υδροηλεκτρικού έργου στη θέση Σμιζιώτικο στην Περιφερειακή Ενότητα (εφεξής «Π.Ε.») Γρεβενών, εγκατεστημένης ισχύος 4,95 MW, και γ) στη λειτουργία για το πλήρες έτος 2013 του αιολικού πάρκου στη θέση Ασπροβούνι Τροιζηνίας, εγκατεστημένης ισχύος 20,7 MW, το οποίο κατά το 2012 λειτούργησε μόνο το δεύτερο εξάμηνο.

Η Εταιρεία εκτιμά ότι, για το σύνολο της χρήσης του 2014 έναντι της χρήσης 2013, οι πωλήσεις του Ομίλου θα παρουσιάσουν ελαφρά κάμψη λόγω της μείωσης στα τιμολόγια πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας των έργων Α.Π.Ε. (μεσοσταθμικά για τα έργα της Εταιρείας περίπου 5%) που επέφερε η θέσπιση, τον Απρίλιο του 2014, των μέτρων του Ν. 4254/2014 (ΦΕΚ Α 85/07.04.2014) (εφεξής «Νέος Ενεργειακός Νόμος»). Εντούτοις, στο βαθμό που δεν υπάρχουν σημαντικές διαφορές στις καιρικές συνθήκες (αιολικό δυναμικό) των δύο χρήσεων, η εν λόγω μείωση των τιμολογίων θα αντισταθμιστεί εν μέρει από τη λειτουργία για ολόκληρο το έτος 2014 του αιολικού πάρκου στη θέση Λαμπούσα Τροιζηνίας. Τέλος, σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν θα θέσει σε λειτουργία, εντός του 2014, νέο αιολικό πάρκο.

Κατά τα ανωτέρω, καίτοι αναμένεται μείωση του κύκλου εργασιών του Ομίλου, τα λειτουργικά κέρδη αναμένεται να είναι αυξημένα λόγω της: α) ωφέλειας που θα προκύψει από την κατάργηση της έκτακτης εισφοράς Α.Π.Ε., καθώς η μείωση των τιμολογίων που υιοθετείται με το Νέο Ενεργειακό Νόμο είναι μικρότερη από την έκτακτη εισφορά που καταργείται, β) επιμήκυνσης κατά επτά (7) έτη (ήτοι από είκοσι (20) σε είκοσι επτά (27) έτη) της διάρκειας ισχύος των υφιστάμενων συμβάσεων πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας (εφεξής «PPA's») στο πλαίσιο του Νέου Ενεργειακού Νόμου, μειώνοντας ως, εκ τούτου, τις ετήσιες αποσβέσεις της Εταιρείας, και γ) εξάλειψης ανάγκης σχηματισμού προβλέψεων σχετικά με την πίστωση στο Λ.Α.Γ.Η.Ε. ποσού ίσου με 10% των πωλήσεων του 2013, το οποίο επιβάρυνε τα αποτελέσματα του Ομίλου την αντίστοιχη περίοδο. Τέλος, σημειώνεται ότι, σε υλοποίηση της υπ. αριθμ. 27351/03.06.14 Απόφασης του Υφυπουργού Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας, η Εταιρεία στις 19.06.2014 προέβη στην επιστροφή μέρους της εισπραχθείσας επιχορήγησης του αιολικού πάρκου στη θέση Λύρκειο ύψους €4.787 χιλ. Η συγκεκριμένη συναλλαγή θα έχει ως αποτέλεσμα στις οικονομικές καταστάσεις στις 30.06.2014 τη μείωση του λογαριασμού του κυκλοφορούντος ενεργητικού «Δεσμευμένες καταθέσεις» κατά €4.787 χιλ. και την ισόποση μείωση του λογαριασμού μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων «Επιχορηγήσεις».

Στους στόχους και προοπτικές της Εταιρείας για το υπόλοιπο της χρήσης 2014 εντάσσονται νέες επενδύσεις, οι οποίες αφορούν στην κατασκευή τεσσάρων (4) αιολικών πάρκων (στις θέσεις Ορθολίθι στην περιοχή Δρυόπης – Μεθάνων εγκατεστημένης ισχύος 20,7 MW, Λύρκειο στα όρια της Αργολίδας και Αρκαδίας, εγκατεστημένης ισχύος 39,6 MW, επέκταση Μαγούλα Καζάκου στην Αισύμη του Δήμου Αλεξανδρούπολης εγκατεστημένης ισχύος 16,1 MW και στη θέση Καλογεροβούνι Πούλος στις παρυφές του ορεινού όγκου Πάρνωνα εγκατεστημένης ισχύος 17,1 MW), που βρίσκονται σε στάδιο υλοποίησης, η χρηματοδότηση της ίδιας συμμετοχής των οποίων θα πραγματοποιηθεί από τα αντληθσόμενα κεφάλαια της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου με Δημόσια Προσφορά. Σημειώνεται ότι 45% περίπου των εν λόγω κεφαλαίων προβλέπεται να δαπανηθούν εντός της χρήσης 2014.

Σύμφωνα με το από 05.06.2014 προσύμφωνο μεταβίβασης που υπέγραψε η Εταιρεία με την ΑΕΙΦΟΡΙΚΗ ΔΩΔΕΚΑΚΑΝΗΣΟΥ Α.Ε., θυγατρική της ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. του ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε., η Εταιρεία θα προκαταβάλει το ποσό των €75 χιλ. στην πωλήτρια ΑΕΙΦΟΡΙΚΗ ΔΩΔΕΚΑΚΑΝΗΣΟΥ Α.Ε. εντός τριάντα (30) ημερών από την ημερομηνία εισαγωγής των μετοχών της Εταιρείας στην Ε.Χ.Α.Ε. σχετικά με την απόκτηση των αδειών παραγωγής και εγκατάστασης τριών (3) αιολικών πάρκων κυριότητας της εταιρείας ΑΕΙΦΟΡΙΚΗ ΔΩΔΕΚΑΚΑΝΗΣΟΥ Α.Ε. Για περισσότερες πληροφορίες βλ. ενότητα 3.20 «Μέτοχοι» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.16 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτατα Διοικητικά Στελέχη

Η Εταιρεία δηλώνει ότι τα μόνα, διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανά της είναι το Διοικητικό Συμβούλιο (εφεξής το «Δ.Σ.») και η Επιτροπή Ελέγχου. Εκ των συμμετεχόντων στα ως άνω συλλογικά όργανα της Εταιρείας, μόνον οι κ.κ. Καλλιτσάντης Αναστάσιος, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας, Σιετής Θεόδωρος, Εντεταλμένος Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής της Εταιρείας και Γεωργούλης Γεράσιμος, Οικονομικός Διευθυντής είναι ανώτατα διοικητικά στελέχη.

Διοικητικό Συμβούλιο

Σύμφωνα με το καταστατικό της Εταιρείας, το ανώτατο όργανό της είναι η γενική συνέλευση, η οποία ελέγχει το Δ.Σ., αρμοδιότητα του οποίου είναι να ασκεί τη διοίκηση, διαχείριση και εκπροσώπηση της Εταιρείας και να αποφασίζει, στο πλαίσιο του εταιρικού της σκοπού, για όλα γενικά τα ζητήματα που την αφορούν.

Το παρόν Δ.Σ. εξελέγη από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 28.03.2014, η θητεία του λήγει με την εκλογή του νέου Δ.Σ. από την Τακτική Γενική Συνέλευση του έτους λήξεως της θητείας τους, ήτοι, το 2017, μη δυνάμενης να παραταθεί πέραν των τεσσάρων (4) ετών. Η σύνθεση του τρέχοντος Δ.Σ. παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΘΕΣΗ ΣΤΟ Δ.Σ.
Καλλιτσάντης Αναστάσιος	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
Σαραντόπουλος Εδουάρδος	Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
Σιετής Θεόδωρος	Εντεταλμένος Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής, Εκτελεστικό Μέλος
Γεωργούλης Γεράσιμος	Εκτελεστικό Μέλος
Φραγκούλης Απόστολος	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Μεντζελόπουλος Παναγιώτης	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Πανταλάκης Θεόδωρος	Μη Εκτελεστικό Μέλος & Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου
Αϊβάζης Ιορδάνης	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος & Πρόεδρος Επιτροπής Ελέγχου
Χατζηγηργιορίδης Δημήτριος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος & Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Η διεύθυνση των μελών του Δ.Σ. της Εταιρείας είναι Ερμού 25, 14564 Κηφισιά.

Ακολούθως, παρατίθενται τα βιογραφικά σημειώματα των μελών του Δ.Σ.

Αναστάσιος Καλλιτσάντης

Ο κ. Αναστάσιος Καλλιτσάντης είναι διπλωματούχος πολιτικός μηχανικός από το Εθνικό Μετσόβιο Πολυτεχνείο. Από το 2006 έως κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. της ΕΛΛΑΚΤΩΡ. Επίσης, είναι Διευθύνων Σύμβουλος της REDS A.E., Αντιπρόεδρος της ELPEDISON POWER, Αντιπρόεδρος και Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής του Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (ΣΕΒ) και Πρόεδρος

του Δ.Σ. του Ελληνικού Συνδέσμου Ανεξάρτητων Εταιρειών Ηλεκτρικής Ενέργειας (ΕΣΑΗ). Από το 2002 έως το 2005, διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος της ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ Α.Ε., ενώ από το 1998 έως το 2002 και από το 1979 έως το 1998 διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής και Γενικός Διευθυντής, αντίστοιχα, της ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ Α.Ε.

Σαραντόπουλος Εδουάρδος

Ο κ. Εδουάρδος Σαραντόπουλος είναι διπλωματούχος πολιτικός μηχανικός από το Εθνικό Μετσόβιο Πολυτεχνείο. Από το 2013 έως κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, είναι Τεχνικός Διευθυντής και υπεύθυνος του κλάδου των φωτοβολταϊκών έργων της ΑΚΤΩΡ Α.Ε., Μέλος του Δ.Σ. της ΕΛΛΑΚΤΩΡ, Αντιπρόεδρος της Εκδότριας, Μέλος Δ.Σ. της BIOSAR ENERGY (UK) LTD και της GREENWOOD BIOSAR LLC (USA). Από το 2008 έως το 2012, διετέλεσε Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της ΒΙΟΣΑΡ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. και Μέλος Δ.Σ. της ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. Από το 2002 έως το 2008, υπήρξε Γενικός Διευθυντής και Μέλος Δ.Σ. της ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. Από το 2000 έως το 2002, διετέλεσε Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής και Μέλος Δ.Σ. της Κ.Ι.ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε., ενώ από το 1997 έως το 2002 υπήρξε Διευθυντής Έργων Εξωτερικού στην ίδια εταιρεία. Είναι, επίσης, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος των εταιρειών ΗΛΙΟΣΑΡ Α.Ε., ΗΛΙΟΣΑΡ ΚΡΑΝΙΔΙΟΥ Α.Ε. και SOLAR OLIVE MON Α.Ε., καθώς και Αντιπρόεδρος της ΛΑΜΔΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. και Μέλος Δ.Σ. της ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΥ Α.Ε. και ΑΤΤΙΚΕΣ ΔΙΟΔΙΑ Α.Ε. Επιπλέον, είναι Μέλος του Τεχνικού Επιμελητηρίου Ελλάδας (ΤΕΕ).

Θεόδωρος Σιετής

Ο κ. Θεόδωρος Σιετής είναι διπλωματούχος της Ανωτάτης Σχολής Μηχανολόγων Μηχανικών του Τεχνικού Πολυτεχνείου Βιέννης. Από το 2000 έως κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, είναι Μέτοχος - Εντεταλμένος Σύμβουλος & Γενικός Διευθυντής στην Εταιρεία. Έχει διατελέσει, από το 1999 έως το 2000 Γενικός Διευθυντής στην ENERCOM Α.Ε. και από το 1998 έως το 1999 Διευθυντής έργων «Επενδύσεις όψεων κτιρίων Νέου Αερολιμένα Αθηνών» στην κ/ξ Ελληνική Τεχνοδομική Α.Ε. – ΑΚΤΩΡ Α.Ε. Επίσης, εργάστηκε από το 1997 έως το 1998 στο εμπορικό τμήμα στον τομέα προσπορισμού ιδιωτικών έργων στην Ελληνική Τεχνοδομική Α.Ε. και από το 1996 έως το 1997 στη διεύθυνση έργου «Μουσείο Σύγχρονης Τέχνης Βασίλη & Ελίζας Γουσανδρή» στην Ελληνική Τεχνοδομική – Σύμβουλοι Μηχανικοί Ο.Ε. Από το 1990 έως το 1996 ήταν Διευθυντής τμήματος προμηθειών και έρευνας αγοράς στην Ελληνική Τεχνοδομική Α.Ε. Από το 1989 έως το 1990 ήταν μηχανικός συμβάσεων, υπεργολαβιών και προμηθειών στην ΑΣΤΙΚΕΣ ΑΝΑΠΤΥΞΕΙΣ Α.Ε. Από το 1988 έως το 1989 ήταν υπεύθυνος για την Ελληνική Τεχνοδομική Α.Ε. στην επίβλεψη των μηχανολογικών εγκαταστάσεων του εμπορικού κέντρου «SPLENDID» στον Πειραιά. Ο κ. Σιετής ξεκίνησε την καριέρα του στην εταιρεία TECHNOM GmbH όπου εργαζόταν στον τομέα σχεδιασμού βιομηχανικών εγκαταστάσεων. Επιπλέον, έχει διατελέσει Αντιπρόεδρος στον Ελληνικό Σύνδεσμο Ηλεκτροπαραγωγών από Α.Π.Ε. και στον Σύνδεσμο Επιχειρήσεων Ηλεκτρισμού Ελλάδος (ΣΕΗΕ) και μέλος στο Τεχνικό Επιμελητήριο Ελλάδας και στον Πανελλήνιο Σύλλογο Διπλωματούχων Μηχανολόγων - Μηχανικών.

Απόστολος Φραγκούλης

Ο κ. Απόστολος Φραγκούλης είναι κάτοχος πτυχίου φυσικής από το Πανεπιστήμιο Αθηνών, κάτοχος μεταπτυχιακού (MSc) στη Μηχανολογία και Διδακτορικού (PhD) στη Μηχανολογία από το Wayne State University, Detroit, MI, USA. Από το 2001 έως κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, είναι Τεχνικός Διευθυντής στην Εταιρεία. Το 1999 ήταν Συνιδρυτής, Υπεύθυνος Έργων Αιολικής Ενέργειας στη ΦΑΟΣ ΕΠΕ. Το 1998 διετέλεσε Γενικός Διευθυντής της ΣΠΑ ΕΛΛΑΣ Τεχνική Α.Ε. και Διευθυντής Έρευνας και Ανάπτυξης Τεχνολογίας Α.Π.Ε./ΟΧΕ, στο Κέντρο Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας (ΚΑΠΕ). Από το 1989 έως το 1997 υπήρξε Ερευνητής - Υπεύθυνος

Έργου - Υπεύθυνος Προγράμματος Αιολικών, Τομέας Αιολικής Ενέργειας στο Πικέρμι Αττικής. Μεταξύ 1988 και 1989 υπήρξε στρατεύσιμος – ερευνητής στο Κέντρο Εφαρμοσμένης Τεχνολογίας και Ανάπτυξης της Πολεμικής Αεροπορίας (ΚΕΤΑ). Επιπλέον, είναι Μέλος της Διοικητικής Επιτροπής του "IEA Wind R&D Agreement", της EU CEN/CENELEC BTTF83-2 Επιτροπής Τυποποίησης Αιολικής Ενέργειας, της Ελληνικής Εθνικής Επιτροπής ELOT/CRESTE81 για Τυποποίηση Αιολικής Ενέργειας, της IEC TC88 Επιτροπής Τυποποίησης Αιολικής Ενέργειας, καθώς και της Επιστημονικής Επιτροπής, "Offshore Wind Energy in Mediterranean and other European Seas". Διετέλεσε Σύμβουλος Πολιτικής στο Υπουργείο Ανάπτυξης, ενώ υπήρξε Εκτιμητής Προτάσεων Έρευνας και Ανάπτυξης Αιολικών και Υβριδικών Συστημάτων και Τεχνικός Εμπειρογνώμων για το DGXVII. Επίσης, διετέλεσε Μέλος των HEWA, EWEA, SAE, ASME, AIAA, καθώς και Πρόεδρος (99-01) του Διοικητικού Συμβουλίου της HEWA.

Γεράσιμος Γεωργούλης

Ο κ. Γεράσιμος Γεωργούλης είναι πτυχιούχος από το Τμήμα Διοίκησης Επιχειρήσεων του ΤΕΙ Αθήνας και από το Τμήμα Διοίκησης Επιχειρήσεων από το Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών (ΑΣΟΕΕ). Από το 2002 έως και την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, είναι Υπεύθυνος Οικονομικών Υπηρεσιών του Ομίλου ΕΛΤΕΧ Άνεμος, ενώ από το 2009 έως και την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι παράλληλα υπεύθυνος Οικονομικών Υπηρεσιών του Ομίλου REDS. Από το 1984 έως το 2001 ήταν υπεύθυνος παρακολούθησης πλήθους ανώνυμων εταιρειών και κοινοπραξιών με κατασκευαστικό αντικείμενο του ομίλου Ελλάκτωρ. Επιπλέον, είναι μέλος του Οικονομικού Επιμελητηρίου Ελλάδος.

Παναγιώτης Μεντζελόπουλος

Ο κ. Παναγιώτης Μεντζελόπουλος είναι κάτοχος πτυχίου Αεροναυπηγού Μηχανικού από το Πανεπιστήμιο της Ν. Καλιφόρνιας και κάτοχος μεταπτυχιακού (MSc) από το Τεχνολογικό Ινστιτούτο Μασαχουσέτης (MIT). Από το 2011 έως κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, είναι υπεύθυνος στρατηγικής και επενδύσεων στην Εταιρεία, ενώ από το 2007 έως και την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου παραμένει, επίσης, υπεύθυνος υδροηλεκτρικών έργων της Εταιρείας. Από το 2000 έως το 2006, ήταν σύμβουλος μηχανικός σε ανάπτυξη και κατασκευή μικρών υδροηλεκτρικών έργων και αιολικών πάρκων στη ΔΕΗ ΑΝΑΕΩΣΙΜΕΣ Α.Ε. Από το 2002 έως το 2004, υπήρξε συνεργάτης της Ευρωπαϊκής Τράπεζας Επενδύσεων (Λουξεμβούργο) ως monitoring agent για έργα στην Ελλάδα. Το 2001, ήταν σύμβουλος - εμπειρογνώμονας σε θέματα ανανεώσιμων πηγών ενέργειας στο Υπουργείο Ανάπτυξης. Από το 1993 έως το 2000, ήταν σύμβουλος μηχανικός στον τομέα Α.Π.Ε. στην Ηλιοδύναμη Α.Ε. Από το 1989 έως το 1991, εργαζόταν στην Ελληνική Εταιρεία Τοπικής Ανάπτυξης και Αυτοδιοίκησης Α.Ε. Από το 1987 έως το 1989, ήταν συνεργάτης, μελετητής στην ENVIEN – Σύμβουλοι Μηχανικοί. Ο κ. Μεντζελόπουλος ξεκίνησε την καριέρα του το 1983 ως Research Assistant στο Space Systems Lab του MIT στη Βοστώνη των ΗΠΑ, όπου εργαζόταν σε ερευνητικά προγράμματα για ηλεκτροπαραγωγή από ηλιακή ενέργεια (Stirling Cycles, under NASA grant NAGW-513). Είναι μέλος του Τεχνικού Επιμελητηρίου Ελλάδος και κατέχει επαγγελματικές άδειες διπλ. Αεροναυπηγού, μηχανολόγου και ηλεκτρολόγου μηχανικού.

Θεόδωρος Πανταλάκης

Ο κ. Θεόδωρος Πανταλάκης είναι κάτοχος πτυχίου της Ανωτάτης Βιομηχανικής Σχολής Πειραιώς, του Τμήματος Διοίκησης Επιχειρήσεων. Από το 1980 έως το 1991 εργάστηκε στην Εθνική Τράπεζα Επενδύσεων & Βιομηχανικής Ανάπτυξης (ΕΤΕΒΑ), ενώ την περίοδο 1983-1985 ήταν Συνεργάτης του Αναπληρωτή Υπουργού Εθνικής Οικονομίας κ. Κωστή Βαϊτσου και την περίοδο 1985-1988 ήταν Διευθυντής του Γραφείου του Υφυπουργού Εθνικής Οικονομίας κ. Θεόδωρου Καρατζά. Από το 1991 έως το 1996, διετέλεσε Βοηθός Γενικός Διευθυντής στον Όμιλο Interamerican. Από το Μάρτιο του 1996 έως τον Απρίλιο του 2004, κατείχε τη θέση του Υποδιοικητή της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος,

ενώ συγχρόνως ήταν Πρόεδρος, Αντιπρόεδρος ή Μέλος Δ.Σ. θυγατρικών εταιρειών της Εθνικής Τράπεζας. Διετέλεσε, επίσης, Αντιπρόεδρος του Χρηματιστηρίου Αθηνών, Πρόεδρος του Κεντρικού Αποθετηρίου, Πρόεδρος της Εκτελεστικής Επιτροπής της Ένωσης Ελληνικών Τραπεζών κ.ά. Το Μάιο του 2004, ανέλαβε Αντιπρόεδρος Δ.Σ. της Τράπεζας Πειραιώς, και από τον Ιανουάριο 2009 έως το Δεκέμβριο 2009 Αντιπρόεδρος και Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος του ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς και, συγχρόνως, Πρόεδρος ή μέλος Δ.Σ. θυγατρικών και συγγενών εταιρειών του εν λόγω ομίλου. Από το Δεκέμβριο του 2009 μέχρι τον Ιούλιο του 2012, διετέλεσε Πρόεδρος του Δ.Σ. – Διοικητής της Αγροτικής Τράπεζας της Ελλάδος (ΑΤΕ). Κατά την ίδια περίοδο, διετέλεσε Πρόεδρος ή μέλος Δ.Σ. θυγατρικών εταιρειών της ΑΤΕ. Επίσης, διετέλεσε μέλος του Δ.Σ. και του Προεδρείου της Ένωσης Ελληνικών Τραπεζών.

Ιορδάνης Αϊβάζης

Ο κ. Ιορδάνης Αϊβάζης είναι κάτοχος Bachelor of Arts στα Οικονομικά από το Πανεπιστήμιο Αθηνών, κάτοχος Μεταπτυχιακού Διπλώματος στα Βιομηχανικά Οικονομικά και κάτοχος Master of Art στο Marketing & τα Οικονομικά από το University of Lancaster, UK. Από το 2011 έως κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, είναι Σύμβουλος Διοίκησης του Δ.Σ. της Eurobank. Έχει διατελέσει από το 2001 έως το 2003 Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος της OTE International Investments, από το 2003 έως το 2007 Οικονομικός Διευθυντής στον OTE A.E., από το 2007 έως το 2010 Εκτελεστικός Γενικός Διευθυντής στον OTE A.E., ενώ από το 1999 έως το 2001 Γενικός Διευθυντής, Επικεφαλής Εταιρικής και Επενδυτικής Τραπεζικής & Χρηματοδότησης Ναυτιλιακών Επιχειρήσεων στην Εγνατία Τράπεζα (νυν Marfin Egnatia Bank), καθώς και Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Egnatia Leasing S.A. και Αντιπρόεδρος της Egnatia Securities S.A. Επιπλέον, είναι Μέλος του Δ.Σ. της Regency Entertainment από το 2012 έως την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Από το 2009 έως το 2010, διετέλεσε μέλος της Business Leadership Team και του European Region Management Board της DT. Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Romtelecom από το 2004 έως το 2010. Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Cosmote από το 2007 έως το 2010. Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της OTEEstate από το 2004 έως κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και από τον Ιανουάριο του 2010 Πρόεδρος του Δ.Σ.

Δημήτριος Χατζηρηγοριάδης

Απόφοιτος Νομικής Σχολής Πανεπιστημίου Αθηνών και εγγεγραμμένος στο Δικηγορικό Σύλλογο Αθηνών από το 1964. Μεταπτυχιακές σπουδές στο Λονδίνο. Διετέλεσε τα έτη 1994-1998 Μέλος του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ως εκπρόσωπος της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών. 1989-2005 Νομικός Σύμβουλος του Οργανισμού Μεγάρου Μουσικής Αθηνών (Ο.Μ.Μ.Α.). Τον Ιούνιο του 2006, ορίστηκε ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. της ΕΛΛΑ-ΚΤΩΡ Α.Ε.

Εποπτικά και Διαχειριστικά Όργανα

Με την από 28.03.2014 Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας, συστάθηκε η Επιτροπή Ελέγχου του Ν.3693/2008, η οποία εποπτεύει την οργάνωση και λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου. Η σύνθεση της εν λόγω επιτροπής παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

ΣΥΝΘΕΣΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΕΛΕΓΧΟΥ

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΘΕΣΗ
Αϊβάζης Ιορδάνης	Πρόεδρος
Πανταλάκης Θεόδωρος	Μέλος
Χατζηρηγοριάδης Δημήτριος	Μέλος

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

3.16.1 Δηλώσεις Μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και Ανώτατων Διοικητικών Στελεχών

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της Εταιρείας, καθώς και τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων δηλώνουν τα εξής:

1. Δε διατηρούν οικογενειακούς δεσμούς με μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Εταιρείας ή διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας.
2. Δε διετέλεσαν μέλη διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρεία ή νομικό πρόσωπο κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ή σε οποιαδήποτε στιγμή των πέντε τελευταίων ετών, με τις εξής εξαιρέσεις:
 - Αναστάσιος Καλλιτσάντης: ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.- Πρόεδρος και Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου και Εταίρος, REDS Α.Ε.- Διευθύνων Σύμβουλος και Εταίρος, ΜΕΛΦΑ ΕΠΕ & ΣΙΑ ΕΕ – Εταίρος, ΜΕΛΦΑ ΕΠΕ – Εταίρος, DEVAN HOLDING INTERNATIONAL LTD - Εταίρος, ELPEDISON ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.- Αντιπρόεδρος, PMS PROPERTY MANAGEMENT SERVICES Α.Ε.- Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος, ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΜΑΛΕΑ Α.Ε.- Πρόεδρος, ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΝΔΗΛΙΟΥ Α.Ε.- Πρόεδρος, ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΡΠΑΣΤΩΝΙΟΥ Α.Ε.- Πρόεδρος, ΑΛΦΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε.Β.Ε.- Πρόεδρος, ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Α.Ε.- Πρόεδρος, ΑΝΕΜΟΣ ΑΛΚΥΟΝΗΣ Α.Ε.- Πρόεδρος, ΑΙΟΛΟΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ Α.Ε.- Πρόεδρος, ΑΝΕΜΟΣ ΑΤΑΛΑΝΤΗΣ Α.Ε.- Πρόεδρος, ΑΙΟΛΙΚΗ ΟΛΥΜΠΟΥ ΕΥΒΟΙΑΣ Α.Ε.- Πρόεδρος, ΒΟΙΩΤΙΚΟΣ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.- Πρόεδρος, ΠΟΥΝΕΝΤΗΣ Α.Ε.Ε.- Πρόεδρος, ΓΥΑΛΟΥ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ – Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος, ΓΥΑΛΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.- Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος, ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΛΚΗ Α.Ε.- Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος, ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.- Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος, ΙΩΝΙΑ ΕΚΤΥΠΩΤΙΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.- Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος και Εταίρος, ΚΑΝΤΖΑ Α.Ε.- Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος, ΚΑΝΤΖΑ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.- Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος, ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ & ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ Α.Ε.- Πρόεδρος, ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ & ΑΝΑΠΤΥΞΗ Α.Ε.- Διευθύνων Σύμβουλος, ΑΛΣΟΣ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε. – Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος και Εταίρος, ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε. – Πρόεδρος και Εταίρος, ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΜΗΧΑΝΙΚΟΙ Α.Ε. – Εταίρος, ΑΛΣΟΣ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε. – Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος, ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε. – Πρόεδρος, ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΡΝΩΝΟΣ Α.Ε. – Πρόεδρος, ΑΝΕΜΟΔΟΜΙΚΗ Α.Ε.Ε. - Πρόεδρος και υπήρξε Μέλος του Διοικητικού

Συμβουλίου των εταιρειών του ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ: ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε., ΑΚΤΩΡ Α.Ε., ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. και θυγατρικών αυτών.

- Εδουάρδος Σαραντόπουλος: ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. - Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, GREENWOOD BIOSAR ENERGY LLC - Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, BIOSAR ENERGY (UK) LTD - Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος, ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε. - Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, ΑΤΤΙΚΑ ΔΙΟΔΙΑ Α.Ε. - Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, Π&Π ΣΤΑΘΜΕΥΣΗ Α.Ε. - Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, ΛΑΜΔΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. - Αντιπρόεδρος, ΕΝΜΑΡ Α.Ε. - Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος και Εταίρος, ΕΡΓΟΣΑΡ Α.Ε. - Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και Εταίρος, ΑΙΓΑΙΟΠΕΛΑΓΙΤΙΚΗ Ν.Ε. - Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, Α. ΦΡΑΓΚΑΚΗΣ ΝΑΤΙΛΙΑΚΗ Ν.Ε. - Αντιπρόεδρος, ΑΠΟΤΕΦΡΩΤΗΡΑΣ Α.Ε. - Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, ΗΛΙΟΣΑΡ Α.Ε. - Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος, ΗΛΙΟΣΑΡ ΚΡΑΝΙΔΙΟΥ Α.Ε. - Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος, SOLAR OLIVE MON ΕΠΕ - Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος, ΚΥΝΗΓΟΣ Α.Ε. - Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, SARBRO ΑΕ - Εταίρος, ΕΡΓΟΣΑΡ Α.Ε. - Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και Εταίρος, Κ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ & ΣΙΑ (ΑΓΡΟΣΑΡ ΕΕ) - Εταίρος, SARBRO Α.Ε. - ΑΡΧΙΤΕΧ ΑΤΕ ΕΕ - Εταίρος, Β. ΑΒΡΑΜΙΔΗΣ Α.Ε. - Ι. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ & ΣΙΑ ΕΕ - Εταίρος, Ε. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ & ΣΙΑ ΕΕ - Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος και Νόμιμος Εκπρόσωπος και Διαχειριστής και Εταίρος, ΕΡΓΟΣΑΡ ΚΗΦΙΣΙΑ Ε.Ε. - Εταίρος,
- Θεόδωρος Σιετής: ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΝΔΗΛΙΟΥ Α.Ε. - Διευθύνων Σύμβουλος, ΑΙΟΛΙΚΗ ΟΛΥΜΠΟΥ ΕΥΒΟΙΑΣ Α.Ε. - Διευθύνων Σύμβουλος, ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ & ΑΝΑΠΤΥΞΗ - ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ Α.Ε. - Διευθύνων Σύμβουλος, ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΡΝΩΝΟΣ Α.Ε. - Διευθύνων Σύμβουλος, ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΡΚΑ ΜΑΛΕΑ Α.Ε. - Διευθύνων Σύμβουλος, ΑΛΦΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε.Β.Ε. - Διευθύνων Σύμβουλος, ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε.Β.Ε. - Διευθύνων Σύμβουλος, ΑΝΕΜΟΣ ΑΛΚΥΟΝΗΣ Α.Ε. - Διευθύνων Σύμβουλος, ΒΟΙΩΤΙΚΟΣ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. - Διευθύνων Σύμβουλος, ΠΟΥΝΕΝΤΗΣ Α.Ε.Ε. - Αντιπρόεδρος, ΑΝΕΜΟΔΟΜΙΚΗ Α.Ε.Ε. - Αντιπρόεδρος, ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΡΠΑΣΤΩΝΙΟΥ Α.Ε. - Διευθύνων Σύμβουλος, ΑΙΟΛΟΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ Α.Ε. - Διευθύνων Σύμβουλος, ΑΝΕΜΟΣ ΑΤΑΛΑΝΤΗΣ Α.Ε. - Διευθύνων Σύμβουλος, ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. - Διευθύνων Σύμβουλος, SPESED ENTERPRISES LIMITED - Εταίρος, ENECO ΜΕΠΕ - Διαχειριστής, ΑΝΙΝΑΙΣ HOLDINGS Ltd - Εταίρος, ΚΑΡΥΔΑΣ Σ. - ΣΙΕΤΗΣ Θ. & ΣΙΑ Ε.Ε. - Διαχειριστής, ΙΟΝΙΟΣ ΑΝΕΜΟΣ ΖΑΚΥΝΘΟΥ Ε.Ε. - Διαχειριστής, ΔΥΤΙΚΟΣ ΑΝΕΜΟΣ ΖΑΚΥΝΘΟΥ Ε.Ε. - Διαχειριστής, Κ/Ξ ΙΘΑΚΗ 1 (ENECO) - Διαχειριστής, Κ/Ξ ΙΘΑΚΗ 2 (ENECO) - Διαχειριστής, Κ/Ξ ΛΟΥΤΡΟ (ENECO) - Διαχειριστής, ΠΡΟΔΡΟΜΙΚΗ Α.Ε. - Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, ΦΩΣ ΤΡΟΙΖΗΝΑΣ - Διαχειριστής, ΗΛΙΟΝ ΤΡΟΙΖΗΝΑΣ - Διαχειριστής,
- Φραγκούλης Απόστολος: ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. - Σύμβουλος, ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΝΔΗΛΙΟΥ Α.Ε. - Σύμβουλος, ΑΙΟΛΙΚΗ ΟΛΥΜΠΟΥ ΕΥΒΟΙΑΣ Α.Ε. - Σύμβουλος, ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ & ΑΝΑΠΤΥΞΗ - ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ Α.Ε. - Αντιπρόεδρος, ΑΛΦΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε.Β.Ε. - Σύμβουλος, ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε.Β.Ε. - Σύμβουλος, ΑΝΕΜΟΣ ΑΛΚΥΟΝΗΣ Α.Ε. - Σύμβουλος, ΒΟΙΩΤΙΚΟΣ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. - Σύμβουλος, ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΡΠΑΣΤΩΝΙΟΥ Α.Ε. - Αντιπρόεδρος, ΑΙΟΛΟΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ Α.Ε. - Σύμβουλος, ΑΝΕΜΟΣ ΑΤΑΛΑΝΤΗΣ Α.Ε. - Αντιπρόεδρος, ΣΕΡΒΟΥ ΕΥΣΤΑΘΙΑ ΚΑΙ ΣΙΑ Ε.Ε. - ετερόρρυθμος εταίρος,
- Γεράσιμος Γεωργούλης: ΓΕΩΡΓΟΥΛΗΣ Ι ΚΑΙ ΣΙΑ Ε.Ε. - Εταίρος, ΜΑΝΟΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΑΙ ΣΙΑ Ε.Ε. - Εταίρος, ΙΟΝΙΟΣ ΑΝΕΜΟΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Ε.Ε. - Εταίρος, ΔΥΤΙΚΟΣ ΑΝΕΜΟΣ ΖΑΚΥΝΘΟΥ Ε.Ε. - Εταίρος, ΓΕΩΡΓΟΥΛΗΣ Γ. - ΜΑΝΟΣ Γ. & ΣΙΑ Ε.Ε. - Εταίρος, ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΝΔΗΛΙΟΥ Α.Ε. - Αντιπρόεδρος, ΑΙΟΛΙΚΗ ΟΛΥΜΠΟΥ ΕΥΒΟΙΑΣ Α.Ε. - Αντιπρόεδρος, ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ & ΑΝΑΠΤΥΞΗ - ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ Α.Ε. - Σύμβουλος, ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΡΝΩΝΟΣ Α.Ε. - Σύμβουλος, ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΜΑΛΕΑ Α.Ε. - Σύμβουλος, ΑΛΦΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε.Β.Ε. - Αντιπρόεδρος, ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε.Β.Ε. - Αντιπρόεδρος, ΑΝΕΜΟΣ ΑΛΚΥΟΝΗΣ Α.Ε. - Σύμβουλος, ΒΟΙΩΤΙΚΟΣ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. - Σύμβουλος, ΑΝΕΜΟΣ ΘΡΑΚΗΣ Α.Ε. - Σύμβουλος, ΑΙΟΛΙΚΗ ΖΑΡΑΚΑ ΜΕΤΑΜΟΡΦΩ-

ΣΙΣ Α.Ε. – Σύμβουλος, ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΤΡΟΙΖΗΝΙΑ Α.Ε. – Σύμβουλος, ΠΟΥΝΕΝΤΗΣ Α.Ε.Ε. – Σύμβουλος, ΑΝΕΜΟΔΟΜΙΚΗ Α.Ε.Ε. – Σύμβουλος, ΑΙΟΛΟΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ Α.Ε. – Σύμβουλος, ΑΝΕΜΟΣ ΑΤΑΛΑΝΤΗΣ Α.Ε. – Σύμβουλος, ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΕΛΤΕΒ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. – Σύμβουλος, ΗΛΙΟΝ ΤΡΟΙΖΗΝΑΣ Α.Ε. – Σύμβουλος, REDS Α.Ε. – Σύμβουλος, ΓΥΑΛΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε. – Σύμβουλος, ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΛΚΗ Α.Ε. – Σύμβουλος, ΙΩΝΙΑ Α.Ε. – Σύμβουλος, ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. – Σύμβουλος, ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε. – Σύμβουλος και ΑΛΣΟΣ Α.Ε. – Σύμβουλος.

- Παναγιώτης Μεντζελόπουλος: Π. Μεντζελόπουλος & Συνεργάτες Σύμβουλοι Μηχανικοί Ε.Ε. – Διαχειριστής και Εταίρος, Π. Μεντζελόπουλος & Συνεργάτες Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας Ε.Ε. – Διαχειριστής και Εταίρος, Ελληνική Εταιρεία Κοινοπραξιών Ανώνυμος Εταιρεία – Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, Ν. Παντελάκης & Συνεργάτες Ε.Ε. – Εταίρος.
- Θεόδωρος Πανταλάκης: ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΣ ΚΥΚΛΟΣ Α.Ε. ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (δ.τ. BMC CIRCLE Α.Ε.) – Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος και Εταίρος, GDP SOLAR Α.Ε. ΜΗΧΑΝΟΛΟΓΙΚΩΝ ΜΕΛΕΤΩΝ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ – Εταίρος, ARC ENERGY Α.Ε. ΗΛΕΚΤΡΟΜΗΧΑΝΟΛΟΓΙΚΩΝ ΕΦΑΡΜΟΓΩΝ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ – Εταίρος, ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. – Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, MAD DOG Α.Ε. ΑΠΟΘΗΚΕΥΣΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΙΣΤΕΥΤΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΡΟΦΗΣ ΑΡΧΕΙΩΝ – Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε. – Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. – Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, RETAIL WORLD Α.Ε. – Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, REDS Α.Ε. – Πρόεδρος.
- Ιορδάνης Αϊβάζης: REGENCY ENTERTAINMENT SA – Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, ΟΤΕEstate – Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και Πρόεδρος, Cosmote Α.Ε. – Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, ΟΤΕ Α.Ε. – Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. – Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και της Επιτροπής Ελέγχου, REDS Α.Ε. – Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και της Επιτροπής Ελέγχου.
- Δημήτριος Χατζηγηρηγοριάδης: ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. – Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και Επιτροπής Ελέγχου και Εταίρος, INTRALOT Α.Ε. ΟΛΟΚΛΗΡΩΜΕΝΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΤΥΧΕΡΩΝ ΠΑΙΧΝΙΔΙΩΝ – Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και Επιτροπής Ελέγχου και Εταίρος, INTRACOM Holdings Α.Ε. – Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, ALPHA LEASING – Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, ΚΑΕ ΟΣΦΠ – Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, Π.Α.Ε. ΟΣΦΠ – Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.

Τα μέλη του Δ.Σ. δεν εμπλέκονται σε δικαστικές διενέργειες για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα πέντε τελευταία έτη με την εξής εξαίρεση τον κ. Θεόδωρο Πανταλάκη για τον οποίο εκκρεμεί εις βάρος του ποινική δίωξη για το αδίκημα της απιστίας κατά άρθρο 390ΠΚ. Η υπόθεση βρίσκεται στον ανακριτή του Ν. 4022/2011 κύριο Ανδρεάδη Πρόεδρο Πρωτοδικών.

4. Δεν συμμετείχαν σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών.
5. Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε δημόσιας επίσημης κριτικής ή/και κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων τυχόν επαγγελματικών οργανώσεων στις οποίες μετέχουν) και δεν έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου ενός εκδότη ή να παρέμβουν στη διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων του εκδότη κατά τη διάρκεια των πέντε τελευταίων ετών.
6. Η τοποθέτηση στο αξίωμά τους δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας μετόχων της Εταιρείας ή συμφωνίας μεταξύ της Εταιρείας και των πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων.

7. Αναφορικά με δηλώσεις σχετικά με τη σύγκρουση συμφερόντων μελών Δ.Σ. διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και ανώτατων διοικητικών στελεχών βλέπε, επίσης, ενότητα 3.16.2 «Σύγκρουση Συμφερόντων Μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και Ανώτατων Διοικητικών Στελεχών» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.16.2 Σύγκρουση Συμφερόντων Μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και Ανώτατων Διοικητικών Στελεχών

Τα φυσικά πρόσωπα, κ.κ. Αναστάσιος Καλλιτσάντης (μέτοχος, μέλος Δ.Σ., Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος), και Θεόδωρος Σιετής (μέτοχος, μέλος Δ.Σ., Εντεταλμένος Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής), Απόστολος Φραγκούλης (μέλος Δ.Σ.), και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, κ.κ. Γεράσιμος Γεωργούλης και Θεόδωρος Πανταλάκης (είτε ατομικά είτε μέσω εταιρειών που ελέγχουν) δραστηριοποιούνται στον κλάδο της παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από Α.Π.Ε. Την 31.12.2013, το σύνολο των υφιστάμενων δραστηριοτήτων των παραπάνω μετόχων και μελών Δ.Σ. από αιολικές και φωτοβολταϊκές μονάδες ανήλθε συνολικά σε 3,24 MW εν λειτουργία και 6,10 MW σε στάδιο υλοποίησης (ήτοι έργα που βρίσκονται σε στάδια αδειοδότησης, έχοντας λάβει τουλάχιστον άδεια παραγωγής).

Όσον αφορά τα μέλη του Δ.Σ., έχει παρασχεθεί σχετική άδεια της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας για άσκηση των εν λόγω δραστηριοτήτων. Τα ανωτέρω φυσικά πρόσωπα (μέτοχοι ή/και μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας): (α) αναλαμβάνουν τη δέσμευση ότι ενόσω παραμένουν μέλη του Δ.Σ. ή κατέχουν διευθυντικές θέσεις στην Εταιρεία ή συμμετέχουν στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας με ποσοστό ανώτερο του 0,5% του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας δεν θα αναπτύξουν περαιτέρω (νέες) δραστηριότητες ως τις ανωτέρω για δικούς λογαριασμό, άμεσα ή έμμεσα, (β) δηλώνουν ότι οι ως άνω υφιστάμενες δραστηριότητές τους δεν συνιστούν ανταγωνιστική δραστηριότητα προς τη δραστηριότητα της Εταιρείας και, επομένως, δεν τίθεται θέμα σύγκρουσης συμφερόντων κατά την έννοια του Ν. 2190/1920 και του άρθρου 2 του Ν. 3016/2002, και γ) σε περίπτωση που, κατά την απόλυτη κρίση της Εταιρείας, πράξη ή παράλειψη, υλική ή νομική ενέργεια δική τους ή εταιρειών που εκπροσωπούν ή συμμετέχουν λαμβάνεται ως σύγκρουση συμφερόντων, αναλαμβάνουν τη δέσμευση να λάβουν όλα εκείνα τα μέτρα, προκειμένου να μην υφίσταται η εν λόγω σύγκρουση συμφερόντων κατά τρόπο ικανοποιητικό για την Εταιρεία. Ειδικότερα, σε σχέση με το υπό στοιχείο (β) ανωτέρω σημειώνονται τα ακόλουθα: Στο πλαίσιο της ανάπτυξης μονάδας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, λαμβάνουν χώρα σειρά ενεργειών, ξεκινώντας (i) από την κατάθεση του φακέλου της αίτησης για τη συγκεκριμένη θέση (γεωγραφική), και συνακόλουθα προχωρώντας στην (ii) απόκτηση των σχετικών αδειών παραγωγής, εγκατάστασης και λειτουργίας. Συνεπώς, η απόκτηση της σχετικής άδειας παραγωγής συνεπάγεται τη δέσμευση συγκεκριμένης τοποθεσίας για την εγκατάσταση έργου, συγκεκριμένης ισχύος και τη συνακόλουθη σύνδεσή του με το Διασυνδεδεμένο Σύστημα ή Δίκτυο. Μετά την απόκτηση της άδειας εγκατάστασης, η υπογραφή της πρότυπης σύμβασης αγοραπωλησίας ηλεκτρικής ενέργειας αποκλειστικά με το Λ.Α.Γ.Η.Ε. / Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. (κατά περίπτωση) περιλαμβάνει τους ίδιους όρους για όλους τους υποψήφιους ηλεκτροπαραγωγούς, τόσο αναφορικά με τη διάρκεια, όσο και με την τιμή πώλησης, την υποχρέωση πλήρους απορρόφησης της παραγόμενης ενέργειας και τέλος την πληρωμή των σχετικών τιμολογίων. Ως εκ τούτου, λόγω α) των αποκλειστικών δικαιωμάτων που αποκτά νομικό ή φυσικό πρόσωπο με την απόκτηση άδειας παραγωγής και εγκατάστασης έργων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από Α.Π.Ε. σε συγκεκριμένη θέση, αλλά και β) του ειδικότερου θεσμικού πλαισίου αναφορικά με την υποχρεωτική έγχυση / απορρόφηση ηλεκτρικής ενέργειας από το σύστημα (pool) μέσω πρότυπων συμβάσεων αγοραπωλησίας ηλεκτρικής ενέργειας, προκύπτει ότι δεν μπορεί να υπάρξει διεκδίκηση και ανταγωνισμός για την ίδια θέση εγκατάστασης και συνακόλουθα για την απόκτηση έτερης άδειας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας για το ίδιο αρκούντως χωροθετημένο και αδειοδοτημένο έργο.

Επιπλέον, σε σχέση με τις υφιστάμενες δραστηριότητες των ως άνω προσώπων όπως παρατίθενται ανωτέρω, δεδομένου ότι τα εν λόγω έργα δεν είναι όμορα ή γειτνιάζονται με τα εν λειτουργία ή υπό ανάπτυξη έργα της Εταιρείας, δεν τίθεται θέμα ολοκλήρωσης της αδειοδότησής τους ή διασύνδεσής τους κατά προτεραιότητα εις βάρος των σταθμών που αναπτύσσει ή προτίθεται να αναπτύξει η Εταιρεία. Συνεπώς, δεν προκύπτει σύγκρουση συμφερόντων κατά την έννοια του Ν. 2190/1920 και του άρθρου 2 του Ν. 3016/2002 από τις ως άνω περιγραφείσες δραστηριότητες των μελών του Δ.Σ.

Επίσης, σημειώνεται ότι με σκοπό την υιοθέτηση μιας συστηματικής, επαγγελματικής προσέγγισης στην αξιολόγηση και βελτίωση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων, των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και της εταιρικής διακυβέρνησης, η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας θα αναλύει και αξιολογεί τις δραστηριότητες της Εταιρείας και θα υποβάλλει εγγράφως, τουλάχιστον μία φορά το τρίμηνο, στην Επιτροπή Ελέγχου του Ν. 3016/2002 και το Δ.Σ. τα σημαντικά ευρήματα των διενεργηθέντων ελέγχων, καθώς και περιπτώσεις σύγκρουσης των ιδιωτικών συμφερόντων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ή των διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας.

Επίσης, σημειώνεται ότι σε σχετική της δήλωση η μονοπρόσωπη εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με την επωνυμία «ΕΝΕΚΟ ΜΕΠΕ», στην οποία μοναδικός εταίρος και διαχειριστής είναι ο κ. Θεόδωρος Σιετής, ανέλαβε τη δέσμευση να αποσύρει τη συμμετοχή της από τις κοινοπραξίες με την επωνυμία «ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ ΙΘΑΚΗ 1 – ΕΛ.ΤΕΧ.ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε – ΕΝΕΚΟ ΜΕΠΕ» και «ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ ΙΘΑΚΗ 2 – ΕΛ.ΤΕΧ.ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε – ΕΝΕΚΟ ΜΕΠΕ» («Κοινοπραξίες»), στις οποίες συμμετέχει με ποσοστό 20%, υπό την προϋπόθεση της εισαγωγής της Εταιρείας στην Αγορά Αξιών της ΕΧΑΕ. Δεδομένου ότι οι ανωτέρω Κοινοπραξίες (στις οποίες ποσοστό 80% κατέχει η Εταιρεία) έχουν ήδη καταθέσει αιτήσεις στη Ρ.Α.Ε. για λήψη αδειών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας αναφορικά με την ανάπτυξη των αιολικών τους πάρκων συνολικής ισχύος 96 MW, η διαδικασία αποχώρησης της ΕΝΕΚΟ ΜΕΠΕ από τις εν λόγω Κοινοπραξίες θα ολοκληρωθεί όταν αυτές λάβουν από τη Ρ.Α.Ε. τις σχετικές άδειες παραγωγής. Η Εταιρεία θα αποζημιώσει την ΕΝΕΚΟ ΜΕΠΕ για την αποχώρησή της από τις Κοινοπραξίες με ποσό που θεωρείται εύλογο και δίκαιο ως προς τη κάλυψη των μέχρι τότε δαπανών που πραγματοποιήθηκαν από την Εταιρεία για τη λήψη των ως άνω αδειών και αναλογούν στο ποσοστό της ΕΝΕΚΟ ΜΕΠΕ. Το τίμημα θα το καταβάλλει η Εταιρεία στην ΕΝΕΚΟ ΜΕΠΕ με τη λήψη των σχετικών αδειών παραγωγής.

3.17 Αμοιβές και Οφέλη

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2013, κατεβλήθησαν τόσο από την Εταιρεία όσο και από τις θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου της στα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, καθώς και στα ανώτερα διοικητικά της στελέχη αμοιβές, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε υπό όρους ή ετεροχρονισμένης αμοιβής, καθώς και οφέλη, για κάθε είδους υπηρεσία που παρείχαν, όπως παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα.

**ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΟΦΕΛΗ ΜΕΛΩΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΩΝ,
ΚΑΘΩΣ ΚΑΙ ΑΝΩΤΕΡΩΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΤΕΛΕΧΩΝ (ΠΟΣΑ ΣΕ €)**

Όνοματεπώνυμο	Συνολικές Ετήσιες μικτές αποδοχές 2013	Αμοιβές Δ.Σ.	Αυτοκίνητο – Κινητό	Σύνολο 31/12/2013
Καλλιτσάντης Αναστάσιος	0	160.000	11.105	171.105
Σιετής Θεόδωρος	250.000 ⁽²⁾	0	5.911	255.911
Γκοβάτσος Παναγιώτης ⁽¹⁾	45.685	0	8.262	53.947
Φραγκούλης Απόστολος	150.000 ⁽²⁾	0	5.053	155.053
Μεντζελόπουλος Παναγιώτης	116.000 ⁽²⁾	0	0	116.000
Γεωργούλης Γεράσιμος	161.864	0	0	161.864
Πανταλάκης Θεόδωρος	0	0	0	0
Αϊβάζης Ιορδάνης	0	0	0	0
Χατζηρηγοριάδης Δημήτριος	0	0	0	0
Σαραντόπουλος Εδουάρδος	0	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ	723.549	160.000	30.330	913.879

Σημείωση (1): Ο κ. Παναγιώτης Γκοβάτσος έχει αποχωρήσει από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 28.03.2014

Σημείωση (2): Οι αμοιβές έχουν καταβληθεί μέσω εταιρειών συμφερόντων των και έχουν εγκριθεί από τη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας στις 14.01.2014.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία. Τα οικονομικά στοιχεία του εν λόγω πίνακα έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε. σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υψηλαίων 4400.

Σημειώνεται, επίσης, ότι η Εταιρεία κατά την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της που πραγματοποιήθηκε στις 30.06.2014 έλαβε προέγκριση για τις ακόλουθες αμοιβές της χρήσης 2014 για τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και των ανώτερων διοικητικών στελεχών της: Καλλιτσάντης Αναστάσιος €250.000 (αμοιβές Δ.Σ.), Σιετής Θεόδωρος €250.000 (συνολικές ετήσιες μικτές αποδοχές), Φραγκούλης Απόστολος €150.000 (συνολικές ετήσιες μικτές αποδοχές), Μεντζελόπουλος Παναγιώτης €100.000 (συνολικές ετήσιες μικτές αποδοχές), Αϊβάζης Ιορδάνης €30.000 (αμοιβές Δ.Σ.).

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι:

- Δεν υφίστανται εφάπαξ παροχές που να λαμβάνουν τα παραπάνω πρόσωπα κατά την αποχώρησή τους από την Εταιρεία ή/και τις ενοποιούμενες εταιρείες, πέραν των όσων προβλέπονται από τους οικείους φορείς κοινωνικής ασφάλισης και δεν υφίστανται συμβατικοί όροι για παροχή οφειλών κατά τη λήξη της σχέσης τους με την Εταιρεία και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες.
- Η Εταιρεία και οι ενοποιούμενες με αυτήν εταιρείες δεν έχουν προβλέψει ή καταλογίσει στα δεδουλευμένα έξοδα ποσά για συντάξεις, αποζημιώσεις ή παρεμφερή οφέλη των ανωτέρω μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και ανώτερων διοικητικών στελεχών αυτής, με εξαίρεση πρόβλεψη ύψους €4 χιλ. που αφορά το καθαρό κόστος τόκων καθορισμένης παροχής (κόστος τρέχουσας απασχόλησης μηδέν) για το 2013 του κ. Γ. Γεωργούλη ο οποίος απασχολείται από την Εταιρεία με σύμβαση εξαρτημένης εργασίας αορίστου χρόνου.
- Δεν υφίστανται επιπρόσθετες παροχές ή άλλες αμοιβές στα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και των ανώτερων διοικητικών στελεχών τόσο της ίδιας της Εταιρείας όσο και των ενοποιούμενων με αυτήν εταιρειών για τη χρήση 2013 πέραν των ήδη αναφερθέντων.

Σημειώνεται ότι δεν έχει συσταθεί επιτροπή καθορισμού αμοιβών.

3.18 Τρόπος Λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου

3.18.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Σύμφωνα με το άρθρο 7 του καταστατικού της, η Εταιρεία διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο, απαρτιζόμενο από πέντε (5) έως και έντεκα (11) μέλη.

Επιφυλασσομένοι του Άρθρου 13 του Καταστατικού, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, μέτοχοι ή τρίτοι, εκλέγονται δια μυστικής ψηφοφορίας από τη Γενική Συνέλευση, είναι απεριορίστως επανεκλέξιμα, και δύνανται ελευθέρως, κατά πάντα χρόνο, να ανακληθούν ή να αντικατασταθούν. Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι τριετής, άρχεται από της εκλογής των και λήγει με την εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου από την Τακτική Γενική Συνέλευση του έτους λήξεως της θητείας των, μη δυναμένη να παραταθεί πέραν των τεσσάρων (4) ετών.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, υπό την ιδιότητά τους αυτή, δικαιούνται αμοιβής που ορίζεται από την εκάστοτε Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, δια ειδικής αποφάσεώς της.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν υπέχουν οιαδήποτε προσωπική ευθύνη έναντι μετόχου ή τρίτου, ευθυνόμενα μόνον έναντι του νομικού προσώπου της Εταιρείας και ως προς τη διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων, πλην των περιπτώσεων που η ισχύουσα νομοθεσία ορίζει προσωπική ευθύνη των μελών του διοικητικού συμβουλίου της ανώνυμης εταιρείας.

Σύμφωνα με το άρθρο 8 του καταστατικού της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγει δια μυστικής ψηφοφορίας μεταξύ των μελών του, δια απολύτου πλειοψηφίας των παρόντων ή αντιπροσωπευομένων μελών, τον Πρόεδρο, έναν Αντιπρόεδρο και έναν Διευθύνοντα Σύμβουλο. Η ιδιότητα του Διευθύνοντος Συμβούλου ή του αναπληρωτή του και του Προέδρου ή Αντιπροέδρου δύναται να συμπίπτει στο αυτό πρόσωπο. Προκειμένου για την πρώτη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου, μετά την εκλογή από τη Γενική Συνέλευση των μελών της, τούτο συγκαλείται κατόπιν προσκλήσεως του πρεσβύτερου σε ηλικία μέλους της.

Σύμφωνα με το άρθρο 9 του καταστατικού της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο συνέρχεται στην έδρα της Εταιρείας ή, κατόπιν εγγράφου γνωστοποίησης του Προέδρου της, και εκτός της έδρας, σε χώρες της Ευρωπαϊκής Ενώσεως ή όπου αλλαχού η Εταιρεία ή ο όμιλος επιχειρήσεων στον οποίο αυτή ανήκει, έχει παρουσία, συγκαλείται δε από τον Πρόεδρο ή άλλως πως, ως ο νόμος ορίζει. Απόντος ή κωλυμένου του Προέδρου, ο τελευταίος αναπληρώνεται, κατά σειρά, από τον Αντιπρόεδρο, τούτου ελλείποντος ή κωλυμένου, από το Διευθύνοντα Σύμβουλο, και, τούτου ελλείποντος ή κωλυμένου, από μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου που το τελευταίο ορίζει. Η υπόψη αναπλήρωση περιορίζεται, αποκλειστικώς και μόνο, στην ενάσκηση των εξουσιών του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου ως τοιούτου.

Η κατάρτιση και η υπογραφή πρακτικού από όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους αντιπροσώπους των ισοδυναμεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ακόμη και αν δεν έχει προηγηθεί συνεδρίαση αυτού.

Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να συνεδριάζει δια τηλεδιασκέψεως. Στην περίπτωση αυτή η πρόσκληση προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις αναγκαίες πληροφορίες για τη συμμετοχή τους στη συνεδρίαση.

3.18.2 Αρμοδιότητες Διοικητικού Συμβουλίου

Κύρια αποστολή του Δ.Σ. είναι να κατευθύνει τη στρατηγική της Εταιρείας σύμφωνα με τη βασική αρχή της διαρκούς επιδίωξης της ενίσχυσης της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της Εταιρείας και των θυγατρικών της εταιριών. Οι βασικές του αρμοδιότητες συμπεριλαμβάνουν:

- την παρακολούθηση της αποτελεσματικής εφαρμογής των κανόνων διακυβέρνησης, τον καθορισμό της στρατηγικής, των επιχειρησιακών σχεδίων και του ετήσιου προϋπολογισμού, τον επανακαθορισμό, τροποποίηση και παρακολούθηση αυτών,
- τη διασφάλιση αποτελεσματικού συστήματος αξιολόγησης, λήψης και συνετής διαχείρισης επιχειρηματικών κινδύνων και της διαφάνειας στις εν γένει επιχειρηματικές δραστηριότητες της Εταιρείας και των θυγατρικών της,
- τη διασφάλιση της αξιοπιστίας και πληρότητας των λογιστικών και οικονομικών συστημάτων της Εταιρείας, των ελεγκτικών μηχανισμών και των δημοσιευόμενων οικονομικών καταστάσεων,
- τον καθορισμό της γενικής πολιτικής αμοιβών της Εταιρείας,
- την επιλογή υποψηφίων μελών Δ.Σ., την πρόταση για εκλογή τους από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων, σε περίπτωση λήξης της θητείας τους, και την αντικατάσταση των μελών του Δ.Σ. σε περίπτωση που απαιτηθεί (π.χ. παραίτηση),
- την επιλογή, το διορισμό και την αντικατάσταση των διευθυντικών στελεχών, την αξιολόγηση του έργου τους και τον καθορισμό της αμοιβής τους,
- τη διαχείριση περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ μελών του Δ.Σ. ή μετόχων με τα συμφέροντα της Εταιρείας, και
- την εκχώρηση αρμοδιοτήτων στο διευθύνοντα σύμβουλο και τα διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας (εκτός όσων ο νόμος απαγορεύει να ανατίθενται σε άλλους πλην του Δ.Σ.).

Σύμφωνα με το άρθρο 12 του καταστατικού της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την εν γένει διοίκηση και διαχείριση των εταιρικών υποθέσεων, ως και την εκπροσώπηση της Εταιρείας, αποφασίζει γενικώς επί παντός αφορώντος την Εταιρεία θέματος, συμπεριλαμβανομένης, όλως ενδεικτικώς, της εκδόσεως ομολογιακών δανείων κατ' άρθρα 6-7 Ν. 3156/2003 και 3α παρ. 1 εδ. (β) Κ.Ν. 2190/1920, και ενεργεί κάθε πράξη για την οποία του προσνέμεται εξουσία δυνάμει των διατάξεων του νόμου ή του παρόντος Καταστατικού, πλην εκείνων για τις οποίες βάσει του νόμου ή του καταστατικού αποκλειστικώς αρμόδια καθίσταται η Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται, δια αποφάσεώς του, να αναθέτει, εν όλω ή εν μέρει, τη διαχείριση ή/και την εκπροσώπηση της Εταιρείας σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εργαζόμενους της Εταιρείας ή τρίτους, καθορίζοντας συγχρόνως δια της παραπάνω αποφάσεώς του την έκταση της σχετικής αναθέσεως, ως και τη δυνατότητα περαιτέρω εκχωρήσεως των ανωτέρω εξουσιών με εξαίρεση τα ζητήματα για τα οποία η ισχύουσα νομοθεσία απαιτεί ενέργεια από το Διοικητικό Συμβούλιο ως συλλογικό όργανο.

Όλες οι αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου τελούν υπό τις προϋποθέσεις των άρθρων 10, 16α και 23α του Κ.Ν. 2190/1920 και λοιπών διατάξεων της κείμενης νομοθεσίας.

3.18.3 Εκπροσώπηση

Στην από 28.03.2014 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, αποφασίστηκαν τα ακόλουθα σχετικά με την εκπροσώπησή της:

1. Αναθέτει το σύνολο των εξουσιών του διαχείρισης και εκπροσώπησης της Εταιρείας, εξαιρουμένων των περιπτώσεων στις οποίες επιβάλλεται από το Νόμο ή/και το Καταστατικό συλλογική ενέργεια, στον κ. Αναστάσιο Καλλιτσάντη, Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας, ο οποίος, ενεργών επί ονόματι και για λογαριασμό της Εταιρείας και υπογράφων υπό την εταιρική επωνυμία, θα εκπροσωπεί και δεσμεύει την Εταιρεία σε όλες ανεξαιρέτως τις σχέσεις και συναλλαγές αυτής.
2. Στις συναλλαγές και πράξεις της Εταιρείας, των οποίων το οικονομικό αντικείμενο δεν ξεπερνά το ποσό των €70.000,00, την Εταιρεία δύνανται να εκπροσωπούν και δεσμεύουν με την υπογραφή τους, και οι: α) Θεόδωρος-Μαργαρίτης Σιετής, και β) Γεράσιμος Γεωργούλης, ενεργώντας υποχρεωτικά από κοινού.
3. Ειδικά στις πιο κάτω περιοριστικά αναφερόμενες πράξεις και συναλλαγές της Εταιρείας και υπό τις διακρίσεις, που καθορίζονται με την παρούσα απόφαση, εκπροσωπούν και δεσμεύουν την Εταιρεία οι κατωτέρω:
 - α. Θεόδωρος-Μαργαρίτης Σιετής, Μηχανολόγος Μηχανικός, β. Γεράσιμος Γεωργούλης, οικονομολόγος, γ. Παναγιώτης Μεντζελόπουλος, μηχανολόγος μηχανικός.

Συγκεκριμένα, οι τρεις ανωτέρω ενεργούντες από κοινού ανά δύο (οποιοδήποτε), μπορούν επί ονόματι και για λογαριασμό της Εταιρείας να εισπράττουν χρήματα οφειλόμενα σ' αυτήν και να χορηγούν αντίστοιχες αποδείξεις είσπραξης, να υπογράφουν και υποβάλλουν αιτήσεις στις τράπεζες για το άνοιγμα δανειακών λογαριασμών και για τη χορήγηση ποσών, δυνάμει ισχυουσών συμβάσεων πιστώσεων με ανοικτό αλληλόχρεο λογαριασμό, να ζητούν από τράπεζες και άλλα πιστωτικά ιδρύματα την έκδοση υπέρ της Εταιρείας ή και υπέρ τρίτων εγγυητικών επιστολών προς οιοσδήποτε τρίτους συνομολογούντες και τις σχετικές προς τις εγγυητικές αυτές επιστολές συμβάσεις μεταξύ Εταιρείας και τραπεζών, να ανοίγουν τραπεζικούς λογαριασμούς, να εκδίδουν επιταγές σε χρέωση των λογαριασμών που τηρεί η Εταιρεία στις τράπεζες, και των δανειακών λογαριασμών, δυνάμει ισχυουσών συμβάσεων πιστώσεων με ανοικτό αλληλόχρεο λογαριασμό, ανεξαρτήτως μεν ποσού, στις περιπτώσεις που οι επιταγές αυτές είναι πληρωτέες σε διαταγή του Ελληνικού Δημοσίου, του ΙΚΑ και όλων των άλλων Ταμείων Κύριας ή Επικουρικής Ασφάλισης, των Δήμων, των Κοινοτήτων, των Οργανισμών Κοινής Ωφέλειας (ΔΕΗ, ΟΤΕ, ΕΥΔΑΠ κ.λπ.), να οπισθογραφούν επιταγές επίσης ανεξαρτήτως ποσού προοριζόμενες να κατατεθούν σε λογαριασμούς της Εταιρείας σε τράπεζες, μέχρι δε του ποσού των εβδομήντα χιλιάδων (70.000,00) Ευρώ στις περιπτώσεις που οι επιταγές εκδίδονται ή οπισθογραφούνται σε διαταγή προμηθευτών, υπεργολάβων και άλλων πιστωτών της Εταιρείας.

Τα ίδια ισχύουν και προκειμένου για εντολές της Εταιρείας προς τις τράπεζες για πληρωμή προμηθευτών, υπεργολάβων και πιστωτών, και για την καταβολή της μισθοδοσίας του προσωπικού και της αμοιβής των συνεργατών της σε χρέωση των οικείων λογαριασμών της Εταιρείας στις εν λόγω τράπεζες.

4. Διορίζει το Θεόδωρο – Μαργαρίτη Σιετή ως Εντεταλμένο Σύμβουλο και Γενικό Διευθυντή της Εταιρείας, η οποία δύνανται να εκπροσωπείται εξωδίκως και δικαστικώς, ενώπιον όλων των Δικαστηρίων ελληνικών και αλλοδαπών, κάθε βαθμού και δικαιοδοσίας, ακόμη κι αυτού του Αρείου Πάγου και του Συμβουλίου της Επικρατείας, ως και ενώπιον κάθε άλλης Δημόσιας, Εκκλησιαστικής, Δημοτικής, Κοινοτικής ή Επαγγελματικής Αρχής (συμπεριλαμβανομένης και της Ρυθμιστικής Αρχής Ενέργειας) δια του Εντεταλμένου Συμβούλου της και Γενικού Διευθυντή κ. Θεοδώρου-Μαργαρίτη Σιετή.
5. Το Διοικητικό Συμβούλιο, για ταχύτερη διεκπεραίωση των εταιρικών υποθέσεων και σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας, διατηρεί το δικαίωμα να ορίζει ως ειδικούς εκπροσώπους της Εταιρείας για τη διενέργεια συγκε-

κριμένων κάθε φορά πράξεων, μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή υπαλλήλους της Εταιρείας ή τρίτα πρόσωπα δυνάμει ειδικής απόφασής του, στην οποία θα καθορίζεται και η έκταση της παρεχόμενης σχετικής εξουσιοδότησης.

6. Όλες οι εξουσιοδοτήσεις που παρέχονται με την παραπάνω απόφαση ισχύουν μέχρι να ληφθεί νεότερη απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου που να τις τροποποιεί ή να τις ανακαλεί και ειδικά για τις τράπεζες, με τις οποίες συναλλάσσεται η Εταιρεία, μέχρι να κοινοποιηθεί σ' αυτές τέτοια τροποποιητική ή ανακλητική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου. Διευκρινίζεται, τέλος, ότι ο έχων τη γενική εκπροσώπηση της Εταιρείας κατά την παράγραφο 1, δεσμεύει την Εταιρεία και σε κάθε άλλη περίπτωση των παραγράφων 2, 3 και 4 της παρούσας απόφασης.
7. Απαιτείται προηγούμενη απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου για συναλλαγές της Εταιρείας ανώτερες του ποσού των €200.000,00, που έχουν ως αντικείμενο συμβάσεις αγοραπωλησίας ή σύστασης άλλων εμπραγμάτων δικαιωμάτων επί ακινήτων, μετοχών ανωνύμων εταιρειών και εταιρικών μεριδίων εταιρειών περιορισμένης ευθύνης, συμβάσεις δανείου, πιστώσεων με ανοικτό αλληλόχρεο λογαριασμό, δωρεών, εγγυήσεων, εξαιρουμένων των αιτήσεων – συμβάσεων για την έκδοση εγγυητικών επιστολών, για τις οποίες γίνεται αναφορά ανωτέρω.
8. Τέλος, το Διοικητικό Συμβούλιο εξουσιοδοτεί το μέλος του Γεράσιμο Γεωργούλη, να επικυρώνει τα εκδιδόμενα από την Εταιρεία αντίγραφα ή αποσπάσματα των πρακτικών συνεδριάσεων των οργάνων της, του δικαιώματος αυτού ανήκοντος, φυσικά, απευθείας από το Καταστατικό της Εταιρείας, και στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας κ. Αναστάσιο Καλλιτσάντη.

3.18.4 Εταιρική Διακυβέρνηση

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι έχει συμμορφωθεί πλήρως με τις αναγκαστικές διατάξεις του Ν. 3016/2002 και 3873/2010 περί εταιρικής διακυβέρνησης, καθώς και το άρθρο 37 του Ν. 3693/2008, όπως σήμερα ισχύουν.

Ειδικότερα, η Εταιρεία, με την από 24 Μαρτίου 2014 απόφαση του Δ.Σ., ενέκρινε τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας, ο οποίος έχει το ελάχιστο περιεχόμενο που προβλέπει ο Ν. 3016/2002, όπως σήμερα ισχύει και διόρισε εσωτερική ελέγκτρια την κα Μαρία Αγγελοπούλου. Με σκοπό την υιοθέτηση μιας συστηματικής, επαγγελματικής προσέγγισης στην αξιολόγηση και βελτίωση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων, των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και της εταιρικής διακυβέρνησης, η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου θα αναλύει και αξιολογεί τις δραστηριότητες της Εταιρείας και υποβάλλει εγγράφως, τουλάχιστον μια φορά το τρίμηνο, στην Επιτροπή Ελέγχου του Ν. 3016/2002 τα σημαντικά ευρήματα των διενεργηθέντων εσωτερικών ελέγχων, καθώς και περιπτώσεις σύγκρουσης των ιδιωτικών συμφερόντων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ή των διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας με τα συμφέροντα της Εταιρείας, τις οποίες διαπιστώνει κατά την άσκηση των καθηκόντων της. Η από 28 Μαρτίου 2014 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας ψήφισε τη σύσταση της Επιτροπής Ελέγχου του άρθρου 37 του Ν. 3693/2008, όπως σήμερα ισχύει, και νέο διοικητικό συμβούλιο με σύνθεση που συμμορφούται με τις διατάξεις του Ν. 3016/2002, όπως σήμερα ισχύει. Συγκεκριμένα, στο υφιστάμενο εννεαμελές Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας μετέχουν τρία εκτελεστικά μέλη, τέσσερα μη εκτελεστικά μέλη και δύο ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη.

Τέλος, η Εταιρεία έχει υιοθετήσει Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, ο οποίος συντάχθηκε κατ' εφαρμογή του Ν. 3873/2010. Ο ως άνω Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης, μεταξύ άλλων, εμπεριέχει τις αρχές εταιρικής διακυβέρνησης που διέπουν τον τρόπο διοίκησης και ελέγχου της Εταιρείας και είναι διαθέσιμος στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (www.eltechanemos.gr). Βάση του ως άνω Κώδικα αποτελεί ο πρόσφατος Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΣΕΒ (Ιανουάριος 2011) και κατ' επέκταση οι Αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΟΟΣΑ και οι «Αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης στην Ελλάδα – Οδηγίες για τον Ανταγωνιστικό Μετασχηματισμό της» της Επιτροπής Κεφαλαιογοράς.

3.18.5 Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από ένα (1) έως τρία (3) μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου με τριετή θητεία. Η Επιτροπή Ελέγχου ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και απαρτίζεται, σύμφωνα με την από 28.3.2014 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, από τα ακόλουθα πρόσωπα:

1. Ιορδάνη Αϊβάζη, Πρόεδρος, ανεξάρτητο - μη εκτελεστικό μέλος, με αποδεδειγμένη επαρκή γνώση σε θέματα λογιστικής και ελεγκτικής,
2. Θεόδωρο Πανταλάκη, μη εκτελεστικό μέλος, και
3. Δημήτριο Χατζηγηγοριάδη, μέλος, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό.

Η Επιτροπή Ελέγχου παρακολουθεί τη διενέργεια του εσωτερικού ελέγχου από τον Εσωτερικό Ελεγκτή. Συνεδριάζει σε περιοδικά διαστήματα και στις συνεδριάσεις αξιολογούνται και αξιοποιούνται τα ευρήματα του ελεγκτικού ελέγχου και συντάσσονται αναφορές στην ολομέλεια του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

3.18.6 Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου

Σύμφωνα με τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας:

- Το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρεται διοικητικά απευθείας στο Δ.Σ. της Εταιρείας και έχει λειτουργική αναφορά (εποπτεύεται) στην Επιτροπή Ελέγχου.
- Τα στελέχη του Τμήματος δεν είναι μέλη του Δ.Σ. ή εν ενεργεία διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας (συμπεριλαμβανομένων και των συνδεδεμένων εταιρειών) ή συγγενείς αυτών μέχρι δευτέρου βαθμού.

Με βάση τον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας, οι βασικές αρμοδιότητες της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου, μεταξύ άλλων, περιλαμβάνουν:

- έλεγχο της απόδοσης και της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και διαρκή ενημέρωση της Επιτροπής Ελέγχου,
- παρακολούθηση της εφαρμογής του εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας και των καταστατικών της Εταιρείας, καθώς και της νομοθεσίας που διέπουν τη λειτουργία της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών,
- ενημέρωση του Δ.Σ. σχετικά με περιπτώσεις σύγκρουσης ιδιωτικών συμφερόντων μελών του Δ.Σ. ή διευθυντικών στελεχών με τα συμφέροντα της Εταιρείας,
- ενημέρωση της Επιτροπής Ελέγχου, του Δ.Σ. και των άμεσα ενδιαφερομένων στελεχών για τα ευρήματα των ελέγχων, μέσω σύνταξης εκθέσεων ελέγχων τουλάχιστον ανά τρίμηνο,
- συμμετοχή στις γενικές συνελεύσεις των μετόχων,
- διασφάλιση της ορθότητας των λογιστικών εγγραφών και της εφαρμογής των καθιερωμένων λογιστικών αρχών της Εταιρείας.

Σημειώνεται ότι με σκοπό την υιοθέτηση μιας συστηματικής, επαγγελματικής προσέγγισης στην αξιολόγηση και βελτίωση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων, των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και της εταιρικής διακυβέρνησης, η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας θα αναλύει και αξιολογεί τις δραστηριότητες της Εταιρείας και υποβάλλει εγγράφως, τουλάχιστον μια φορά το τρίμηνο, στην Επιτροπή Ελέγχου του Ν. 3693/2008 και το Δ.Σ. τα σημαντικά ευρήματα των διενεργηθέντων ελέγχων, καθώς και περιπτώσεις σύγκρουσης

των ιδιωτικών συμφερόντων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ή των διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας. Δεδομένου των ανωτέρω, οι αρχές που διέπουν τη λειτουργία εσωτερικού ελέγχου, καθώς και οι αρμοδιότητές του συνάδουν με τα οριζόμενα στο Ν. 3693/2008, όπως ισχύει.

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει εγχειρίδιο διαδικασιών Οικονομικής Διεύθυνσης, το οποίο είναι εγκεκριμένο από τον Οικονομικό Διευθυντή. Το συγκεκριμένο εγχειρίδιο περιγράφει τα βασικά σημεία και τους ελέγχους που πραγματοποιούνται σε σχέση με τη διαδικασία κατάρτισης χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Τα κύρια σημεία του εγχειριδίου είναι τα παρακάτω:

- Περιγραφή κύριων ρόλων στελεχών Οικονομικής Διεύθυνσης.
- Διαδικασία μεταβολών (δικαιωμάτων πρόσβασης και μεταβολών στο λογιστικό σχέδιο) στο λογιστικό σύστημα.
- Συμφωνίες και έλεγχοι που πραγματοποιούνται κατά τη διαδικασία προετοιμασίας οικονομικών καταστάσεων.
- Επισκόπηση οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώνεται, ότι με την από 10.06.2014 έκθεση αξιολόγησης του ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί του εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας και του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας, σε σχέση με τα οριζόμενα στο Ν. 3693/2008, η ελεγκτική εταιρεία DELOITTE ΧΑΤΖΗΠΑΥΛΟΥ ΣΟΦΙΑΝΟΣ & ΚΑΜΠΑΝΗΣ Α.Ε. βεβαίωσε ότι η Εταιρεία διαθέτει σύστημα εσωτερικού ελέγχου σε σχέση με τη δημοσιευόμενη χρηματοοικονομική πληροφόρηση και τα οριζόμενα στο Ν. 3693/2008, όπως ισχύει, το οποίο χρήζει βελτιώσεων ενδεικτικά στα εξής σημεία:

- Διενέργεια και καταγραφή αξιολόγησης κινδύνων, στο πλαίσιο της ευρύτερης λειτουργίας διαχείρισης κινδύνων υπό την τελική εποπτεία του Δ.Σ.
- Ανάπτυξη ετήσιου σχεδιασμού εργασιών εσωτερικού ελέγχου με βάση τα αποτελέσματα της αξιολόγησης κινδύνων και έγκριση του από την Επιτροπή Ελέγχου.
- Ανάπτυξη εγχειριδίου διεξαγωγής ελέγχων στο οποίο να προσδιορίζεται η μεθοδολογία διεξαγωγής εσωτερικών ελέγχων.
- Περαιτέρω ανάλυση της βασικής διάρθρωσης του εγχειριδίου διαδικασιών Οικονομικής Διεύθυνσης, σε επίπεδο λεπτομερέστερων διαδικασιών.
- Τεκμηρίωση πίνακα εγκριτικών ορίων στον οποίο να συγκεντρώνονται και να τεκμηριώνονται όλα τα εγκριτικά όρια που ισχύουν για επιμέρους διαδικασίες της Εταιρείας.
- Τεκμηρίωση κώδικα δεοντολογίας.
- Ανάπτυξη πολιτικής εσωτερικού συναγεμμού – ανώνυμων καταγγελιών.

Η Διοίκηση της Εταιρείας λαμβάνει σοβαρά υπόψη της τις προτεινόμενες σχετικές βελτιώσεις και δεσμεύεται να προβεί στις ανάλογες ενέργειες και αφού λάβει σχετική βεβαίωση πλήρωσης των ως άνω βελτιώσεων από την ελεγκτική εταιρεία DELOITTE ΧΑΤΖΗΠΑΥΛΟΥ ΣΟΦΙΑΝΟΣ & ΚΑΜΠΑΝΗΣ Α.Ε. θα ενημερώσει σχετικώς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το επενδυτικό κοινό μέχρι τις 30.09.2014.

3.18.7 Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων

Το Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων διασφαλίζει την ορθή, άμεση, ισότιμη, πλήρη και τακτική πληροφόρηση των μετόχων της Εταιρείας, παρέχοντάς τους όλες τις αναγκαίες διευκρινήσεις και πληροφορίες σχετικώς με την άσκηση των δικαιωμάτων τους που απορρέουν από τη μετοχική τους ιδιότητα, σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία και το καταστατικό.

3.18.8 Τμήμα Εταιρικών Ανακοινώσεων

Έργο του Τμήματος Εταιρικών Ανακοινώσεων είναι η συμμόρφωση της Εταιρείας με τις νόμιμες υποχρεώσεις της ως προς τη δημοσιοποίηση ή/και τη σχετική γνωστοποίηση των εποπτικών αρχών και η επικοινωνία της Εταιρείας με τις αρμόδιες αρχές ή τα μέσα μαζικής επικοινωνίας, συμπεριλαμβανομένης της υποβολής όλων των απαιτούμενων σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία στοιχείων και ανακοινώσεων, κατά τρόπο ώστε όλοι οι επενδυτές να απολαμβάνουν ισότιμης πρόσβασης στην ίδια πληροφόρηση.

3.19 Προσωπικό

Η εξέλιξη του προσωπικού της Εταιρείας σε επίπεδο Ομίλου, όπως αυτό είχε στις 31.12. των χρήσεων 2011, 2012 και 2013, καθώς και την 31.03.2014 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΟΥ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΣΤΟΝ ΟΜΙΛΟ

	2011	2012	2013	31.03.2014
Τακτικό Προσωπικό	20	17	15	15
Ημερομίσθιοι	4	0	0	0
Σύνολο	24	17	15	15

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Η σταδιακή μείωση του προσωπικού από 24 άτομα την 31.12.2011 σε 15 την 31.12.2013 και την 31.03.2014 έχει κύριο γνώμονα τη μείωση των λειτουργικών δαπανών.

Εκτός από το μόνιμο προσωπικό, η Εταιρεία απασχολεί κατά καιρούς εργατοτεχνικό προσωπικό (π.χ. οικοδόμους κ.λπ.) και μηχανικούς, ανάλογα με τις ανάγκες που προκύπτουν κατά την εκτέλεση των έργων που κατασκευάζει. Η εργασιακή σχέση του εν λόγω προσωπικού λύεται κατά την ολοκλήρωση του αναληφθέντος έργου. Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τα ως άνω, κατά τη διάρκεια της χρήσης 2013, όπως επίσης και το πρώτο τρίμηνο του 2014, η Εταιρεία απασχόλησε για την κάλυψη διάφορων αναγκών που προέκυψαν κατά την εκτέλεση των έργων που κατασκεύαζε, εκτός του μόνιμου προσωπικού της, επιπλέον 20 άτομα, κυρίως μηχανικούς. Οι παροχές των εργαζομένων οριοθετούνται από την υφιστάμενη εργατική νομοθεσία και τις εφαρμοστέες συλλογικές συμβάσεις. Δεν υπάρχουν πολιτικές μπόνους ή άλλες οικειοθελείς παροχές προς το προσωπικό της Εταιρείας.

3.19.1 Πρόγραμμα Διάθεσης Δικαιωμάτων Προαίρεσης

Δεν συντρέχει.

3.20 Μέτοχοι

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 28.03.2014:

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΗΣ 28.03.2014

Μέτοχοι	Αριθμός Μετοχών	%	Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου(*)	%
ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.	53.320.000	86,0%	53.320.000	86,0%
DAVA VENTURES LIMITED	5.270.000	8,5%	5.270.000	8,5%
SPESED ENTERPRISES LIMITED	2.170.000	3,5%	2.170.000	3,5%
CELARINA HOLDINGS LIMITED	1.240.000	2,0%	1.240.000	2,0%
Σύνολο	62.000.000	100,0%	62.000.000	100,0%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

(*) Σύμφωνα με το Ν. 3556/2007.

Σημειώνεται ότι η DAVA VENTURES LIMITED ελέγχεται από τον Πρόεδρο & Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας, κ. Αναστάσιο Καλλιτσάντη.

Επίσης, η SPESED ENTERPRISES LIMITED ανήκει στον Εντεταλμένο Σύμβουλο και Γενικό Διευθυντή της Εταιρείας, κ. Σιετή Θεόδωρο.

Τέλος, η CELARINA HOLDINGS LIMITED ανήκει στο μέλος του Δ.Σ. και Τεχνικό Διευθυντή της Εταιρείας, κ. Φραγκούλη Απόστολο.

Πέραν του βασικού μετόχου ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε., κανείς εκ των λοιπών μετόχων της Εταιρείας δεν μπορεί να θεωρηθεί, βάσει της συμμετοχής του στο μετοχικό κεφάλαιό της, ως ασκών τον άμεσο ή έμμεσο έλεγχο της Εταιρείας.

Επιπλέον, δεν είναι γνωστό στην Εταιρεία εάν έτερος μέτοχος ή μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών της οργάνων προτίθενται να εγγραφούν για την απόκτηση νέων μετοχών στο πλαίσιο της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου με Δημόσια Προσφορά ή εάν οποιοδήποτε πρόσωπο προτίθεται να εγγραφεί για την απόκτηση ποσοστού ίσου ή μεγαλύτερου από 5% αυτών των νέων μετοχών.

Οι μετοχές της Εταιρείας δεν βαρύνονται με κανένα δικαίωμα εμπράγματο ή ενοχικό ή απαίτηση τρίτου και είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες και ελεύθερες κάθε είδους βάρους, με εξαίρεση το ενέχυρο που έχει συσταθεί επί ποσοστού 23,11% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας πριν την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, προς εξασφάλιση του ομολογιακού δανείου, στο οποίο έχει οριστεί εκπρόσωπος των ομολογιούχων η Τράπεζα Eurobank Ergasias. Το ως άνω ενέχυρο έχει παρασχεθεί από τις εταιρείες ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ενεχυρασθέν ποσοστό 19,82%), DAVA VENTURES LIMITED (ενεχυρασθέν ποσοστό 2,00%), SPESED ENTERPRISES LIMITED (ενεχυρασθέν ποσοστό 0,82%) και CELARINA HOLDINGS LIMITED (ενεχυρασθέν ποσοστό 0,47%). Επίσης, το σύνολο των ομολογιακών δανείων του Ομίλου περιλαμβάνει ως όρο καταγγελίας τους τη μείωση του ποσοστού της ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. στην Εταιρεία κάτω του 51%.

Ο συνολικός αριθμός μετοχών που ελέγχουν ή κατέχουν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη, μέσω των προαναφερθέντων εταιρειών συμφερόντων τους, κατά την 28.03.2014, αναλύεται στον κάτωθι πίνακα:

ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΛΩΝ Δ.Σ. ΚΑΙ ΑΝΩΤΕΡΩΝ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΩΝ ΣΤΕΛΕΧΩΝ

Όνομα	Ιδιότητα	Αριθμός Μετοχών	%
ΚΑΛΛΙΤΣΑΝΤΣΗΣ ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ	ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ, ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ	5.270.000	8,5%
ΣΙΕΤΗΣ ΘΕΟΔΩΡΟΣ	ΕΝΤΕΤΑΛΜΕΝΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ & ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ, ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ	2.170.000	3,5%
ΦΡΑΓΚΟΥΛΗΣ ΑΠΟΣΤΟΛΟΣ	ΤΕΧΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ, ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ	1.240.000	2,0%
Σύνολο		8.680.000	14,0%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Σημειώνεται ότι, κατά τους 12 τελευταίους μήνες πριν από την ημερομηνία ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, τα μέλη των διαχειριστικών, διοικητικών ή εποπτικών οργάνων ή τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη, ή συνδεδεμένα με αυτά πρόσωπα, δεν απέκτησαν μετοχές της Εταιρείας.

Τα φυσικά πρόσωπα, κ.κ. Αναστάσιος Καλλιτσάντης (μέτοχος, μέλος Δ.Σ., Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος), Θεόδωρος Σιετής (μέτοχος, μέλος Δ.Σ., Εντεταλμένος Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής), Απόστολος Φραγκούλης (μέλος Δ.Σ.) και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, κ.κ. Γεράσιμος Γεωργούλης και Θεόδωρος Πανταλάκης (είτε ατομικά είτε μέσω εταιρειών που ελέγχουν) δραστηριοποιούνται στον κλάδο της παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από Α.Π.Ε. Την 31.12.2013 και 31.03.2014, το σύνολο των υφιστάμενων δραστηριοτήτων των παραπάνω μετόχων και μελών Δ.Σ. από αιολικές και φωτοβολταϊκές μονάδες ανήλθε συνολικά σε 3,24 MW εν λειτουργία και 6,10 MW σε στάδιο υλοποίησης.

Πέραν των αναφερόμενων στην ενότητα 3.16.2. «Σύγκρουση Συμφερόντων Μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και Ανώτατων Διοικητικών Στελεχών», σημειώνεται ότι θυγατρική της μετόχου ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. δραστηριοποιείται στον κλάδο της παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από Α.Π.Ε. Την 31.12.2013 και 31.03.2014, το σύνολο των δραστηριοτήτων σε αιολικά πάρκα της παραπάνω μετόχου ανήλθε συνολικά σε 7,80 MW εν λειτουργία και 4,82 MW σε στάδιο υλοποίησης.

Αναλυτικές πληροφορίες για τις δραστηριότητες των παραπάνω μετόχων και μελών Δ.Σ., την 31.12.2013, παρατίθενται στον πίνακα που ακολουθεί:

ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΜΕΛΩΝ Δ.Σ. ΚΑΙ ΒΑΣΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΣΤΙΣ Α.Π.Ε. (ΣΕ ΜW)

ΝΟΜΙΚΟ / ΦΥΣΙΚΟ ΠΡΟΣΩΠΟ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΙΣΧΥΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ (%)	Α/Π ΛΕΙΤ	Α/Π ΑΔΕΙΕΣ	Α/Π ΣΥΝΟΛΟ	Φ/Π ΛΕΙΤ	Φ/Π ΑΔΕΙΕΣ	Φ/Π ΣΥΝΟΛΟ	ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΛΟΓΟΥΝΤΟΣ Ι ΣΧΥΟΣ
ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.	ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε.	12,62	100,0%	7,80	4,82	12,62			0,00	12,62
ΚΑΛΛΙΤΣΑΝΤΣΗΣ ΑΝ.	ΗΛΙΟΝ ΤΡΟΙΖΗΝΑΣ Α.Ε.	0,80	100,0%	0,00	0,00	0,00	0,80		0,80	0,80
ΣΙΕΤΗΣ ΘΕΟΔ.	ΚΑΡΥΔΑΣ-ΣΙΕΤΗΣ & ΣΙΑ Ε.Ε	3,60	16,7%	0,30	0,30	0,60	0,00	0,00	0,00	0,60
	ΙΟΝΙΟΣ ΑΝΕΜΟΣ ΕΕ	2,40	33,3%	0,00	0,80	0,80	0,00	0,00	0,00	0,80
	ΔΥΤΙΚΟΣ ΑΝΕΜΟΣ ΖΑΚΥΝΘΟΥ ΕΕ	2,40	33,3%	0,00	0,80	0,80	0,00	0,00	0,00	0,80
	ΕΝΕCΟ ΜΕΠΕ	0,50	100,0%	0,00	0,00	0,00	0,50	0,00	0,50	0,50
	ΣΥΝΟΛΟ ΣΙΕΤΗΣ Θ		8,90		0,30	1,90	2,20	0,50	0,00	0,50
ΦΡΑΓΚΟΥΛΗΣ ΑΠΟΣΤ.	ΚΑΡΥΔΑΣ-ΣΙΕΤΗΣ & ΣΙΑ Ε.Ε	3,60	16,7%	0,30	0,30	0,60	0,00	0,00	0,00	0,60
	ΙΟΝΙΟΣ ΑΝΕΜΟΣ ΕΕ	2,40	33,3%	0,00	0,80	0,80	0,00	0,00	0,00	0,80
	ΔΥΤΙΚΟΣ ΑΝΕΜΟΣ ΖΑΚΥΝΘΟΥ ΕΕ	2,40	33,3%	0,00	0,80	0,80	0,00	0,00	0,00	0,80
	ΣΥΝΟΛΟ ΦΡΑΓΚΟΥΛΗΣ ΑΠ		8,40	0,00	0,30	1,90	2,20	0,00	0,00	0,00
ΓΕΩΡΓΟΥΛΗΣ ΓΕΡ.	ΓΕΩΡΓΟΥΛΗΣ Ι ΚΑΙ ΣΙΑ Ε.Ε	0,50	5,0%	0,00	0,00	0,00	0,03	0,00	0,03	0,03
	ΜΑΝΟΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΑΙ ΣΙΑ Ε.Ε	0,50	20,0%	0,00	0,00	0,00	0,10	0,00	0,10	0,10
	ΙΟΝΙΟΣ ΑΝΕΜΟΣ ΕΕ	2,40	16,7%	0,00	0,40	0,40	0,00	0,00	0,00	0,40
	ΔΥΤΙΚΟΣ ΑΝΕΜΟΣ ΖΑΚΥΝΘΟΥ ΕΕ	2,40	16,7%	0,00	0,40	0,40	0,00	0,00	0,00	0,40
	ΓΕΩΡΓΟΥΛΗΣ Γ-ΜΑΝΟΣ Γ Ε.Ε	6,00	25,0%	0,00	1,50	1,50	0,00	0,00	0,00	1,50
ΣΥΝΟΛΟ ΓΕΩΡΓΟΥΛΗΣ ΓΕΡ		11,80	0,00	0,00	2,30	2,30	0,13	0,00	0,13	2,43
ΠΑΝΤΑΛΑΚΗΣ ΘΕΟΔ.	GDP SOLAR Α.Ε.	1,95	31,7%	0,00	0,00	0,00	0,61		0,61	0,61
	ARC ENERGY Α.Ε.	2,00	30,0%	0,00	0,00	0,00	0,60		0,60	0,60
	ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΝΤΑΛΑΚΗΣ		3,95	0,00	0,00	0,00	1,21	0,00	1,21	1,21
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ-ΦΥΣΙΚΩΝ ΠΡΟΣΩΠΩΝ				0,60	6,10	6,70	2,64	0,00	2,64	9,34

ΝΟΜΙΚΟ / ΦΥΣΙΚΟ ΠΡΟΣΩΠΟ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΙΣΧΥΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ (%)	Α/Π ΛΕΙΤ	Α/Π ΑΔΕΙΕΣ	Α/Π ΣΥΝΟΛΟ	Φ/Π ΛΕΙΤ	Φ/Π ΑΔΕΙΕΣ	Φ/Π ΣΥΝΟΛΟ	ΣΥΝΟΛΟ ΟΝΟΛΟΓΟΥΝΤΟΣ Ι ΣΥΧΥΣ
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ-ΦΥΣΙΚΩΝ ΠΡΟΣΩΠΩΝ ΚΑΙ ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ	45,67		8,40	10,92	19,32	2,64	0,00	2,64	21,96
	Εκ των οποίων σε λειτουργία									11,04
	Εκ των οποίων άδειες									10,92

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Πληροφορίες από την Εταιρεία.

Η ΕΛΛΑΚΤΩΡ, ως ελέγχουσα μέτοχος της εταιρείας ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. που δραστηριοποιείται, μέσω της θυγατρικής της εταιρείας «ΑΕΙΦΟΡΙΚΗ ΔΩΔΕΚΑΝΗΣΟΥ Α.Ε.», στον τομέα της παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από Α.Π.Ε., έχει με δήλωσή της δεσμευθεί υπό την προϋπόθεση της εισαγωγής των μετοχών της Εταιρείας στην Ε.Χ.Α.Ε. μέχρι την 31.12.2014 (εκτός εάν άλλως συμφωνηθεί νωρίτερα): (α) να μην προβεί σε ανάπτυξη και λειτουργία αιολικών πάρκων πέραν των τριών (3) ήδη υφισταμένων που έχει ολοκληρώσει και λειτουργεί η εταιρεία ΑΕΙΦΟΡΙΚΗ ΔΩΔΕΚΑΝΗΣΟΥ Α.Ε., στις θέσεις Κροτήρι της νήσου Κω, Χαλατά της νήσου Ρόδου και Κόκκινος Κάβος της νήσου Πάτμου, η ισχύς των οποίων ανέρχεται συνολικά στα 7,80 MW και τα οποία θα παραμείνουν στην κυριότητά της, και (β) να μεταβιβάσει στην Εταιρεία τις υφιστάμενες κατά την ημερομηνία μεταβίβασης άδειες παραγωγής και εγκατάστασης για τα υπό ανάπτυξη έργα, συνολικής ισχύος 4,82 MW, τα οποία δεν έχουν ακόμα υλοποιηθεί. Ειδικότερα, σύμφωνα με το από 05.06.2014 προσύμφωνο μεταβίβασης, η μεταβίβαση των σχετικών αδειών θα λάβει χώρα εντός εξήντα (60) ημερών από την έκδοση των αδειών εγκατάστασης για τα ανωτέρω αναφερόμενα έργα, έναντι συνολικού τιμήματος €100 χιλ./MW, με πίστωση κατά το ποσό των €75 χιλ., το οποίο πιστωμένο τίμημα θα προκαταβληθεί από την Εταιρεία στην πωλήτρια ΑΕΙΦΟΡΙΚΗ ΔΩΔΕΚΑΝΗΣΟΥ Α.Ε. εντός τριάντα (30) ημερών από την ημερομηνία εισαγωγής των μετοχών της Εταιρείας στην Ε.Χ.Α.Ε. Η Εταιρεία εκτιμά ότι η διαδικασία έκδοσης των ως άνω αναφερόμενων αδειών θα ολοκληρωθεί εντός περίπου δύο (2) ετών από την ημερομηνία εισαγωγής της στην Ε.Χ.Α.Ε. με την επιφύλαξη τυχόν καθυστερήσεων που δύνανται να ανακύψουν στην εν λόγω διαδικασία και ειδικότερα στο πλαίσιο της περιβαλλοντικής αδειοδότησης των εν λόγω έργων. Σε περίπτωση μη μεταβίβασης των σχετικών αδειών, το ανωτέρω προσύμφωνο προβλέπει ότι τα σχετικά πάρκα δεν θα αναπτυχθούν από κανένα από τα συμβαλλόμενα μέρη, είτε άμεσα είτε έμμεσα, ούτε από οποιοδήποτε τρίτον που έλκει δικαιώματα από ένα από τα συμβαλλόμενα μέρη. Να σημειωθεί ότι σε περίπτωση μη έκδοσης των αδειών εγκατάστασης, το τίμημα των €75 χιλ., που θα έχει προκαταβάλει η Εταιρεία, θα επιστραφεί σε αυτήν από την πωλήτρια ΑΕΙΦΟΡΙΚΗ ΔΩΔΕΚΑΝΗΣΟΥ ΑΕ.

3.21 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών σωρευτικά από την έναρξη της χρήσης, καθώς επίσης και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων στη λήξη της χρήσης που έχουν προκύψει από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 24, έχουν ως εξής:

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΟΜΕΝΑ ΜΕΡΗ 2011-2013

σε χιλ. €	2011	2012	2013
Πωλήσεις προς λοιπά συνδεδεμένα μέρη	24	41	146
Αναλύονται ως εξής:			
Παροχή υπηρεσιών διοικητικής υποστήριξης	24	24	24
Παροχή υπηρεσιών τεχνικού συμβούλου	-	-	100
Τόκοι δανείων	-	17	22
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	2.746	3.251	1.160
Αγορές από συνδεδεμένα μέρη	2.746	3.251	1.160
Αναλύονται ως εξής:			
Παροχή υπηρεσιών διοικητικής υποστήριξης	186	56	49
Παροχή υπηρεσιών τεχνικού συμβούλου	1.039	737	305
Εργολαβίες	1.387	2.297	586
Ενοίκια και κοινόχρηστα	134	161	220
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	950	835	914
Αναλύονται ως εξής:			
Αμοιβές Δ.Σ.	950	835	160
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών	-	-	724
Λοιπές παροχές σε μέλη Δ.Σ. και διευθυντικά στελέχη	-	-	30
Απαιτήσεις	82	929	1.143
Απαιτήσεις από συγγενείς	17		
Απαιτήσεις-Δάνεια σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	850	900
Απαιτήσεις από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	65	79	243
Υποχρεώσεις	957	1.452	1.350
Υποχρεώσεις προς λοιπά συνδεδεμένα μέρη	957	1.452	1.350

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων βάσει των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012 και 2013 (όπως απεικονίζονται αναμορφωμένα στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2013), που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις του 2011 είναι αυτές που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012.

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΟΜΕΝΑ 31.03.2013-31.03.2014

σε χιλ. €	31.03.2013	31.03.2014
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	35	11
Πωλήσεις προς θυγατρικές (αφορούν παροχή υπηρεσιών διοικητικής υποστήριξης)	-	-
Πωλήσεις προς συνδεδεμένα μέρη	35	11
Αναλύονται ως εξής:		
Παροχή υπηρεσιών Διοικητικής υποστήριξης	24	-
Τόκοι δανείων	11	11
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	744	84
Αγορές από θυγατρικές (αφορούν τόκους δανείων)	-	-
Αγορές από συνδεδεμένα μέρη	744	84
Αναλύονται ως εξής:		
Εργολαβίες	570	-
Παροχή υπηρεσιών Διοικητικής υποστήριξης	14	3
Παροχή υπηρεσιών Τεχνικού Συμβούλου	108	33
Ενοίκια και κοινόχρηστα	52	48
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	106	183
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών	98	176
Λοιπές παροχές σε μέλη Δ.Σ. και διευθυντικά στελέχη	8	7
Απαιτήσεις	1.143	1.153
Απαιτήσεις από θυγατρικές	-	-
Απαιτήσεις-Δάνεια σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη	900	900
Απαιτήσεις από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	243	253
Υποχρεώσεις	1.350	1.352
Υποχρεώσεις προς θυγατρικές	-	-
Υποχρεώσεις - Δάνειο από θυγατρική	-	-
Υποχρεώσεις προς λοιπά συνδεδεμένα μέρη	1.350	1.352

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2014 οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία με βάση το Δ.Λ.Π. 34 και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας».

Σημείωση: Τα Λοιπά Συνδεδεμένα Μέρη αφορούν εταιρείες που ανήκουν στον όμιλο της υπερκείμενης μητρικής.

Οι ως άνω συναλλαγές πραγματοποιήθηκαν σε όρους αγοράς. Οι απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη εισπράττονται κανονικά, ενώ υπάρχει καθυστέρηση στην πληρωμή των υποχρεώσεων προς λοιπά συνδεδεμένα μέρη εξαιτίας της καθυστέρησης των πληρωμών απαιτήσεων από Λ.ΑΓ.Η.Ε.

Σημειώνεται, επίσης, πως δεν υφίστανται προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις αναφορικά με τα ως άνω αναφερόμενα ενδοεταιρικά υπόλοιπα ή εγγυήσεις.

Τέλος σημειώνεται ότι η Εταιρεία προχώρησε την 05.06.2014 στη σύναψη προσυμφώνου μεταβίβασης για να αποκτήσει τις υφιστάμενες, κατά το χρόνο μεταβίβασής τους, άδειες παραγωγής και εγκατάστασης τριών (3) αιολικών πάρκων κυριότητας της εταιρείας «ΑΕΙΦΟΡΙΚΗ ΔΩΔΕΚΑΝΗΣΟΥ Α.Ε.», θυγατρικής της ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. του ομίλου Ελλάκτωρ. Για περισσότερες πληροφορίες για την ως άνω συναλλαγή βλ. ενότητα 3.20 «Μέτοχοι» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.22 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις της Εταιρείας, τη Χρηματοοικονομική Θέση και τα Αποτελέσματά της

Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσεων 2011-2013

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011, 2012 και 2013 έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της επαναδιατυπωμένης χρήσης 2013, ενώ τα στοιχεία της χρήσης 2011 από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης συνολικού εισοδήματος του Ομίλου για τις χρήσεις 2011-2013.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

σε χιλ. €	2011	2012	2013
ΕΣΟΔΑ:			
Καθαρές πωλήσεις	24.414	31.741	36.892
Κόστος πωλήσεων	(14.013)	(17.897)	(18.637)
Μικτό Κέρδος	10.401	13.844	18.254
% επί του Κύκλου Εργασιών	43%	44%	49%
Έξοδα διοίκησης	(2.691)	(1.894)	(1.212)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	2.361	931	(4.614)
Λειτουργικό Κέρδος (EBIT)	10.070	12.881	12.428
% επί του Κύκλου Εργασιών	41%	41%	34%
Πλέον: Αποσβέσεις Παγίων	5.877	7.762	9.714
Κέρδη προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων (EBITDA)	15.947	20.643	22.142
% επί του Κύκλου Εργασιών	65%	65%	60%
Χρηματοοικονομικά έσοδα	300	117	150
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(6.766)	(8.545)	(8.905)

σε χιλ. €	2011	2012	2013
Κέρδη / (Ζημιές) από συγγενείς επιχειρήσεις	(4)	(4)	(0)
Καθαρό Κέρδος προ Φόρων	3.599	4.450	3.673
% επί του Κύκλου Εργασιών	15%	14%	10%
Φόροι εισοδήματος	(1.085)	(870)	(1.002)
ΚΑΘΑΡΟ ΚΕΡΔΟΣ	2.514	3.579	2.671
% επί του Κύκλου Εργασιών	10%	11%	7%
Αποδιδόμενο σε:			
Μετόχους της μητρικής Εταιρείας	2.144	3.260	2.356
Δικαιώματα Μειοψηφίας	370	319	315
Κέρδη ανά μετοχή:			
Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών *	62.000.000	62.000.000	62.000.000
Κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ)	0,035	0,053	0,038

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων βάσει των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012 και 2013 (όπως απεικονίζονται αναμορφωμένα στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2013), που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις του 2011 είναι αυτές που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα του Ομίλου για τις χρήσεις 2011-2013:

ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ

σε χιλ. €	2011	2012	2013
Καθαρά κέρδη χρήσης	2.514	3.579	2.671
Λοιπά Συνολικά Έσοδα			
Στοιχεία που δεν ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα			
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)	-	(3)	(4)
Λοιπά	(151)	5	3
Λοιπά Συνολικά Έσοδα / (Εξοδα) χρήσης (καθαρά, μετά από φόρους)	(151)	2	(1)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα / (Εξοδα) χρήσης	2.363	3.581	2.671
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα / (Εξοδα) χρήσης αποδιδόμενα σε:			
Ιδιοκτήτες της μητρικής	2.006	3.260	2.354
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	357	322	317
Σύνολο	2.363	3.581	2.671

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων βάσει των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012 και 2013 (όπως απεικονίζονται αναμορφωμένα στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2013), που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις του 2011 είναι αυτές που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012.

Κύκλος Εργασιών

Τα έσοδα της Εταιρείας προέρχονται αποκλειστικά από την πώληση στην Ελλάδα παραγόμενης ενέργειας μέσω Α.Π.Ε. στο Λ.Α.Γ.Η.Ε. για το Διασυνδεδεμένο Σύστημα και στο Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. για τα Μη Διασυνδεδεμένα Νησιά. Στο Διασυνδεδεμένο Σύστημα η παραγόμενη ποσότητα ενέργειας απορροφάται στο σύνολο της, ενώ στα Μη Διασυνδεδεμένα Νησιά η απορροφώμενη από το δίκτυο ενέργεια μεταβάλλεται ανάλογα με το ύψος της ζήτησης.

Οι πωλήσεις του Ομίλου παρουσιάζουν διακυμάνσεις κατά τη διάρκεια της περιόδου 2011-2013. Συγκεκριμένα, αυξήθηκαν κατά 30% το 2012 έναντι των αντίστοιχων του 2011, ενώ αυξήθηκαν κατά 16% το 2013 έναντι των αντίστοιχων του 2012.

Αναλυτικά, ο κύκλος εργασιών του Ομίλου στη χρήση 2013 ανήλθε σε €36.892 χιλ. έναντι €31.741 χιλ. του αντίστοιχου της χρήσης 2012, σημειώνοντας αύξηση κατά 16% ήτοι €5.151 χιλ. κυρίως λόγω της έναρξης λειτουργίας του αιολικού πάρκου στη θέση Λαμπούσα στην Τροιζηνία και του υδροηλεκτρικού έργου της θυγατρικής εταιρείας ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. στη θέση Σμιξιώτικο στην Περιφερειακή Ενότητα (Π.Ε.). Γρεβενών. Επίσης, στο σύνολο της χρήσης 2013 συμμετείχε σε πλήρη λειτουργία το αιολικό πάρκο στη θέση Ασπροβούνι στην Τροιζηνία, το οποίο στη χρήση 2012 λειτουργήσε κατά έξι (6) μήνες.

Η αύξηση στις πωλήσεις του Ομίλου κατά €5.151 χιλ. το 2013 αποτυπώνεται στον παρακάτω πίνακα:

ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΚΥΚΛΟΥ ΕΡΓΑΣΙΩΝ 2012- 2013

Όνομα έργου	Συνολική παραγωγή (kWh)	Τιμή ενέργειας (€/kWh)	Συνολικά Έσοδα σε χιλ. €	Διαφορά εσόδων '12/ '13 σε χιλ. €
Λαμπούσα	22.883.392	0,08997	2.059	2.059
Ασπροβούνι	45.278.789	0,107964	4.888	2.365
Σμιξιώτικο	13.641.318	0,08997	1.227	1.227
Λοιπά έργα				(500)
Σύνολο				5.151

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Αντίστοιχα, ο κύκλος εργασιών του Ομίλου στη χρήση 2012 αυξήθηκε κατά 30% ήτοι €7.327 χιλ. έναντι του αντίστοιχου ποσού της χρήσης 2011, κυρίως λόγω της έναρξης λειτουργίας του αιολικού πάρκου στη θέση Ασπροβούνι στην Τροιζηνία το 2012 και της πλήρους λειτουργίας στο σύνολο της χρήσης των αιολικών πάρκων στις θέσεις Μαγούλα Καζάκου στην Π.Ε. Έβρου και Βρωμοσικιά στην Τροιζηνία, που λειτούργησαν για οκτώ (8) και επτά (7) μήνες αντίστοιχα στη χρήση 2011.

Σημειώνεται, επίσης, ότι οι μεταβολές των εσόδων που σημειώνονται ετησίως στα εν λειτουργία λοιπά έργα είναι αποτέλεσμα των παρακάτω παραγόντων που παρουσιάζονται είτε μεμονωμένα είτε συνδυαστικά: α) Φυσικοί λόγοι, οι οποίοι σχετίζονται με ανεμολογικές διακυμάνσεις κατά τη διάρκεια των ετών. Σύμφωνα με τη Διοίκηση, οι αποκλίσεις σε σχέση με το μέσο επίπεδο παραγόμενης ενέργειας ανέρχονται ετησίως σε 7% - 8%. β) Περικοπές δικτύου, οι οποίες αφορούν τα μη διασυνδεδεμένα δίκτυα της Κρήτης και Μυτιλήνης. γ) Τεχνικά προβλήματα τα οποία θέτουν ανεμογεννήτριες εκτός λειτουργίας. Σημειώνεται ότι μέρος της απώλειας εσόδων λόγω τεχνικών προβλημάτων αποζημιώνεται βάσει της εκάστοτε σύμβασης συντήρησης, ή/και των ασφαλιστηρίων απώλειας μικτών κερδών (business interruption).

Η αύξηση στις πωλήσεις του Ομίλου κατά €7.327 χιλ. το 2012 αποτυπώνεται στον παρακάτω πίνακα:

ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΚΥΚΛΟΥ ΕΡΓΑΣΙΩΝ 2011-2012

Όνομα έργου	Συνολική παραγωγή (kWh)	Τιμή ενέργειας (€/kWh)	Συνολικά Έσοδα σε χιλ. €	Διαφορά εσόδων '11/ '12 σε χιλ. €
Βρωμοσυκιά	33.906.392	0,08930	3.016	1.256
Μαρούλα Καζάκου	63.447.367	0,08930	5.641	2.784
Ασπροβούνι	23.545.501	0,10716	2.523	2.523
Λοιπά έργα				(764)
Σύνολο				7.327

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία. Τα οικονομικά στοιχεία του εν λόγω πίνακα έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε. σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υψηλεσιών 4400.

Σημειώνεται ότι τον Απρίλιο του 2012 η τιμή πώλησης ανά MWh για τα αιολικά πάρκα αναπροσαρμόστηκε κατά 50% επί της μεταβολής του δείκτη τιμών καταναλωτή σε σχέση με το προηγούμενο έτος (μεταβολή 3,3%) όπως αυτός καθορίστηκε από την ΕΛΣΤΑΤ. Η αντίστοιχη αναπροσαρμογή για το 2013 οφείλεται στην αύξηση του δείκτη τιμών καταναλωτή κατά 1,5% σε σχέση με το 2011. Η τελική τιμή σε € ανά MWh της ενέργειας που προκύπτει μετά την αύξηση στρογγυλοποιείται με ακρίβεια 2 δεκαδικών ψηφίων.

Η ανάλυση των εσόδων της Εταιρείας, για την τριετία 2011-2013, ανά λειτουργικό τομέα και ανά γεωγραφική περιοχή, παρουσιάζεται στην ενότητα 3.10.2 «Ανάλυση Κύκλου Εργασιών» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Κόστος Πωληθέντων

Το συνολικό κόστος πωληθέντων αυξήθηκε στη χρήση 2012 κατά 28% έναντι της χρήσης 2011, ενώ αυξήθηκε στη χρήση 2013 κατά 4% έναντι της αντίστοιχης 2012.

Η σημαντική αύξηση των αποσβέσεων ενσώματων παγίων τόσο το 2012 όσο και το 2013 στα ποσά των €9.771 χιλ. και €11.488 χιλ., αντίστοιχα, προέρχεται από τις αποσβέσεις των νέων πάρκων που τέθηκαν σε λειτουργία τις χρήσεις 2012 και 2013, όπως αναφέρονται αναλυτικά στην ενότητα 3.9.1 «Επενδύσεις Περιόδου 2011-2013» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Η αύξηση των αποσβέσεων αντισταθμίστηκε από μία σημαντική μείωση στις αμοιβές και παροχές τρίτων, στο ίδιο διάστημα. Οι παροχές και αμοιβές τρίτων αφορούν έξοδα συντηρήσεων, λογαριασμούς κοινής ωφελείας, ασφάλιστρα κ.λπ.

Κατά τη διάρκεια του 2013, οι παροχές τρίτων ανήλθαν σε € 532 χιλ., εκ των οποίων το μεγαλύτερο ποσό ύψους €362 χιλ. αφορά ασφάλιστρα που καταβάλει ο Όμιλος για τα πάρκα. Οι αμοιβές τρίτων ανήλθαν σε €3.924 χιλ. για το 2013, μειωμένες κατά €676 χιλ. συγκριτικά με το 2012. Από το σύνολο των αμοιβών τρίτων για το 2013, το μεγαλύτερο ποσό προκύπτει από συντηρήσεις των αιολικών πάρκων του Ομίλου, αμοιβές τεχνικών και αμοιβές υπεργολάβων που σχετίζονται σε συντηρήσεις περιφερειακών μερών των πάρκων. Η μείωση των αμοιβών τρίτων μεταξύ 2012-2013 οφείλεται α) στη μείωση των αμοιβών για τεχνικές υπηρεσίες που προσφέρθηκαν από μέλη Δ.Σ., και β) στη μείωση των λειτουργικών δαπανών της Εταιρείας λόγω της συνεχιζόμενης κρίσης.

Τα ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων ύψους €303 χιλ. για τη χρήση 2013 αφορούν κυρίως μισθώματα που καταβάλλει ο Όμιλος για τα λειτουργούντα πάρκα της στις θέσεις Αγ. Δυνατή, Βρωμοσουλιά, Άντισσα και Παπούρα, καθώς επίσης και μισθώματα μεταφορικών μέσων που χρησιμοποιούνται για τις ανάγκες της Εταιρείας και δεν εμφανίζουν σημαντικές μεταβολές.

Οι φόροι-τέλη αφορούν κυρίως τα έξοδα ανταποδοτικού τέλους, τα οποία μεταβάλλονται βάσει του ύψους των πωλήσεων της χρήσης.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται αναλυτικά τα κόστη πωληθέντων της Εταιρείας κατά την εξεταζόμενη τριετία:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΟΣΤΟΥΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ

σε χιλ. €	2011	%	2012	%	2013	%
Παροχές σε εργαζομένους	239	2%	137	1%	123	1%
Αναλώσεις Αποθεμάτων	6	0%	-	0%	-	0%
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	7.576	54%	9.771	55%	11.488	62%
Αποσβέσεις ασώματων παγίων	375	3%	616	3%	601	3%
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	287	2%	351	2%	303	2%
Παροχές τρίτων	495	4%	823	5%	532	3%
Αμοιβές τρίτων	3.708	26%	4.600	26%	3.924	21%
Φόροι-Τέλη (Ανταποδοτικό τέλος)	700	5%	913	5%	1.070	6%
Λοιπά	627	4%	685	4%	597	3%
Σύνολο	14.013	100%	17.897	100%	18.637	100%

*Τυχόν διαφορές οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων βάσει των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012 και 2013 (όπως απεικονίζονται αναμορφωμένα στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2013), που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις του 2011 είναι αυτές που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012.

Μικτό Κέρδος - Μικτό περιθώριο Κέρδους

Το μικτό κέρδος του Ομίλου, ακολουθώντας την πορεία των πωλήσεων, διαμορφώθηκε κατά τη χρήση 2013 σε €18.254 χιλ. από €13.844 χιλ. το 2012 και €10.401 χιλ. το 2011. Το περιθώριο μικτού κέρδους διαμορφώθηκε σε 49% τη χρήση 2013, 44% το 2012 και 43% το 2011, αντίστοιχα.

Η βελτίωση στο περιθώριο μικτού κέρδους τη χρήση 2013 οφείλεται κυρίως στο γεγονός ότι μια σειρά εξόδων που επιβαρύνουν την Εταιρεία παραμένουν σταθερά παρά την αύξηση του κύκλου εργασιών της και στη μείωση των παροχών και αμοιβών τρίτων κατά 18% το 2013 σε σύγκριση με το 2012. Επίσης, το 2013 η Εταιρεία πέτυχε μειωμένα έξοδα κατά 13% συνολικά στα ενοίκια των λειτουργικών της μισθώσεων, στις παροχές σε εργαζομένους και στα λοιπά της έξοδα σε σύγκριση με το 2012.

Έξοδα Διοίκησης

Στους ακόλουθους πίνακες παρουσιάζονται αναλυτικά τα έξοδα λειτουργίας διοίκησης και διάθεσης του Ομίλου κατά την εξεταζόμενη τριετία:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΞΟΔΩΝ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

σε χιλ. €	2011	%	2012	%	2013	%
Παροχές σε εργαζομένους	515	19%	478	25%	283	23%
Αναλώσεις Αποθεμάτων	-	0%	-	0%	-	0%
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	64	2%	60	3%	34	3%
Αποσβέσεις ασώματων παγίων	1	27%	1	29%	-	0%
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	94	4%	101	5%	136	11%
Παροχές τρίτων	5	0%	4	0%	7	1%
Αμοιβές τρίτων	1.649	61%	878	46%	412	34%
Φόροι-Τέλη (Ανταποδοτικό τέλος)	12	0%	11	1%	148	12%
Λοιπά	350	13%	360	19%	192	16%
Σύνολο	2.691	100%	1.894	100%	1.212	100%

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων βάσει των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012 και 2013 (όπως απεικονίζονται αναμορφωμένα στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2013), που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις του 2011 είναι αυτές που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012.

Τα έξοδα διοίκησης παρουσίασαν μείωση κατά τη διάρκεια της τριετίας 2011-2013. Συγκεκριμένα, το 2011 ανήλθαν σε €2.691 χιλ., το 2012 σε €1.894 χιλ. και το 2013 σε €1.212 χιλ.

Οι αμοιβές τρίτων επηρεάζουν σημαντικά τα συνολικά έξοδα διοίκησης, αποτελώντας κατά την εξεταζόμενη τριετία 2011-2013 το 61%, 46% και 34% των εξόδων διοίκησης, αντίστοιχα. Το εν λόγω κόστος μειώθηκε συνολικά κατά 75% περίπου στη τριετία. Το μεγαλύτερο μέρος της μείωσης αυτής οφείλεται στο σημαντικό περιορισμό των αμοιβών Δ.Σ. (έξοδα παραστάσεως), οι οποίες μειώθηκαν συνολικά στη τριετία κατά περίπου 83%. Η μείωση των αμοιβών τρίτων μεταξύ 2012-2013 οφείλεται σε δυο λόγους. Πρώτον στη μείωση των αμοιβών για τεχνικές υπηρεσίες που προσφέρθηκαν από μέλη Δ.Σ. και δεύτερον στη μείωση των λειτουργικών δαπανών της εταιρείας λόγω της συνεχιζόμενης κρίσης.

Τα ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων ύψους €136 χιλ. για τη χρήση 2013 αφορούν μισθώματα που καταβάλλει ο Όμιλος για τα γραφεία διοίκησης του Ομίλου στην ιδιοκτήτρια εταιρεία αυτών ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. Τα ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων σημείωσαν αύξηση €42 χιλ. ήτοι 44% στην τριετία λόγω επέκτασης των γραφειακών χώρων που καταλαμβάνει η Εταιρεία στο ίδιο διάστημα.

Λοιπά Λειτουργικά Έσοδα- Έξοδα

Στους επόμενους πίνακες παρουσιάζεται η ανάλυση του λογαριασμού «Λοιπά Έσοδα/Έξοδα» για την εξεταζόμενη τριετία:

ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ / ΕΞΟΔΑ

σε χιλ. €	2011	2012	2013
Αποσβέσεις ληφθεισών επιχορηγήσεων	2.138	2.687	2.409
Λοιπά έσοδα από παροχή υπηρεσιών σε τρίτους	1.463	96	207
ΦΠΑ εισροών μη εκπιπόμενος	(974)	(44)	(76)
Προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων (-)	-	-	(3.250)
Έκτακτη εισφορά στον κύκλο εργασιών εταιρειών ΑΠΕ (Ν.4093/2012)	-	(1.776)	(3.890)
Λοιπά Κέρδη / (Ζημιές)	(266)	(32)	(14)
Σύνολο	2.361	931	(4.614)

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων βάσει των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012 και 2013 (όπως απεικονίζονται αναμορφωμένα στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2013), που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις του 2011 είναι αυτές που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012.

Τα λοιπά λειτουργικά έσοδα κυμάνθηκαν σε χαμηλά επίπεδα κατά τη διάρκεια της εξεταζόμενης τριετίας, ενώ το 2013 τα λοιπά έξοδα ξεπέρασαν τα λοιπά έσοδα κατά €4.614 χιλ. Συγκεκριμένα, ο λογαριασμός «Λοιπά Έσοδα/Έξοδα» ανήλθε σε €2.361 χιλ. το 2011 και σε €931 χιλ. το 2012. Κατά τη χρήση του 2013, σημειώθηκε σημαντική αύξηση στα λοιπά λειτουργικά έξοδα, η οποία οφείλεται κυρίως στην επιβολή έκτακτης εισφοράς στον κύκλο εργασιών εταιρειών Α.Π.Ε. (Ν.4093/2012), η οποία επιβλήθηκε από τον Ιούλιο του 2012 και για όλη τη χρήση του 2013 στους παραγωγούς Α.Π.Ε., καθώς επίσης και στη διενέργεια προβλέψεων για τη μη ανακτησιμότητα απαιτήσεων από το Λ.ΑΓ.Η.Ε. ύψους €3.250 χιλ.

Τέλος, τα λοιπά έσοδα από παροχή υπηρεσιών σε τρίτους το 2011 ήταν αυξημένα λόγω παραχώρησης δυνατότητας σύνδεσης στον υποσταθμό της Εταιρείας Μύρτος II (Κεφαλονιά) της ΑΙΟΛΟΣ ΑΕΡΟΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. (αιολικό πάρκο 10,2 MW στο Δήμο Κεφαλονιάς) έναντι €1.387 χιλ.

Λειτουργικά Αποτελέσματα

Τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου, κατά την εξεταζόμενη περίοδο, διαμορφώθηκαν σε κέρδη ύψους €12.428 χιλ. για τη χρήση 2013 έναντι €12.881 χιλ. για τη χρήση 2012 και €10.070 χιλ. για τη χρήση 2011.

Τα λειτουργικά κέρδη μειώθηκαν κατά 4% περίπου τη χρήση 2013, ενώ στη χρήση 2012 αυξήθηκαν κατά 28%, ακολουθώντας την αντίστοιχη αύξηση του κύκλου εργασιών. Η μείωση των λειτουργικών κερδών το 2013 παρά την αύξηση του κύκλου εργασιών το ίδιο διάστημα οφείλεται κυρίως στη σημαντική αύξηση στα λοιπά λειτουργικά έξοδα, ως αποτέλεσμα της επιβολής έκτακτης εισφοράς στον κύκλο εργασιών εταιρειών Α.Π.Ε. (Ν.4093/2012) ύψους €3.890 χιλ. για το σύνολο της χρήσης 2013 και στη διενέργεια προβλέψεων ύψους €3.250 χιλ. για απομείωση απαιτήσεων.

Χρηματοοικονομικά Έσοδα- Έξοδα**ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/(ΕΞΟΔΑ) – ΚΑΘΑΡΑ**

σε χιλ. €	2011	2012	2013
Έξοδα τόκων- Τραπεζικά δάνεια	(6.718)	(8.490)	(8.039)
Έξοδα τόκων- Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	-	-	(34)
Σύνολο	(6.718)	(8.490)	(8.073)
Έσοδα τόκων	300	117	150
Καθαρά (έξοδα) / έσοδα τόκων	(6.419)	(8.373)	(7.923)
Χρηματοοικονομικό κόστος πρόβλεψης αποκατάστασης περιβάλλοντος	(48)	(55)	(66)
Χρηματοοικονομικό κόστος προεξόφλησης απαίτησης	0	0	(765)
Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) – καθαρά	(6.467)	(8.428)	(8.754)

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων βάσει των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012 και 2013 (όπως απεικονίζονται αναμορφωμένα στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2013), που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις του 2011 είναι αυτές που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012.

Το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος του Ομίλου προέρχεται κυρίως από τραπεζικά δάνεια και κυμαίνεται σε €8.754 χιλ. για τη χρήση του 2013, €8.428 χιλ. για τη χρήση του 2012 και €6.467 χιλ. για τη χρήση του 2011.

Φόρος Εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος του Ομίλου, για την τριετία 2011-2013, διαμορφώθηκε ως ακολούθως:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΦΟΡΩΝ

σε χιλ. €	2011	2012	2013
Φόρος χρήσης	708	1.058	1.250
Αναβαλλόμενος φόρος λόγω μεταβολής φορολογικού συντελεστή από 20% σε 26%	-	-	(19)
Αναβαλλόμενος φόρος	377	(188)	(230)
Σύνολο	1.085	870	1.002

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων βάσει των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012 και 2013 (όπως απεικονίζονται αναμορφωμένα στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2013), που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις του 2011 είναι αυτές που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012.

Στις 23.07.2013 θεσπίστηκε ο νέος φορολογικός νόμος 4172/23.07.2013. Ο εν λόγω νόμος διατηρεί τις αλλαγές που θεσπίστηκαν με το φορολογικό νόμο 4110/23.01.2013, σύμφωνα με τον οποίο ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος νομικών προσώπων ορίζεται στο 26% για τη χρήση 2013 και μετά, και ο παρακρατούμενος φόρος μερισμάτων που εγκρίνονται μετά την 1η Ιανουαρίου 2014 ορίζεται σε 10%.

Για τη χρήση 2011 και εντεύθεν, οι ελληνικές ανώνυμες εταιρείες και οι εταιρείες περιορισμένης ευθύνης υποχρεούνται να ελέγχονται για τη φορολογική τους συμμόρφωση σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν. 2238/1994, από τον ίδιο νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Κατόπιν ολοκλήρωσης του φορολογικού ελέγχου, ο νόμιμος ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην εταιρεία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στη συνέχεια ο νόμιμος ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο την υποβάλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο εντός δέκα (10) ημερών από την καταληκτική ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Το Υπουργείο Οικονομικών θα επιλέξει δείγμα εταιρειών τουλάχιστον της τάξης του 9% για φορολογικό επανέλεγχο από τις αρμόδιες ελεγκτικές υπηρεσίες του Υπουργείου. Ο έλεγχος αυτός θα πρέπει να ολοκληρωθεί σε διάστημα όχι αργότερο των δεκαοκτώ (18) μηνών από την ημερομηνία υποβολής της «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης» στο Υπουργείο Οικονομικών.

Σχετικά με τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις, συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφισθούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή. Ο φόρος επί των κερδών προ φόρων της Εταιρείας διαφέρει από το θεωρητικό ποσό το οποίο θα προέκυπτε αν η Εταιρεία χρησιμοποιούσε το μέσο σταθμικό φορολογικό συντελεστή, ως εξής:

σε χιλ. €	2011	2012	2013
Λογιστικά κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	3.599	4.449	3.673
Φόρος υπολογισμένος με βάση ισχύοντες τοπικούς φορολογικούς συντελεστές για τα κέρδη	720	890	955
Αναμορφώσεις			
Εισόδημα που δεν υπόκειται σε φόρο	1	(336)	(495)
Έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	183	172	284
Φορολογικές ζημιές για τις οποίες δεν αναγνωρίστηκε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	182	15	25
Φόροι προηγούμενων χρήσεων και λοιποί φόροι	-	128	(38)
Πρόβλεψη φόρου			290
Επίδραση αλλαγής φορολογικού συντελεστή	-	-	(19)
Φόροι	1.085	870	1.002

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων βάσει των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012 και 2013 (όπως απεικονίζονται αναμορφωμένα στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2013), που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις του 2011 είναι αυτές που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012.

Οι αναμορφώσεις στο εισόδημα που δεν υπόκειται σε φόρο για τις χρήσεις 2012 και 2013 οφείλονται στην έκτακτη εισφορά που επιβλήθηκε στις Α.Π.Ε. (Ν. 4093/2012).

Αποτελέσματα προ Φόρων και μετά από Φόρους

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, τα αποτελέσματα προ φόρων του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €3.673 χιλ. για τη χρήση 2013, έναντι €4.450 χιλ. τη χρήση 2012 και €3.600 χιλ. τη χρήση 2011. Όσον αφορά στα αποτελέσματα μετά από φόρους, διαμορφώθηκαν σε €2.671 χιλ. τη χρήση 2013, έναντι €3.579 χιλ. τη χρήση 2012 και €2.514 χιλ. τη χρήση 2011.

Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Καταστάσεων Οικονομικών Θέσεων Χρήσεων 2011-2013

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης οικονομικής θέσης για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2011, 31.12.2012 και 31.12.2013:

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

σε χιλ. €	2011	2012	2013
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια	193.803	210.029	215.160
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	18.943	18.341	17.740
Επενδύσεις σε συγγενείς	5.577	5.573	5.572
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	584	515	717
Προκαταβολές για μακροπρόθεσμες μισθώσεις	2.189	2.082	1.988
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	26	2.810	2.148
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	221.120	239.350	243.325
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	13.383	20.135	19.364
Προκαταβολές για μακροπρόθεσμες μισθώσεις (βραχυπρόθεσμο μέρος)	57	84	90
Δεσμευμένες καταθέσεις	5.852	14.296	22.281
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.366	1.316	2.702
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	23.658	35.831	44.437
Σύνολο ενεργητικού	244.777	275.181	287.762
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	15.810	18.600	18.600
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	46.383	43.593	43.593
Λοιπά αποθεματικά	7.287	7.587	7.783
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	(2.160)	747	2.905
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους	67.320	70.528	72.882
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	3.263	4.244	4.561
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	70.582	74.772	77.442

σε χιλ. €	2011	2012	2013
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια μακροπρόθεσμα	98.706	116.110	110.926
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	696	435	380
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	132	173	150
Επιχορηγήσεις	35.694	41.088	58.142
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	3.909	3.909
Λοιπές προβλέψεις μακροπρόθεσμες	1.024	1.083	1.662
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	136.252	162.798	175.168
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	11.444	8.069	8.189
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις (φόρος εισοδήματος)	197	392	311
Δάνεια βραχυπρόθεσμα	26.301	29.151	26.651
Μερίσματα πληρωτέα	1	-	-
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	37.943	37.612	35.151
Σύνολο υποχρεώσεων	174.195	200.410	210.320
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	244.777	275.181	287.762

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων βάσει των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012 και 2013 (όπως απεικονίζονται αναμορφωμένα στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2013), που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις του 2011 είναι αυτές που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012.

Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία

Ο λογαριασμός του ενεργητικού «Ενσώματα Πάγια» αφορά σχεδόν στο σύνολό του στο κόστος κατασκευής αιολικών πάρκων. Κατά τη 31 Δεκεμβρίου 2013, από το συνολικό ποσό του λογαριασμού ποσοστό 94% αυτού αφορά σε πάρκα που τελούν εν λειτουργία και το υπόλοιπο ποσοστό σε εν εξελίξει εργασίες για κατασκευή πάρκων.

Τα ενσώματα πάγια επιμετρώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις τους και τυχόν απομείωση αυτών. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Οι μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν είναι πιθανό τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη να εισρεύσουν στον Όμιλο και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιείται.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων, εφόσον υφίστανται, υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής: 1) μηχανολογικός εξοπλισμός (εκτός αιολικών πάρκων) 5 – 7 έτη, 2) μηχανολογικός εξοπλισμός αιολικών πάρκων 20 έτη, 3) αυτοκίνητα 5 – 7 έτη, 4) λοιπός εξοπλισμός 5 – 7 έτη. Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση τουλάχιστον κάθε τέλος χρήσης.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα. Κατά την πώληση ενσωμάτων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αναπόσβεστης αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στα αποτελέσματα.

Χρηματοοικονομικά έξοδα που αφορούν στην κατασκευή στοιχείων ενεργητικού κεφαλαιοποιούνται για το χρονικό διάστημα που απαιτείται μέχρι την ολοκλήρωση της κατασκευής. Όλα τα άλλα χρηματοοικονομικά έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

Η δυνατότητα που προβλέπουν οι συμβάσεις των εταιρειών του Ομίλου για ανανέωση της συνεργασίας τους με τον εκάστοτε διαχειριστή δικτύου δεν λαμβάνεται υπόψη στον υπολογισμό αποσβέσεων. Αυτό, σε συνδυασμό με τις τεχνικές δυνατότητες διάρκειας ζωής των ανεμογεννητριών άνω των 30 ετών αλλά και της μη αναγνώρισης υπολειμματικής αξίας των παγίων αυτών, δείχνει μια συντηρητικότερη προσέγγιση της διοίκησης.

Για το σύνολο του μηχανολογικού εξοπλισμού η υπολειμματική αξία των παγίων εκτιμάται από τη Διοίκηση μηδενική, ως αποτέλεσμα μιας συντηρητικότερης προσέγγισης της Διοίκησης. Για το σύνολο της υπό εξέταση περιόδου, το μεγαλύτερο ποσό του μηχανολογικού εξοπλισμού αφορά το κόστος των ανεμογεννητριών.

Το αναπόσβεστο υπόλοιπο των ενσώματων ακινητοποιήσεων του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένων των επενδύσεων σε ακίνητα, διαμορφώθηκε σε €215.160 χιλ. την 31.12.2013, έναντι €210.029 χιλ. την 31.12.2012 και €193.803 χιλ. την 31.12.2011.

Για το σύνολο της υπό εξέταση περιόδου το μεγαλύτερο ποσό του μηχανολογικού εξοπλισμού αφορά το κόστος των λειτουργούντων πάρκων. Η αναπόσβεστη αξία των λειτουργούντων πάρκων των εταιριών του Ομίλου την 31.12.2013 ανέρχεται σε €196.126 χιλ., ενώ η αναπόσβεστη αξία των λειτουργούντων πάρκων των εταιριών του Ομίλου την 31.12.2012 και 31.12.2011 ανέρχονταν σε €181.835 χιλ. και €162.477 χιλ., αντίστοιχα.

Η αύξηση των ενσώματων ακινητοποιήσεων την τριετία 2011-2013 οφείλεται κυρίως στις επενδύσεις που πραγματοποίησε ο Όμιλος σε αιολικά πάρκα α) της Εταιρείας στο Μάλι Μάδι, στη Μαγούλα Καζάκου, στο Ασπροβούνι, στη Βρωμοσικιά και τη Λαμπούσα, και β) της ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. στο Σμιξιώτικο.

Επίσης, στα έπιπλα και στο λοιπό εξοπλισμό επενδύθηκαν ποσά ύψους €287 χιλ. και €73 χιλ. για τις χρήσεις 2011 και 2012 (βλ. ενότητα 3.7.2 «Επενδύσεις»).

Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού

Τα άυλα στοιχεία ενεργητικού της Εταιρείας διαμορφώθηκαν σε €17.740 χιλ. την 31.12.2013, έναντι €18.341 χιλ. την 31.12.2012 και €18.943 χιλ. την 31.12.2011. Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία με πεπερασμένη ωφέλιμη ζωή αφορούν κυρίως σε άδειες χρήσης, κυρίως στα αιολικά πάρκα. Οι άδειες χρήσης αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται, από την ημερομηνία έναρξης λειτουργίας των αιολικών πάρκων, με τη σταθερή μέθοδο, κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία είναι 20 έτη.

Κατά την 31.12.2013 από το συνολικό ποσό των άυλων περιουσιακών στοιχείων, ποσό αξίας κτήσης €19.301 χιλ. και αναπόσβεστης αξίας €17.740 χιλ. αντιστοιχεί σε άδειες χρήσης για πάρκα που ήδη λειτουργούν (αναπόσβεστη αξία

€10.331 χιλ.) και άδειες χρήσης (€7.409 χιλ.) για δημιουργία πάρκων. Οι τελευταίες δεν αποσβένονται, δεδομένου ότι δεν έχει ξεκινήσει η λειτουργία των αντίστοιχων πάρκων.

Αναλυτικός πίνακας με τις άδειες χρήσης σε ευρώ παρατίθεται στην ενότητα «3.12.1 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Τα ανακτήσιμα ποσά των άυλων περιουσιακών στοιχείων προσδιορίστηκαν με βάση τη μέθοδο της αξίας χρήσης. Η αξία χρήσης υπολογίστηκε χρησιμοποιώντας προβλέψεις ταμειακών ροών που βασίστηκαν στον εγκεκριμένο προϋπολογισμό από τη διοίκηση και τις προβλέψεις έως το πέρας της ωφέλιμης ζωής του εκάστοτε άυλου στοιχείου βάσει της σχετικής σύμβασης με την αρμόδια αρχή.

Οι βασικές παραδοχές που λήφθηκαν υπόψη για τον υπολογισμό της αξίας χρήσης του εκάστοτε άυλου περιουσιακού στοιχείου ήταν οι εξής:

ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ

	2014	2015	2016	2032
Ετήσιος Ρυθμός Μεταβολής Πωλήσεων	-3,9%	0,25%	0,25%	0,25%
Περιθώριο Λειτουργικού Κέρδους	67%-71%	66%-75%	66%-78%	76%

Πηγή: Ενοποιημένες (αναμορφωμένες) οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Οι λοιπές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από τη διοίκηση της Εταιρείας κατά τον υπολογισμό των προβλέψεων των ταμειακών ροών στα πλαίσια διενέργειας του ελέγχου για την απομείωση της αξίας των άυλων περιουσιακών στοιχείων είναι οι ακόλουθες:

- Επιτόκιο προεξόφλησης (προ φόρων): από 10,4% έως 12,2%.
- Προβλεπόμενες πωλήσεις: Ο ρυθμός μεταβολής των πωλήσεων συνάδει εν μέρει με την αύξηση του δείκτη τιμών καταναλωτή (όπως προκύπτει από πηγές όπως IMF/EIU) σύμφωνα και με τις εκάστοτε συμβάσεις αγοραπωλησίας ενέργειας.
- Προϋπολογιστικά περιθώρια κέρδους: Στα προϋπολογιστικά περιθώρια λειτουργικού κέρδους και EBITDA υπολογίστηκαν με βάση τα πραγματικά ιστορικά στοιχεία των τελευταίων ετών, προσαρμοσμένων προκειμένου να λάβουν υπόψη και τις έκτακτες εισφορές για το 2014/2015 και μειωμένα έξοδα συντήρησης για τις άδειες που αφορούν σε νέα πάρκα.

Αναφορικά με το κεφάλαιο κίνησης, η Διοίκηση της Εταιρείας βασίσθηκε πλήρως σε ιστορικά στοιχεία.

Οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν είναι συνεπείς με ανεξάρτητες εξωτερικές πηγές πληροφόρησης όπως σχολιάζεται και ανωτέρω.

Με βάση τα αποτελέσματα του ελέγχου απομείωσης κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013, το ανακτήσιμο ποσό των ανωτέρω άυλων περιουσιακών στοιχείων εμφανίζεται μεγαλύτερο από τη λογιστική αξία και, ως αποτέλεσμα, δεν προέκυψαν ζημίες απομείωσης αναφορικά με τα ως άνω άυλα στοιχεία ενεργητικού.

Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις

Σημειώνεται ότι δεν πραγματοποιήθηκαν επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις κατά την τριετία 2011-2013. Οι επενδύσεις σε συγγενείς ύψους €5.572 χιλ. που εμφανίζονται στην ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης του Ομίλου την 31.12.2013 αφορούν πρότερες επενδύσεις στις εταιρείες ΑΝΕΜΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ και ΠΟΥΝΕΝΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, σε κάθε μία εκ των οποίων η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 50%. Ο λογαριασμός του ενεργητικού «Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες» αφορά στο κόστος κτήσης αυτών. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι η αξία κτήσης αυτών των επενδύσεων είναι πλήρως ανακτήσιμη βάσει μελετών που έχουν διενεργηθεί από την ίδια την Εταιρεία, βασιζόμενη στις άδειες χρήσης στον κλάδο Α.Π.Ε. που κατέχουν οι εν λόγω εταιρείες.

Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις» την 31.12 έκαστης χρήσης αναλύεται ως ακολούθως:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΠΕΛΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

σε χιλ. €	2011	2012	2013
Πελάτες	7.023	17.987	21.391
Πελάτες - Συνδεδεμένα μέρη	65	35	140
Μείον Προβλέψεις Απομείωσης	-	-	(3.250)
Καθαρές απαιτήσεις πελατών	7.088	18.022	18.282
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	266	8	4
Δάνεια σε συνδεδεμένα μέρη	-	850	900
Λοιπές Απαιτήσεις	6.037	4.021	2.223
Λοιπές Απαιτήσεις -Συνδεδεμένα μέρη	17	43	103
Σύνολο	13.408	22.945	21.511

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων βάσει των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012 και 2013 (όπως απεικονίζονται αναμορφωμένα στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2013), που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή Οι οικονομικές καταστάσεις του 2011 είναι αυτές που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012.

Οι απαιτήσεις από πελάτες αφορούν κυρίως απαιτήσεις του Ομίλου από την πώληση ηλεκτρικής ενέργειας προς τους διαχειριστές δικτύων, Λ.ΑΓ.Η.Ε. για το Διασυνδεδεμένο Σύστημα και το Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. για τα μη διασυνδεδεμένα νησιά.

Η υφιστάμενη οικονομική κρίση, στην οποία οφείλεται κατά κύριο λόγο η αδυναμία είσπραξης του διαχειριστή δικτύου από τους τελικούς καταναλωτές, είχε ως αποτέλεσμα την καθυστέρηση αποπληρωμών των υποχρεώσεων αυτών προς τους παραγωγούς ενέργειας Α.Π.Ε. Αποτέλεσμα της καθυστέρησης αυτής, το υπόλοιπο των πελατών αυξήθηκε σημαντικά από τις €7.023 χιλ. την 31.12.2011 σε €21.391 χιλ. την 31.12.2013. Οι καθαρές απαιτήσεις πελατών αυξάνονται κατά €260 χιλ. μεταξύ των χρήσεων 2012 και 2013, ενώ μεταξύ των χρήσεων 2011 και 2012 αυξήθηκαν κατά €10.934 χιλ. Πιο συγκεκριμένα, για το 2011 οι απαιτήσεις από Λ.ΑΓ.Η.Ε. ανέρχονταν σε €6.097 χιλ. και από Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. σε €508 χιλ. Το 2012 οι απαιτήσεις από Λ.ΑΓ.Η.Ε. ανέρχονταν σε €16.533 χιλ. και από Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. σε €1.267 χιλ. Τέλος, για το 2013 οι απαιτήσεις από Λ.ΑΓ.Η.Ε. ανέρχονταν, μετά την πρόβλεψη απομείωσης, σε €16.998 χιλ. και του Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. σε €1.024 χιλ.

Την 07.04.2014 δημοσιεύτηκε το Φ.Ε.Κ. που επικύρωσε το Νέο Ενεργειακό Νόμο για «ρυθμίσεις για την εξυγίανση του ειδικού λογαριασμού του άρθρου 40 Ν.2773/1999» όπου προβλέπει, μεταξύ άλλων, την έκδοση πιστωτικών τιμολογίων επί του κύκλου εργασιών της χρήσης 2013. Στο πλαίσιο του παραπάνω νόμου, σχέδιο του οποίου είχε κατατεθεί για διαβούλευση στις 07.03.2014, σχηματίστηκε στις οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2013 πρόβλεψη απομείωσης των απαιτήσεων από το Λ.ΑΓ.Η.Ε. ύψους €3.250 χιλ., η οποία με την έκδοση των πιστωτικών τιμολογίων αντιλογίστηκε στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2014.

Από το σύνολο των δανείων προς συνδεδεμένα μέρη, ποσό €500 χιλ. αφορά δάνειο της Εταιρείας προς την ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε., λήξης 31.03.2015, ενώ ποσό €400 χιλ. αφορά δάνειο της εταιρείας ΑΛΚΥΟΝΗ προς την CANDIA ΑΙΟΛΙΚΗ (43% μέτοχο της εταιρείας ΑΛΚΥΟΝΗ), λήξης 31.10.2017. Το δάνειο της εταιρείας ΑΛΚΥΟΝΗ προς την CANDIA δόθηκε την 12.11.2012 ως κεφάλαιο κίνησης προς την τελευταία και εξυπηρετείται κανονικά. Τα δάνεια αυτά εδόθησαν με όρους που ισοδυναμούν με εκείνους που επικρατούν σε καθαρά εμπορική βάση και χρησιμοποιήθηκαν ως κεφάλαιο κίνησης για τις εν λόγω εταιρείες.

Λοιπές Απαιτήσεις

ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

σε χιλ. €	2011	2012	2013
Χρεωστικό υπόλοιπο Φ.Π.Α	826	1.441	361
Απαίτηση από πώληση συμμετοχής βάση αντίστοιχου συμφωνητικού	1.515	1.515	750
Προκαταβολές προμηθευτών / πιστωτών	1.019	840	717
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	637	52	184
Λοιποί Χρεώστες	52	174	210
Σύνολο	4.048	4.021	2.223

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012 και 2013 (όπως απεικονίζονται αναμορφωμένα στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2013), που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις του 2011 είναι αυτές που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012.

Το σύνολο των λοιπών απαιτήσεων περιλαμβάνει απαίτηση (όπως περιγράφεται στις επαναδιατυπωμένες οικονομικές καταστάσεις του 2013) από πώληση συμμετοχής βάσει αντίστοιχου συμφωνητικού με προεξοφλημένη αξία €750 χιλ. (συνολικής αξίας €1.515 χιλ.) που αφορά την πώληση της εταιρείας Πελοποννησιακός Άνεμος, η οποία είχε στην κατοχή της άδεια παραγωγής αιολικού πάρκου, από την Εταιρεία στην εταιρεία FOREST ENERGY ΕΠΕ. Ειδικότερα, με το από 31.12.2007 ιδιωτικό συμφωνητικό που υπογράφηκε μεταξύ της Εταιρείας και της FOREST ENERGY Ε.Π.Ε. για την ως άνω πώληση προβλέπεται συνολικό τίμημα €5.015 χιλ. εκ των οποίων €3.500 χιλ. καταβλήθηκαν την 21.02.2008. Σημειώνεται, ότι το υπόλοιπο του τιμήματος πώλησης θα καταβληθεί εντός τριών (3) ημερών από την ημερομηνία χορήγησης από την αρμόδια υπηρεσία της άδειας εγκατάστασης του παραπάνω αιολικού πάρκου.

Από το σύνολο των λοιπών απαιτήσεων, προκαταβολές προμηθευτών/πιστωτών ύψους €717 χιλ. το 2013 προκύπτουν κυρίως από: α) απαίτηση του Ομίλου €136 χιλ. από τη ΔΕΗ για έργα υπό εκτέλεση, β) €80χιλ. από προκαταβολές σε εργολάβους, γ) €40 χιλ. από τη συνδεδεμένη Εταιρεία ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε., και δ) από δύο φυσικά τρίτα πρόσωπα ποσού €302 χιλ. και €98 χιλ. αντίστοιχα ως αποτέλεσμα προκαταβολής που έχει καταθέσει η Εταιρεία για την εξαγορά της εταιρείας WIND SHAPE ΕΠΕ τον Ιούλιο του 2009.

Η λογιστική αξία των μακροπρόθεσμων απαιτήσεων προσεγγίζει την εύλογή τους αξία.

Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

Η ανάλυση του λογαριασμού «Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα» παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

σε χιλ. €	2011	2012	2013
Διαθέσιμα στο ταμείο	38	14	12
Καταθέσεις όψεως	4.327	1.301	2.690
Σύνολο	4.366	1.316	2.702

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων βάσει των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012 και 2013 (όπως απεικονίζονται αναμορφωμένα στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2013), που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις του 2011 είναι αυτές που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως, τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου. Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα κινήθηκαν πτωτικά κατά τη διάρκεια της εξεταζόμενης περιόδου. Συγκεκριμένα, ανήλθαν σε €2.702 χιλ. την 31.12.2013, έναντι €1.316 χιλ. την 31.12.2012 και €4.366 χιλ. την 31.12.2011.

Δεσμευμένες καταθέσεις

Η Εταιρεία διέθετε, κατά την 31.12.2013, δεσμευμένες καταθέσεις ύψους €22.281 χιλ., εκ των οποίων ποσό €18.812 χιλ. αφορά δέσμευση της μητρικής εταιρείας προς την ΕΤΕ λόγω λήψης εγγυητικής επιστολής για την είσπραξη επιχορήγησης ποσού €19.150 χιλ. για την κατασκευή του αιολικού πάρκου Λύρκειο. Οι δεσμευμένες καταθέσεις, την 31.12.2012 και την 31.12.2011, ανέρχονταν σε €14.296 χιλ. και €5.852 χιλ., αντίστοιχα.

Οι δεσμευμένες καταθέσεις αφορούν τους λογαριασμούς εξυπηρέτησης βραχυπρόθεσμων δόσεων μακροπρόθεσμων δανείων. Σημειώνεται ότι το υπόλοιπο των λογαριασμών εξυπηρέτησης βραχυπρόθεσμων δόσεων χρησιμοποιείται προς αποπληρωμή και διασφάλιση των επόμενων χρονικά τοκοχρεωλυτικών δόσεων των δανείων.

Σημειώνεται σχετικά ότι με την υπ' αριθμ. 6749/ΥΠΕ/5/01879/Ε/Ν.3299/2004/13-2-2014 Απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης τροποποιήθηκε η υπ' αριθμ. 40723/ΥΠΕ /5/01879/Ε/Ν.3299/2004/20-9-2013 Απόφαση υπαγωγής της Εταιρείας στις διατάξεις του Ν.3299/2004 για την κατασκευή του αιολικού πάρκου στη θέση Λύρκειο και το ποσό που εγκρίνεται πλέον είναι €14.363 χιλ. Η Εταιρεία έχει ήδη λάβει ποσό €19.150 χιλ. έναντι της σχετικής επιχορήγησης, η οποία είναι κατατεθειμένη σε ενεχυρισμένο λογαριασμό και περιλαμβάνεται στις δεσμευμένες καταθέσεις της χρήσης 2013.

Σε υλοποίηση της υπ. αριθμ. 27351/03.06.2014 Απόφασης του Υφυπουργού Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας, η Εταιρεία στις 19.06.2014 προέβη στην επιστροφή μέρους της εισπραχθείσας επιχορήγησης ύψους €4.787 χιλ. του αιολικού πάρκου στη θέση Λύρκειο εκ του αρχικού εκταμιευμένου ποσού ύψους €19.150 χιλ. Η συγκεκριμένη συναλλαγή θα έχει ως αποτέλεσμα στις οικονομικές καταστάσεις στις 30.06.2014 τη μείωση του λογαριασμού του κυκλοφορούντος ενεργητικού «Δεσμευμένες καταθέσεις» κατά €4.787 χιλ. και την ισόποση μείωση του λογαριασμού μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων «Επιχορηγήσεις».

Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων

Τα ίδια κεφάλαια αυξήθηκαν σε €77.442 χιλ. την 31.12.2013 από €74.772 χιλ. την 31.12.2012 και €70.582 χιλ. την 31.12.2011, γεγονός που οφείλεται στα αντίστοιχα καθαρά κέρδη της Εταιρείας ύψους €2.671 χιλ. για τη χρήση 2013, €3.580 χιλ. για τη χρήση 2012 και €2.514 χιλ. για τη χρήση 2011, καθότι η Εταιρεία δεν διένειμε μέρος σε καμία από τις σχετικές χρήσεις, δεδομένης της πολιτικής της να μεγιστοποιήσει την ανάπτυξή της.

Μακροπρόθεσμες και Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις

Ο Όμιλος έχει συνάψει δανειακές συμβάσεις για τη χρηματοδότηση των έργων του. Το νόμισμα του δανεισμού της Εταιρείας είναι το ευρώ. Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας με βάση τα υπόλοιπα κατά την 31.12 των χρήσεων 2011-2013.

ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΚΑΙ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

σε χιλ. €	2011	2012	2013
Μακροπρόθεσμος δανεισμός			
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	0	0	1.429
Ομολογιακό Δάνειο	98.706	116.110	109.498
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	98.706	116.110	110.926
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός			
Τραπεζικός δανεισμός	7.780	10.310	10.588
Ομολογιακό Δάνειο	18.521	18.841	15.693
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	0	0	370
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	26.301	29.151	26.651
Σύνολο δανείων	125.007	145.261	137.578

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων βάσει των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012 και 2013 (όπως απεικονίζονται αναμορφωμένα στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2013), που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις του 2011 είναι αυτές που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012.

Το μεγαλύτερο μέρος των δανείων της Εταιρείας και του Ομίλου (92% περίπου του υπολοίπου των δανείων με ημερομηνία 31.12.2013) αφορά σε ομολογιακά δάνεια ειδικού σκοπού (κατασκευή αιολικών πάρκων).

Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, εκτός εάν ο Όμιλος έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού.

Ο μακροπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός του Ομίλου αποτελείται από ομολογιακά δάνεια με συνολικό υπόλοιπο €109.498 χιλ. κατά την 31.12.2013, €116.110 χιλ. κατά την 31.12.2012 και €98.706 χιλ. κατά την 31.12.2011.

Οι βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις, μη συμπεριλαμβανομένου του βραχυπρόθεσμου μέρους του μακροπρόθεσμου δανεισμού, κατά την 31.12.2013 και κατά την 31.12.2012 και κατά την 31.12.2011 ανήλθαν σε €10.588 χιλ., €10.310 χιλ. και €7.780 χιλ., αντίστοιχα.

Τα κυμαινόμενα επιτόκια δανεισμού της Εταιρείας είναι Euribor πλέον περιθωρίου και το σταθερό επιτόκιο δανεισμού είναι το επταετές Mid Swap 2,74% πλέον περιθωρίου. Το μεσοσταθμικό επιτόκιο δανεισμού της Εταιρείας τόσο την 31.12.2013 όσο και την 31.03.2014 είναι 5,35%.

Οι ημερομηνίες λήξης των μακροπρόθεσμων δανείων είναι οι εξής:

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΕΣ ΛΗΞΗΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ

σε χιλ. €	2011	2012	2013
Μεταξύ 1 και 2 ετών	13.208	11.008	17.629
Μεταξύ 2 και 5 ετών	35.595	65.064	62.039
Πάνω από 5 έτη	49.902	40.038	31.258
Σύνολο	98.706	116.110	110.926

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012 και 2013 (όπως απεικονίζονται αναμορφωμένα στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2013), που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις του 2011 είναι αυτές που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012.

Παρακάτω, παρατίθεται πίνακας με τις δανειακές συμβάσεις του Ομίλου:

ΔΑΝΕΙΑΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

σε €						
Εταιρεία	Τράπεζα	Ημερομηνία Σύμβασης	Χρηματοδοτούμενο έργο	Αρχικό Ποσό	Είδος	Υπόλοιπο 31.03.2014
ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε./ ΑΛΡΗΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	20.01.2012	ΑΣΠΡΟΒΟΥΝΙ	17.895.597	Κοινό Ομολογιακό	16.774.198
ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε./ ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΥΠΡΟΥ) ΛΤΔ	3.10.2011	ΒΡΩΜΟΣΥΚΙΑ	14.091.000	Κοινό Ομολογιακό	7.106.759
ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε./ ΑΛΡΗΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	15.04.2011	ΛΑΜΠΟΥΣΑ	16.585.066	Κοινό Ομολογιακό	13.757.744
ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε./ ΑΛΡΗΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	14.10.2010	ΜΑΛΙ ΜΑΔΙ	9.101.813	Κοινό Ομολογιακό	5.898.943
ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε./ ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΥΠΡΟΥ) ΛΤΔ	20.03.2009	ΜΑΓΟΥΛΑ ΚΑΖΑΚΟΥ -ΔΙΠΛΟΝ	31.500.000	Κοινό Ομολογιακό	9.113.611
ΑΝΕΜΟΣ ΑΛΚΥΟΝΗΣ	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε./ ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΥΠΡΟΥ) ΛΤΔ	21.06.2009	ΠΡΟΦΗΤΗΣ ΗΛΙΑΣ - ΠΑΠΟΥΡΑ	9.000.000	Κοινό Ομολογιακό	2.875.344

σε €						
Εταιρεία	Τράπεζα	Ημερομηνία Σύμβασης	Χρηματοδοτούμενο έργο	Αρχικό Ποσό	Είδος	Υπόλοιπο 31.03.2014
ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΕΛΤΕΒ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε./ ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΥΠΡΟΥ) ΛΤΔ	25.07.2012	ΣΜΙΞΙΩΤΙΚΟ	2.400.000	Κοινό Ομολογιακό	2.119.874
ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε./ ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΥΠΡΟΥ) ΛΤΔ	3.12.2008	ΑΓΙΑ ΔΥΝΑΤΗ - ΚΤΕΝΙΑΣ - ΛΕΚΑΝΑ	69.061.500	Κοινό Ομολογιακό	23.880.868
ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΕΥΡΟΒΑΝΚ ΕΡΓΑΣΙΑΣ Α.Ε.	16.11.2010	ΑΝΤΙΣΣΑ - ΤΕΡΠΑΝΔΟΣ - ΤΕΤΡΑΠΟΛΙΣ	50.000.000	Κοινό Ομολογιακό	43.487.839
ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΕΛΤΕΒ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	ΕΘΝΙΚΗ LEASING Α.Ε.	31.07.2013	ΣΜΙΞΙΩΤΙΚΟ	1.889.000	Leasing (Δύο Συμβάσεις)	1.707.967

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία. Τα οικονομικά στοιχεία του εν λόγω πίνακα έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε. σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υψηλεσιών 4400.

Επιπλέον των ανωτέρω, κατά την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος, η Εταιρεία είχε συνάψει ενδοομιλικό κοινό ομολογιακό δάνειο από τη θυγατρική εταιρεία ΑΝΕΜΟΣ ΑΛΚΥΟΝΗΣ Α.Ε. ποσού €550 χιλ., λήξης 31.10.2017, που δόθηκε στη Εταιρεία ως κεφάλαιο κίνησης για την εξυπηρέτηση των χρηματοοικονομικών της αναγκών ως απόρροια της καθυστέρησης πληρωμών απαιτήσεων από Λ.ΑΓ.Η.Ε. Το υπόλοιπο της εν λόγω δανειακής σύμβασης, την 31.12.2013 παρέμενε €550 χιλ. Το εν λόγω δάνειο εξυπηρετείται κανονικά.

Η Εταιρεία και οι θυγατρικές της έχουν λάβει τις ακόλουθες εγκεκριμένες πιστώσεις από τράπεζες:

ΕΓΚΕΚΡΙΜΕΝΕΣ ΠΙΣΤΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΤΡΑΠΕΖΕΣ

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΠΙΣΤΩΣΗ	ΠΟΣΟ σε χιλ. €
ΕΛΤΕΧ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	Αλληλόχρεος κεφάλαιο κίνησης	10.000
ΕΛΤΕΧ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	Αλληλόχρεος – εγγυητικές επιστολές	1.000
ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ – ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	Έναντι επιχορήγησης Ν. 3299/04	5.000

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία. Τα οικονομικά στοιχεία του εν λόγω πίνακα έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε. σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υψηλεσιών 4400.

Τα δάνεια του Ομίλου περιέχουν όρους καταγγελίας, εάν υπάρξει γεγονός καταγγελίας ή παράβαση σε άλλες δανειακές συμβάσεις (cross-default).

Το σύνολο των ομολογιακών δανείων του Ομίλου περιλαμβάνει ως όρο καταγγελίας των εν λόγω δανείων τη μείωση του ποσοστού της ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. στην Εταιρεία κάτω του 51%. Σε αυτήν την περίπτωση και αν δεν υπάρξει συναίνεση των δανειστών, θα υπάρξει παράβαση των όρων των δανείων και οι δανειστές θα έχουν τη δυνατότητα να καταγγείλουν τα δάνεια και να ζητήσουν εξόφληση του συνόλου αυτών.

Τέλος, σημειώνεται ότι τα δάνεια του Ομίλου συνοδεύονται από τις ακόλουθες εξασφαλίσεις και επιπλέον προβλέπουν την τήρηση των κάτωθι χρηματοοικονομικών δεικτών:

Εξασφαλίσεις

Οι βασικότερες εξασφαλίσεις που περιέχονται στις δανειακές συμβάσεις της Εταιρείας περιγράφονται ακολούθως:

- Σύσταση ενεχύρου και εκχώρηση απαιτήσεων από σύμβαση πώλησης και αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας.
- Εκχώρηση λόγω ενεχύρου κάθε απαίτησης που απορρέει από ασφαλίσεις του έργου.
- Εκχώρηση λόγω ενεχύρου των δικαιωμάτων που απορρέουν από τη σύμβαση προμήθειας και εγκατάστασης ανεμογεννητριών με τον προμηθευτή αυτών.
- Εκχώρηση λόγω ενεχύρου των δικαιωμάτων που απορρέουν από σύμβαση εγγύησης, λειτουργίας και συντήρησης ανεμογεννητριών.
- Εκχώρηση λόγω ενεχύρου κάθε απαίτησης που απορρέει ή θα απορρεύσει από τις συμφωνίες αντιστάθμισης κινδύνου επιτοκίου, εφόσον υπάρξουν.
- Ενεχυρίαση και δέσμευση των λογαριασμών έργου (πίστωσης εσόδων από Λ.ΑΓ.Η.Ε./Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε., και από αποζημιώσεις ασφαλιστικών συμβολαίων).

Ειδικότερα για το ομολογιακό δάνειο της Eurobank προβλέπεται:

- Σύσταση ενεχύρου στο 23,11% επί του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.
- Υποθήκες επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας στη θέση Μονολάτι – Ξερολίμπα (τ.μ. 519.149).

Χρηματοοικονομικοί Δείκτες

Οι βασικότεροι χρηματοοικονομικοί δείκτες που περιέχονται στις δανειακές συμβάσεις είναι οι ακόλουθοι:

- Δείκτης διανομής μερισμάτων.
- Δείκτης κάλυψης δανειακών υποχρεώσεων έργου και Εταιρείας.
- Συνολικές υποχρεώσεις προς καθαρή θέση.

Όπως προκύπτει από τις συμβάσεις δανείων, για την εφαρμογή των χρηματοοικονομικών δεικτών, θα πρέπει να εκδίδεται πιστοποιητικό συμμόρφωσης από ορκωτούς ελεγκτές λογιστές σε ετήσια τουλάχιστον βάση. Πέρα των αριθμητικών δεικτών υπάρχουν και ποιοτικοί περιοριστικοί όροι σε κάθε σύμβαση όπως και υποχρεώσεις πληροφόρησης.

Στις 31.12.2013 δεν είχε προκύψει παράβαση συμμόρφωσης των ανωτέρω δεικτών της Εταιρείας που να οδηγούσε σε γεγονός καταγγελίας των συμβάσεων δανείων με εξαίρεση το δάνειο ποσού €43.469 χιλ. από το Νέο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Ελλάδος ΑΤΕ, σε ό,τι αφορά τον απολογιστικό χρηματοοικονομικό δείκτη κάλυψης δανειακών υποχρεώσεων για τη χρήση 2013.

Ειδικότερα, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013 η Εταιρεία δεν κάλυπτε τον ανωτέρω χρηματοοικονομικό δείκτη και, ως εκ τούτου, στις 30 Δεκεμβρίου 2013 η Διοίκηση συμφώνησε επίσημα με τη διοίκηση της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E. (ως καθολικού διαδόχου του Νέου Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου Ελλάδος ΑΤΕ) την αποδοχή από την Eurobank Ergasias A.E. της μη τήρησης του δείκτη για τη χρήση του 2013. Εν συνεχεία, κατόπιν ολοκλήρωσης της συγχώνευσης του Νέου Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου Ελλάδος ΑΤΕ δι' απορροφήσεως από την Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. επιβεβαιώθηκε και εγγράφως, στις 24 Μαρτίου 2014 με αναδρομική ισχύ από 30 Δεκεμβρίου 2013, η ανωτέρω συμφωνία της απαλλαγής της Εταιρείας από την τήρηση του προαναφερόμενου δείκτη.

Ως αποτέλεσμα του γεγονότος ότι η Εταιρεία, πριν την ημερομηνία κλεισίματος της χρήσης 31 Δεκεμβρίου 2013, συμφώνησε επίσημα με την Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. την απαλλαγή της Εταιρείας από την τήρηση του προαναφερόμενου δείκτη, μέρος του δανείου αυτού ποσού €40.500 χιλ. από το Νέο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Ελλάδος ΑΤΕ, ταξινομήθηκε στις δανειακές υποχρεώσεις ως μακροπρόθεσμο σύμφωνα με της πρόνοιες του ΔΛΠ 1, παράγραφος 75.

Επιχορηγήσεις

Ο Όμιλος έχει λάβει επιδοτήσεις για την πραγματοποίηση επενδύσεων σε έργα ηλεκτροπαραγωγής από Α.Π.Ε.

Παρακάτω, παρατίθεται ανάλυση των επιχορηγήσεων κατά την εξεταζόμενη τριετία. Η ανάλυση δίδεται ανά πάρκο (ποσά σε ευρώ):

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ

σε €	Α/Π	ΑΡΧΙΚΗ ΕΙΣΠΡΑΞΗ	ΣΩΡΕΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ		ΑΞΙΑ ΠΡΟΣΘΗΚΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ		ΑΞΙΑ ΠΡΟΣΘΗΚΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ		ΑΞΙΑ ΠΡΟΣΘΗΚΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ				
			ΕΩΣ 31/12/2010	01/01/2011	2011	31/12/2011	31/12/2011	2012	31/12/2012	2013	31/12/2013		
ΕΤΑΙΡΕΙΑ													
ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΜΑΓΟΥΛΑ-ΚΑΖΑΚΟΥ	6.346.000	(0)	6.346.000	0	(185.092)	6.160.908	6.346.000	(819.692)	11.687.217	0	(634.600)	11.052.617
ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΒΡΩΜΟΣΥΚΙΑ	0	(0)	0	2.114.050	(35.234)	2.078.816	0	(105.703)	1.973.113	0	(105.703)	1.867.411
ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΜΑΛΙ - ΜΑΔΙ	0	(0)	0	1.960.000	(89.833)	1.870.167	0	(98.000)	1.772.167	0	(98.000)	1.674.167
ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΛΕΚΑΝΑ	0	(0)	0	1.779.400	(185.354)	1.594.046	521.144	(169.313)	1.945.877	0	(115.027)	1.830.850
ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΚΤΕΝΙΑΣ	4.746.000	(257.075)	4.488.925	5.074.000	(765.842)	8.797.083	0	(491.000)	8.306.083	0	(491.000)	7.815.083
ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΑΓ. ΔΥΝΑΤΗ	8.709.800	(929.705)	7.780.095	0	(433.675)	7.346.419	0	(439.119)	6.907.300	0	(435.490)	6.471.810
ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΔΥΛΙΝΑΤΑ (ΠΕΤΡΑΠΟΛΙΣ)	2.754.000	(722.925)	2.031.075	0	(137.700)	1.893.375	0	(137.700)	1.755.675	0	(137.700)	1.617.975
ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΔΥΛΙΝΑΤΑ (ΠΕΤΡΑΠΟΛΙΣ)	366.125	(76.886)	289.239	0	(14.645)	274.594	0	(14.645)	259.949	0	(14.645)	245.304
ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΤΕΡΠΑΝΔΡΟΣ (ΣΚΙΑΜΟΥΔΑ)	1.577.006	(589.142)	987.864	0	(75.676)	912.188	0	(75.676)	836.513	0	(75.676)	760.837
ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΑΝΤΙΣΣΑ	1.350.941	(494.036)	856.905	0	(65.134)	791.771	0	(65.134)	726.637	0	(65.134)	661.502
ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΛΑΜΠΟΥΣΑ	0	(0)	0	2.082.664	(0)	2.082.664	0	(0)	2.082.664	0	(60.744)	2.021.919
ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΠΟΛΥΧΝΙΤΟΥ	100.862	(0)	100.862	0	(0)	100.862	0	(0)	100.862	0	(0)	100.862
ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΛΥΡΚΕΙΟ ΟΡΟΣ	0	(0)	0	0	(0)	0	0	(0)	0	19.150.000	(0)	19.150.000
ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ	ΣΜΙΞΙΩΤΙΚΟ	469.800	(0)	469.800	0	(0)	469.800	0	(0)	469.800	313.200	(31.320)	751.680
ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΡΤΑΣΤΩΝΙΟΥ	ΚΑΛΙΝΟΥΣΙΣΑ	461.776	(204.197)	257.578	0	(23.089)	234.489	0	(23.089)	211.401	0	(23.089)	188.312
ΑΝΕΜΟΣ ΑΛΚΥΟΝΗΣ	ΠΑΠΟΥΡΑ			1.213.500		(126.406)	1.087.094	1.213.500	(247.756)	2.052.838	0	(121.350)	1.931.488
ΣΥΝΟΛΟ		26.882.310	(3.273.966)	23.608.343	14.223.614	(2.137.680)	35.694.277	8.080.644	(2.686.826)	41.088.094	19.463.200	(2.409.478)	58.141.817

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία. Τα οικονομικά στοιχεία του εν λόγω πίνακα έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφινός & Καμπάνης Α.Ε. σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

Σημειώνεται ότι με την υπ' αριθμ. 6749/ΥΠΕ/5/01879/Ε/Ν.3299/2004/13-02-2014 Απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης τροποποιήθηκε η υπ' αριθμ. 40723/ΥΠΕ/5/01879/Ε/Ν.3299/2004/20-09-2013 απόφαση υπαγωγής της Εταιρείας στις διατάξεις του Ν. 3299/04 για την κατασκευή του αιολικού πάρκου στη θέση Λύρκειο και το τελικό εγκριθέν ποσό ανέρχεται σε €14.363 χιλ. Η Εταιρεία έχει ήδη λάβει ποσό €19.150 χιλ. έναντι της σχετικής επιχορήγησης, η οποία είναι κατατεθειμένη σε ενεχυρισμένο λογαριασμό της και μέρος αυτής, ήτοι €18.812 χιλ., περιλαμβάνεται στις δεσμευμένες καταθέσεις της χρήσης 2013.

Σε υλοποίηση της υπ. αριθμ. 27351/03.06.2014 Απόφασης του Υφυπουργού Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας, η Εταιρεία στις 19.06.2014 προέβη στην επιστροφή μέρους της εισπραχθείσας επιχορήγησης ύψους €4.787 χιλ. του αιολικού πάρκου στη θέση Λύρκειο εκ του αρχικού εκταμιευμένου ποσού ύψους €19.150 χιλ. Η συγκεκριμένη συναλλαγή θα έχει ως αποτέλεσμα στις οικονομικές καταστάσεις στις 30.06.2014 τη μείωση του λογαριασμού του κυκλοφορούντος ενεργητικού «Δεσμευμένες καταθέσεις» κατά €4.787 χιλ. και την ισόποση μείωση του λογαριασμού μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων «Επιχορηγήσεις».

Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο των εμπορικών υποχρεώσεων την 31.12 έκαστης χρήσης αναλύεται ως ακολούθως:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ

σε χιλ. €	2011	2012	2013
Προμηθευτές	1.241	3.373	4.029
Προμηθευτές - Συνδεδεμένα μέρη	234	158	227
Δεδουλευμένοι τόκοι	497	527	370
Δεδουλευμένα έξοδα	117	28	84
Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιποί φόροι/ τέλη	651	778	841
Λοιπές υποχρεώσεις	7.981	5.820	5.424
Λοιπές υποχρεώσεις - Συνδεδεμένα μέρη	723	1.294	1.124
Σύνολο	11.444	11.978	12.098

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων βάσει των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012 και 2013 (όπως απεικονίζονται αναμορφωμένα στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2013), που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις του 2011 είναι αυτές που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012.

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αποτελούν υποχρεώσεις προς πληρωμή για προϊόντα ή υπηρεσίες που έχουν αποκτηθεί κατά την άσκηση της συνήθους εμπορικής δραστηριότητας από προμηθευτές. Οι πληρωτέοι λογαριασμοί κατατάσσονται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, εάν η πληρωμή οφείλεται εντός ενός έτους ή λιγότερο. Αν όχι, παρουσιάζονται ως μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και αποτιμώνται μεταγενέστερα στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις» την 31.12.2013 ανήλθε σε €12.098 χιλ., έναντι €11.978 χιλ. την 31.12.2012 και €11.444 χιλ. την 31.12.2011. Το 2013, ο εν λόγω λογαριασμός παρέμεινε περίπου σταθερός με μικρή διακύμανση.

Από το σύνολο προμηθευτών την 31.12.2013 ύψους €4.029 χιλ., ποσά €3.718 χιλ. αφορούν υπόλοιπο της Εταιρείας στον προμηθευτή ENERCON, και ποσό €154 χιλ. υπόλοιπο υποχρέωσης προς τον προμηθευτή VESTAS.

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις προς ENERCON και VESTAS οφείλονται κυρίως σε δαπάνες συντήρησης. Οι υποχρεώσεις προς προμηθευτές-συνδεδεμένα μέρη την 31.12.2013 προκύπτουν κυρίως από τιμολογήσεις κοινόχρηστων εξόδων €224 χιλ. από την εταιρεία ΕΛΛΑΚΤΩΡ στο πλαίσιο των συναφών εξόδων που επωμίζεται η Εταιρεία λόγω της μίσθωσης των γραφείων της από την εταιρεία ΕΛΛΑΚΤΩΡ.

Μέρος των υποχρεώσεων προς ασφαλιστικούς οργανισμούς και λοιπούς φόρους - τέλη οφείλεται σε υποχρεώσεις €225 χιλ. από Φ.Π.Α., €59 χιλ. από Φ.Μ.Υ. ελευθέρων επαγγελματιών, €515 χιλ. από φόρο τόκων και €27 χιλ. από ΙΚΑ. Οι σχετικές υποχρεώσεις έχουν παραμείνει σταθερές την τελευταία τριετία.

Τέλος, το σύνολο των λοιπών υποχρεώσεων προς συνδεδεμένα μέρη ύψους €1.124 χιλ. την 31.12.2013, αφορά κυρίως υποχρέωση €860 χιλ. προς την εταιρεία ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ που σχετίζεται με ανεμολογικές μετρήσεις, εκ των οποίων €410 χιλ. αφορούν υποχρεώσεις του τελευταίου εξαμήνου και €450 χιλ. υποχρεώσεις άνω του έτους. Τέλος, το σύνολο των λοιπών υποχρεώσεων προς συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνει, επίσης, τιμολογήσεις ενοικίων οφειλόμενων προς την ΕΛΛΑΚΤΩΡ ύψους €264 χιλ., εκ των οποίων €140 χιλ. αφορούν υποχρεώσεις του τελευταίου έτους και €124 χιλ. υποχρεώσεις άνω του έτους. Η καθυστέρηση εξόφλησης από την Εταιρεία των ως άνω υποχρεώσεων οφείλεται κυρίως στην καθυστέρηση πληρωμών της από το Λ.Α.Γ.Η.Ε. /Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε.

Ο υπό-λογαριασμός «Λοιπές Υποχρεώσεις» αναλύεται ως εξής:

ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

σε χιλ. €	2011	2012	2013
Δικαιούχοι αμοιβών	267	162	133
Ανεξόφλητο υπόλοιπο εξαγοράς ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές – συγγενείς εταιρείες	4.909	3.909	3.909
Υποχρεώσεις σε υπεργολάβους	1.730	637	363
Λοιποί πιστωτές	1.076	1.112	1.019
Σύνολο	7.981	5.820	5.424

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων βάσει των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012 και 2013 (όπως απεικονίζονται αναμorfωμένα στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2013), που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις του 2011 είναι αυτές που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012.

Οι λοιπές υποχρεώσεις του Ομίλου ανήλθαν σε €5.424 χιλ. το 2013, €5.820 χιλ. το 2012 και €7.981 χιλ. το 2011. Η μείωση κατά 32% στην περίοδο 2011-2013 οφείλεται κυρίως στη μείωση του λογαριασμού «Ανεξόφλητο υπόλοιπο εξαγοράς ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές – συγγενείς εταιρείες», ο οποίος μειώθηκε κατά 20% την περίοδο

2011-2013. Η μείωση προέκυψε από εξόφληση πιστούμενου τιμήματος λόγω απόκτησης του 100% της ΑΙΟΛΟΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ Α.Ε. Το υπόλοιπο της σχετικής υποχρέωσης ύψους €3.909 χιλ., την 31.12.2013, αφορά ανεξόφλητο υπόλοιπο εξαγοράς ποσοστού στις θυγατρικές – συγγενείς εταιρείες ΑΝΕΜΟΔΟΜΙΚΗ και ΠΟΥΝΕΝΤΗΣ, καθώς και στην εξαγορά της εταιρείας ΑΛΦΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Β.Ε.Ε. και παραμένει σταθερή σε σχέση με τη χρήση 2012. Η υποχρέωση είναι καταβλητέα τη στιγμή που οι εν λόγω εταιρείες λάβουν άδεια εγκατάστασης για τα αιολικά πάρκα που διαθέτουν.

Τέλος, οι λοιποί πιστωτές αναφέρονται σε υποχρέωση ύψους €1.019 χιλ. την 31.12.2013, η οποία παραμένει σχεδόν σταθερή σε σχέση με τα προηγούμενα έτη και αφορά υποχρέωση της θυγατρικής της Εταιρείας Αιολική Μολάων Λακωνίας Α.Β.Ε.Ε. ύψους €922 χιλ. Το ποσό των €922 χιλ. αφορά υποχρέωση που έχει η ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Β.Ε.Ε. προς την EURUS ENERGY EUROPE BV και θα εξοφληθεί με την προϋπόθεση της έκδοσης της άδειας εγκατάστασης για το αιολικό πάρκο της εταιρείας.

3.22.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμειακών Ροών Ομίλου Χρήσεων 2011-2013

Οι ταμειακές ροές του Ομίλου για τις χρήσεις 2011-2013 αναλύονται στον κάτωθι πίνακα:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

σε χιλ. €	2011	2012	2013
Λειτουργικές Δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων	3.599	4.449	3.673
<i>Πλέον/μείον προσαρμογές για:</i>			
Αποσβέσεις	5.877	7.762	9.714
Προβλέψεις	(138)	70	258
Προβλέψεις Πελατών	0	0	3.250
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(296)	(113)	(150)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	6.718	8.490	8.838
<i>Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:</i>			
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	3.443	(9.011)	(2.325)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	(15.258)	1.613	188
Μείον:			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(6.104)	(6.641)	(7.557)
Καταβεβλημένοι φόροι	(2.259)	(397)	(1.083)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(4.418)	6.222	14.806
Επενδυτικές δραστηριότητες			
(Απόκτηση) / πώληση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	(1.324)	(1.000)	0
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων και επενδύσεων σε ακίνητα	(28.557)	(26.184)	(14.764)

σε χιλ. €	2011	2012	2013
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	35	0	0
Τόκοι εισπραχθέντες	300	102	106
Δάνεια (χορηγηθέντα) σε συνδεδεμένα μέρη	0	(850)	(50)
Δεσμευμένες καταθέσεις	(3.104)	(8.444)	(7.985)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(32.650)	(36.376)	(22.694)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	57.084	38.349	2.552
Εξοφλήσεις δανείων	(31.876)	(19.910)	(12.650)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)			(90)
Μερίσματα πληρωθέντα σε δικαιώματα μειοψηφίας	(92)	(57)	0
Καταβληθείς φόρος μερισμάτων	(54)	(39)	0
Εξοδα αυξήσεως κεφαλαίου	(189)	(54)	(1)
Ληφθείσες επικορηγήσεις	14.224	8.081	19.463
Συμμετοχή τρίτων σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών	292	735	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	39.389	27.105	9.274
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)	2.321	(3.050)	1.387
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	2.044	4.366	1.316
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης¹	4.366	1.316	2.702

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Σημείωση 1: Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα δεν περιλαμβάνουν δεσμευμένες καταθέσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων βάσει των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012 και 2013 (όπως απεικονίζονται αναμορφωμένα στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2013), που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις του 2011 είναι αυτές που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012.

Σχολιασμός των ταμειακών ροών του Ομίλου των χρήσεων 2011-2013 παρατίθεται στην ενότητα «3.13 Πληροφορίες για τα Κεφάλαια» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Βασικοί Χρηματοοικονομικοί Δείκτες

ΒΑΣΙΚΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

	2011	2012	2013
ΔΕΙΚΤΕΣ ΕΞΕΛΙΞΗΣ (%)			
Κύκλου Εργασιών	μ/δ	30%	16%
Κέρδη προ Φόρων, Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων (EBIT)	μ/δ	28%	-4%
Κέρδη προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων (EBITDA)	μ/δ	29%	7%
Κερδών προ Φόρων	μ/δ	24%	-17%
Καθαρού Κέρδους Ομίλου	μ/δ	42%	-25%
ΔΕΙΚΤΕΣ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ ΚΕΡΔΟΥΣ (%)			
Μικτού Κέρδους	43%	44%	49%
Κέρδη προ Φόρων, Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων (EBIT)	41%	41%	34%
Κέρδη προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων (EBITDA)	65%	65%	60%
Κέρδους προ Φόρων	15%	14%	10%
Καθαρού Κέρδους Ομίλου	10%	11%	7%
ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ (προ φόρων) (%)			
Αποδοτικότητα Μ.Ο. Ιδίων Κεφαλαίων (προ φόρων)	μ/δ	6%	5%
Συνολικών Απασχολούμενων Κεφαλαίων	μ/δ	7%	6%
ΔΕΙΚΤΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ (ημέρες)			
Κυκλοφορία Απαιτήσεων από Πελάτες	200	232	192
Κυκλοφορία Υποχρεώσεων προς Προμηθευτές	298	165	160
ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ (:1)			
Ξένα / Ίδια Κεφάλαια	2,47	2,68	2,71
Συνολ. Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια	1,77	1,94	1,78
ΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ (:1)			
Γενική Ρευστότητα	0,62	0,95	1,26
Άμεση Ρευστότητα	0,62	0,95	1,26
ΔΕΙΚΤΕΣ ΧΡΗΜΑΤ/ΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ (%)			
Χρηματ/κά Έξοδα / Μικτό κέρδος	62%	61%	49%
Χρηματ/κά Έξοδα / Αποτελέσματα προ Αποσβέσεων, Φόρων και Τόκων	40%	41%	40%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία. Τα στοιχεία του εν λόγω πίνακα έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε. σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υψηρεσιών 4400.

Οι πωλήσεις του Ομίλου αυξήθηκαν κατά 30% το 2012 έναντι των αντίστοιχων του 2011, ενώ αυξήθηκαν το 2013 κατά 16% έναντι του 2012. Η αύξηση του κύκλου εργασιών κατά 16% το 2013 οφείλεται κυρίως στην έναρξη λειτουργίας του αιολικού πάρκου στη θέση Λαμπούσα στην Τροιζηνία και του μικρού υδροηλεκτρικού έργου της θυγατρικής εταιρείας ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. στη θέση Σμιξιώτικο. Επίσης, στη χρήση 2013 συμμετείχε σε πλήρη λειτουργία στο σύνολο της χρήσης το αιολικό πάρκο στη θέση Ασπροβούνι.

Αντίστοιχα, η αύξηση του κύκλου εργασιών κατά 30% το 2012 οφείλεται κυρίως στην έναρξη λειτουργίας του αιολικού πάρκου στη θέση Ασπροβούνι το 2012 και στην πλήρη λειτουργία στο σύνολο της χρήσης των αιολικών πάρκων στις θέσεις Μαγούλα Καζάκου και Βρωμοσικιά.

Το περιθώριο κερδών προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων (EBITDA) του Ομίλου παρουσίασε μικρή μείωση το 2013 στο 60% έναντι 65% τα δύο προηγούμενα έτη.

Το περιθώριο μικτού κέρδους διαμορφώθηκε σε 49% τη χρήση 2013, 44% το 2012 και 43% το 2011, αντίστοιχα. Η βελτίωση στο περιθώριο μικτού κέρδους τη χρήση 2013 οφείλεται κυρίως στο γεγονός ότι μια σειρά εξόδων που επιβαρύνουν την Εταιρεία παραμένουν σταθερά παρά την αύξηση του κύκλου εργασιών της και στη μείωση των παροχών και αμοιβών τρίτων κατά €966 χιλ. από €5.423 χιλ. συνολικά το 2012 σε €4.456 χιλ. συνολικά το 2013. Επίσης, το 2013 η Εταιρεία πέτυχε μειωμένα έξοδα κατά €151 χιλ. συνολικά στα ενοίκια των λειτουργικών της μισθώσεων, στις παροχές σε εργαζομένους και στα λοιπά της έξοδα.

Τα λειτουργικά κέρδη μειώθηκαν κατά 4% περίπου τη χρήση 2013, ενώ τη χρήση 2012 αυξήθηκαν κατά 28%, ακολουθώντας την αντίστοιχη αύξηση του κύκλου εργασιών. Η μείωση των λειτουργικών κερδών το 2013, παρά την αύξηση του κύκλου εργασιών το ίδιο διάστημα, οφείλεται κυρίως στη σημαντική αύξηση στα λοιπά λειτουργικά έξοδα, ως αποτέλεσμα της επιβολής έκτακτης εισφοράς στον κύκλο εργασιών εταιρειών Α.Π.Ε. (Ν. 4093/2012) ύψους €3.890 χιλ. για το σύνολο της χρήσης 2013 και στη διενέργεια προβλέψεων ύψους €3.250 χιλ. για απομείωση απαιτήσεων.

Ο δείκτης Ξένα/Ίδια Κεφάλαια αυξήθηκε σταδιακά από 2,47 το 2011 σε 2,68 το 2012 και σε 2,71 το 2013, κυρίως λόγω του εκτεταμένου επενδυτικού προγράμματος της Εταιρείας για την εγκατάσταση νέων πάρκων που οδήγησε σε αύξηση του μακροπρόθεσμου δανεισμού και των επιχορηγήσεων.

Η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων παρέμεινε σταθερή στη διάρκεια των χρήσεων 2012-2013.

Οι δείκτες γενικής και άμεσης ρευστότητας αυξήθηκαν σταδιακά, κυρίως λόγω των θετικών αποτελεσμάτων της Εταιρείας στη διάρκεια της τριετίας και στις αυξημένες δεσμευμένες καταθέσεις ύψους €22.281 χιλ. που είχε η Εταιρεία στη λήξη του 2013.

ΕΠΕΞΗΓΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΕΙΚΤΩΝ

ΕΞΕΛΙΞΗΣ (%)	
Κύκλου Εργασιών	$[(\text{Κύκλος Εργασιών Χρήσης} - \text{Κύκλος Εργασιών προηγούμενης χρήσης}) / \text{Κύκλος εργασιών προηγούμενης χρήσης}] \times 100$
Κερδών προ φόρων	$[(\text{Κέρδη Προ Φόρων} - \text{Κέρδη προ Φόρων προηγούμενης χρήσης}) / \text{Κέρδη προ Φόρων προηγούμενης χρήσης}] \times 100$
Καθαρού κέρδους χρήσης	$[(\text{Κέρδη Προ Φόρων} - \text{Σύνολο Φόρων Χρήσης}) - (\text{Κέρδη προ Φόρων προηγούμενης χρήσης} - \text{Σύνολο Φόρων προηγούμενης χρήσης})] / \text{Κέρδη προ Φόρων προηγούμενης χρήσης}] \times 100$
ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ ΚΕΡΔΟΥΣ (%)	
Μικτού Κέρδους	Μικτό Κέρδος / Κύκλο εργασιών
Κέρδους προ φόρων	Κέρδος προ Φόρων / Κύκλο εργασιών
Καθαρού κέρδους χρήσης	Καθαρό κέρδος χρήσης / Κύκλο εργασιών
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ (προ φόρων) (%)	
Μέσου Όρου Ιδίων Κεφαλαίων	$[\text{Κέρδη προ Φόρων} / ((\text{Ιδια Κεφάλαια τρέχουσας χρήσης} + \text{Ιδια Κεφάλαια προηγούμενης χρήσης}) / 2)] \times 100$
Μέσου Όρου Συνολικών Απασχολούμενων Κεφαλαίων	$[(\text{Κέρδη προ Φόρων} + \text{Καθαρά Χρηματοοικονομικά Έξοδα}) / ((\text{Σύνολο Παθητικού Προηγούμενης Χρήσης} + \text{Σύνολο Παθητικού τρέχουσας χρήσης}) / 2)] \times 100$
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ (ημέρες)	
Απαιτήσεων	$[(\text{Πελάτες μείον προβλέψεις, Γραμμάτια & Επιταγές Εισπρακτέες, Γραμμάτια}) / \text{Κύκλος Εργασιών}] \times 365$
Προμηθευτών	$[(\text{Προμηθευτές, Γραμμάτια & Επιταγές Πληρωτέες}) / \text{Κόστος Πωληθέντων}] \times 365$
Αποθεμάτων	$(\text{Αποθέματα Τρέχουσας Χρήσης} / \text{Κόστος Πωλήσεων}) \times 365$
ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ (:1)	
Ξένα / Ίδια Κεφάλαια	$(\text{Σύνολο Παθητικού} - \text{Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων}) / \text{Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων}$
Συν. Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια	$(\text{Μακροπρόθεσμα Δάνεια Τραπεζών} + \text{Βραχ/σμες Υποχρεώσεις σε Τράπεζες}) / \text{Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων}$
ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ (:1)	
Γενική Ρευστότητα	$(\text{Κυκλοφορούν Ενεργητικό} - \text{Κεφάλαια Εισπρακτέα την Επόμενη Χρήση} + \text{Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικού}) / (\text{Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων} + \text{Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού})$
Άμεση ρευστότητα	$(\text{Κυκλοφορούν Ενεργητικό} - \text{Κεφάλαια Εισπρακτέα την Επόμενη Χρήση} + \text{Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικού} - \text{Αποθέματα}) / (\text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις} + \text{Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού})$
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ (%)	
Χρηματοοικονομικά Έξοδα / Μικτό Κέρδος	Χρεωστικοί Τόκοι / Μικτό Κέρδος
Χρηματοοικονομικά Έξοδα / Αποτελέσματα προ Αποσβέσεων, Φόρων και Τόκων	Χρεωστικοί Τόκοι / Αποτελέσματα προ Αποσβέσεων, Φόρων και Τόκων

3.22.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τη Μεταβολή της Καθαρής Θέσης Χρήσεων 2011-2013

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται η κατάσταση μεταβολής ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου κατά τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

σε χιλ. €	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2011	15.810	46.383	7.170	(3.496)	65.867	3.462	69.329
Καθαρό κέρδος χρήσης	-	-	-	2.144	2.144	370	2.514
Λοιπά Συνολικά Έσοδα							
Λοιπά	-	-	-	(138)	(138)	(13)	(151)
Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης (καθαρά, μετά από φόρους)	-	-	-	(138)	(138)	(13)	(151)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα χρήσης	-	-	-	2.006	2.006	357	2.363
Μεταφορά από/σε αποθεματικά	-	-	117	(117)	-	-	-
Διανομή Μερίσματος	-	-	-	-	-	(117)	(117)
Επίπτωση εξαγορών και αλλαγών σε ποσοστό συμμετοχής σε θυγατρικές	-	-	-	(553)	(553)	(440)	(993)
31 Δεκεμβρίου 2011	15.810	46.383	7.287	(2.160)	67.320	3.263	70.582
Αναπροσαρμογές λόγω της τροποποίησης ΔΛΠ 19 «παροχές σε εργαζόμενους»	-	-	(21)	-	(21)	-	(21)
1 Ιανουαρίου 2012	15.810	46.383	7.266	(2.160)	67.299	3.263	70.561
Καθαρό κέρδος χρήσης	-	-	-	3.260	3.260	319	3.579
Λοιπά Συνολικά Έσοδα							
Αναλογιστικά κέρδη / ζημιές	-	-	(3)	-	(3)	-	(3)
Λοιπά	-	-	-	2	2	3	5
Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης (καθαρά, μετά από φόρους)	-	-	(3)	2	(1)	3	2
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα χρήσης	-	-	(3)	3.262	3.259	322	3.581
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου	2.790	(2.790)	-	(31)	(31)	-	(31)
Μεταφορά από/σε αποθεματικά	-	-	325	(325)	-	-	-
Διανομή Μερίσματος	-	-	-	-	-	(75)	(75)

σε χιλ. €	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο
Επίπτωση συμμετοχής τρίτων σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής	-	-	-	-	-	735	735
31 Δεκεμβρίου 2012	18.600	43.593	7.587	747	70.528	4.244	74.772
1 Ιανουαρίου 2013	18.600	43.593	7.587	747	70.528	4.244	74.772
Καθαρό κέρδος χρήσης	-	-	-	2.356	2.356	315	2.671
Λοιπά Συνολικά Έσοδα							
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)	-	-	(4)	-	(4)	-	(4)
Λοιπά	-	-	-	1	1	2	3
Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης (καθαρά, μετά από φόρους)	-	-	(4)	1	(2)	2	(1)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα χρήσης	-	-	(4)	2.358	2.354	317	2.671
Μεταφορά από/σε αποθεματικά	-	-	200	(200)	-	-	-
31 Δεκεμβρίου 2013	18.600	43.593	7.783	2.905	72.881	4.561	77.442

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012 και 2013 (όπως απεικονίζονται αναμορφωμένα στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2013), που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις του 2011 είναι αυτές που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012.

3.22.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενδιάμεσων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων Περιόδου 01.01-31.03.2014

Παρακάτω, παρατίθεται η ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων και συγκεντρωτικών συνολικών εσόδων για την περίοδο 01.01.2014- 31.03.2014 και η αντίστοιχη του 2013:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

σε χιλ. €	31.03.2013	31.03.2014
ΕΣΟΔΑ:		
Καθαρές πωλήσεις	11.130	9.834
Κόστος πωλήσεων	(4.539)	(4.787)
Μικτό Κέρδος	6.591	5.047
% επί του Κύκλου Εργασιών	59%	51%
Εξοδα διοίκησης	(250)	(397)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	(508)	(654)
Λειτουργικό Κέρδος (EBIT)	5.833	3.995
% επί του Κύκλου Εργασιών	52%	41%
Πλέον: Αποσβέσεις	2.279	2.492
Κέρδη προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων (EBITDA)	8.112	6.487
% επί του Κύκλου Εργασιών	73%	66%
Χρηματοοικονομικά έσοδα	11	169
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(2.010)	(1.895)
Κέρδη / (Ζημιές) από συγγενείς επιχειρήσεις	1	(1)
Καθαρό Κέρδος προ φόρων	3.835	2.269
% επί του Κύκλου Εργασιών	34%	23%
Φόροι εισοδήματος	(940)	(407)
ΚΑΘΑΡΟ ΚΕΡΔΟΣ	2.895	1.862
% επί του Κύκλου Εργασιών	26%	19%
Αποδιδόμενο σε:		
Μετόχους της μητρικής Εταιρείας	2.676	1.765
Δικαιώματα Μειοψηφίας	219	96
Κέρδη ανά μετοχή:		
Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών *	62.000.000	62.000.000
Κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ)	0,046	0,030

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2014, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία με βάση το Δ.Λ.Π. 34 και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας».

ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ

σε χιλ. €	31.03.2013	31.03.2014
Καθαρά κέρδη χρήσης	2.895	1.862
Λοιπά Συνολικά Έσοδα		
Στοιχεία που δεν ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα		
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)	2	-
Λοιπά	4	-
Λοιπά Συνολικά Έσοδα / (Εξοδα) χρήσης (καθαρά, μετά από φόρους)	5	-
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα / (Εξοδα) περιόδου	2.901	1.862
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα / (Εξοδα) χρήσης αποδιδόμενα σε:		
Ιδιοκτήτες της μητρικής	2.680	1.766
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	221	96
Σύνολο	2.901	1.862

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2014 οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία με βάση το Δ.Λ.Π. 34 και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας».

Κύκλος Εργασιών

Ο κύκλος εργασιών το πρώτο τρίμηνο του 2014 ανήλθε σε €9.834 χιλ., μειωμένος κατά €1.296 χιλ. ήτοι 12% σε σχέση με το αντίστοιχο τρίμηνο του 2013. Η μείωση στον κύκλο εργασιών οφείλεται σε ανεμολογικές διακυμάνσεις κατά τη διάρκεια της εξεταζόμενης περιόδου. Συγκεκριμένα, το πρώτο τρίμηνο της χρήσης 2014 σημειώθηκε χαμηλό αιολικό δυναμικό, ιδίως στη νότια και δυτική Ελλάδα, το οποίο προκάλεσε κάμψη της παραγωγής και του κύκλου εργασιών του Ομίλου κατά €2.081 χιλ. Η μείωση του κύκλου εργασιών λόγω των ανωτέρω διακυμάνσεων αντισταθμίστηκε μερικώς από τη συμμετοχή του αιολικού πάρκου στη θέση Λαμπούσα στην Τροιζηνία στα αποτελέσματα του Ομίλου το πρώτο τρίμηνο του 2014, καθότι το εν λόγω αιολικό πάρκο ξεκίνησε τη λειτουργία του στη χρήση 2013 και δεν περιλαμβανόταν στο αντίστοιχο πρώτο τρίμηνο του προηγούμενου έτους, και η οποία είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση των εσόδων κατά την εξεταζόμενη περίοδο κατά €785 χιλ.

Κόστος Πωληθέντων

Το κόστος πωληθέντων του Ομίλου, κατά την 31.03.2014, αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΟΣΤΟΥΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ

σε χιλ. €	31.03.2013	%	31.03.2014	%
Παροχές σε εργαζομένους	25	1%	40	1%
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	2.690	59%	2.939	61%
Αποσβέσεις ασώματων παγίων	150	3%	150	3%
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	73	2%	65	1%
Παροχές τρίτων	104	2%	125	3%
Αμοιβές τρίτων	1.052	23%	984	21%
Φόροι-Τέλη (Ανταποδοτικό τέλος)	312	7%	291	6%
Λοιπά	132	3%	192	4%
Σύνολο	4.539	100%	4.787	100%

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2014 οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία με βάση το Δ.Λ.Π. 34 και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας».

Το συνολικό κόστος πωληθέντων αυξήθηκε κατά το πρώτο τρίμηνο του 2014 κατά €248 χιλ. έναντι του πρώτου τριμήνου του 2013. Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στις αποσβέσεις του αιολικού πάρκου στη θέση Λαμπούσα στην Τροιζηνία που ετέθη σε λειτουργία το Β' εξάμηνο του 2013.

Μικτό Κέρδος – Μικτό Περιθώριο Κέρδους

Το μικτό κέρδος του Ομίλου, ακολουθώντας την πορεία των πωλήσεων, διαμορφώθηκε κατά το πρώτο τρίμηνο του 2014 σε €5.047 χιλ. από €6.591 χιλ. κατά το πρώτο τρίμηνο του 2013. Το περιθώριο μικτού κέρδους διαμορφώθηκε σε 51% το πρώτο τρίμηνο 2014 και 43% το πρώτο τρίμηνο του 2013, αντίστοιχα.

Έξοδα Διοίκησης

Τα έξοδα διοίκησης του Ομίλου κατά την 31.03.2014 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΞΟΔΩΝ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

σε χιλ. €	31.03.2013	%	31.03.2014	%
Παροχές σε εργαζομένους	122	48%	122	30%
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	19	7%	3	1%
Αποσβέσεις ασώματων παγίων	-	0%	-	0%
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	34	14%	34	9%
Παροχές τρίτων	2	1%	2	1%
Αμοιβές τρίτων	38	15%	193	48%
Φόροι-Τέλη (Ανταποδοτικό τέλος)	2	1%	2	1%
Λοιπά	34	14%	42	10%
Σύνολο	250	100%	397	100%

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2014 οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία με βάση το Δ.Λ.Π. 34 και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας».

Τα έξοδα διοίκησης παρουσίασαν αύξηση κατά 59% σε σχέση με το πρώτο τρίμηνο του 2013. Η εν λόγω αύξηση κατά €147 χιλ. οφείλεται κυρίως σε αμοιβές ειδικών συνεργατών ύψους €96 χιλ. που σχετίζονται με την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και τη εισαγωγή των μετοχών της στην Ε.Χ.Α.Ε. Επιπλέον, μειώθηκαν οι αποσβέσεις ενσώματων παγίων κατά €16 χιλ.

Λειτουργικά Αποτελέσματα

Τα λειτουργικά αποτελέσματα, ακολουθώντας την τάση των πωλήσεων, σημείωσαν πτώση κατά €1.838 χιλ. ήτοι 32% σε σχέση με το πρώτο τρίμηνο του 2013. Αναλυτικά, κατά το πρώτο τρίμηνο του 2013, τα λειτουργικά αποτελέσματα ανήλθαν σε €5.833 χιλ., ενώ στο πρώτο τρίμηνο του 2014 ανήλθαν σε €3.995 χιλ.

Χρηματοοικονομικά Έσοδα – Έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα του Ομίλου κατά την 31.03.2014 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/(ΕΞΟΔΑ) – ΚΑΘΑΡΑ

σε χιλ. €	31.03.2013	31.03.2014
Έξοδα τόκων		
Τραπεζικά δάνεια	(1.996)	(1.857)
Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	-	(20)
Σύνολο	(1.996)	(1.877)

σε χιλ. €	31.03.2013	31.03.2014
Έσοδα τόκων	11	143
Καθαρά (έξοδα) / έσοδα τόκων	(1.985)	(1.734)
Χρηματοοικονομικό κόστος πρόβλεψης αποκατάστασης περιβάλλοντος	(15)	(18)
Αναστροφή προεξόφλησης	-	26
Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) - καθαρά	(2.000)	(1.726)

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2014 οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία με βάση το Δ.Λ.Π. 34 και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας».

Τα καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα του Ομίλου ανήλθαν σε €2.000 χιλ. κατά το πρώτο τρίμηνο του 2013 και σε €1.726 χιλ. κατά το αντίστοιχο τρίμηνο του 2014, μειωμένα κυρίως λόγω αυξημένων εσόδων από τόκους στις δεσμευμένες καταθέσεις ύψους €19.150 χιλ., που δεν υφίσταντο το αντίστοιχο τρίμηνο του 2013. Οι εν λόγω δεσμευμένες καταθέσεις αφορούν δέσμευση της Εταιρείας λόγω λήψης εγγυητικής επιστολής για την είσπραξη ισόποσης επιχορήγησης.

Φόρος Εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος του Ομίλου κατά την 31.03.2014 αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΦΟΡΩΝ

σε χιλ. €	31.03.2013	31.03.2014
Φόρος περιόδου	633	(727)
Αναβαλλόμενος φόρος λόγω μεταβολής φορολογικού συντελεστή από 20% σε 26%	(19)	-
Αναβαλλόμενος φόρος	326	1.133
Σύνολο	940	407

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2014 οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία με βάση το Δ.Λ.Π. 34 και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας».

Ο φόρος εισοδήματος σημείωσε μείωση της τάξης των €533 χιλ. κατά το πρώτο τρίμηνο του 2014 λόγω ωφέλειας στο φόρο εισοδήματος που προσδιορίστηκε βάσει των ευεργετικών διατάξεων του Ν. 4254/2014 (έκδοση πιστωτικών τιμολογίων εντός 2014 και συμψηφισμός αυτών με έσοδα του 2013).

Αποτελέσματα Προ Φόρων και μετά από Φόρους

Τα αποτελέσματα προ φόρων για το πρώτο τρίμηνο του 2014 ανήλθαν σε €2.269 χιλ., σημειώνοντας πτώση κατά 41% σε σχέση με το αντίστοιχο διάστημα το 2013. Σε ό,τι αφορά τα αποτελέσματα μετά από φόρους για το πρώτο τρίμηνο του 2014, ο Όμιλος σημείωσε κέρδη της τάξης του €1.862 χιλ., μειωμένα κατά €1.033 χιλ. ήτοι 36% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2013.

Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες επί των Ενοποιημένων Καταστάσεων Οικονομικής Θέσης της Περιόδου που Έληξε 31.03.2014

Παρακάτω, παρατίθεται η ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης για την περίοδο που έληξε την 31.03.2014 με τη χρήση που έληξε 31.12.2013:

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

σε χιλ. €	31.12.2013	31.03.2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό		
Ενσώματα πάγια	215.160	212.243
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	17.740	17.590
Επενδύσεις σε θυγατρικές	-	-
Επενδύσεις σε συγγενείς	5.572	5.572
Επενδύσεις σε κοινοπραξίες	-	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	717	678
Προκαταβολές για μακροπρόθεσμες μισθώσεις	1.988	1.979
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2.148	1.644
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	243.325	239.706
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	19.364	25.334
Προκαταβολές για μακροπρόθεσμες μισθώσεις (βραχυπρόθεσμο μέρος)	90	81
Δεσμευμένες καταθέσεις	22.281	24.524
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.702	1.694
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	44.437	51.633
Σύνολο ενεργητικού	287.762	291.339
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετοχικό κεφάλαιο	18.600	18.600
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	43.593	43.593
Λοιπά αποθεματικά	7.783	7.783
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	2.905	4.671

σε χιλ. €	31.12.2013	31.03.2014
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους	72.882	74.647
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	4.561	4.581
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	77.442	79.228
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Δάνεια μακροπρόθεσμα	110.926	110.655
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	380	1.474
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	150	152
Επιχορηγήσεις	58.142	57.541
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.909	3.909
Λοιπές προβλέψεις μακροπρόθεσμες	1.662	1.680
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	175.169	175.410
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	8.189	9.845
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις (φόρος εισοδήματος)	311	198
Δάνεια βραχυπρόθεσμα	26.651	26.656
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	35.151	36.700
Σύνολο υποχρεώσεων	210.320	212.110
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	287.762	291.339

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2014 οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία με βάση το Δ.Λ.Π. 34 και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας».

Με βάση τα ως άνω στοιχεία, σε ό,τι αφορά την ενοποιημένη οικονομική θέση του Ομίλου, κατά την ενδιάμεση περίοδο 01.01-31.03.2014, σημειώνονται τα εξής:

Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία μειώθηκαν κατά το πρώτο τρίμηνο κατά €2.917 χιλ. λόγω διενέργειας αποσβέσεων.

Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού

Τα άυλα στοιχεία ενεργητικού δεν σημείωσαν ουσιαστική μεταβολή και ανήλθαν σε €17.590 χιλ. κατά το πρώτο τρίμηνο του 2014 έναντι €17.740 χιλ. του αντίστοιχου τριμήνου του 2013.

Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις

Οι επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις παρέμειναν αμετάβλητες στην υπό εξέταση περίοδο και ανήλθαν σε €5.572 χιλ.

Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις, κατά την 31.03.2014, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΠΕΛΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

σε χιλ. €	31.12.2013	31.03.2014
Πελάτες	21.391	22.633
Πελάτες - Συνδεδεμένα μέρη	140	140
Μείον Προβλέψεις Απομείωσης	(3.250)	-
Καθαρές απαιτήσεις πελατών	18.282	22.774
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	4	31
Δάνεια σε συνδεδεμένα μέρη	900	900
Λοιπές Απαιτήσεις	2.223	3.197
Λοιπές Απαιτήσεις -Συνδεδεμένα μέρη	103	112
Σύνολο	21.511	26.997

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2014 οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία με βάση το Δ.Λ.Π. 34 και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας».

Οι «Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις» στους οποίους περιλαμβάνονται οι λογαριασμοί «Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις» και «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις» του ενεργητικού, σημείωσαν αύξηση κατά το πρώτο τρίμηνο του 2014 κατά 25% σε €26.997 χιλ., λόγω της αύξησης των καθαρών απαιτήσεων από πελάτες κατά €4.492 χιλ. ως αποτέλεσμα των συνεχιζόμενων καθυστερήσεων πληρωμής από τον Λ.ΑΓ.Η.Ε.

Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα του Ομίλου κατά την 31.03.2014 παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

σε χιλ. €	31.12.2013	31.03.2014
Διαθέσιμα στο ταμείο	12	16
Καταθέσεις όψεως	2.690	1.678
Σύνολο	2.702	1.694

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2014 οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία με βάση το Δ.Λ.Π. 34 και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας».

Τα ταμειακά διαθέσιμα του Ομίλου στην υπό εξέταση περίοδο μειώθηκαν κατά €1.008 χιλ. που αντιστοιχεί σε μείωση της τάξης 37%.

Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων

Τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου ανήλθαν σε €79.228 χιλ. την 31.03.2014 από €77.442 χιλ. την 31.12.2013. Η εν λόγω αύξηση οφείλεται στα αντίστοιχα καθαρά κέρδη της περιόδου ύψους €1.862 χιλ.

Μακροπρόθεσμες και Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις

Οι δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου κατά την 31.03.2014 παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΚΑΙ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

σε χιλ. €	31.12.2013	31.03.2014
Μακροπρόθεσμος δανεισμός		
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	1.429	1.334
Ομολογιακό Δάνειο	109.498	109.321
Υποχρεώσεις από συνδεδεμένα μέρη	-	-
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	110.926	110.655
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός		
Τραπεζικός δανεισμός	10.588	10.588
Ομολογιακό Δάνειο	15.693	15.695
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	370	374
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	26.651	26.656
Σύνολο δανείων	137.578	137.311

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2014 οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία με βάση το Δ.Λ.Π. 34 και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας».

Ο μακροπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός του Ομίλου αποτελείται από ομολογιακά δάνεια με συνολικό υπόλοιπο €109.321 χιλ. κατά την 31.03.2014, έναντι €109.498 χιλ. κατά την 31.12.2013.

Οι βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις, μη συμπεριλαμβανομένου του βραχυπρόθεσμου μέρους του μακροπρόθεσμου δανεισμού, κατά την 31.03.2014 παρέμειναν σταθερές σε σύγκριση με την 31.12.2013 σε €10.588 χιλ.

Τα κυμαινόμενα επιτόκια δανεισμού της Εταιρείας είναι Euribor πλέον περιθωρίου και το σταθερό επιτόκιο δανεισμού είναι το επταετές Mid Swap 2,74% πλέον περιθωρίου. Το μεσοσταθμικό επιτόκιο δανεισμού της Εταιρείας τόσο την 31.12.2013 όσο και την 31.03.2014 είναι 5,35%.

Επιχορηγήσεις

Οι ληφθείσες επιχορηγήσεις του Ομίλου στις 31.03.2014 ανήλθαν σε €57.715 χιλ., ενώ στις 31.12.2013 ανέρχονταν σε €58.141 χιλ. Η μείωση κατά € 426 χιλ. οφείλεται στη διενέργεια σχετικών αποσβέσεων.

Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις

Οι εμπορικές υποχρεώσεις του Ομίλου κατά την 31.03.2014 παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ

σε χιλ. €	31.12.2013	31.03.2014
Προμηθευτές	4.029	4.010
Προμηθευτές - Συνδεδεμένα μέρη	227	243
Δεδουλευμένοι τόκοι	370	1.878
Δεδουλευμένα έξοδα	84	777
Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιποί φόροι/ τέλη	841	208
Λοιπές υποχρεώσεις	5.424	5.528
Λοιπές Υποχρεώσεις- Συνδεδεμένα μέρη	1.124	1.110
Σύνολο	12.098	13.754

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2014 οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία με βάση το Δ.Λ.Π. 34 και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας».

Οι Προμηθευτές του Ομίλου την 31.03.2014 ανήλθαν σε €4.010 χιλ., έναντι €4.029 χιλ. την 31.12.2013.

Οι δεδουλευμένοι τόκοι ανήλθαν σε €1.878 χιλ. την 31.03.2014, αυξημένοι κατά €1.508 χιλ. σε σύγκριση με την 31.12.2013, καθώς η Εταιρεία δεν προχωρά σε πληρωμή τόκων για τα ομολογιακά της δάνεια στις ενδιάμεσες οικονομικές περιόδους.

Ο λογαριασμός «Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιποί φόροι/τέλη» ανήλθε την 31.03.2014 σε €208 χιλ., καταγράφοντας μείωση κατά 75% περίπου, γεγονός που οφείλεται σε εξόφληση μέρους των σχετικών υποχρεώσεων.

Τέλος, το σύνολο των λοιπών υποχρεώσεων προς συνδεδεμένα μέρη ύψους €1.110 χιλ. την 31.03.2014 παρέμεινε στα ίδια σχεδόν επίπεδα σε σχέση με την 31.12.2013.

Ο υπό-λογαριασμός «Λοιπές Υποχρεώσεις» του Ομίλου για την περίοδο 01.01.2014- 31.03.2014 αναλύεται ως εξής:

ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

σε χιλ. €	31.12.2013	31.03.2014
Δικαιούχοι αμοιβών	133	261
Ανεξόφλητο υπόλοιπο εξαγοράς ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές εταιρείες	3.909	3.909
Υποχρεώσεις σε υπεργολάβους	363	320
Λοιποί πιστωτές	1.019	1.039
Σύνολο	5.424	5.528

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2014 οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία με βάση το Δ.Λ.Π. 34 και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας».

Οι λοιπές υποχρεώσεις του Ομίλου ανήλθαν σε €5.528 χιλ. την 31.03.2014 και €5.424 χιλ. την 31.12.2013. Η αύξηση κατά 2% στην περίοδο 31.12.2013-31.03.2014 οφείλεται κυρίως στην αύξηση του λογαριασμού «Δικαιούχοι αμοιβών», οποίος αυξήθηκε κατά €128 χιλ. στην υπό εξέταση περίοδο. Η εν λόγω αύξηση κατά €128 χιλ. οφείλεται κυρίως σε αμοιβές ειδικών συνεργατών ύψους €96 χιλ. που σχετίζονται με την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και την εισαγωγή των μετοχών της στην Ε.Χ.Α.Ε.

Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ταμειακών Ροών Περιόδου 01.01.-31.03.2014

Παρακάτω, παρατίθεται η ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών του Ομίλου για την περίοδο 01.01.2014-31.03.2014 και την αντίστοιχη του 2013:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

σε χιλ. €	31.03.2013	31.03.2014
Λειτουργικές Δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	3.835	2.269
<i>Πλέον/μείον προσαρμογές για:</i>		
Αποσβέσεις	2.280	2.492
Προβλέψεις	18	20
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(12)	(169)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.996	1.877
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(2.664)	(4.776)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	(265)	140

σε χιλ. €	31.03.2013	31.03.2014
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(518)	(338)
Καταβληθέντες φόροι	-	(27)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	5.199	1.489
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων και επενδύσεων σε ακίνητα	(11.494)	(26)
Τόκοι εισπραχθέντες	13	138
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	-
Δεσμευμένες καταθέσεις	6.099	(2.242)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(5.381)	(2.131)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	1.489	-
Εξοφλήσεις δανείων	(966)	(199)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	-	(91)
Μερίσματα πληρωθέντα σε δικαιώματα μειοψηφίας	-	(68)
Καταβληθείς φόρος μερισμάτων	-	(8)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	523	(366)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)	341	(1.008)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	1.316	2.702
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	1.657	1.694

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2014 οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία με βάση το Δ.Λ.Π. 34 και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας».

Σχολιασμός των ταμειακών ροών του Ομίλου για τις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01.-31.03.2014 παρατίθεται στην ενότητα «3.13 Πληροφορίες για τα Κεφάλαια» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές των Ενοποιημένων Ιδίων Κεφαλαίων Περιόδου 01.01.-31.03.2014

Παρακάτω παρατίθεται η ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου για την περίοδο 01.01.2014- 31.03.2014:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

σε χιλ. €	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2013	18.600	43.593	7.587	747	70.528	4.244	74.772
Καθαρό κέρδος χρήσης	-	-	-	2.676	2.676	219	2.895
Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-	-	-	-	-	-	-
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)	-	-	2	-	2	-	2
Λοιπά	-	-	-	2	2	2	4
Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης (καθαρά, μετά από φόρους)	-	-	2	2	4	2	5
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα χρήσης	-	-	2	2.698	2.680	220	2.901
31 Μαρτίου 2013	18.600	43.593	7.589	3.425	73.208	4.464	77.672
Καθαρό κέρδος περιόδου	-	-	-	(320)	(320)	96	(224)
Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-	-	-	-	-	-	-
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)	-	-	(5)	-	(5)	-	(5)
Λοιπά	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου (καθαρά, μετά από φόρους)	-	-	(5)	(1)	(6)	-	(6)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα περιόδου	-	-	(5)	(321)	(326)	96	(230)
Μεταφορά από/σε αποθεματικά	-	-	199	(199)	-	-	-
31 Δεκεμβρίου 2013	18.600	43.593	7.783	2.905	72.882	4.561	77.442
1 Ιανουαρίου 2014	18.600	43.593	7.783	2.905	72.882	4.561	77.442
Καθαρό κέρδος περιόδου	-	-	-	1.766	1.766	96	1.862
Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-	-	-	-	-	-	-
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου (καθαρά, μετά από φόρους)	-	-	-	-	-	-	-
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα περιόδου	-	-	-	1.766	1.766	96	1.862
Διανομή Μερίσματος	-	-	-	-	-	(76)	(76)
31 Μάρτιος 2014	18.600	43.593	7.783	4.671	74.647	4.581	79.229

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2014 οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία με βάση το Δ.Λ.Π. 34 και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας».

3.22.4 Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση του Εκδότη

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας, δεν έχει επέλθει καμία σημαντική αλλαγή στη χρηματοοικονομική και εμπορική θέση της Εταιρείας και του Ομίλου από την ημερομηνία σύνταξης των ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 31.03.2014 έως την ημερομηνία έγκρισης και δημοσίευσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου με εξαίρεση τα ακόλουθα:

- Την 07.04.2014 δημοσιεύτηκε το Φ.Ε.Κ. που επικύρωσε το Νέο Ενεργειακό Νόμο για «ρυθμίσεις για την εξυγίανση του ειδικού λογαριασμού του άρθρου 40 Ν.2773/1999» όπου προβλέπει, μεταξύ άλλων, την έκδοση πιστωτικών τιμολογίων επί του κύκλου εργασιών της χρήσης 2013. Στο πλαίσιο του παραπάνω νόμου, σχέδιο του οποίου είχε κατατεθεί για διαβούλευση στις 07.03.2014, σχηματίσθηκε στις οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2013 πρόβλεψη απομείωσης των απαιτήσεων πελατών, η οποία με την έκδοση των πιστωτικών τιμολογίων αντιστοιχίστηκε στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2014.

3.23 Μερισματική Πολιτική

Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία και το καταστατικό της Εταιρείας, και με την επιφύλαξη του άρθρου 44(α) του Κ.Ν.2190/1920, όπως ισχύει, τα καθαρά κέρδη της Εταιρείας διανέμονται με τον ακόλουθο τρόπο:

- α) Προηγείται η διάθεση του ποσοστού για το σχηματισμό του τακτικού αποθεματικού, όπως ορίζει ο Κ.Ν.2190/1920, δηλαδή για το σκοπό αυτό αφαιρείται τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) των καθαρών κερδών. Η αφαίρεση αυτή παύει να είναι υποχρεωτική όταν αυτό φθάσει σε ποσό ίσο τουλάχιστον με το ένα τρίτο (1/3) του εταιρικού κεφαλαίου.
- β) Ακολουθεί η διάθεση του ποσού που απαιτείται για την καταβολή του μερίσματος, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 3 του Α.Ν. 148/1967, όπως ισχύουν.
- γ) Η Γενική Συνέλευση διαθέτει ελεύθερα το υπόλοιπο.

Σε κάθε περίπτωση, από τη διανομή μερίσματος δεν πρέπει να προκαλείται γεγονός καταγγελίας στα δάνεια της Εταιρείας, ενώ πρέπει να ικανοποιούνται οι περιοριστικοί όροι ως προς τη διανομή κερδών που προβλέπονται στις δανειακές συμβάσεις, όπως ενδεικτικά:

- ο απολογιστικός δείκτης κάλυψης δανειακών υποχρεώσεων να υπερβαίνει μία ελάχιστη τιμή (διαφορετικός τρόπος υπολογισμού για κάθε δάνειο), και
- τα διανεμόμενα κέρδη δεν πρέπει να υπερβαίνουν ένα συγκεκριμένο ποσοστό των κερδών εις νέο.

Η Εταιρεία, την περίοδο 2011-2013, δεν έχει διανείμει μέρισμα. Σε συνέχεια της από 30.06.2014 απόφασης της Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας, έχει αποφασισθεί η μη διανομή μερίσματος για το έτος 2013.

3.24 Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου έχουν ασκηθεί, μεταξύ άλλων, αιτήσεις ακύρωσης κατά της απόφασης έγκρισης των περιβαλλοντικών όρων για τα αιολικά πάρκα που λειτουργούν στις θέσεις «Ασπροβούνι», «Βρωμοσουλιά» και «Λαμπούσα - Σπασμένη Ράχη», για τα αιολικά πάρκα υπό ανάπτυξη στις θέσεις «Πάνειον Όρος» και «Γκρόπες Ράχη Γκιώνη» και για τα αιολικά πάρκα υπό κατασκευή στις θέσεις «Καλογεροβούνι Πούλος» και «Ορθολίθι», αντίστοιχα. Οι φορείς που έχουν ασκήσει αιτήσεις ακύρωσης είναι ιδιώτες σε ότι αφορά τις θέσεις

«Ασπροβούνι», «Ορθολίθι», «Βρωμοσυκιά» και «Λαμπούσα» και δήμοτικές αρχές (Δήμοι Λαυρεωτικής και Μονεμβασιάς) σε ό,τι αφορά τις θέσεις «Πάνειον Όρος», «Γκρόπες – Ράχη Γκιώνη» και «Καλογεροβούνι – Πούλος».

Ο Όμιλος και ο δικηγόρος που έχει αναλάβει τις σχετικές υποθέσεις εκτιμούν είναι ότι οι εκκρεμούσες δικαστικές/διαιτητικές υποθέσεις θα έχουν αίσια έκβαση για την Εταιρεία, όπως έχει συμβεί και με προηγούμενες παρόμοιες ή όμοιες υποθέσεις που έχουν εκδικασθεί με τρόπο ευνοϊκό για την Εταιρεία.

Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω, η Εταιρεία δηλώνει ότι τόσο η ίδια όσο και οι θυγατρικές της, για περίοδο τουλάχιστον δώδεκα μηνών που προηγούνται της ημερομηνίας του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν είχε διοικητικές, δικαστικές ή διαιτητικές διαδικασίες (συμπεριλαμβανομένης κάθε τέτοιας διαδικασίας που εκκρεμεί ή ενδέχεται να κινηθεί εναντίον της Εταιρείας και έχει περιέλθει σε γνώση της), οι οποίες μπορεί να έχουν ή είχαν προσφάτως σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία του Ομίλου.

3.25 Πρόσθετες Πληροφορίες

3.25.1 Μετοχικό Κεφάλαιο

3.25.1.1 Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται, κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, στο συνολικό ποσό των δέκα οκτώ εκατομμυρίων εξακοσίων χιλιάδων (18.600.000) Ευρώ, διαιρούμενο σε εξήντα δύο εκατομμύρια (62.000.000) κοινές, ονομαστικές, μετοχές, ονομαστικής αξίας τριάντα λεπτών του ευρώ (€0,30) έκαστη. Με την από 28.03.2014 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, αποφασίσθηκε η εισαγωγή των μετόχων της Εταιρείας στην Κύρια Αγορά της Ε.Χ.Α.Ε. και η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά ποσό έξι εκατομμυρίων διακοσίων χιλιάδων εκατό ευρώ (€6.200.100,00), με καταβολή μετρητών και έκδοση είκοσι εκατομμυρίων εξακοσίων εξήντα επτά χιλιάδων (20.667.000) νέων μετοχών, ονομαστικής αξίας τριάντα λεπτών του ευρώ (€0,30) η καθεμία, καλυπτόμενη με Δημόσια Προσφορά στην Ελλάδα.

3.25.1.2 Εξέλιξη Μετοχικού Κεφαλαίου

Η εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά την τελευταία τριετία έχει ως εξής:

Την 01.01.2011, μετά την τελευταία μεταβολή που είχε επέλθει με την από 20.03.2008 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανήλθε σε ποσό δεκαπέντε εκατομμυρίων οκτακοσίων δέκα χιλιάδων ευρώ (€15.810.000), διαιρούμενο σε 170.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €93 η κάθε μία.

Με την από 24.10.2012 Έκτακτη Γενική Συνέλευση, αποφασίσθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των €2.790.000,00, με κεφαλαιοποίηση ειδικού αποθεματικού από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, με έκδοση 30.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας €93,00 έκαστη.

Με την από 19.02.2014 Έκτακτη Γενική Συνέλευση, αποφασίσθηκε η μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών, σε τριάντα λεπτά του ευρώ (€0,30) ανά μετοχή και η αύξηση του αριθμού αυτών σε εξήντα δύο εκατομμύρια (62.000.000).

Με την από 28.03.2014 Έκτακτη Γενική Συνέλευση, αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των έξι εκατομμυρίων διακοσίων χιλιάδων εκατό ευρώ (€6.200.100,00), με καταβολή μετρητών και έκδοση είκοσι εκατομμυρίων εξακοσίων εξήντα επτά χιλιάδων (20.667.000) νέων κοινών με ψήφο ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας €0,30 η καθεμία, καλυπτόμενη με Δημόσια Προσφορά, κατόπιν κατάργησης του δικαιώματος προτίμησης των υφισταμένων μετόχων, η δε υπέρ το άρτιο διαφορά μεταφέρεται σε ειδικό αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

3.25.1.3 Καταστατικό

Η επωνυμία της Εταιρείας είναι «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» και ο διακριτικός της τίτλος «ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.».

Για τις σχέσεις και τις συναλλαγές της Εταιρείας με την αλλοδαπή, η ανωτέρω επωνυμία και ο διακριτικός τίτλος θα αποδίδονται ως «ELTECH ANEMOS S.A.».

Έδρα της Εταιρείας ορίζεται ο Δήμος Κηφισιάς, Νομού Αττικής.

Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας: (α) ιδρύονται, σε οποιαδήποτε πόλη του εσωτερικού ή του εξωτερικού, ή/και καταργούνται, υποκαταστήματα, γραφεία, παραρτήματα ή πρακτορεία της Εταιρείας, και (β) καθορίζονται οι όροι λειτουργίας, ως και η φύση και έκταση των εργασιών τους.

Κάθε διαφορά μεταξύ της Εταιρείας και των μετόχων της ή τρίτων υπάγεται αποκλειστικά στη δικαιοδοσία των δικαστηρίων της έδρας της Εταιρείας. Η Εταιρεία ενάγεται μόνο στα δικαστήρια αυτά, ακόμη και στις περιπτώσεις που ισχύουν ειδικές δωσιδικίες, πλην αν άλλως ο νόμος ορίζει ή έχει συμφωνηθεί διαιτησία.

Σύμφωνα με το άρθρο 4 του καταστατικού της Εταιρείας, η διάρκεια της Εταιρείας ορίζεται σε πενήντα (50) έτη και αρχίζει από την ημερομηνία καταχώρησης από την αρμόδια εποπτεύουσα αρχή στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών της διοικητικής απόφασης για την έγκριση του καταστατικού της και τη χορήγηση άδειας σύστασης της Εταιρείας, δύναται δε να παραταθεί ή να συντομευθεί κατόπιν τροποποίησης του παρόντος Άρθρου, βάσει απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

Σύμφωνα με το άρθρο 15 του καταστατικού της Εταιρείας, Η Γενική Συνέλευση, συγκαλούμενη από το Διοικητικό Συμβούλιο, συνέρχεται στην έδρα της Εταιρείας ή στην περιφέρεια άλλου Δήμου εντός της του νομού της έδρας ή άλλου Δήμου όμορου της έδρας. Για τα ζητήματα που αφορούν τη σύγκληση, την πρόσκληση και τις διατυπώσεις συμμετοχής στις Γενικές Συνελεύσεις της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένων των δικαιωμάτων των μετόχων πριν και κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης εφαρμόζονται οι σχετικές διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, όπως κάθε φορά ισχύει.

Σύμφωνα με το άρθρο 16 του καταστατικού της Εταιρείας, ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου προεδρεύει προσωρινώς της Γενικής Συνελεύσεως, ορίζοντας έναν γραμματέα, μέχρις ότου επικυρωθεί ο πίνακας των δικαιούμενων να συμμετάσχουν της Γενικής Συνελεύσεως και εκλεγεί, δια μυστικής ψηφοφορίας ή ως άλλως η Γενική Συνέλευση αποφασίσει, το τακτικό προεδρείο της, ήτοι ο οριστικός Πρόεδρος της Γενικής Συνέλευσης μετά του γραμματέως.

Σύμφωνα με το άρθρο 17 του καταστατικού της Εταιρείας, για τα ζητήματα που αφορούν στην απαρτία στις συνεδριάσεις, την πλειοψηφία λήψης αποφάσεων, καθώς και τα ζητήματα που αφορούν στην αποκλειστική αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης, εφαρμόζονται οι σχετικές διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, όπως κάθε φορά ισχύει.

Σύμφωνα με το άρθρο 18 του καταστατικού της Εταιρείας, ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου ή, αν αυτός κωλύεται, ο αναπληρωτής του, προεδρεύει προσωρινά στη Γενική Συνέλευση, εκλέγοντας ένα ή δύο γραμματείς, από τους μετόχους που είναι παρόντες ή/και από μη μετόχους μέχρι να επικυρωθεί ο πίνακας αυτών που δικαιούνται να συμμετάσχουν στη Συνέλευση και να εκλέγει το τακτικό προεδρείο της Γενικής Συνέλευσης.

Το προεδρείο αυτό αποτελείται από τον Πρόεδρο και ένα ή δύο γραμματείς που εκτελούν και χρέη ψηφολεκτών. Αφού διαπιστωθεί ποιοι είναι οι παριστάμενοι ή αντιπροσωπευόμενοι και δικαιούμενοι να ψηφίσουν μέτοχοι, μαζί με τον αριθμό των ψήφων τους, εκλέγεται ο οριστικός Πρόεδρος και ο οριστικός γραμματέας και ψηφοδέκτης της Γενικής Συνέλευσης.

Η Γενική Συνέλευση μπορεί να αποφασίσει να πραγματοποιηθεί η εκλογή του ως άνω τακτικού Προεδρείου της με μυστική ψηφοφορία. Εφόσον δεν προβλέπεται αντίθετα από το νόμο, η ψηφοφορία διεξάγεται δια βοής για την εκλογή του οριστικού Προεδρείου της Γενικής Συνέλευσης, και από εκεί και πέρα διά βοής, με ψηφοδέλτια, με ονομαστική κλήση ή όπως αλλιώς κρίνει σκόπιμο το οριστικό Προεδρείο της Γενικής Συνέλευσης κατά την απόλυτη κρίση του. Οι συζητήσεις και οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης καταχωρούνται σε πρακτικά τα οποία δύναται να τηρούνται κατά το μηχανογραφικό σύστημα.

Τα πρακτικά της Γενικής Συνέλευσης υπογράφονται από τον Πρόεδρο της Γενικής Συνέλευσης και το γραμματέα αυτής, ενώ αντίγραφα ή αποσπάσματα των πρακτικών της Γενικής Συνέλευσης υπογράφονται και εκδίδονται από τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου ή από το πρόσωπο που ορίζει με απόφασή του το Διοικητικό Συμβούλιο.

Μετά τη διάλυση της Εταιρείας και κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισής της, τα αντίγραφα των πρακτικών επικυρώνονται από ένα από τους εκκαθαριστές. Κατόπιν αιτήσεως μετόχου, ο Πρόεδρος της Γενικής Συνέλευσης υποχρεούται να καταχωρεί στα πρακτικά ακριβή περίληψη της γνώμης οποιουδήποτε μετόχου.

Σύμφωνα με το άρθρο 19 του καταστατικού της Εταιρείας, η εταιρική χρήση είναι δωδεκαμήνου διάρκειας και αρχίζει την 1η Ιανουαρίου και λήγει την 31η Δεκεμβρίου εκάστου έτους.

Σύμφωνα με το άρθρο 20 του καταστατικού της Εταιρείας, η Εταιρεία λύεται ως ο νόμος ορίζει, ήτοι: α) αυτοδίκαια με την πάροδο του χρόνου διάρκειάς της, αν η Γενική Συνέλευση δεν αποφασίσει το αντίθετο σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 4 του παρόντος, β) οποτεδήποτε με απόφαση Γενικής Συνέλευσης, γ) με δικαστική απόφαση που κηρύσσει την εταιρεία σε πτώχευση, δ) με δικαστική απόφαση που κηρύσσει άκυρη την εταιρεία για τους λόγους που προβλέπονται στο άρθρο 4α του Ν. 2190/1920, ε) με δικαστική απόφαση κατόπιν αιτήσεως οποιουδήποτε έχει έννομο συμφέρον για τους λόγους που προβλέπονται στο άρθρο 48 του Ν. 2190/1920, και στ) με δικαστική απόφαση κατ' άρθρο 49α παρ. 5 του Ν. 2190/1920.

Αν η Εταιρεία λυθεί, συνεπεία παρέλευσης του χρόνου διάρκειας της ή κατόπιν απόφασης της Γενικής Συνέλευσης ή αν μετά την κήρυξη της πτώχευσης διενεργήθηκε συμβιβασμός ή αποκατάσταση, η Εταιρεία δύναται να αναβιώσει με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης λαμβανομένης κατά τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας. Αναβίωση δεν χωρεί, αν έχει αρχίσει η διανομή της εταιρικής περιουσίας.

Σύμφωνα με το άρθρο 21 του καταστατικού της Εταιρείας, μετά τη λύση της Εταιρείας (πλην της περίπτωσης πτώχευσης), η Γενική Συνέλευση εκλέγει δύο (2) έως τρεις (3) εκκαθαριστές, την εξουσία και αμοιβή των οποίων ορίζει. Ο διορισμός των εκκαθαριστών συνεπάγεται την παύση της εξουσίας του Διοικητικού Συμβουλίου και των ελεγκτών. Οι εκκαθαριστές έχουν όλες τις αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου, όπως αυτές περιορίζονται για την εξυπηρέτηση του σκοπού της εκκαθάρισης, ως και κάθε άλλη αρμοδιότητα που η Γενική Συνέλευση θα τους αναθέσει, και αποφασίζουν, εφόσον είναι τρεις, δια πλειοψηφίας μεταξύ των.

Διαρκούς της εκκαθάρισης, η Γενική Συνέλευση διατηρεί όλα τα δικαιώματά της και συνέρχεται, συζητεί και αποφασίζει σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος, παράλληλα δε οι εκκαθαριστές ενεργούν όσα το παρόν καταστατικό και ο νόμος επιβάλλει στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις καθώς και οι οικονομικές καταστάσεις πέρατος της εκκαθάρισης εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση, και δημοσιεύονται όπως προβλέπεται από την κείμενη νομοθεσία.

Το προϊόν της εκκαθάρισης της Εταιρείας, μετά την ολοσχερή εξόφληση του παθητικού της, ανήκει στους μετόχους και κατανέμεται ανάλογα με την ονομαστική αξία των μετοχών που καθένας έχει.

Σύμφωνα με το άρθρο 22 του καταστατικού της Εταιρείας, για όσα θέματα δεν ρυθμίζονται στο καταστατικό, εφαρμόζονται οι οικείες διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 και, επ' αυτών, όπου ο Κ.Ν. 2190/1920, παρέχει εξουσίες, ελευθεριότητες ή προνόμια, ταύτα λογίζονται ως ενσωματωθέντα κατά παραπομπή στο καταστατικό. Για κάθε θέμα που δεν προβλέπεται από το παρόν Καταστατικό εφαρμόζονται οι οικείες διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, όπως εκάστοτε ισχύει.

3.25.1.4 Εταιρικός Σκοπός

Σύμφωνα με το άρθρο 3 του καταστατικού της Εταιρείας ο σκοπός της Εταιρείας είναι:

1. Η αδειοδότηση, εγκατάσταση, λειτουργία, συντήρηση, εξασφάλιση τυχόν σχετικών χρηματοδοτήσεων, και η εκμετάλλευση έργων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, στην Ελλάδα ή / και σε άλλες χώρες.
2. Η απόκτηση από τρίτους δικαιωμάτων εγκατάστασης, λειτουργίας, συντήρησης, χρηματοδότησης, και εκμετάλλευσης έργων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας στην Ελλάδα ή / και σε άλλες χώρες.
3. Η απόκτηση, ή εξασφάλιση εν γένει, δικαιωμάτων χρήσης γης αναφορικά με την αδειοδότηση, εγκατάσταση, λειτουργία, συντήρηση και εκμετάλλευση έργων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας στην Ελλάδα ή / και σε άλλες χώρες.
4. Η συμμετοχή σε επένδυση ή επενδύσεις ή/και η χρηματοδότηση έργων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας.

- 5 Κάθε επιχειρηματική δραστηριότητα που σχετίζεται με την παραγωγή, μεταφορά, διανομή, εμπορία κ.λπ. ηλεκτρικής ενέργειας σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία.
6. Η παροχή υπηρεσιών Συμβούλου αναφορικά με (α) θέματα αδειοδότησης, εγκατάστασης, λειτουργίας, συντήρησης, χρηματοδότησης, και εκμετάλλευσης έργων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, (β) θέματα αφορώντα σχετικές οικονομοτεχνικές μελέτες, (γ) θέματα μηχανοργάνωσης, φορολογικής φύσεως, δημόσιων σχέσεων, διαχείρισης διαθεσίμων, σχέσεων με Τράπεζες, Ασφαλιστικές Εταιρείες, Χρηματοδοτικούς Οργανισμούς, έρευνας αγοράς και ανταγωνισμού, (δ) παροχή υπηρεσιών Τεχνικού Συμβούλου (Technical / Design Consultant) και Συμβούλου Διοίκησης Έργου (Project Manager).
7. Η καθ' οιονδήποτε τρόπο συμμετοχή σε άλλες ημεδαπές ή αλλοδαπές επιχειρήσεις που έχουν τους ίδιους ή παρεμφερείς σκοπούς.

Για την πραγματοποίηση του παραπάνω σκοπού, η Εταιρεία δύναται:

1. Να συνεργάζεται, καθ' οιονδήποτε τρόπο, με οποιοδήποτε φυσικό ή/και νομικό πρόσωπο.
2. Να ιδρύει υποκαταστήματα ή αντιπροσωπεΐες οπουδήποτε, είτε στην ημεδαπή είτε στην αλλοδαπή.
3. Να αντιπροσωπεύει σχετικούς με τους σκοπούς της εταιρείας εμπορικούς Οίκους ημεδαπούς ή αλλοδαπούς.
4. Να συγχωνεύεται με άλλη ή άλλες εταιρείες και να συνεισφέρει κεφάλαιο σε υφιστάμενη ή συνιστώμενη εταιρεία ή εταιρείες.
5. Όλες τις ανωτέρω δραστηριότητες δύναται να εκτελεί η Εταιρεία είτε για λογαριασμό της, είτε για λογαριασμό τρίτων (με προμήθεια, ποσοστά, ή οποιοδήποτε άλλο τρόπο αμοιβής της συμφωνηθεί), είτε συνεταιρικά, είτε σε σύμπραξη με τρίτα φυσικά ή νομικά πρόσωπα (Κοινοπραξία ή Consortium).
6. Για την εκπλήρωση των σκοπών της, η Εταιρεία δύναται να παρέχει εγγυήσεις και πάσης φύσεως ασφάλειες, ενοχικές και εμπράγματα, υπέρ εταιρειών, κοινοπραξιών κ.λπ., και γενικά επιχειρήσεων στις οποίες μετέχει ή με τις οποίες συνεργάζεται.

3.26 Σημαντικές Συμβάσεις

3.26.1 Συμβάσεις που είναι Σημαντικές για την Επιχειρηματική Δραστηριότητα του Ομίλου

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης, κατά τη διάρκεια των προηγούμενων δύο ετών, η Εταιρεία ή οποιαδήποτε άλλη εταιρεία του Ομίλου δεν είχε σημαντικές συμβάσεις, με εξαίρεση τις ακόλουθες:

Οι συμβάσεις σύνδεσης με το δίκτυο ηλεκτρικής ενέργειας έχουν συναφθεί με το Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. ή/και τον ΑΔΜΗΕ (τριμερείς συμβάσεις), κατά περίπτωση (ως διαδόχων της Δ.Ε.Η. και του Δ.Ε.Σ.Μ.Η.Ε. αντίστοιχα) κατ' εφαρμογή των διατάξεων του ισχύοντος νομοθετικού πλαισίου (βλ. ενότητα 3.10.5 «Θεσμικό Πλαίσιο»). Οι εν λόγω συμβάσεις έχουν ίση διάρκεια με τη διάρκεια της άδειας παραγωγής του κάθε έργου και περιλαμβάνουν τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:

1. Καθορισμός των απαραίτητων έργων ενίσχυσης και επέκτασης Συστήματος ή Δικτύου.
2. Καθορισμός νέων έργων που θα γίνουν από τον παραγωγό.
3. Καθορισμός νέων έργων που θα γίνουν από τον αντίστοιχο Διαχειριστή (Συστήματος ή Δικτύου).
4. Καθορισμός κόστους που πρέπει να καταβληθεί στον αντίστοιχο Διαχειριστή.
5. Καθορισμός διαδικασίας παραλαβών των νέων έργων που θα περάσουν στην κυριότητα του αντίστοιχου Διαχειριστή.
6. Καθορισμός διαδικασίας και ευθυνών λειτουργίας και συντήρησης.

Οι συμβάσεις πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας έχουν συναφθεί με το Λ.ΑΓ.Η.Ε. ή το Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε., κατά περίπτωση, ως διαδόχων του Δ.Ε.Σ.Μ.Η.Ε. και της Δ.Ε.Η. αντίστοιχα, με μακροχρόνια διάρκεια, κατ' εφαρμογή των διατάξεων του ισχύοντος νομοθετικού πλαισίου. Η διάρκεια των συμβάσεων πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας, που έχουν υπογραφεί με τους παραγωγούς ηλεκτρικής ενέργειας, επεκτείνονται αυτοδικαίως κατά επτά (7) επιπλέον έτη (ήτοι από είκοσι (20) σε είκοσι επτά (27) χρόνια), ως αντιστάθμισμα στις μειώσεις των εγγυημένων τιμών που προβλέπεται για όλους τους σταθμούς Α.Π.Ε. που λειτουργούν την 01.01.2014 λιγότερο από δώδεκα (12) χρόνια. Παράλληλα, προβλέπεται, για ίσο χρόνο, και η επέκταση των αντίστοιχων αδειών παραγωγής και λειτουργίας (για εγκατεστημένη ισχύ ίση με την ισχύ κατά την 1η Ιανουαρίου). Από την παράταση εξαιρούνται οι περιπτώσεις σταθμών για τους οποίους δεν τυγχάνει εφαρμογής η τιμολόγηση βάσει του Νέου Ενεργειακού Νόμου, λόγω του ό,τι η εφαρμογή των εν λόγω τιμών οδηγεί σε τιμή υψηλότερη της τιμής αποζημίωσης που εφαρμόζεται για την εκτέλεση των αντίστοιχων συμβάσεων πώλησης και συμψηφισμού τον Ιανουάριο του 2014 (για περισσότερες πληροφορίες, βλέπε ενότητα 3.10.5 «Θεσμικό Πλαίσιο» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Οι συμβάσεις λειτουργίας και συντήρησης των έργων ηλεκτροπαραγωγής του Ομίλου είναι ορισμένες διάρκειας (έως 15 έτη) και έχουν συναφθεί με τους ίδιους τους κατασκευαστές των ανεμογεννητριών (ENERCON και VESTAS). Τρεις εξ' αυτών των συμβάσεων (για τα αιολικά πάρκα ΑΝΤΙΣΣΑ, ΤΕΡΠΑΝΔΡΟΣ και ΚΑΡΠΑΣΤΩΝΙ), των οποίων η διάρκεια έχει λήξει, βρίσκονται σε διαδικασία διαπραγμάτευσης και ανανέωσης με τους αντισυμβαλλόμενους, χωρίς όμως να έχει διακοπεί η παροχή των σχετικών υπηρεσιών εκ μέρους των τελευταίων, η οποία συνεχίζεται βάσει κατ' αρχήν συμφωνίας. Σημειώνεται ότι το κόστος της λειτουργίας και συντήρησης των έργων ηλεκτροπαραγωγής του Ομίλου είναι μεταβλητό ανά MWh με ελάχιστη και μέγιστη χρέωση ανά ανεμογεννήτρια.

Αναλυτικά, οι εν λόγω συμβάσεις παρουσιάζονται στους ακόλουθους πίνακες.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΣΥΝΤΗΡΗΣΗΣ ΚΑΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Όνομασία Αιολικού Πάρκου	Περιοχή	Άδεια Λειτουργίας πάρκου	Ημερομηνία έναρξης σύμβασης	Αντισυμβαλλόμενος
Άντισσα	Λέσβος	02.10.2003	05.06.2002	ENERCON
Τέρπανδρος	Λέσβος	02.10.2003	05.06.2002	ENERCON
Τετράπολις	Κεφαλονιά	25.01.2006	31.03.2005	ENERCON
Αγ. Δυνατή	Κεφαλονιά	14.04.2009	07.05.2007	ENERCON
Κτενιάς	Αργολίδα	04.08.2010	07.05.2007	ENERCON
Μάλι Μάδι	Λακωνία	23.08.2011	18.06.2010	VESTAS
Μαγούλα Καζάκου	Έβρος	25.08.2011	15.12.2008	ENERCON
Βρωμοσικιά	Τροιζηνία	07.12.2012	13.12.2010	VESTAS
Ασπροβούνι	Τροιζηνία	13.11.2012	21.12.2011	ENERCON
Λαμπούσα	Τροιζηνία	19.09.2013	31.07.2013	ENERCON

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΣΥΝΤΗΡΗΣΗΣ ΚΑΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

Όνομα	Περιοχή	Άδεια Λειτουργίας	Ημερομηνία έναρξης σύμβασης	Αντισυμβαλλόμενος
Παπούρα	Κρήτη	23.06.2010	23.12.2008	ENERCON
Καρπαστών	Εύβοια	02.08.2002	01.01.2005	ENERCON

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Σημειώνεται, επίσης, ότι η Εταιρεία προχώρησε την 05.06.2014 στη σύναψη προσυμφώνου μεταβίβασης για να αποκτήσει τις υφιστάμενες κατά το χρόνο μεταβίβασής τους, άδειες παραγωγής και εγκατάστασης, τριών (3) αιολικών πάρκων κυριότητας της εταιρείας «ΑΕΙΦΟΡΙΚΗ ΔΩΔΕΚΑΝΗΣΟΥ Α.Ε.», θυγατρικής της ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. του ομίλου Ελλάκτωρ. Για περισσότερες πληροφορίες για την ως άνω συναλλαγή βλ. ενότητα 3.20 «Μέτοχοι» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Τέλος, σημειώνεται ότι η Εταιρεία και ο Όμιλος δεν έχουν εξάρτηση από εμπορικές, βιομηχανικές ή χρηματοοικονομικές συμβάσεις, η ύπαρξη των οποίων θα επηρέαζε τις επιχειρηματικές της δραστηριότητες ή την κερδοφορία της Εταιρείας και του Ομίλου, σύμφωνα με την παρ. 6.4 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, με εξαίρεση τις ακόλουθες δανειακές συμβάσεις:

3.26.2 Δανειακές Συμβάσεις

Οι σημαντικότερες δανειακές συμβάσεις που έχει συνάψει ο Όμιλος παρατίθενται κατωτέρω:

ΔΑΝΕΙΑΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΚΑΙ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΗΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

σε €

Εταιρεία	Τράπεζα	Ημερομηνία Σύμβασης	Χρηματοδοτούμενο έργο	Αρχικό Ποσό	Είδος	Υπόλοιπο 31.03.2014
ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε./ ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	20.01.2012	ΑΣΠΡΟΒΟΥΝΙ	17.895.597	Κοινό Ομολογιακό	16.774.198
ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε./ ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΥΠΡΟΥ) ΛΤΔ	3.10.2011	ΒΡΩΜΟΣΥΚΙΑ	14.091.000	Κοινό Ομολογιακό	7.106.759
ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε./ ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	15.4.2011	ΛΑΜΠΟΥΣΑ	16.585.066	Κοινό Ομολογιακό	13.757.744
ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε./ ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	14.10.2010	ΜΑΛΙ ΜΑΔΙ	9.101.813	Κοινό Ομολογιακό	5.898.943

σε €						
Εταιρεία	Τράπεζα	Ημερομηνία Σύμβασης	Χρηματοδοτούμενο έργο	Αρχικό Ποσό	Είδος	Υπόλοιπο 31.03.2014
ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε./ ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΥΠΡΟΥ) ΛΤΔ	20.03.2009	ΜΑΓΟΥΛΑ ΚΑΖΑΚΟΥ -ΔΙΠΛΟΝ	31.500.000	Κοινό Ομολογιακό	9.113.611
ΑΝΕΜΟΣ ΑΛΚΥΟΝΗΣ	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε./ ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΥΠΡΟΥ) ΛΤΔ	21.06.2009	ΠΡΟΦΗΤΗΣ ΗΛΙΑΣ - ΠΑΠΟΥΡΑ	9.000.000	Κοινό Ομολογιακό	2.875.344
ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΕΛΤΕΒ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε./ ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΥΠΡΟΥ) ΛΤΔ	25.07.2012	ΣΜΙΞΙΩΤΙΚΟ	2.400.000	Κοινό Ομολογιακό	2.119.874
ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε./ ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΥΠΡΟΥ) ΛΤΔ	3.12.2008	ΑΓΙΑ ΔΥΝΑΤΗ - ΚΤΕΝΙΑΣ - ΛΕΚΑΝΑ	69.061.500	Κοινό Ομολογιακό	23.880.868
ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΕΥΡΟΒΑΝΚ ΕΡΓΑΣΙΑΣ Α.Ε.	16.11.2010	ΑΝΤΙΣΣΑ - ΤΕΡΠΑΝΔΟΣ - ΤΕΤΡΑΠΟΛΙΣ	50.000.000	Κοινό Ομολογιακό	43.487.839
ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΕΛΤΕΒ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	ΕΘΝΙΚΗ LEASING Α.Ε.	31.07.2013	ΣΜΙΞΙΩΤΙΚΟ	1.889.000	Leasing (δύο συμβάσεις)	1.707.967

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία. Τα οικονομικά στοιχεία του εν λόγω πίνακα έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε. σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

Σημειώνεται ότι οι όροι και οι εξασφαλίσεις των δανειακών συμβάσεων περιγράφονται αναλυτικά στην ενότητα «3.22 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις της Εταιρείας, τη Χρηματοοικονομική της Θέση και τα Αποτελέσματά της».

ΕΓΚΕΚΡΙΜΕΝΕΣ ΠΙΣΤΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΤΡΑΠΕΖΕΣ

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΠΙΣΤΩΣΗ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31.03.2014 (ποσά σε χιλ. €)
ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	Αλληλόχρεος έναντι κεφαλαίου κίνησης	10.000
ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	Αλληλόχρεος έναντι εγγυητικών επιστολών	1.000
ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ – ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	Έναντι επιχορήγησης Ν. 3299/04	5.000

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία. Τα οικονομικά στοιχεία του εν λόγω πίνακα έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε. σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ

σε χιλ. €

Εταιρεία	Αντισυμβαλλόμενος	Ημερομηνία Σύμβασης	Χρηματοδοτούμενο έργο	Αρχικό Ποσό	Είδος	Υπόλοιπο 31.03.2014
ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΑΝΕΜΟΣ ΑΛΚΥΟΝΗΣ	27.11.2012		550.000	Κοινό Ομολογιακό	550.000

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία. Τα οικονομικά στοιχεία του εν λόγω πίνακα έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε. σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υψηλεσιών 4400.

Η ενδοομιλική σύμβαση μεταξύ Εταιρείας και ΑΛΚΥΟΝΗΣ αφορά ένα ομολογιακό δάνειο ποσού €550 χιλ. λήξης 31.10.2017 και δόθηκε στη Εταιρεία ως κεφάλαιο κίνησης για την εξυπηρέτηση των χρηματοοικονομικών της αναγκών ως απόρροια της καθυστέρησης πληρωμών απαιτήσεων από το Λ.ΑΓ.Η.Ε. Το εν λόγω δάνειο πλέον τόκων θα πληρωθεί στη λήξη του.

4.1 Βασικές Πληροφορίες

4.1.1 Δήλωση για την Επάρκεια του Κεφαλαίου Κίνησης

Η Διοίκηση του Ομίλου δηλώνει ότι το κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητές του. Στο πλαίσιο αυτό, η Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε., κατ' εντολή των Συμβούλων Έκδοσης και του Συντονιστή Κυρίου Αναδόχου, σε σχετική έκθεσή της με ημερομηνία 10.06.2014, εκφράζει το ακόλουθο συμπέρασμα επί της δήλωσης της Διοίκησης για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης για τους επόμενους δώδεκα μήνες:

Έκθεση Διασφάλισης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί της Δήλωσης Επάρκειας Κεφαλαίου Κίνησης της Διοίκησης της ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.

Προς (α) το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.» και (β) τους ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. ως Σύμβουλος Έκδοσης και NBG SECURITIES Α.Ε.Π.Ε.Υ. ως Σύμβουλος Έκδοσης και Συντονιστής Κυρίου Αναδόχου αναφορικά με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και την εισαγωγή των μετοχών της ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. στην Ε.Χ.Α.Ε. μέσω Δημόσιας Προσφοράς (οι Σύμβουλοι Έκδοσης).

Σε συνέχεια της εντολής των Συμβούλων Έκδοσης, βάσει της επιστολής τους με ημερομηνία 8 Μαΐου 2014 εξέτασαμε τη «Δήλωση Επάρκειας Κεφαλαίου Κίνησης» (εφεξής η «ΔΕΚΚ»), που διατυπώνεται από τη διοίκηση της εταιρείας ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. (η «Διοίκηση»), στην Ενότητα 4.1.1 του Ενημερωτικού Δελτίου με ημερομηνία 10 Ιουνίου 2014, που έχει συνταχθεί για τη Δημόσια Προσφορά της εταιρείας ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. (η «Εταιρεία» ή ο «Εκδότης») για την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου σύμφωνα με την από 28.03.2014 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της.

Ευθύνη Διοίκησης

Η Διοίκηση της Εταιρείας αφού εξέτασε τις διαθέσιμες πηγές χρηματοδότησης, τις αναμενόμενες ταμειακές ροές της υπό εξέταση περιόδου, λαμβάνοντας υπόψη και την τρέχουσα οικονομική συγκυρία εξέφρασε την άποψη ότι το κεφάλαιο κίνησης επαρκεί για να καλύψει τις τρέχουσες δραστηριότητες της Εταιρείας και των θυγατρικών της (ο «Όμιλος») για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες, όπως αυτό προκύπτει από τις χρηματοοικονομικές εκτιμήσεις που η ίδια έχει καταρτίσει σε εξαμηνιαία βάση, καθώς η κάλυψη των αναγκών αυτών βασίζεται σε μια σειρά παραγόντων που δεν εξαρτώνται μόνο από τον Όμιλο.

Η σύνταξη και παρουσίαση της ΔΕΚΚ αποτελεί ευθύνη της Διοίκησης του Εκδότη, σύμφωνα με την παράγραφο 3.1 του Παραρτήματος ΙΙΙ του Κανονισμού (ΕΚ) αριθμός 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως προβλέπεται από τις παραγράφους 107-126, που εμπεριέχονται στις αναθεωρημένες προτάσεις της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (European Securities and Markets Authority «ESMA»), αναφορικά με τη συνεπή εφαρμογή του ανωτέρω κανονισμού έκδοσης Ενημερωτικού Δελτίου στα πλαίσια της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Η Διοίκηση έχει επίσης την ευθύνη για την κατάρτιση των σχετικών χρηματοοικονομικών προβλέψεων, όπως και των παραδοχών που υιοθετήθηκαν για την κατάρτιση των εν λόγω προβλέψεων.

Ευθύνη Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή και Εύρος διενεργηθείσας εργασίας

Η δική μας ευθύνη, ως νόμιμοι ελεγκτές της Εταιρείας σύμφωνα με τις διατάξεις του ΚΝ.3693/ 008, είναι η διατύπωση συμπεράσματος, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Εργασιών Διασφάλισης 3000 «Έργα Διασφάλισης Πέραν Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης», για την υπό εξέταση ΔΕΚΚ, την υποστήριξη των σχετικών παραδοχών και, συνεπώς, την επάρκεια κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες, με βάση τα στοιχεία που τέθηκαν υπόψη μας. Επιπλέον, αξιολογήσαμε την εφαρμογή των «Αρχών για την προετοιμασία δηλώσεων επάρκειας κεφαλαίου κίνησης» από τη Διοίκηση, όπως περιγράφονται στις παραγράφους 124 - 126 που περιλαμβάνονται στις αναθεωρημένες προτάσεις της ESMA.

Σχεδιάσαμε και διενεργήσαμε την εργασία μας με σκοπό να αποκτήσουμε τις πληροφορίες, αναλύσεις και επεξηγήσεις που θεωρήσαμε αναγκαίες, όπου αυτές ήταν διαθέσιμες, προκειμένου να αξιολογήσουμε κατά πόσο η ΔΕΚΚ συνάδει με τις υιοθετηθείσες παραδοχές και εκτιμήσεις της Διοίκησης.

Σημειώνεται ότι η υπό εξέταση ΔΕΚΚ, οι σχετικές χρηματοοικονομικές εκτιμήσεις, οι καταρτισθείσες αναλύσεις ευαισθησίας, καθώς και οι βασικές παραδοχές στις οποίες βασίστηκαν οι χρηματοοικονομικές εκτιμήσεις, έχουν διαμορφωθεί με βάση τις τρέχουσες οικονομικές συνθήκες. Συνεπώς, δεν μπορούμε να διαβεβαιώσουμε ότι η πραγματική διαμόρφωση του κεφαλαίου κίνησης θα είναι αυτή που προβλέπεται από τη Διοίκηση και σημαντικές αποκλίσεις μπορεί να προκύψουν στην επόμενη περίοδο.

Συμπέρασμα

Με βάση την εξέταση των στοιχείων που μας παρασχέθηκαν για την υποστήριξη των παραδοχών και, συνεπώς, της επάρκειας κεφαλαίου κίνησης, η Διοίκηση εύλογα δηλώνει ότι το κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες επαρκεί για να χρηματοδοτήσει τις τρέχουσες δραστηριότητές του.

Με βάση την εξέταση των στοιχείων που μας παρασχέθηκαν, μπορούμε να συμπεράνουμε ότι η υπό εξέταση ΔΕΚΚ έχει διατυπωθεί κατάλληλα από τη Διοίκηση, με βάση τις παραδοχές που παρατίθενται στην Ενότητα 4.1.1 του Ενημερωτικού Δελτίου και σύμφωνα με τις προβλέψεις του ΕΚ 809/2004 και τις αναθεωρημένες προτάσεις της ESMA για τη συνεπή εφαρμογή του ΕΚ 809/2004.

Περιορισμός χρήσης

Η παρούσα έκθεση, που απαιτείται από τους Συμβούλους Έκδοσης, συντάχθηκε για να ενσωματωθεί στο Ενημερωτικό Δελτίο με ημερομηνία 10 Ιουνίου 2014 και δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο σκοπό.

Αθήνα, 10 Ιουνίου 2014

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ανδρέας Χ. Μπαρλίκας

A.M. Σ.Ο.Ε.Λ.:13991

Deloitte.

Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρία

Ορκωτών Ελεγκτών & Συμβούλων Επιχειρήσεων

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ Ε 120

Τα στοιχεία και οι πληροφορίες της προαναφερθείσας έκθεσης διασφάλισης του ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή κ. Ανδρέα Μπαρλίκα της ελεγκτικής εταιρείας Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε. επί της δήλωσης επάρκειας κεφαλαίου κίνησης της Διοίκησης της Εταιρείας περιλαμβάνονται στο παρόν Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου με τη μορφή και στο πλαίσιο στο οποίο περιλαμβάνονται, κατόπιν σχετικής συναίνεσης της εν λόγω ελεγκτικής εταιρείας.

Η πληροφόρηση που περιέχεται στην προαναφερθείσα έκθεση διασφάλισης του ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή κ. Ανδρέα Μπαρλίκα της ελεγκτικής εταιρείας Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε. επί της δήλωσης επάρκειας κεφαλαίου κίνησης της Διοίκησης της Εταιρείας έχει αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

4.1.2 Κεφαλαιακή Διάρθρωση και Συνολικό Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος του Ομίλου

Στους πίνακες που ακολουθούν, οι οποίοι έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία και έχουν επαληθευθεί από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε. σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 και ειδικότερα από τον ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Ανδρέα Μπαρλίκα (ΑΜ ΣΟΕΛ 13991) και παρατίθενται στην παρούσα ενότητα με τη σύμφωνη γνώμη του τελευταίου, παρουσιάζονται η κεφαλαιακή διάρθρωση και το καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος του Ομίλου, σύμφωνα με τα στοιχεία των ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 31.03.2014.

Η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου την 31.03.2014 αναλύεται ως ακολούθως:

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΟΜΙΛΟΥ 31.03.2014

σε χιλ. €	31.03.2014
Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις	
Βραχυπρόθεσμο τμήμα ομολογιακού δανείου ^(B)	15.695
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις ^{(1), (A), (Γ)}	10.961
Μακροπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις	
Ομολογιακό δάνειο ^{(1), (B)}	109.321
Χρηματοδοτική Μίσθωση ^(Γ)	1.334
Σύνολο Τραπεζικών Υποχρεώσεων	137.311
Ίδια Κεφάλαια	
Μετοχικό Κεφάλαιο	18.600
Καταβολές έναντι επικείμενης Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	-
Τακτικό Αποθεματικό	1.297
Λοιπά Αποθεματικά και Διαφορά Υπέρ το Άρτιο ⁽²⁾	50.080
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	69.977
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Δανειακών Υποχρεώσεων	207.288

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 01.01 – 31.03.2014 από την Εταιρεία. Τα οικονομικά στοιχεία του εν λόγω πίνακα έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφινός & Καμπάνης Α.Ε. σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υψηλών 4400.

(1) Περιλαμβάνονται και υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης.

(2) Στα αποθεματικά δεν περιλαμβάνονται τα «κέρδη εις νέο» ύψους €4.153.

Σημειώσεις:

(A) Οι βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις καλύπτονται με εταιρική εγγύηση.

(B) Οι μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις εξασφαλίζονται ανά έργο με: υποθήκη επί της συνολικής έκτασης στη θέση «Μονολάτη-Ξερολίμπα» τ.μ. 519.149, εκχώρηση απαιτήσεων από Λ.ΑΓ.Η.Ε., ενεχύραση και εξασφαλιστική εκχώρηση απαιτήσεων από τραπεζικούς λογαριασμούς, ενεχύραση τραπεζικών λογαριασμών εσόδων από έργα, ενεχύραση μετοχών βάσει της από 19.11.2010 δανειακής σύμβασης, ενεχύραση ανεμογεννητριών, ενεχύραση και εκχώρηση απαιτήσεων λειτουργίας & συντήρησης αιολικών πάρκων, εκχώρηση απαιτήσεων ασφαλιστηρίων συμβολαίων, εκχώρηση απαιτήσεων υπομίσθωσης ακινήτου 139.337,11 τ.μ. του Δήμου Ερεσού – Αντίση, εκχώρηση ληφθείσας από την Εταιρεία επιχορήγησης, εκχώρηση απαιτήσεων από επιστροφή ΦΠΑ, εταιρική εγγύηση, δέσμευση της ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ και της Εταιρείας για καταβολή ίδιας συμμετοχής, και επιστολή προθέσεων (letter of comfort) ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. και ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ Α.Ε. (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.12.4 «Εγγυήσεις και Εμπράγματα Εξασφαλίσεις-Εμπράγματα Βάρη» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

(Γ) Η χρηματοδοτική μίσθωση ως εξασφάλιση έχει: α) δεύτερο ενέχυρο επί των απαιτήσεων της Εταιρείας με Λ.ΑΓ.Η.Ε., β) εκχώρηση απαιτήσεων από ασφαλιστήριο συμβόλαιο, γ) Letter of comfort Ελληνική Τεχνοδομική ΤΕΒ Α.Ε. (νυν ΕΛΛΑΚΤΩΡ) της 29.01.2008, δ) επιστολή προθέσεων (letter of comfort) ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ Α.Ε. της 09.09.2013, και ε) επιστολή προθέσεων (Letter of comfort) της Εταιρείας της 31.07.2013 (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.12.4 «Εγγυήσεις και Εμπράγματα Εξασφαλίσεις-Εμπράγματα Βάρη» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Στον πίνακα που ακολουθεί προσδιορίζονται οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου την 31.03.2014:

ΚΑΘΑΡΟ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΧΡΕΟΣ 31.03.2014

σε χιλ. €	31.03.2014
A. Ταμείο, Καταθέσεις Όψεως & Δεσμευμένες	26.218
B. Ταμειακά Ισοδύναμα	-
Γ. Εμπορεύσιμα Χρεόγραφα	-
Δ. Ρευστότητα (Α)+(Β)+(Γ)	26.218
Ε. Βραχυπρόθεσμες Χρηματοοικονομικές Απαιτήσεις (1)	24.241
ΣΤ. Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις & Υποχρεώσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης ⁽³⁾	(10.961)
Z. Βραχυπρόθεσμο Μέρος Μακροπρόθεσμων Τραπεζικών Υποχρεώσεων ⁽⁴⁾	(15.695)
Η. Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις ⁽²⁾	(10.161)
Θ. Βραχυπρόθεσμο Χρηματοοικονομικό Χρέος (ΣΤ+Z+Η)	(36.817)
Ι. Καθαρό Βραχυπρόθεσμο Χρέος (Θ-Ε-Δ)	13.642
Κ. Μακροπρόθεσμα Δάνεια	-
Λ. Ομολογιακά Δάνεια	109.321
Μ. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις (Χρηματοδοτική μίσθωση) ⁽³⁾	1.334
Ν. Μακροπρόθεσμο Χρέος (Κ+Λ+Μ)	110.655
Ξ. Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος (Ι+Ν)	97.013

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 01.01 – 31.03.2014 από την Εταιρεία. Τα οικονομικά στοιχεία του εν λόγω πίνακα έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφινιάς & Καμπάνης Α.Ε. σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

Σημειώσεις:

(1) Στο ποσό περιλαμβάνονται καθαρές εμπορικές απαιτήσεις €22.774.

(2) Στο ποσό περιλαμβάνονται υποχρεώσεις σε προμηθευτές €4.252, σε ασφαλιστικούς οργανισμούς και λοιπούς φόρους €208, σε δεδουλευμένους τόκους € 1.878 και σε λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις €3.823.

(3) Οι εξασφαλίσεις των μακροπρόθεσμων δανείων και των δανείων χρηματοδοτικής μίσθωσης περιγράφονται ανωτέρω στην παρούσα ενότητα και ειδικότερα στις σημειώσεις του πίνακα «Κεφαλαιακή διάρθρωση 31.03.2014».

Όπως απεικονίζεται στους ανωτέρω πίνακες, τα συνολικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου την 31.3.2014 ανέρχονταν σε €69.977 χιλ. και το καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος σε €97.013 χιλ. περίπου.

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με τις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31.03.2014, ο Όμιλος έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στο πλαίσιο της συνήθους δραστηριότητάς του, από τις οποίες δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις.

Περαιτέρω, σε υλοποίηση της υπ. αριθμ. 27351/03.06.14 Απόφασης του Υφυπουργού Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας, η Εταιρεία στις 19.06.2014 προέβη στην επιστροφή μέρους της εισπραχθείσας επιχορήγησης του αιολικού πάρκου στη θέση Λύρκειο ύψους €4.787 χιλ. Η συγκεκριμένη συναλλαγή, στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της 30.06.2014, θα έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση του λογαριασμού του κυκλοφορούντος ενεργητικού «Δεσμευμένες καταθέσεις» κατά €4.787 χιλ. και την ισόποση μείωση του λογαριασμού μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων «Επιχορηγήσεις».

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, οι ως άνω ενδεχόμενες υποχρεώσεις και όσα αναφέρονται σχετικά με την επιστροφή μέρους της εισπραχθείσας επιχορήγησης του αιολικού πάρκου στη θέση Λύρκειο δεν αναμένεται να επηρεάσουν ουσιωδώς το καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος.

4.1.3 Λόγοι της Προσφοράς και Χρήση των Εσόδων

Σύμφωνα με την από 24.03.2014 Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και την από 28.03.2014 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, τα αντληθσόμενα από την παρούσα αύξηση κεφαλαία, μετά την αφαίρεση των δαπανών της παρούσας έκδοσης, θα διατεθούν για την ολοκλήρωση της κατασκευής αιολικών πάρκων της Εταιρείας και θυγατρικών της που βρίσκεται σε εξέλιξη. Επίσης, η εν λόγω Γενική Συνέλευση αποφάσισε ότι το σύνολο των αντληθσόμενων κεφαλαίων, κατ'επίμψη, θα έχει χρησιμοποιηθεί σε διάστημα δεκαοκτώ (18) μηνών από την ημερομηνία που αυτά θα καταστούν διαθέσιμα στην Εταιρεία και, ειδικότερα, ποσοστό μέχρι 45% εκ του συνόλου θα χρησιμοποιηθεί εντός του δεύτερου εξαμήνου του έτους 2014, ποσοστό μέχρι 40% εντός του πρώτου εξαμήνου του έτους 2015 και ποσοστό 15% εντός του δεύτερου εξαμήνου του έτους 2015.

Περαιτέρω, το Δ.Σ. της Εταιρείας, κατά τη συνεδρίαση της 29.03.2014, εξειδίκευσε τον τρόπο διάθεσης των αντληθέντων κεφαλαίων και αποφάσισε ότι το σύνολο των αντληθσόμενων κεφαλαίων θα χρησιμοποιηθεί για την κάλυψη της ίδιας συμμετοχής, ύψους €37.550 χιλ., των υλοποιούμενων, κατά τη διετία 2014-2015, επενδύσεων της Εταιρείας σύμφωνα με το επενδυτικό της πρόγραμμα, το οποίο περιγράφεται αναλυτικά στην ενότητα 3.9.2 «Επενδύσεις που βρίσκονται στο Στάδιο Υλοποίησης και Σκοπούμενες Επενδύσεις».

Σημειώνεται ότι τα έργα αυτά, τα οποία αναλύονται ακολούθως, προβλέπεται να κατασκευάζονται παράλληλα. Ειδικότερα, όμως, λαμβάνοντας υπόψη κατά κύριο λόγο το μέγεθος και το βαθμό ωρίμανσης εκάστου των εν λόγω έργων, η χρονική προτεραιότητα υλοποίησής τους παρουσιάζεται ακολούθως:

- Αιολικό πάρκο στη θέση Ορθολίθι στην ευρύτερη περιοχή Δρυόπης – Μεθάνων του Δήμου Τροιζηνίας (20,7 MW) ιδιοκτησίας της Εταιρείας. Προβλέπεται να ολοκληρωθεί πρώτο, καθώς απαιτεί την προμήθεια, μεταφορά και εγκατάσταση των πυλώνων και εννέα (9) ανεμογεννητριών. Το σύνολο των δαπανών που υπολείπονται για την ολοκλήρωση του εν λόγω έργου ανέρχεται, κατά την ημερομηνία του παρόντος, στο ποσό των €23.039 χιλ. Παράλληλα, προβλέπεται η εκτέλεση εργασιών κατασκευής θεμελίων στην επέκταση του αιολικού πάρκου στη θέση Μαγούλα Καζάκου στο Δήμο Αλεξανδρούπολης (16,1 MW), προκειμένου να είναι και αυτό έτοιμο να υποδεχθεί, εντός εξαμήνου από την παραγγελία, τις ανεμογεννήτριες. Το σύνολο των δαπανών που υπολείπονται για την ολοκλήρωση του εν λόγω έργου ανέρχεται, κατά την ημερομηνία του παρόντος, στο ποσό των €20.578 χιλ.
- Αιολικό πάρκο στη θέση Λύρκειο στα όρια της Π.Ε. Αργολίδας και Αρκαδίας (39,6 MW) και αιολικό πάρκο στη θέση Καλογεροβούνι – Πούλος στο Δήμο Μονεμβάσιας της Π.Ε. Λακωνίας (17,1 MW) της θυγατρικής «Άλφα Αιολική Μολάων». Αν και οι εργασίες υλοποίησης των εν λόγω έργων θα κινηθούν παράλληλα με τις προαναφερθείσες των αιολικών πάρκων στις θέσεις Ορθολίθι & Επέκταση Μαγούλας Καζάκου, αναμένεται να ολοκληρωθούν κατά ένα εξάμηνο αργότερα, καθώς α) το αιολικό πάρκο στη θέση Λύρκειο είναι έργο διπλάσιου μεγέθους από τα υπόλοιπα, δεν έχουν κατασκευασθεί τα έργα σύνδεσης και επομένως, εκ των πραγμάτων απαιτείται αυξημένη διάρκεια εκτέλεσης εργασιών, και β) το αιολικό πάρκο στη θέση Καλογεροβούνι-Πούλος βρίσκεται στο στάδιο έκδοσης της νέας άδειας εγκατάστασης. Το σύνολο των δαπανών που υπολείπονται για την ολοκλήρωση των αιολικών πάρκων στις θέσεις Λύρκειο και Καλογεροβούνι ανέρχονται, κατά την ημερομηνία του παρόντος, στα ποσά των €45.376 χιλ. και €18.602 χιλ., αντιστοίχως.

Σημειώνεται ότι, λαμβάνοντας υπόψη και την εμπειρία εκτέλεσης έργων Α.Π.Ε., η παραπάνω αναφερόμενη χρονική προτεραιότητα δύναται να μεταβληθεί, ως αποτέλεσμα παραγόντων οι οποίοι δεν υπόκεινται στον έλεγχο της Εταιρείας όπως δικαστικές προσφυγές κατά του κύρους των αδειών, αδειοδότηση, υπογραφή απαιτούμενων συμβάσεων με Αρχές π.χ. Λ.Α.Γ.Η.Ε., ΔΕΗ. Κατά συνέπεια, εφόσον σημειωθεί σημαντική καθυστέρηση στην ολοκλήρωση των ως άνω τεσσάρων (4) αιολικών πάρκων, καθώς και στην περίπτωση υπέρβασης των προσδοκώμενων από τη Δημόσια Προσφορά εσόδων, η Εταιρεία, δεδομένου ότι διαθέτει χαρτοφυλάκιο 798 MW (217MW σε επίπεδο Εταιρείας και 581MW μέσω των θυγατρικών της) αιολικών πάρκων σε ποικίλα στάδια ανάπτυξης (βλ. ενότητα 3.10.1 «Κυριότερες Δραστηριότητες»), θα χρηματοδοτήσει επένδυση που αφορά στο αιολικό πάρκο στη θέση «Γκρόπες – Ράχη Γκιώνη», το οποίο βρίσκεται σε προχωρημένο αδειοδοτικό στάδιο, ως αναλυτικά περιγράφεται ακολούθως:

- Αιολικό Πάρκο στη θέση «Γκρόπες – Ράχη Γκιώνη», εγκατεστημένης ισχύος 18,9 MW (43,9 GWh/έτος), στις νότιες παρυφές του ορεινού όγκου Πάρνωνα, εντός των διοικητικών ορίων του Δήμου Μονεμβάσις (Μολάοι & Ζάρακας) στη Λακωνία. Το έργο ανήκει στη θυγατρική «ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε.Β.Ε.». Περιλαμβάνει 21 ανεμογεννήτριες τύπου E-44/0,9 MW με ύψος πλήμνης 55 μ. της εταιρείας ENERCON. Η σύνδεση με το Διασυνδεδεμένο Σύστημα προβλέπεται να γίνει στον υφιστάμενο υποσταθμό 150/20KV Μολάων, εγκατεστημένης ισχύος 50 MVA, μέσω γραμμής διπλού κυκλώματος μέσης τάσης. Έχει ολοκληρωθεί η κατασκευή της οδού πρόσβασης, των εσωτερικών οδών, των πλατειών ανέγερσης και των εκσκαφών θεμελίων. Το έργο διαθέτει, για τη συνέχιση της υλοποίησής του, απόφαση έγκρισης περιβαλλοντικών όρων. Η επένδυση έχει υπαχθεί στις διατάξεις του Αναπτυξιακού Νόμου και διαθέτει εγκεκριμένη επιχορήγηση κεφαλαίου ύψους €7.410 χιλ. Οι δαπάνες που έχουν ήδη πραγματοποιηθεί, μέχρι 31.12.2013, ανέρχονται σε €2.350 χιλ. και έχουν καλυφθεί εξ ολοκλήρου από ίδια κεφάλαια της Εταιρείας. Το σύνολο των δαπανών που υπολείπονται για την ολοκλήρωση του αιολικού πάρκου στη θέση «Γκρόπες – Ράχη Γκιώνη» ανέρχεται, κατά την ημερομηνία του παρόντος, στο ποσό των €22.220 χιλ.

Σε περίπτωση που τα έσοδα από την παρούσα έκδοση είναι μικρότερα από τα προσδοκώμενα, θα υλοποιηθεί, στο πλαίσιο του παραπάνω αναφερόμενου χρονοδιαγράμματος, μέρος των υπό υλοποίηση επενδύσεων, κατά τη σειρά της χρονικής προτεραιότητας που προαναφέρθηκε. Η χρηματοδότηση των πρόσθετων κεφαλαίων που απαιτούνται για να υλοποιηθεί το σύνολο των επενδύσεων, σύμφωνα με το επενδυτικό πρόγραμμα της Εταιρείας, θα προέλθει από τα διαθέσιμα της Εταιρείας και από μακροπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό (βλ. αναλυτικά στην ενότητα 3.9.2 «Επενδύσεις που βρίσκονται στο Στάδιο Υλοποίησης και Σκοπούμενες Επενδύσεις»). Μέχρι τη διάθεσή του, σύμφωνα με τα ανωτέρω, το προϊόν της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου θα τοποθετείται σε καταθετικά προϊόντα και λοιπές βραχυπρόθεσμες επενδύσεις χαμηλού κινδύνου.

Η Διοίκηση δεσμεύεται να ενημερώνει την Ε.Χ.Α.Ε., καθώς και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με την παράγραφο 4.1.2 του Κανονισμού της Ε.Χ.Α.Ε. και τις αποφάσεις 25/17.07.2008 του Δ.Σ. της Ε.Χ.Α.Ε. και 7/448/11.10.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν, σχετικά με τη διάθεση των αντληθσομένων κεφαλαίων. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για τη διάθεση των αντληθσομένων κεφαλαίων γίνεται μέσω της ηλεκτρονικής σελίδας της Ε.Χ.Α.Ε., της Εταιρείας και του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών της Ε.Χ.Α.Ε., καθώς και, όπου απαιτείται, με τα μέσα που προβλέπονται στο Ν. 3556/2007, όπως ισχύει. Μετά το τέλος της Δημόσιας Προσφοράς και πριν την έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών, σύμφωνα με τον Κανονισμό και την απόφαση 25/17.07.2008 της Ε.Χ.Α.Ε., η Εταιρεία δεσμεύεται να ενημερώσει το επενδυτικό κοινό, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και την Ε.Χ.Α.Ε. σχετικά με την οριστική διαμόρφωση του προορισμού των κεφαλαίων, με βάση τα πραγματοποιηθέντα έσοδα της έκδοσης. Η ενημέρωση αυτή θα δημοσιευθεί στον ημερήσιο Τύπο το αργότερο με την ανακοίνωση της έναρξης διαπραγμάτευσης των μετοχών.

Επιπλέον, η Εταιρεία δεσμεύεται ότι για τυχόν τροποποιήσεις της χρήσης των αντληθσομένων κεφαλαίων, καθώς και για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, τους μετόχους, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Δ.Σ. της Ε.Χ.Α.Ε. τηρώντας την ισχύουσα νομοθεσία, όπως το άρθρο 9 του Ν. 3016/202, όπως ισχύει, τον Κανονισμό και την απόφαση 25/17.07.2008 της Ε.Χ.Α.Ε., σύμφωνα με τις διατάξεις της χρηματιστηριακής νομοθεσίας.

Τέλος, η Εταιρεία δεσμεύεται ότι θα προβαίνει σε δημοσιοποίηση των προνομιακών πληροφοριών που σχετίζονται με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3340/2005 και της απόφασης 3/347/12.07.2005 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ως εκάστοτε ισχύουν.

4.2 Πληροφορίες σχετικά με τις Κινητές Αξίες που Εισάγονται προς Διαπραγμάτευση

Οι μετοχές της Εταιρείας, που προσφέρονται με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, είναι νέες, κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου μετοχές εκπεφρασμένες σε Ευρώ, οι οποίες θα εισαχθούν στην Αγορά Αξιών της Ε.Χ.Α.Ε. και θα εκδοθούν βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και του Καταστατικού της Εταιρείας.

Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι το Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε. (ΕΛ.Κ.Α.Τ.), Λ. Αθηνών 110, 104 42 Αθήνα.

Η μονάδα διαπραγμάτευσης των μετοχών στην Ε.Χ.Α.Ε. είναι ο άυλος τίτλος μιας (1) κοινής ονομαστικής μετοχής.

Επισημαίνεται ότι δεν υπάρχουν δεσμευτικές προσφορές εξαγοράς ή/και κανόνες υποχρεωτικής εκχώρησης και υποχρεωτικής εξαγοράς των κινητών αξιών της Εταιρείας, κατά την τελευταία χρήση και την τρέχουσα χρήση. Επίσης, δεν έχουν εκδοθεί κανενός είδους ομολογίες μετατρέψιμες σε μετοχές ή συμμετέχουσες στα κέρδη, ούτε κοινοί ή εξαιρετικοί ιδρυτικοί τίτλοι.

Οι μετοχές της Εταιρείας δεν βαρύνονται με κανένα δικαίωμα εμπράγματο ή ενοχικό ή απαίτηση τρίτου και είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες και ελεύθερες κάθε είδους προνομίου, με εξαίρεση τη σύσταση ενεχύρου επί ποσοστού 23,11% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας πριν την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, απορρέοντος εξ όρου συναφθέντος ομολογιακού δανείου με την τράπεζα Eurobank Ergasias. Το ως άνω ενέχυρο έχει παρασχεθεί από τις εταιρείες ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ενεχυρασθέν ποσοστό 19,82%), DAVA VENTURES LIMITED (ενεχυρασθέν ποσοστό 2,00%), SPESED ENTERPRISES LIMITED (ενεχυρασθέν ποσοστό 0,82%) και CELARINA HOLDINGS LIMITED (ενεχυρασθέν ποσοστό 0,47%).

Δεν υπάρχουν κοινωνίες μετόχων, συμφωνίες μεταξύ μετόχων με οποιοδήποτε περιεχόμενο, δικαστική επιδίωξη ή επιδίωξη δικαιωμάτων ή αξιώσεων μετόχων από διεταιρικές συμβάσεις, άσκηση δικαιώματος μειοψηφίας.

Η Εταιρεία δεν έχει συνάψει συμβάσεις ειδικής διαπραγμάτευσης της μετοχής της.

4.3 Στοιχεία Προσφοράς

Η από 28.03.2014 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας ενέκρινε τους ακόλουθους όρους:

- (α) Να αυξηθεί το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά το ποσό των έξι εκατομμυρίων διακοσίων χιλιάδων εκατό ευρώ (€6.200.100,00), με έκδοση είκοσι εκατομμυρίων εξακοσίων εξήντα επτά χιλιάδων (20.667.000) νέων κοινών με ψήφο ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 0,30 ευρώ η καθεμία (στο εξής, οι «Νέες Μετοχές»). Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξουσιοδοτήθηκε, σύμφωνα με το αρ. 13 παρ. 6 του Κ.Ν. 2190/1920, να καθορίσει το δεσμευτικό εύρος της τιμής διάθεσης, εντός του οποίου θα προκύψει η τελική τιμή διάθεσης των νέων μετοχών που θα διατεθούν με Δημόσια Προσφορά, και σε συνεργασία με το Συντονιστή Κύριο Ανάδοχο, και την τελική τιμή διάθεσης, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία. Τυχόν διαφορά από την έκδοση των μετοχών υπέρ το άρτιο, δηλαδή μεταξύ της τιμής διάθεσης/εγγραφής και της ονομαστικής αξίας των νέων μετοχών, θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού «αποθεματικό υπέρ το άρτιο».
- (β) Για να επιτευχθεί η εισαγωγή των μετοχών της Εταιρείας στην Αγορά Αξιών της Ε.Χ.Α.Ε. και προκειμένου να επιτευχθεί η επαρκής διασπορά που απαιτείται από το Ν. 3371/2005 και τον Κανονισμό της Ε.Χ.Α.Ε., καταργήθηκε, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 10 του Κ.Ν. 2190/1920, το δικαίωμα προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων που προβλέπουν τα άρθρα 13 παρ. 7 του Κ.Ν. 2190/1920 και 5 του Καταστατικού της Εταιρείας, για τη συμμετοχή τους στην ως άνω αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου.
- (γ) Όλες οι νεοεκδοθησόμενες μετοχές της Εταιρείας θα είναι κοινές με ψήφο, ονομαστικές και θα έχουν δικαίωμα απόληψης μερίσματος στα κέρδη της χρήσης 2014, εφόσον συντρέξουν οι νόμιμες προϋποθέσεις για καταβολή μερίσματος από τη χρήση 2014.
- (δ) Σε περίπτωση που η κάλυψη της Αύξησης δεν είναι πλήρης, θα ισχύσει το άρθρο 13α του Κ.Ν. 2190/1920, ώστε το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας να αυξηθεί μέχρι του ποσού της τελικής κάλυψης.
- (ε) Η προθεσμία κάλυψης της ανωτέρω αύξησης ορίζεται στους τέσσερις (4) μήνες από την ημερομηνία λήψης της απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου περί της τιμής διάθεσης των νεοεκδοθησομένων μετοχών. Η ανωτέρω προθεσμία δύναται να παραταθεί για έναν (1) ακόμη μήνα με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.
- (στ) Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξουσιοδοτήθηκε να ρυθμίσει, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, όλα τα θέματα που σχετίζονται με τη διαδικασία της ως άνω αύξησης, τη διαδικασία της δημόσιας εγγραφής και την εισαγωγή των μετοχών της Εταιρείας στην Αγορά Αξιών της Ε.Χ.Α.Ε., συμπεριλαμβανομένων της χορήγησης των απαραίτητων αδειών και εγκρίσεων από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και την Ε.Χ.Α.Ε., την κατάρτιση του απαιτούμενου από το Ν. 3401/2005 ενημερωτικού δελτίου, την κατάρτιση του εντύπου εταιρικού προφίλ, τον προσδιορισμό του δεσμευτικού εύρους της τιμής διάθεσης, εντός του οποίου θα προκύψει η τελική τιμή διάθεσης των νέων μετοχών που θα διατεθούν με δημόσια προσφορά, σε συνεργασία με το Συντονιστή Κύριο Ανάδοχο, και της τελικής τιμής διάθεσης αυτών, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία, και όλα τα συναφή ζητήματα, με δικαίωμα, να αναθέτει περαιτέρω σε μέλη του ή και σε τρίτα πρόσωπα μέρος ή και το σύνολο των αρμοδιοτήτων του για τις ως άνω πράξεις. Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξουσιοδοτήθηκε όπως εκείνο διαπραγματευτεί και συνάψει στο όνομα και λογαριασμό της Εταιρείας τις απαραίτητες συμβάσεις, ώστε η NBG Securities A.E.Π.Ε.Υ. να ενεργήσει ως Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος και, από κοινού, η Γενική Τράπεζα και η NBG Securities A.E.Π.Ε.Υ. ως Σύμβουλοι Έκδοσης της Δημόσιας Προσφοράς με δικαίωμα, να αναθέτει περαιτέρω σε ένα ή περισσότερα μέλη του (δρώντας τα μέλη αυτά από κοινού ή χωριστά) μέρος ή και το σύνολο των αρμοδιοτήτων του για τις ως άνω πράξεις.

Το Δ.Σ. της Ε.Χ.Α.Ε., κατά τη συνεδρίαση της 27.06.2014, ενέκρινε την αίτηση της Εταιρείας για την εισαγωγή των μετοχών της στην Αγορά Αξιών της Ε.Χ.Α.Ε. μετά τη διαπίστωση της πλήρωσης των προϋποθέσεων εισαγωγής, πλην της προϋπόθεσης περί επαρκούς διασποράς, η οποία θα επιτευχθεί μέσω της Δημόσιας Προσφοράς.

Επισημαίνεται ότι η έγκριση της τροποποίησης του άρθρου 5 του καταστατικού της Εταιρείας λόγω της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της, που αποφασίστηκε με την από 28.03.2014 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, καταχωρήθηκε στο Γ.Ε.ΜΗ. στις 01.07.2014 με αρθ. πρωτ. 38064.

Συνοπτικά, οι όροι της προσφοράς παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ

Αριθμός μετοχών πριν τη Δημόσια Προσφορά	62.000.000	Κοινές ονομαστικές
Έκδοση νέων μετοχών:		
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών		
Με Δημόσια Προσφορά	20.667.000	Κοινές ονομαστικές
Σύνολο νέων μετοχών προς διάθεση	20.667.000	Κοινές ονομαστικές
Σύνολο μετοχών μετά την προσφορά προς εισαγωγή στην Ε.Χ.Α.Ε.	82.667.000	Κοινές ονομαστικές
ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ	0,30	Ευρώ
Μέρισμα		
Οι νέες μετοχές θα δικαιούνται μέρισμα από τα κέρδη της χρήσεως 2014 ⁽¹⁾		
Μονάδα διαπραγμάτευσης στην Ε.Χ.Α.Ε.:	Τίτλος μίας (1) μετοχής	
Σύμβουλοι Έκδοσης	ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. NBG SECURITIES Α.Ε.Π.Ε.Υ.	
Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος της Δημόσιας Προσφοράς	NBG SECURITIES Α.Ε.Π.Ε.Υ.	
Λοιποί Ανάδοχοι	ALPHA BANK Α.Ε. ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. AXIA VENTURES GROUP LTD EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	
Η διάρκεια της Δημόσιας Προσφοράς θα είναι τρεις (3) εργάσιμες ημέρες.		

(1) Εφόσον συντρέξουν οι νόμιμες προϋποθέσεις για καταβολή μερίσματος από τη χρήση 2014.

4.3.1 Τιμή Διάθεσης Μετοχών με Δημόσια Προσφορά

Η τιμή διάθεσης των προσφερομένων μετοχών (εφεξής «Τιμή Διάθεσης») θα καθοριστεί από το Συντονιστή Κύριο Ανάδοχο, σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 8 του Ν. 3401/2005 και το άρθρο 8 της απόφασης 9/687/3.7.2014 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν. Η Τιμή Διάθεσης θα γνωστοποιηθεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και θα δημοσιευθεί, σύμφωνα με το άρθρο 8 της απόφασης 9/687/3.7.2014 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και την παρ. 2 του άρθρου 14 του Ν. 3401/2005, όπως ισχύουν, το αργότερο την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Προσφοράς. Ταυτόχρονα με τον καθορισμό της Τιμής Διάθεσης, θα αποφασιστεί και η οριστική κατανομή των προσφερόμενων μετοχών. Σε κάθε περίπτωση, η Τιμή Διάθεσης θα καθορισθεί εντός του ανακωινωθέντος δεσμευτικού εύρους τιμών.

Κατά την περίοδο που προηγείται της διαδικασίας του Βιβλίου Προσφορών, ο Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος έλαβε τα κατάλληλα μέτρα ώστε να προσδιορίσει, σύμφωνα με επαγγελματικά κριτήρια, την τιμή που ανταποκρίνεται καλύτερα στις συνθήκες ζήτησης της αγοράς. Σημειώνεται ότι για τον προσδιορισμό του δεσμευτικού εύρους τιμών, εντός του οποίου θα υποβάλλουν τις προσφορές τους οι Ειδικοί Επενδυτές στο Βιβλίο Προσφορών (βλ. σχετικά κατωτέρω), ακολουθήθηκε από το Συντονιστή Κύριο Ανάδοχο η διαδικασία του Pre Marketing, συνεκτιμώντας τόσο τη χρηματιστηριακή συγκυρία όσο και την οικονομική θέση και τις προοπτικές της Εταιρείας.

Η Τιμή Διάθεσης θα είναι κοινή για όλους τους επενδυτές, Ειδικούς και Μη, που θα συμμετάσχουν στη διάθεση μετοχών με Δημόσια Προσφορά.

Σύμφωνα με την παρ. 3 του άρθρου 8 της απόφασης 9/687/3.7.2014 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η Τιμή Διάθεσης δεν μπορεί να προσδιοριστεί σε ύψος το οποίο δεν καλύπτεται πλήρως η προσφορά, εκτός αν πρόκειται για το κατώτατο όριο του δεσμευτικού εύρους τιμών.

Η Τιμή Διάθεσης δεν μπορεί να υπερβαίνει την ανακοινωθείσα τελική Τιμή Διάθεσης για τους συμμετέχοντες στη διαδικασία του Βιβλίου Προσφορών (διαδικασία «Book Building»). Η εν λόγω διαδικασία υποβολής προσφορών θα ακολουθηθεί για το μέρος της Δημόσιας Προσφοράς που αφορά τους Ειδικούς Επενδυτές και θα πραγματοποιηθεί ταυτόχρονα με τις εγγραφές των Ιδιωτών Επενδυτών.

Οι Ειδικοί Επενδυτές θα υποβάλλουν τις προσφορές τους για μετοχές της Εκδότριας Εταιρείας εντός δεσμευτικού εύρους τιμών που θα οριστεί από τον Συντονιστή Κύριο Ανάδοχο και θα δημοσιευθεί σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 14 του Ν. 3401/2005 το αργότερο την προτεραιότητα της έναρξης της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς και θα γνωστοποιηθεί μέσω των Μ.Μ.Ε. στο επενδυτικό κοινό. Στην ανωτέρω ανακοίνωση θα περιλαμβάνεται και το συνολικό ποσό στο οποίο δύναται να ανέλθει η Δημόσια Προσφορά.

Η ανώτατη τιμή του δεσμευτικού εύρους δεν θα είναι μεγαλύτερη από 20% από την κατώτατη τιμή του εύρους. Σε κάθε περίπτωση, η Τιμή Διάθεσης θα καθοριστεί μεταξύ του ανώτατου και του κατώτατου ορίου του δεσμευτικού εύρους τιμών.

4.3.2 Κατηγορίες Επενδυτών

Η Δημόσια Προσφορά της Εταιρείας απευθύνεται στο σύνολο του επενδυτικού κοινού, το οποίο χωρίζεται σε δύο κατηγορίες, σε Ειδικούς Επενδυτές και Ιδιώτες Επενδυτές.

Ειδικοί Επενδυτές, σύμφωνα με το άρθρο 3, παρ. 2, της απόφασης 9/687/3.7.2014 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, νοούνται τα φυσικά ή νομικά πρόσωπα, τα οποία περιγράφονται στο άρθρο 6 του Ν. 3606/2007, και φυσικά ή νομικά πρόσωπα που αντιμετωπίζονται, κατόπιν αιτήσεώς τους, ως επαγγελματίες πελάτες, σύμφωνα με το άρθρο 7 του ίδιου νόμου, ή αναγνωρίζονται ως επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι σύμφωνα με το άρθρο 30 του ίδιου νόμου, εκτός εάν έχουν ζητήσει να αντιμετωπίζονται ως ιδιώτες πελάτες.

Ιδιώτες Επενδυτές νοούνται, σύμφωνα με το άρθρο 3 παρ. 3 της απόφασης 9/687/3.7.2014 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, τα φυσικά και νομικά πρόσωπα και οι οντότητες, που δεν εμπίπτουν στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών.

4.3.3 Διαδικασία Διάθεσης των Προσφερομένων Μετοχών με Δημόσια Προσφορά

Η Δημόσια Προσφορά και η τήρηση του Βιβλίου Προσφορών θα διαρκέσει τρεις (3) εργάσιμες ημέρες.

Οι εγγραφές των ενδιαφερομένων επενδυτών θα πραγματοποιούνται μέσω του δικτύου των Αναδόχων στην ελληνική επικράτεια από την πρώτη μέχρι και την τελευταία μέρα της Δημόσιας Προσφοράς.

Για τη διάθεση των προσφερόμενων μετοχών με Δημόσια Προσφορά, θα ακολουθηθεί η παρακάτω διαδικασία, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην υπ αριθμ. 9/687/3.7.2014 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει.

Μονάδα διαπραγμάτευσης στην Ε.Χ.Α.Ε. θα αποτελεί ο τίτλος της μίας (1) μετοχής. Κάθε επενδυτής μπορεί να εγγραφεί για μία (1) τουλάχιστον μονάδα διαπραγμάτευσης (δηλαδή για 1 μετοχή) ή για ακέραιο αριθμό μονάδων διαπραγμάτευσης (δηλαδή για 2, 3, 4 κ.λπ. μετοχές). Ανώτατο όριο εγγραφής για κάθε επενδυτή είναι το σύνολο της Δημόσιας Προσφοράς, δηλαδή έως 20.667.000 μετοχές.

Οι επενδυτές για να συμμετάσχουν στη Δημόσια Προσφορά πρέπει να τηρούν ενεργό Μερίδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο Σύστημα Αύλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.), προκειμένου να καταχωρηθούν οι μετοχές που θα αποκτήσουν. Ο κωδικός αριθμός της Μερίδας Επενδυτή και ο αριθμός του Λογαριασμού Αξιών θα αναγράφονται στη σχετική αίτηση εγγραφής. Επίσης, οι επενδυτές πρέπει να ορίζουν το Χειριστή που επιθυμούν για τις μετοχές που θα τους κατανεμηθούν, συμπληρώνοντας τον κωδικό του αριθμό στην αίτηση εγγραφής. Στην περίπτωση κατά την οποία ο επενδυτής δεν επιθυμεί να ορίσει Χειριστή, στην αίτηση εγγραφής πρέπει να αναγράφεται ο κωδικός αριθμός του Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων (εφεξής «Ε.Λ.Κ.Α.Τ.») (999), προκειμένου οι μετοχές του να μεταφερθούν στον Ειδικό Λογαριασμό της Μερίδας του, το χειρισμό του οποίου έχει η αρμόδια υπηρεσία του Ε.Λ.Κ.Α.Τ. Συνιστάται πάντως στους επενδυτές να ορίζουν Χειριστή στην αίτηση εγγραφής και να αποφεύγουν τη μεταφορά των μετοχών τους στον Ειδικό Λογαριασμό, προκειμένου να μπορούν, αμέσως μετά την έναρξη της διαπραγμάτευσης, να διενεργούν πράξεις επί των μετοχών που θα τους κατανεμηθούν.

Εφιστάται η προσοχή στους επενδυτές ότι αν δεν αναγράφονται στην αίτηση εγγραφής ο Κωδικός Αριθμός της Μερίδας Επενδυτή, ο Αριθμός του Λογαριασμού Αξιών και ο Κωδικός Αριθμός του Χειριστή, ή αν ο αναγραφόμενος αριθμός είναι λανθασμένος, ο επενδυτής θα αποκλείεται από την κατανομή των μετοχών.

Οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές θα εγγράφονται για τις προσφερόμενες με Δημόσια Προσφορά μετοχές μέσω των Αναδόχων, με την υποβολή σχετικής αίτησης εγγραφής.

Το Ενημερωτικό Δελτίο της Εταιρείας θα βρίσκεται στη διάθεση του επενδυτικού κοινού με δημοσίευση σε ηλεκτρονική μορφή:

- στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Ε.Χ.Α.Ε. www.helex.gr.
- στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς www.hcmc.gr.
- στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας www.eltechanemos.gr.
- στην ηλεκτρονική διεύθυνση του Συντονιστή Κύριου Αναδόχου και Συμβούλου Έκδοσης www.nbgsecurities.com, και
- στην ηλεκτρονική διεύθυνση του Συμβούλου Έκδοσης www.geniki.gr.

Επίσης, το Ενημερωτικό Δελτίο θα διατεθεί και σε έντυπη μορφή δωρεάν στα καταστήματα των Συμβούλων Έκδοσης και των λοιπών Αναδόχων στην ελληνική επικράτεια, καθώς και στα γραφεία της Εταιρείας. Ο τρόπος και ο τόπος διάθεσης του έντυπου Ενημερωτικού Δελτίου θα ανακοινωθεί στον Τύπο και στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών της Ε.Χ.Α.Ε.

Εάν μετά το πέρας της Δημόσιας Προσφοράς διαπιστώνονται περισσότερες της μίας εγγραφές των ιδίων φυσικών ή νομικών προσώπων με βάση τα στοιχεία Σ.Α.Τ. ή και τα δημογραφικά στοιχεία του εγγραφόμενου ή διαπιστωθούν από τους Αναδόχους μεθοδεύσεις των επενδυτών για την επίτευξη πολλαπλών εγγραφών, το σύνολο των εγγραφών αυτών θα αντιμετωπίζεται με ευθύνη του Συντονιστή Κυρίου Αναδόχου ως ενιαία εγγραφή και θα ισχύσουν οι σχετικοί, με την κατά προτεραιότητα ικανοποίηση των εγγραφών, περιορισμοί.

Σύμφωνα με τον Κανονισμό της Ε.Χ.Α.Ε., για την αξιολόγηση της επάρκειας της διασποράς στην Αγορά Αξιών της Ε.Χ.Α.Ε. δεν λαμβάνονται υπόψη ποσοστά του μετοχικού κεφαλαίου που κατέχουν: α) μέλη Δ.Σ., β) τα διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας, γ) συγγενείς α΄ βαθμού των υφιστάμενων βασικών μετόχων και των διευθυντικών στελεχών, και δ) υφιστάμενοι μέτοχοι που απέκτησαν μετοχές το προηγούμενο της υποβολής της αίτησης ημερολογιακό έτος, εκτός αν πρόκειται για θεσμικούς επενδυτές ή Εταιρείες Επιχειρηματικών Συμμετοχών.

Η ενημέρωση των επενδυτών για τη Δημόσια Προσφορά θα γίνεται μέσω της δημοσίευσης της ανακοίνωσης - πρόσκλησης προς το επενδυτικό κοινό, η οποία θα περιλαμβάνει, κατ' ελάχιστο περιεχόμενο, τα προβλεπόμενα της εγκυκλίου υπ. αρ. 23/22.06.2004 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του άρθρου 31 του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύουν.

Λοιπές τυχόν λεπτομέρειες της διαδικασίας εγγραφής θα περιληφθούν στην ανακοίνωση – πρόσκληση προς το επενδυτικό κοινό μέσω του Τύπου.

4.3.3.1 Διαδικασία Διάθεσης Μετοχών σε Ειδικούς Επενδυτές

Η διαδικασία υποβολής των προσφορών των Ειδικών Επενδυτών θα διαρκέσει από την πρώτη μέχρι και την τελευταία ημέρα της Δημόσιας Προσφοράς.

Οι προσφορές των Ειδικών Επενδυτών θα πραγματοποιηθούν με την ακόλουθη διαδικασία και μπορούν να περιλαμβάνουν εναλλακτικά:

- τον αριθμό μετοχών που επιθυμεί να αποκτήσει ο επενδυτής στην Τιμή Διάθεσης ανά μετοχή που θα προκύψει από τη διαδικασία του Βιβλίου Προσφορών της Δημόσιας Προσφοράς,
- τη συνολική αξία των μετοχών που επιθυμεί να αποκτήσει ο επενδυτής ανεξαρτήτως Τιμής Διάθεσης ανά μετοχή που θα προκύψει από τη διαδικασία του Βιβλίου Προσφορών της Δημόσιας Προσφοράς,
- τον αριθμό μετοχών ή τη συνολική αξία και την ανώτατη τιμή που επιθυμεί να καταβάλει ανά μετοχή, και
- μέχρι τρεις εναλλακτικούς αριθμούς μετοχών με δύο (κατ' ελάχιστο) ή τρεις (το μέγιστο) ανώτατες τιμές ανά μετοχή, μία για κάθε αριθμό μετοχών.

Οι προσφορές που θα υποβάλλουν οι Ειδικοί Επενδυτές θα συγκεντρώνονται κατά τη διάρκεια της διαδικασίας στο Βιβλίο Προσφορών που θα διαχειρίζεται ο Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος για το σκοπό του προσδιορισμού της ζητούμενης ποσότητας σε εναλλακτικές τιμές, καθώς και του συνολικού αριθμού ζητούμενων μετοχών.

Καθ' όλη τη διάρκεια της λειτουργίας του Βιβλίου Προσφορών, οι Ειδικοί Επενδυτές θα μπορούν να τροποποιήσουν τις προσφορές τους και κάθε νέα προσφορά θα ακυρώνει τις προηγούμενες. Οι ενδιαφερόμενοι Ειδικοί Επενδυτές μπορούν να πάρουν σχετικές πληροφορίες για τη διαδικασία υποβολής και τροποποίησης προσφορών από τους Αναδόχους.

Το Βιβλίο Προσφορών θα κλείσει την τελευταία ημέρα της περιόδου Δημόσιας Προσφοράς (ώρα 16:00), οπότε όλες οι προσφορές όπως ισχύουν εκείνη τη στιγμή θεωρούνται οριστικές.

Για τις αιτήσεις συμμετοχής που θα υποβάλλουν Ειδικοί Επενδυτές στο Βιβλίο Προσφορών, οι Ανάδοχοι είναι υπεύθυνοι, σύμφωνα με το άρθρο 3 της απόφασης 3/460/10.01.2008 «Κανονισμός Αναδοχών» της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, να διασφαλίζουν την πραγματική καταβολή του χρηματικού ποσού με το οποίο οι Ειδικοί Επενδυτές συμμετέχουν στη Δημόσια Προσφορά.

Η αξία συμμετοχής για τους Ειδικούς Επενδυτές εξαρτάται από το είδος της προσφοράς που υποβάλλουν στο Βιβλίο Προσφορών. Συγκεκριμένα, σε προσφορές που περιέχουν αριθμό μετοχών, ως αξία συμμετοχής νοείται το γινόμενο του αιτούμενου αριθμού των μετοχών επί την ανώτατη τιμή της προσφοράς, ή αν δεν υπάρχει τέτοια, επί την ανώτατη τιμή του ανακοινωθέντος δεσμευτικού εύρους τιμών. Σε προσφορές που περιέχουν συνολική αξία μετοχών, με ή χωρίς ανώτατη τιμή, ως αξία συμμετοχής νοείται η συνολική αξία των μετοχών. Τέλος, οι προσφορές που περιέχουν εναλλακτικούς αριθμούς μετοχών, ως αξία συμμετοχής νοείται το μέγιστο μεταξύ των γινομένων των αιτούμενων μετοχών επί των αντίστοιχων ανώτατων τιμών ή αν δεν υπάρχουν τέτοιες, επί την ανώτατη τιμή του ανακοινωθέντος δεσμευτικού εύρους τιμών. Σε κάθε τροποποίηση των υποβαλλόμενων προσφορών, η αξία συμμετοχής προσαρμόζεται κατάλληλα στη νέα προσφορά.

Οι αιτήσεις θα γίνονται δεκτές μόνο εφόσον οι επενδυτές είναι δικαιούχοι ή συνδικαιούχοι των λογαριασμών βάσει των οποίων εγγράφονται.

Μετά την οριστικοποίηση του αριθμού των μετοχών που δικαιούται να αποκτήσει κάθε Ειδικός Επενδυτής και της Τιμής Διάθεσης, υποχρεούται στην καταβολή του ισόποσου της αξίας των μετοχών που του κατανεμήθηκαν. Η καταβολή των κεφαλαίων που αντιστοιχούν στις κατανεμηθείσες μετοχές των Ειδικών Επενδυτών αναμένεται να πραγματοποιηθεί το αργότερο την 15η Ιουλίου, 2014, ημερομηνία κατά την οποία θα αποσταλεί το αρχείο κατανομής στην οργανωμένη αγορά.

Λοιπές τυχόν λεπτομέρειες της διαδικασίας της Δημόσιας Προσφοράς θα περιληφθούν στην ανακοίνωση – πρόσκληση προς το επενδυτικό κοινό μέσω του Τύπου.

4.3.3.2 Διαδικασία Διάθεσης Μετοχών σε Ιδιώτες Επενδυτές

Οι αιτήσεις εγγραφής των Ιδιωτών Επενδυτών θα υποβάλλονται στα καταστήματα των Αναδόχων στην ελληνική επικράτεια από την πρώτη μέχρι και την τελευταία ημέρα της Δημόσιας Προσφοράς με την υποβολή σχετικής αίτησης εγγραφής είτε απευθείας από τους Ιδιώτες Επενδυτές είτε μέσω των Χειριστών τους.

Για τη συμμετοχή τους στη Δημόσια Προσφορά, οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές θα πρέπει να προσέρχονται στα καταστήματα των Αναδόχων ή στους Χειριστές τους, προσκομίζοντας το δελτίο αστυνομικής ταυτότητας ή το διαβατήριό τους, τον αριθμό φορολογικού μητρώου τους και την εκτύπωση των στοιχείων του Σ.Α.Τ. που αφορούν στη Μεριδα Επενδυτή και το Λογαριασμό Αξιών τους. Εάν δεν τηρούν λογαριασμό καταθέσεων, θα πρέπει επιπρόσθετως να προσκομίζουν και το πλέον πρόσφατο εκκαθαριστικό σημείωμά τους.

Οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές θα εγγράφονται στην ανώτατη τιμή του δεσμευτικού εύρους τιμών. Η αξία της συμμετοχής για τους Ιδιώτες Επενδυτές ορίζεται ως ο αριθμός των αιτούμενων μετοχών επί την ανώτατη τιμή του δεσμευτικού εύρους που θα ανακοινωθεί.

Αιτήσεις συμμετοχής των Ιδιωτών Επενδυτών γίνονται δεκτές εφόσον έχει καταβληθεί στους Αναδόχους σε μετρητά ή με τραπεζική επιταγή το ισόποσο της αξίας της συμμετοχής, είτε έχει δεσμευτεί το ισόποσο της συμμετοχής σε πάσης φύσεως τραπεζικούς λογαριασμούς καταθέσεων του Ιδιώτη Επενδυτή ή σε λογαριασμούς του άυλων τίτλων ομολόγων ή εντόκων γραμματίων κεντρικών κυβερνήσεων χωρών της Ζώνης Α, όπως αυτή ορίζεται στην Π.Δ.Τ.Ε./2524/23.7.2003 (εφεξής «Ζώνη Α»), είτε, τέλος, έχει δεσμευτεί το προϊόν συμφωνίας επαναγοράς φυσικών τίτλων (reverse repo) κεντρικών κυβερνήσεων των χωρών της Ζώνης Α.

Η συμμετοχή στη Δημόσια Προσφορά δεν μπορεί να γίνει με προσωπική επιταγή ή με τη δέσμευση άλλων αξιογράφων ή αξιών, όπως μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, ή με την παροχή οποιασδήποτε άλλης μορφής εξασφάλισης, όπως εγγυητικής επιστολής, ενεχύρου επί αξιογράφων, εκχώρησης απαιτήσεων κ.λπ. Οι αιτήσεις συμμετοχής θα γίνονται δεκτές μόνο εφόσον οι Ιδιώτες Επενδυτές είναι δικαιούχοι ή συνδικαιούχοι των λογαριασμών βάσει των οποίων εγγράφονται.

Για τις αιτήσεις συμμετοχής των Ιδιωτών Επενδυτών, οι Ανάδοχοι είναι υπεύθυνοι, σύμφωνα με το άρθρο 3 της απόφασης 3/460/10.01.2008 «Κανονισμός Αναδοχών» της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, να διασφαλίζουν την πραγματική καταβολή του χρηματικού ποσού με το οποίο οι Ιδιώτες Επενδυτές συμμετέχουν στη Δημόσια Προσφορά.

Σύμφωνα με την υπ. αριθμ 32/28.06.2007 εγκύκλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, κάθε Ιδιώτης Επενδυτής μπορεί να εγγραφεί στη Δημόσια Προσφορά είτε από την αυτοτελή του Μεριδα, είτε από μια εκ των Κοινών Επενδυτικών Μεριδών στις οποίες συμμετέχει ως συνδικαιούχος. Προκειμένου να αποφεύγονται παραποιήσεις στοιχείων, πλαστοπροσωπείες ή χρησιμοποίηση από τους επενδυτές μεθόδων με σκοπό την επίτευξη από το ίδιο πρόσωπο πολλαπλών εγγραφών, τυχόν παραβίαση της ως άνω εγκυκλίου συνεπάγεται την ενοποίηση τέτοιων εγγραφών του επενδυτή, η οποία θα υπόκειται στους εκάστοτε ισχύοντες περιορισμούς.

Μετά την οριστικοποίηση του αριθμού των μετοχών που δικαιούται να αποκτήσει κάθε Ιδιώτης Επενδυτής και της Τιμής Διάθεσης, θα αποδίδεται στον δικαιούχο το τυχόν καταβληθέν επιπλέον ποσό μετρητών και θα αποδεσμεύονται τα ποσά καταθέσεων ή οι άυλοι τίτλοι με ταυτόχρονη χρέωση του λογαριασμού καταθέσεων ή με ταυτόχρονη καταβολή του ισόποσου της αξίας των μετοχών που κατανεμήθηκαν στον Ιδιώτη Επενδυτή κατά περίπτωση, από τα ίδια καταστήματα των τραπεζών ή των Α.Χ.Ε. στα οποία είχε υποβληθεί η αίτηση εγγραφής. Τα δεσμευθέντα ποσά καταθέσεων υπόκεινται στους όρους της αρχικής κατάθεσης (προθεσμία, επιτόκιο κ.λπ.) μέχρι την αποδέσμευσή τους, καθώς επίσης και η επιστροφή του τυχόν καταβληθέντος επιπλέον ποσού μετρητών θα γίνεται σύμφωνα με τα ισχύοντα επιτόκια ανά τράπεζα και κατηγορία καταθέσεων.

Λοιπές τυχόν λεπτομέρειες της διαδικασίας εγγραφής θα περιληφθούν στην Ανακοίνωση – Πρόσκληση προς το επενδυτικό κοινό μέσω του Τύπου.

4.3.4 Διαδικασία Κατανομής της Δημόσιας Προσφοράς

Η κατανομή των μετοχών στους επενδυτές θα πραγματοποιηθεί ως εξής:

- Ποσοστό τουλάχιστον 30% των μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς (ήτοι 6.200.100 μετοχές) θα διατεθεί για την ικανοποίηση των εγγραφών των Ιδιωτών Επενδυτών, και
- Το υπόλοιπο 70% των μετοχών (ήτοι 14.466.900 μετοχές) θα κατανεμηθεί μεταξύ των δύο κατηγοριών με βάση τη συνολική ζήτηση που θα εκδηλωθεί σε κάθε κατηγορία επενδυτών.

Εάν η ζήτηση στην κατηγορία Ιδιωτών Επενδυτών υπολείπεται της ελάχιστης προσφοράς του 30%, οι πλεονάζουσες μετοχές μεταφέρονται στην κατηγορία Ειδικών Επενδυτών εφόσον προκύπτει επαρκής ζήτηση που να καλύπτει την μεταφορά αυτή.

Ο Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος τηρεί στοιχεία και ενημερώνει σχετικά τους επενδυτές και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για τον τρόπο διαμόρφωσης της ποσοστιαίας κατανομής των μετοχών ανά κατηγορία επενδυτών, όπως προβλέπεται από το άρθρο 4 της υπ. αριθμ. 9/687/3.7.2014 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει.

Οι Ανάδοχοι δεν έχουν αναλάβει την κάλυψη τυχόν αδιάθετων μετοχών, αλλά μόνον τη διάθεσή τους στο επενδυτικό κοινό. Σημειώνεται ότι στην παρούσα Δημόσια Προσφορά δεν προβλέπονται πράξεις σταθεροποίησης της τιμής των μετοχών από το Συντονιστή Κύριο Ανάδοχο.

Η κατανομή των μετοχών μεταξύ των επενδυτών της κάθε κατηγορίας πραγματοποιείται σύμφωνα με τους όρους που προβλέπονται στην υπ. αριθμ. 9/687/3.7.2014 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για κάθε κατηγορία επενδυτών και όπως περιγράφεται κατωτέρω.

Οι Ανάδοχοι δεν αναλαμβάνουν οποιαδήποτε ευθύνη για την ικανοποίηση των όρων περί διασποράς των μετοχών που έχουν επιβληθεί σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία, ούτε προς τις συνέπειες από τυχόν μη ικανοποίηση των όρων αυτών.

Σύμφωνα με τον Κανονισμό της Ε.Χ.Α.Ε., όπως ισχύει, η ικανοποίηση του κριτηρίου της επαρκούς διασποράς μετοχών μιας νεο-εισαγόμενης εταιρείας στην Αγορά Αξιών της Ε.Χ.Α.Ε., προϋποθέτει την κατανομή ποσοστού τουλάχιστον 25% των προς εισαγωγή στην Ε.Χ.Α.Ε. μετοχών σε τουλάχιστον 300 επενδυτές, οι οποίοι να κατέχουν ποσοστό μικρότερο του 5% του συνόλου των μετοχών μετά την εισαγωγή της Εταιρείας στην Ε.Χ.Α.Ε. Στους εν λόγω επενδυτές δεν συμπεριλαμβάνονται μέτοχοι που πληρούν τα κριτήρια του άρθρου 2, παρ. 3.1.2.1.4.⁸ του Κανονισμού Λειτουργίας του Δ.Σ. της Ε.Χ.Α.Ε.

Επιπρόσθετα, σημειώνεται ότι κατά το στάδιο της κατανομής των μετοχών στους επενδυτές, ενδέχεται να προκύψει από τα στοιχεία των εγγραφών ότι δεν πρόκειται να ικανοποιηθεί η προϋπόθεση της επαρκούς διασποράς με βάση το κριτήριο της κατανομής του 25% των μετοχών σε 300 πρόσωπα που να κατέχουν κάτω του 5% του συνόλου των μετοχών μετά την εισαγωγή της Εταιρείας στην Ε.Χ.Α.Ε. Επιπλέον, υφίσταται και το ενδεχόμενο να συμμετάσχουν στην έκδοση λιγότεροι από 300 επενδυτές.

Εφόσον η έκδοση οριστικής απόφασης περί της εισαγωγής από το Δ.Σ. της Ε.Χ.Α.Ε. σχετικά με την ικανοποίηση του

8. Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας, συγγενείς πρώτου βαθμού των υφιστάμενων βασικών μετόχων τους, που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό τουλάχιστον 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, και των διευθυντικών στελεχών του, ή υφιστάμενοι μέτοχοι που απέκτησαν μετοχές ένα έτος πριν την υποβολή της αίτησης εισαγωγής, εκτός αν πρόκειται για θεσμικούς επενδυτές ή εταιρείες επιχειρηματικών συμμετοχών.

κριτηρίου διασποράς είναι αρνητική, θα αποδοθούν πίσω τα κεφάλαια στους επενδυτές (επομένως δεν θα λάβουν μετοχές της Εκδότριας). Τα δεσμευθέντα ποσά καταθέσεων υπόκεινται στους όρους της αρχικής κατάθεσης (προθεσμία, επιτόκιο κ.τ.λ.) μέχρι την αποδέσμευσή τους.

Σημειώνεται ότι οι Ανάδοχοι δεν αναλαμβάνουν οποιαδήποτε ευθύνη για την ενδεχόμενη μη εισαγωγή των μετοχών της Εκδότριας στην Αγορά Αξιών της Ε.Χ.Α.Ε., είτε ο λόγος αφορά στην Εταιρεία είτε όχι.

Η κατανομή των προσφερόμενων μετοχών στους επενδυτές δεν εξαρτάται από την Τράπεζα – Ε.Π.Ε.Υ. μέσω της οποίας υποβλήθηκαν οι αιτήσεις εγγραφής.

Βάσει του Κανονισμού της Ε.Χ.Α.Ε., ο Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος θα ολοκληρώσει τη διαδικασία υποβολής στην Ε.Χ.Α.Ε. όλων των δικαιολογητικών που απαιτούνται για την έγκριση της εισαγωγής των μετοχών από το Δ.Σ. της Ε.Χ.Α.Ε. εντός 5 εργάσιμων ημερών από τη λήξη της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς. Η έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρείας πραγματοποιείται εντός 15 ημερολογιακών ημερών από την ημερομηνία εγκρίσεως από το Δ.Σ. της Ε.Χ.Α.Ε. της εισαγωγής των μετοχών.

Το αντίτιμο της αξίας των προσφερομένων μετοχών που θα κατανεμηθούν στους επενδυτές εκτιμάται ότι θα καταβληθεί στους Αναδόχους βάσει του αναμενόμενου χρονοδιαγράμματος της ενότητας 4.4 «Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Η «παράδοση» των μετοχών συντελείται με την οριστική καταχώρησή τους στους Λογαριασμούς Αξιών των δικαιούχων. Η ημερομηνία καταχώρησης των μετοχών στους Λογαριασμούς Αξιών των δικαιούχων θα γίνει αμέσως μετά την ολοκλήρωση των σχετικών διαδικασιών και θα γνωστοποιηθεί με ανακοίνωση της Εταιρείας στον Τύπο, μία τουλάχιστον εργάσιμη ημέρα πριν την έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών στην Ε.Χ.Α.Ε.

Οι επενδυτές δεν βαρύνονται με κόστη και φόρους για τη μεταβίβαση των προσφερόμενων μετοχών και την καταχώρησή τους στους Λογαριασμούς Αξιών.

Ο αριθμός των μετοχών που θα κατανεμηθεί σε κάθε επενδυτή θα αντιστοιχεί σε ακέραιο αριθμό μονάδων διαπραγμάτευσης. Μονάδα διαπραγμάτευσης είναι ο τίτλος της μίας (1) μετοχής. Οι μετοχές της έκδοσης είναι εκφρασμένες σε ευρώ.

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν. 3401/2005, κάθε νέο σημαντικό στοιχείο, ουσιώδης ανακρίβεια ή ουσιώδης σφάλμα σχετικά με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, που μπορεί να επηρεάσει την αξιολόγηση των κινητών αξιών και ανακύπτει ή διαπιστώνεται κατά το χρόνο που μεσολαβεί από την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου έως τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς ή την έναρξη διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά αναφέρεται σε συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου.

Επενδυτές οι οποίοι έχουν ήδη συμφωνήσει να αγοράσουν τις κινητές αξίες ή έχουν εγγραφεί για την αγορά κινητών αξιών πριν από τη δημοσίευση του συμπληρώματος, μπορούν να υπαναχωρήσουν από την αγορά ή την εγγραφή το αργότερο εντός δύο (2) εργάσιμων ημερών από τη δημοσίευση του συμπληρώματος.

Η «παράδοση» των μετοχών συντελείται με την οριστική καταχώρισή τους στους Λογαριασμούς Αξιών των δικαιούχων, η οποία θα γίνει μετά την ολοκλήρωση των σχετικών διαδικασιών και η ημερομηνία της θα γνωστοποιηθεί με ανακοίνωση της Εταιρείας στον Τύπο και στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών της Ε.Χ.Α.Ε. μία τουλάχιστον ημέρα πριν την έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών στην Ε.Χ.Α.Ε.

4.3.4.1 Κατανομή Μετοχών σε Ειδικούς Επενδυτές

Η κατανομή των προσφερόμενων μετοχών στους Ειδικούς Επενδυτές θα πραγματοποιηθεί από το Συντονιστή Κύριο Ανάδοχο, σύμφωνα με την απόφαση 9/687/3.7.2014 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Για την κατανομή των μετοχών στους Ειδικούς Επενδυτές, που θα συμμετάσχουν στη διαδικασία του Βιβλίου Προσφορών, θα πραγματοποιηθεί αξιολόγηση των υποβληθεισών προσφορών, κατά την οποία θα συνεκτιμηθούν τα εξής ενδεικτικά κριτήρια:

- Το είδος του επενδυτή στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών, ανάλογα με την εκτίμηση του Συντονιστή Κυρίου Αναδόχου για το χρονικό ορίζοντα διακράτησης των μετοχών. Ο υψηλότερος συντελεστής κατανομής θα δοθεί στην κατηγορία με τον εκτιμώμενο μακρύτερο ορίζοντα διακράτησης των μετοχών της Εταιρείας.
- Το μέγεθος της προσφοράς.
- Η προσφερόμενη τιμή και ειδικότερα η συμβολή των προσφορών ενός Ειδικού Επενδυτή στη διαμόρφωση ελκυστικής Τιμής Διάθεσης.
- Η χρηματιστηριακή συμπεριφορά σε προηγούμενες περιπτώσεις προσφοράς μετοχών και η εκτιμώμενη συμπεριφορά μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης.

Είναι στη διακριτική ευχέρεια του Συντονιστή Κυρίου Αναδόχου να χρησιμοποιήσει ένα ή οποιοδήποτε συνδυασμό από τα ανωτέρω κριτήρια. Επισημαίνεται ότι δεν υπάρχει καμία υποχρέωση αναλογικής ή άλλου είδους ικανοποίησης των υποβληθεισών προσφορών Ειδικών Επενδυτών.

Σε ενδεχόμενη μερική κάλυψη της Δημόσιας Προσφοράς, θα κατανεμηθούν στους Ειδικούς Επενδυτές το 100% των μετοχών για τις οποίες ενεγράφησαν.

4.3.4.2 Κατανομή Μετοχών σε Ιδιώτες Επενδυτές

Σύμφωνα με την απόφαση 9/687/3.7.2014 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, το ποσοστό μετοχών που θα κατανεμηθεί στους Ιδιώτες Επενδυτές θα είναι τουλάχιστον ίσο με το 30% του συνόλου των μετοχών που προσφέρονται με Δημόσια Προσφορά.

Κατά την κατανομή των προσφερόμενων με Δημόσια Προσφορά μετοχών στα φυσικά και νομικά πρόσωπα και οντότητες, που δεν εμπίπτουν στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών, θα δοθεί προτεραιότητα σε όλες τις αιτήσεις εγγραφής για το τμήμα τους που αφορά έως 1.240 μετοχές («κατά προτεραιότητα όριο»), εφόσον τελικά κατανεμηθεί στη συγκεκριμένη κατηγορία το 30% της Δημόσιας Προσφοράς. Το κατά προτεραιότητα όριο δύναται να αναπροσαρμοστεί προς τα κάτω με βάση τη ζήτηση που θα εκδηλωθεί κατά τη Δημόσια Προσφορά με μείωση του ανά επενδυτή κατανεμόμενου αριθμού μετοχών.

Ο Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος της Δημόσιας Προσφοράς θα ενημερώσει, μετά το πέρας της Δημόσιας Προσφοράς, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το επενδυτικό κοινό για το κατά προτεραιότητα όριο της τελικής κατανομής.

Αν μετά την ικανοποίηση των κατά προτεραιότητα εγγραφών, σύμφωνα με τα ανωτέρω, παραμένουν αδιάθετες μετοχές, αυτές θα κατανεμηθούν στους Ιδιώτες Επενδυτές που ενεγράφησαν για αριθμό μετοχών μεγαλύτερο του τελικά διαμορφωμένου κατά προτεραιότητα ορίου, αναλογικά με βάση το μη ικανοποιηθέν τμήμα της εγγραφής τους. Αν μετά την ανωτέρω κατανομή παραμένουν αδιάθετες μετοχές, θα κατανεμηθεί από μία επιπλέον μονάδα διαπραγμάτευσης στους επενδυτές που είχαν τα μεγαλύτερα ανικανοποίητα τμήματα της εγγραφής τους.

Σε ενδεχόμενη μερική κάλυψη της έκδοσης, θα κατανεμηθεί στους Ιδιώτες Επενδυτές το 100% των μετοχών που ενεγράφησαν.

4.4 Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της Δημόσιας Προσφοράς και της εισαγωγής των μετοχών της Εταιρείας στην Κύρια Αγορά της Ε.Χ.Α.Ε. είναι το ακόλουθο:

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
03.07.2014	Έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
03.07.2014	Δημοσίευση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών της Ε.Χ.Α.Ε. του τρόπου και του τόπου διάθεσης του Ενημερωτικού Δελτίου μέσω της Ανακοίνωσης-Πρόσκλησης στο επενδυτικό κοινό
03.07.2014	Δημοσίευση Ενημερωτικού Δελτίου
04.07.2014	Δημοσίευση στον ημερήσιο τύπο του τρόπου και του τόπου διάθεσης του Ενημερωτικού Δελτίου μέσω της Ανακοίνωσης-Πρόσκλησης στο επενδυτικό κοινό
08.07.2014	Ανακοίνωση δεσμευτικού εύρους τιμών μέσω της Ανακοίνωσης-Πρόσκλησης στο επενδυτικό κοινό
09.07.2014	Έναρξη Δημόσιας Προσφοράς
11.07.2014	Λήξη Δημόσιας Προσφοράς
14.07.2014	Ανακοίνωση της Τιμής Διάθεσης και κατανομή των Νέων Μετοχών
15.07.2014	Αποδέσμευση κεφαλαίων Ιδιωτών Επενδυτών και καταβολή αντιτίμου των κατανεμηθεισών μετοχών από τους Ειδικούς Επενδυτές.

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
16.07.2014*	Έγκριση από το Δ.Σ. της Ε.Χ.Α.Ε. της διασποράς και της εισαγωγής των μετοχών της Εταιρείας στην Ε.Χ.Α.Ε.
21.07.2014	Πίστωση των μετοχών στους Λογαριασμούς Αξιών των δικαιούχων επενδυτών
23.07.2014	Έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρείας στην Ε.Χ.Α.Ε.

* Τελεί υπό την αίρεση της σύγκλησης του Δ.Σ. της Ε.Χ.Α.Ε. την ανωτέρω ημερομηνία, προκειμένου να εγκρίνει τη διασπορά και την εισαγωγή των μετοχών της Εταιρείας.

Σημειώνεται ότι το ανωτέρω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από αρκετούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Στην περίπτωση αυτή θα υπάρξει σχετική ανακοίνωση στον Τύπο.

Ο Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος, βάσει του άρθρου 8 της απόφασης 9/687/3.7.2014 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και την παρ. 2 του άρθρου 14 του Ν.3401/2005, όπως ισχύουν, το αργότερο την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Προσφοράς, θα γνωστοποιήσει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και θα δημοσιεύσει την Τιμή Διάθεσης, εντός του ήδη ανακοινωθέντος εύρους τιμής.

Επίσης, βάσει του άρθρου 4 του Κανονισμού Αναδοχών, αμμελητί μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Προσφοράς, οι Σύμβουλοι θα ανακοινώσουν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς:

- ακριβή και πλήρη στοιχεία ως προς την έκβαση της δημόσιας προσφοράς και ιδιαίτερα ως προς το χρηματικό ποσό με το οποίο συμμετείχαν οι επενδυτές, τον αριθμό των επενδυτών που συμμετείχαν σε αυτήν, προσδιορίζοντας τα στοιχεία ανά κατηγορία επενδυτών, καθώς και ως προς την τελική κατανομή των μετοχών,
- το ποσοστό συμμετοχής και κάλυψης της δημόσιας προσφοράς από τους Αναδόχους, τους Συμβούλους και τις συνδεδεμένες επιχειρήσεις, κατά την έννοια της παρ. 5 του άρθρου 42^ε του Κ.Ν. 2190/1920, με τους Αναδόχους, τους Συμβούλους και την Εταιρεία, και
- τους επενδυτές που έλαβαν μέρος στη δημόσια προσφορά, υποβάλλοντας αναλυτικό πίνακα.

Επίσης, σημειώνεται ότι, βάσει της εγκυκλίου 23/22.06.2006 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς εντός δύο (2) εργάσιμων ημερών από τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς, θα εκδοθεί από το Συντονιστή Κύριο Ανάδοχο ανακοίνωση για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς, η οποία θα δημοσιευθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών της Ε.Χ.Α.Ε.

4.5 Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος και Σύμβουλοι, Ανάδοχοι και Δαπάνες Προσφοράς

Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος της Δημόσιας Προσφοράς είναι η NBG SECURITIES Α.Ε.Π.Ε.Υ. (Μιχαλακοπούλου 91, 115 28 Αθήνα), Σύμβουλοι Έκδοσης η ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. και η NBG SECURITIES Α.Ε.Π.Ε.Υ. και λοιποί Ανάδοχοι είναι η ALPHA BANK Α.Ε. (Σταδίου 40, 102 52 Αθήνα), η ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. (Φιλελλήνων 10, 105 57 Αθήνα), η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (Αμερικής 4, 105 64 Αθήνα), η ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα), η ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (Λεωφ. Μεσογείων 109-111, 109 11 Αθήνα), η AXIA VENTURES GROUP LTD (Γιάννου Κρανιδιώτη 10, 1065 Λευκωσία, Κύπρος), η EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. (Παλαιολόγου 7, 152 31 Χαλάνδρι) και η ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. (Εθνικής Αντιστάσεως 57B, 152 31 Χαλάνδρι).

Οι Ανάδοχοι έχουν αναλάβει τη διάθεση των προσφερομένων μετοχών με Δημόσια Προσφορά. Όλα τα θέματα σχετικά με τη διαδικασία αναδοχής ρυθμίζονται οριστικά στη σύμβαση αναδοχής, η οποία θα υπογραφεί από το σχήμα των Αναδόχων και την Εταιρεία πριν την έναρξη της Δημόσιας Προσφοράς.

Η Εταιρεία θα καταβάλλει συνολική αμοιβή 4,5% στους Αναδόχους και τους Συμβούλους και επιπλέον αμοιβή κινήτρου (Incentive Fee) ύψους 0,5% επί του αντιτίμου των μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς, η οποία ενδέχεται να καταβληθεί, κατά την εύλογη κρίση της Εταιρείας και θα κατανεμηθεί σε όλους τους Αναδόχους, υπολογιζόμενη επί της αξίας των μετοχών που θα κατανεμηθούν τελικά σε κάθε Ανάδοχο και σταθερή μηνιαία αμοιβή Συμβούλων για περίοδο έως τεσσάρων μηνών ύψους €15 χιλ. μηνιαίως.

Οι συνολικές δαπάνες έκδοσης (προμήθεια Αναδόχων, αμοιβή Συμβούλων Έκδοσης, δαπάνες έκτακτου οικονομικού, φορολογικού και νομικού ελέγχου, δαπάνες εκτύπωσης και διανομής του ενημερωτικού δελτίου, ανακοινώσεις στον τύπο, δικαιώματα εισαγωγής στην Ε.Χ.Α.Ε. και ΕΛ.Κ.Α.Τ., πόρος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κ.λπ.) εκτιμώνται σε ποσό της τάξης των €2.787,6 χιλ. θα καλυφθούν εξ ολοκλήρου από την Εταιρεία και αναλύονται ως εξής:

- Ποσό μέχρι €2.060 χιλ. για τις προμήθειες Αναδοχής και Διάθεσης των μετοχών και για την αμοιβή των Συμβούλων Έκδοσης.
- Ποσό μέχρι €69,1 χιλ. για κόστος εξέτασης φακέλου και δικαιώματα εισαγωγής κινητών αξιών στην Ε.Χ.Α.Ε., ποσό μέχρι €61,5 χιλ. ως τέλος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και ποσό μέχρι €100 χιλ. για δικαιώματα ΕΛ.Κ.Α.Τ.
- Ποσό μέχρι €195 χιλ. για δαπάνες που σχετίζονται με τους έκτακτους ελέγχους (οικονομικός και λογιστικός, φορολογικός και νομικός έλεγχος).
- Ποσό μέχρι €200 χιλ. για λοιπές δαπάνες που σχετίζονται με τη Δημόσια Προσφορά, όπως κόστος εκτύπωσης και διανομής του Ενημερωτικού Δελτίου, ανακοινώσεις στον Τύπο, προβολή της έκδοσης κ.λπ.
- Ποσό μέχρι €62 χιλ. για φόρο συγκέντρωσης κεφαλαίου.
- Ποσό μέχρι €40 χιλ. για εισφορά Επιτροπής Ανταγωνισμού.

Σημειώνεται ότι το ανωτέρω ποσό έχει υπολογιστεί κατά προσέγγιση, αποτελεί εκτίμηση σχετικά με το ύψος που δύναται να ανέλθουν οι δαπάνες της παρούσας προσφοράς και ενδέχεται να διαφέρουν από το τελικό ύψος των δαπανών.

Επιπλέον, για τη σύγκρουση συμφερόντων των Συμβούλων Έκδοσης, του Συντονιστή Κύριου Αναδόχου και των λοιπών Αναδόχων βλ. περισσότερα στην ενότητα «4.9 Συμφέροντα των Φυσικών & Νομικών Προσώπων που Συμμετέχουν στην Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

4.6 Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή

Σε περίπτωση που δεν αναληφθεί το σύνολο των προσφερόμενων μετοχών της Έκδοσης που προσφέρονται με Δημόσια Προσφορά από το επενδυτικό κοινό, οι Ανάδοχοι δεν υποχρεούνται να αγοράσουν τις αδιάθετες μετοχές. Οι Ανάδοχοι έχουν αναλάβει μόνο τη διάθεση των Νέων Μετοχών στο επενδυτικό κοινό.

Οι Ανάδοχοι δεν αναλαμβάνουν οποιαδήποτε ευθύνη για την ικανοποίηση των όρων περί διασποράς των μετοχών που έχουν επιβληθεί σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία, ούτε προς τις συνέπειες από τυχόν μη ικανοποίηση των όρων αυτών.

Σύμφωνα με τον Κανονισμό της Ε.Χ.Α.Ε., όπως ισχύει, η ικανοποίηση του κριτηρίου της επαρκούς διασποράς μετοχών μιας νεοεισαγόμενης εταιρείας στην Αγορά Αξιών της Ε.Χ.Α.Ε., προϋποθέτει την κατανομή ποσοστού τουλάχιστον 25% των προς εισαγωγή στην Ε.Χ.Α.Ε. μετοχών της Εκδότριας σε τουλάχιστον 300 επενδυτές. Στους εν λόγω επενδυτές δεν συμπεριλαμβάνονται μέτοχοι που κατέχουν ποσοστό άνω του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, όπως αυτό διαμορφώνεται μετά την εισαγωγή της στην Ε.Χ.Α.Ε., καθώς επίσης και μέτοχοι που πληρούν τα κριτήρια του άρθρου 2, παρ. 3.1.2.1.4.⁹ του Κανονισμού της Ε.Χ.Α.Ε.

Σε περίπτωση που η κάλυψη της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου δεν είναι πλήρης, θα ισχύσει το άρθρο 13α του Κ.Ν 2190/1920, ώστε το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας να αυξηθεί μέχρι του ποσού της τελικής κάλυψης.

Σε περίπτωση που βάσει των οριστικών στοιχείων κατανομής δεν ικανοποιείται το κριτήριο της επαρκούς διασποράς, μετά την έκδοση οριστικής αρνητικής απόφασης περί της εισαγωγής από το Δ.Σ. της Ε.Χ.Α.Ε., θα αποδοθούν τα κεφάλαια πίσω στους επενδυτές και αυτοί δεν θα λάβουν μετοχές της Εκδότριας.

Σημειώνεται ότι οι Ανάδοχοι δεν αναλαμβάνουν οποιαδήποτε ευθύνη για την ενδεχόμενη μη εισαγωγή των μετοχών της Εκδότριας στην Αγορά Αξιών της Ε.Χ.Α.Ε., είτε ο λόγος αφορά την Εταιρεία είτε όχι. Επιπρόσθετα, οι Ανάδοχοι διατηρούν το δικαίωμα καταγγελίας της σύμβασης αναδοχής και διακοπής της Δημόσιας Προσφοράς στις κάτωθι περιπτώσεις:

- Εάν διακοπούν οι συναλλαγές γενικά στην Ε.Χ.Α.Ε.
- Εάν συμβούν στην Εταιρεία ή γενικότερα στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό, γεγονότα οικονομικής ή άλλης φύσεως που μπορούν, κατά την εύλογη κρίση του Συντονιστή Κυρίου Αναδόχου, να επιβαρύνουν ουσιαστικά την οικονομική και νομική υπόσταση της Εταιρείας, όπως αυτή περιγράφεται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, ή των οποίων η επέλευση ενδέχεται κατά την εύλογη κρίση του Συντονιστή Κυρίου Αναδόχου να θέσουν σε κίνδυνο το συμφέρον του επενδυτικού κοινού.
- Εάν συμβούν άλλα γεγονότα ανωτέρας βίας, όπως κήρυξη πολέμου, εκδήλωση τρομοκρατικής ενέργειας ή κατάσταση ανάγκης στην ελληνική επικράτεια.
- Εάν παραβιάσει η Εταιρεία οποιαδήποτε υποχρέωση που έχει αναλάβει ή διαβεβαίωση που έχει παράσχει στο Ενημερωτικό Δελτίο ή/και στη σύμβαση αναδοχής ή σε περίπτωση που οποιαδήποτε δήλωσή της αποδειχθεί ανακριβής ή αναληθής ή δεν εκπληρωθούν στο ακέραιο, οι οποίες υποχρεώσεις, εγγυήσεις και δηλώσεις συνολογείται ότι αποτελούν στο σύνολο τους ουσιώδεις όρους της σύμβασης αναδοχής.

9. Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας, συγγενείς πρώτου βαθμού των υφιστάμενων βασικών μετοχών τους, που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό τουλάχιστον 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, και των διευθυντικών στελεχών του, ή υφιστάμενοι μέτοχοι που απέκτησαν μετοχές ένα έτος πριν την υποβολή της αίτησης εισαγωγής, εκτός αν πρόκειται για θεσμικούς επενδυτές ή εταιρείες επιχειρηματικών συμμετοχών.

- Εάν δεν εγκριθεί η εισαγωγή των μετοχών στην Ε.Χ.Α.Ε. ή ματαιωθεί η Δημόσια Προσφορά για οποιοδήποτε λόγο.
- Εάν μετά τη δημοσίευση τυχόν συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου ασκηθεί το δικαίωμα υπαναχώρησης από τέτοιο αριθμό επενδυτών και για τέτοιο αριθμό μετοχών, ώστε κατά την κρίση του Συντονιστή Κυρίου Αναδόχου να ενδέχεται να μη διασφαλίζεται η αποτελεσματική διαπραγμάτευση των μετοχών της Εταιρείας στην Ε.Χ.Α.Ε. ή και να δημιουργούνται προβλήματα στη διαδικασία εισαγωγής των μετοχών της που συνεπάγονται τη μη εκπλήρωση των προϋποθέσεων εισαγωγής κατά την ισχύουσα νομοθεσία.

4.7 Διασπορά Μετοχών

Οι μετοχές και τα δικαιώματα ψήφου των μετόχων, πριν και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Δημόσιας Προσφοράς, παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΗΣ 28.03.2014

Μέτοχος	Πριν τη Δημόσια Προσφορά				Μετά τη Δημόσια Προσφορά			
	Αριθμός Μετοχών	%	Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου ⁽¹⁾	%	Αριθμός Μετοχών	%	Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου ⁽¹⁾	%
ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.	53.320.000	86,0%	53.320.000	86,0%	53.320.000	64,5%	53.320.000	64,5%
DAVA VENTURES LIMITED ⁽²⁾	5.270.000	8,5%	5.270.000	8,5%	5.270.000	6,4%	5.270.000	6,4%
SPESED ENTERPRISES LIMITED ⁽³⁾	2.170.000	3,5%	2.170.000	3,5%	2.170.000	2,6%	2.170.000	2,6%
CELARINA HOLDINGS LIMITED ⁽⁴⁾	1.240.000	2,0%	1.240.000	2,0%	1.240.000	1,5%	1.240.000	1,5%
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ	-	-	-	-	20.667.000	25,0%	20.667.000	25,0%
Σύνολο	62.000.000	100,0%	62.000.000	100,0%	82.667.000	100,0%	82.667.000	100,0%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

(1) Σύμφωνα με το Ν.3556/2007.

(2) Ελέγχεται από τον Πρόεδρο & Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας, κ. Αναστάσιο Καλλιτσάντη.

(3) Ανήκει στον Εντεταλμένο Σύμβουλο και Γενικό Διευθυντή της Εταιρείας, κ. Σιετή Θεόδωρο.

(4) Ανήκει στο μέλος του Δ.Σ. και Τεχνικό Διευθυντή της Εταιρείας, κ. Φραγκούλη Απόστολο.

Όπως προαναφέρθηκε, σύμφωνα με τον Κανονισμό της Ε.Χ.Α.Ε., η διασπορά των μετοχών μιας εταιρείας θεωρείται επαρκής εφόσον οι μετοχές που είναι αντικείμενο της αίτησης εισαγωγής είναι καταμεμημένες στο ευρύ κοινό μέχρι ποσοστού τουλάχιστον 25% του συνόλου των μετοχών της ίδιας κατηγορίας και κατανέμονται σε 300 τουλάχιστον φυσικά ή νομικά πρόσωπα, στα οποία δεν συμπεριλαμβάνονται εκείνα που κατέχουν ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του αριθμού των μετοχών των οποίων ζητείται η εισαγωγή στην Ε.Χ.Α.Ε.

Επιπλέον, για τον προσδιορισμό της επαρκούς διασποράς των μετοχών εξαιρούνται τα φυσικά και νομικά πρόσωπα που εμπίπτουν στο άρθρο 2, παρ. 3.1.2.1.4. του Κανονισμού της Ε.Χ.Α.Ε. (ήτοι τα μέλη του Δ.Σ. και τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας, συγγενείς α' βαθμού των υφιστάμενων βασικών μετόχων και των διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας, υφιστάμενοι μέτοχοι που απέκτησαν μετοχές κατά το προηγούμενο της

υποβολής της αίτησης για εισαγωγή ημερολογιακό έτος, εκτός αν πρόκειται για θεσμικούς επενδυτές ή εταιρείες επιχειρηματικών συμμετοχών).

Η διασπορά των μετοχών της Εταιρείας θα επιτευχθεί μετά τη διενέργεια της Δημόσιας Προσφοράς και θα είναι σε συμφωνία με τα αναφερόμενα στο άρθρο 2, παρ. 3.1.2.1.4. του Κανονισμού της Ε.Χ.Α.Ε.

4.8 Δικαιώματα Μετόχων

4.8.1 Γενικά

Η Εταιρεία έχει εκδώσει μόνο κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές. Κάθε μετοχή είναι αδιαίρετη απέναντι στην εταιρεία και παρέχει το δικαίωμα μιας ψήφου στη Γενική Συνέλευση. Οι από οποιαδήποτε αιτία συγκύριοι μετοχές οφείλουν να εκλέγουν και να διορίζουν με κοινή συμφωνία τους αντιπρόσωπο για την άσκηση των δικαιωμάτων τους. Σε αντίθετη περίπτωση το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να αναστείλει την άσκηση των δικαιωμάτων αυτών μέχρι συμμόρφωσης των συγκυρίων προς τη διάταξη αυτή.

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι ονομαστικές, αδιαίρετες και επιτρέπεται να ενσωματώνονται σε τίτλους ονομαστικούς, οι οποίοι περιλαμβάνουν μία ή περισσότερες μετοχές. Οι προαναφερθέντες τίτλοι, σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας (εφεξής το «Καταστατικό»), θα καταστούν άυλοι μετά την εισαγωγή τους στην Ε.Χ.Α.Ε.

Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται μέχρι του ποσού της ονομαστικής αξίας των μετοχών που κατέχουν. Οι μέτοχοι μετέχουν στη διοίκηση και τα κέρδη της Εταιρείας σύμφωνα με το Νόμο και τις διατάξεις του Καταστατικού της. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από κάθε μετοχή παρακολουθούν αυτή σε οποιονδήποτε καθολικό ή ειδικό διάδοχο του μετόχου.

Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μιας ψήφου στις Γενικές Συνελεύσεις της Εταιρείας.

Κάθε μέτοχος μπορεί να ζητήσει δέκα (10) ημέρες πριν την Τακτική Γενική Συνέλευση τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και τις σχετικές εκθέσεις των ελεγκτών και του Δ.Σ. της Εταιρείας.

Οι δανειστές του μετόχου και οι διάδοχοί τους σε καμία περίπτωση δεν μπορούν να προκαλέσουν την κατάσχεση ή τη σφράγιση οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου ή των βιβλίων της Εταιρείας, ούτε να ζητήσουν τη διανομή ή εκκαθάρισή της, ούτε να αναμειχθούν οπωσδήποτε στη διοίκηση ή τη διαχείρισή της.

Μέτοχοι που δεν κατοικούν στην έδρα της Εταιρείας οφείλουν να διορίσουν αντίκλητο στην έδρα της Εταιρείας, άλλως οι επιδόσεις εγγράφων της Εταιρείας θα διενεργούνται προς το γραμματέα του Πρωτοδικείου της έδρας της Εταιρείας και θα λογίζονται έγκυρες. Οιαδήποτε διαφορά μεταξύ της Εταιρείας και των μετόχων της ή μεταξύ της Εταιρείας και οιαδήποτε τρίτου, είτε αυτή απορρέει από το Καταστατικό είτε από το νόμο, υπάγεται στην αποκλειστική αρμοδιότητα των Δικαστηρίων της έδρας της Εταιρείας, η δε Εταιρεία ενάγεται αποκλειστικώς και μόνον ενώπιον των δικαστηρίων αυτών.

Η Εταιρεία δύναται να εκδίδει προνομιούχες, μετά ή άνευ δικαιώματος ψήφου, μετοχές. Οι, κατά τα ανωτέρω, προνομιούχες μετοχές δύναται να εκδίδονται και ως μετατρέψιμες σε κοινές. Τα προνόμιά των δύναται να συνίστανται στη μερική ή ολική απόληψη, προ των κοινών μετοχών της Εταιρείας, του διανεμομένου μερίσματος, στην προνομιακή εκ του προϊόντος της εκκαθάρισεως της εταιρικής περιουσίας (συμπεριλαμβανομένης της συμμετοχής αυτών στο τυχόν υπέρ το άρτιο ποσό) απόδοση του καταβληθέντος από τους κατόχους των προνομιούχων μετοχών κε-

φαλαίου, στην προνομιακή καταβολή μερισμάτων και για τις χρήσεις κατά τις οποίες δεν έγινε διανομή μερίσματος, στην απόληψη τόκου ή/και μερίσματος (σταθερού ή μη), στην εν όλω ή εν μέρει συμμετοχή στα κέρδη της Εταιρείας ή εταιρικής αυτής δραστηριότητας, ως και στη χορήγηση λοιπών χρηματικών παροχών ή ανταλλαγμάτων.

Οι προνομιούχες μετοχές εκδίδονται σε σειρές. Προνομιούχες μετοχές της αυτής σειράς εκδόσεως παρέχουν ίσα δικαιώματα. Έκαστη σειρά δύναται να παρέχει ορισμένα ή και το σύνολο των, κατά ανωτέρω, οριζόμενων προνομίων.

Οι προνομιούχες μετοχές δύνανται να εκδίδονται ως εξαγοράσιμες, βάσει των τιθεμένων από τη Γενική Συνέλευση ή, αναλόγως, από το Δ.Σ., όρων, πριν από την ανάληψη των μετοχών. Η εξαγορά σειράς προνομιούχων μετοχών, που εκδίδονται ως εξαγοράσιμες, διενεργείται με δήλωση του Δ.Σ. της Εταιρείας προς τους μετόχους των εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών και είναι έγκυρη μόνο με απόδοση της εισφοράς. Οι προς εξαγορά μετοχές θα πρέπει να έχουν πλήρως εξοφληθεί. Κατά τα λοιπά εφαρμόζονται οι διατάξεις του άρθρου 17B του Κ.Ν. 2190/1920.

Η Εταιρεία δύναται να αποκτά δικές της μετοχές, είτε η ίδια είτε δια πρόσωπου ενεργούντος στο όνομα ή/και για λογαριασμό της, κατά τους ορισμούς του νόμου.

4.8.2 Δικαίωμα Μερίσματος

Σύμφωνα με το άρθρο 45 παρ. 2 εδ. β' του Κ.Ν. 2190/1920, κρατείται από τα καθαρά κέρδη το απαιτούμενο ποσό για την καταβολή του μερίσματος που προβλέπεται από το άρθρο 3 του Α.Ν. 148/1967, ήτοι ποσοστό 35% επί των καθαρών κερδών που απομένουν μετά την κράτηση για το τακτικό αποθεματικό και την αφαίρεση των κερδών από την εκποίηση μετοχών σε θυγατρική εταιρεία, οι οποίες κατέχονται για χρονικό διάστημα τουλάχιστον δέκα ετών και αντιπροσωπεύουν συμμετοχή μεγαλύτερη του 20% επί του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρείας.

Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, η οποία λαμβάνεται με πλειοψηφία 70% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, μπορεί να αποφασιστεί η μη διανομή πρώτου μερίσματος (άρθρο 3 παρ. 3 του Α.Ν. 148/1967).

Το μέρισμα κάθε μετοχής πληρώνεται στο μέτοχο, μέσα σε δύο (2) μήνες από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και σε ημερομηνία που ορίζεται από την Τακτική Γενική Συνέλευση ή, εάν υπάρχει, εξουσιοδότηση στην απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, από το Διοικητικό Συμβούλιο. Ο τρόπος και ο τόπος καταβολής ανακοινώνεται δια του Τύπου. Μέτοχοι που δεν εισέπραξαν εγκαίρως τα μερίσματα τους δεν δικαιούνται τόκου.

Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία (άρθρο 46 του Νόμου), η Εταιρεία δύναται να καταβάλει προμέρισμα, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, εφόσον είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες προ της διανομής έχει ακολουθήσει τις διατυπώσεις που προβλέπει το καταστατικό της και ο Νόμος για τη δημοσίευση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής κατάστασης. Το ποσό που καταβάλλεται ως προμέρισμα δεν δύναται να υπερβαίνει το 50% των καθαρών κερδών που εμφανίζονται στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική κατάσταση.

Τα μερίσματα που δεν έχουν ζητηθεί για μια πενταετία από τότε που κατέστησαν απαιτητά, παραγράφονται υπέρ του Δημοσίου.

4.8.3 Δικαίωμα Ψήφου και Περιορισμοί

Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μιας ψήφου. Συγκύριοι μετοχής για να έχουν δικαίωμα ψήφου πρέπει να υποδείξουν στην Εταιρεία εγγράφως ένα κοινό εκπρόσωπο για τη μετοχή αυτή, ο οποίος θα τους εκπροσωπήσει στη γενική συνέλευση, μέχρι δε τον καθορισμό αυτόν αναστέλλεται η άσκηση των δικαιωμάτων τους.

Οι μέτοχοι ενασκούν τα δικαιώματά τους σε σχέση με τη διοίκηση της Εταιρείας μόνο μέσω των Γενικών Συνελεύσεων, έξω δε από αυτή, μόνο στις περιπτώσεις που ορίζει ο νόμος.

Κάθε μέτοχος δικαιούται να μετέχει στη γενική συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω πληρεξουσίου. Σε ό,τι αφορά τη διαδικασία κατάθεσης των μετοχών προκειμένου να μετάσχει ο μέτοχος στις Γενικές Συνελεύσεις της Εταιρείας θα εφαρμόζονται τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό λειτουργίας και Εκκαθάρισης του Συστήματος Αύλων Τίτλων του Κεντρικού Αποθετηρίου Αθηνών, όπως αυτός εκάστοτε ισχύει.

Μέτοχοι που δεν συμμορφώνονται με τα παραπάνω θα μετέχουν στη Γενική Συνέλευση μόνο με την άδειά της.

Δεν υπάρχουν περιορισμοί του δικαιώματος ψήφου για τους κατόχους μετοχών της Εταιρείας.

4.8.4 Έκδοση Νέων Μετοχών και Δικαίωμα Προτίμησης Παλαιών Μετόχων

Σε κάθε περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου (πλην της αύξησης με εισφορά σε είδος ή έκδοσης ομολογιών με δικαίωμα μετατροπής τους σε μετοχές) παρέχεται δικαίωμα προτίμησης σε ολόκληρο το νέο κεφάλαιο ή το ομολογιακό δάνειο υπέρ των κατά την εποχή της έκδοσης μετόχων, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο, μέσα σε προθεσμία η οποία τάσσεται από το όργανο της Εταιρείας που αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ή την έκδοση των ομολογιών, όπως ορίζεται στο άρθρο 13, παράγραφος 5 του Κ.Ν.2190/20, όπως ισχύει.

Το δικαίωμα προτίμησης των μετόχων μπορεί να περιοριστεί ή καταργηθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, υπό τις προϋποθέσεις που ορίζονται από τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ.7 του Κ.Ν.2190/20, όπως ισχύει.

4.8.5 Δικαίωμα στο Προϊόν της Εκκαθάρισης

Η διαδικασία της εκκαθάρισης ακολουθεί τη λύση της Εταιρείας που επέρχεται είτε α) αυτοδίκαια με την πάροδο του χρόνου διάρκειάς της, αν η Γ.Σ. δεν αποφασίσει το αντίθετο σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 4 του καταστατικού της Εταιρείας, β) οποτεδήποτε με απόφαση Γ.Σ., γ) με δικαστική απόφαση που κηρύσσει την Εταιρεία σε πτώχευση, δ) με δικαστική απόφαση που κηρύσσει άκυρη την Εταιρεία για τους λόγους που προβλέπονται στο άρθρο 4α του Ν. 2190/1920, ε) με δικαστική απόφαση κατόπιν αιτήσεως οιοσδήποτε έχει έννομο συμφέρον για τους λόγους που προβλέπονται στο άρθρο 48 του Ν. 2190/1920, και στ) με δικαστική απόφαση κατ' άρθρο 49α παρ. 5 του Ν. 2190/1920.

Σε περίπτωση εκκαθάρισης της Εταιρείας, η Γενική Συνέλευση των μετόχων της ορίζει τον τρόπο της εκκαθάρισης των εταιρικών υποθέσεων και της εταιρικής περιουσίας, τους εκκαθαριστές, καθώς και την αμοιβή τους. Οι εκκαθαριστές, που ορίζει η Γενική Συνέλευση, μπορεί να είναι δύο ή τρεις, μέτοχοι ή όχι και ασκούν όλες τις συναφείς με τη διαδικασία και το σκοπό της εκκαθάρισης αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου, όπως αυτές έχουν τυχόν περιοριστεί από τη Γενική Συνέλευση, με τις αποφάσεις της οποίας έχουν την υποχρέωση να συμμορφώνονται.

Στους εκκαθαριστές εφαρμόζονται αναλόγως οι διατάξεις περί Διοικητικού Συμβουλίου και οι αποφάσεις τους καταχωρούνται επίσης στο βιβλίο Πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι εκκαθαριστές που διορίζονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας οφείλουν μόλις αναλάβουν τα καθήκοντά τους, να ενεργήσουν απογραφή της εταιρικής περιουσίας να περατώσουν δίχως καθυστέρηση τις εκκρεμείς υποθέσεις της Εταιρείας, να μετατρέψουν σε χρήμα την εταιρική περιουσία, να εξοφλήσουν τα χρέη της και να εισπράξουν τις απαιτήσεις της. Μπορούν δε να ενεργήσουν και νέες πράξεις, εφόσον με αυτές εξυπηρετούνται η εκκαθάριση και τα συμφέροντα της Εταιρείας.

Μετά το πέρας της εκκαθάρισης, οι εκκαθαριστές αποδίδουν τις εισφορές των μετόχων και διανέμουν το υπόλοιπο προϊόν της εκκαθάρισης της εταιρικής περιουσίας στους μετόχους κατά το λόγο της συμμετοχής τους στο καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο.

Κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης, η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, διατηρεί όλα τα δικαιώματα της που απορρέουν από το Καταστατικό και το Νόμο.

4.8.6 Δικαιώματα Μειοψηφίας

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας, το οποίο παραπέμπει για τα δικαιώματα μειοψηφίας στον Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει, τα δικαιώματα μειοψηφίας έχουν ως εξής:

1. Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλεί έκτακτη γενική συνέλευση των μετόχων, ορίζοντας ημέρα συνεδρίασης αυτής, η οποία δεν πρέπει να απέχει περισσότερο από σαράντα πέντε (45) ημέρες από την ημερομηνία επίδοσης της αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης. Εάν δεν συγκληθεί Γενική Συνέλευση από το Διοικητικό Συμβούλιο εντός είκοσι (20) ημερών από την επίδοση της σχετικής αίτησης, η σύγκληση διενεργείται από τους αιτούντες μετόχους με δαπάνες της Εταιρείας, με απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου της έδρας της Εταιρείας, που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Στην απόφαση αυτή ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της συνεδρίασης, καθώς και η ημερήσια διάταξη.
2. Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εγγράψει στην ημερήσια διάταξη Γενικής Συνέλευσης, που έχει ήδη συγκληθεί, πρόσθετα θέματα, εάν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο δεκαπέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση. Η αίτηση για την εγγραφή πρόσθετων θεμάτων στην ημερήσια διάταξη συνοδεύεται από αιτιολόγηση ή από σχέδιο απόφασης προς έγκριση στη Γενική Συνέλευση. Η αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη δημοσιοποιείται με τον ίδιο τρόπο, όπως η προηγούμενη ημερήσια διάταξη, πρέπει να δημοσιεύεται ή να γνωστοποιείται, με ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου, κατά το άρθρο 26 του Κ.Ν. 2190/1920 ως ισχύει, δεκατρείς (13) ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης και ταυτόχρονα τίθεται στη διάθεση των μετόχων στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, μαζί με την αιτιολόγηση ή το σχέδιο απόφασης που έχει υποβληθεί από τους μετόχους, κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 27 παράγραφο 3 του Κ.Ν. 2190/1920, ως ισχύει.
3. Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο θέτει στη διάθεση των μετόχων, κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 27 παράγραφος 3 του Κ.Ν. 2190/1920 ως ισχύει, έξι (6) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης, σχέδια αποφάσεων για θέματα που έχουν περιληφθεί στην αρχική ή την αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη, αν η

σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν είναι υποχρεωμένο να προβαίνει στην εγγραφή θεμάτων στην ημερήσια διάταξη ούτε στη δημοσίευση ή γνωστοποίηση αυτών μαζί με αιτιολόγηση και σχέδια αποφάσεων που υποβάλλονται από τους μετόχους κατά τις ανωτέρω παραγράφους 2 και 3, αντίστοιχα, αν το περιεχόμενο αυτών έρχεται, προφανώς, σε αντίθεση με το Νόμο και τα χρηστά ήθη.

4. Με αίτηση μετόχου ή μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, ο Πρόεδρος της Συνέλευσης υποχρεούται να αναβάλει μια μόνο φορά τη λήψη αποφάσεων από τη Γενική Συνέλευση, τακτική ή έκτακτη, για όλα ή ορισμένα θέματα, ορίζοντας ημέρα συνέχισης της συνεδρίασης, αυτή που ορίζεται στην αίτηση των μετόχων, η οποία όμως δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από τη χρονολογία της αναβολής.

5. Μετά από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου, που υποβάλλεται στην Εταιρεία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις αιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Εταιρείας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να απαντήσει ενιαία σε αιτήσεις μετόχων με το ίδιο περιεχόμενο. Υποχρέωση παροχής πληροφοριών δεν υφίσταται όταν οι σχετικές πληροφορίες διατίθενται ήδη στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, ιδίως με τη μορφή ερωτήσεων και απαντήσεων.

Επίσης, με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να ανακοινώνει στη Γενική Συνέλευση, εφόσον είναι τακτική, τα ποσά που, κατά την τελευταία διετία, καταβλήθηκαν σε κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους διευθυντές της Εταιρείας, καθώς και κάθε παροχή προς τα πρόσωπα αυτά από οποιαδήποτε αιτία ή σύμβαση της Εταιρείας με αυτούς.

Σε όλες τις ανωτέρω περιπτώσεις, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τις παραγράφους 3 ή 6 του άρθρου 18 του Κ.Ν. 2190/1920 ως ισχύει.

6. Μετά από αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία υποβάλλεται στην Εταιρεία εντός της προθεσμίας της προηγούμενης παραγράφου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση πληροφορίες για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τις παραγράφους 3 ή 6 του άρθρου 18 του Κ.Ν. 2190/1920 ως ισχύει, εφόσον τα αντίστοιχα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν λάβει τη σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.

7. Αιτήσει μετόχων εκπροσωπούμενων το 1/20 του καταβεβλημένου εταιρικού κεφαλαίου, η λήψη αποφάσεως επί θέματος της ημερησίας διατάξεως Γενικής Συνέλευσης ενεργείται με ονομαστική κλήση.

4.8.7 Προτάσεις Εξαγοράς

Δεν υπάρχουν δεσμευτικές προσφορές εξαγοράς ή/και κανόνες υποχρεωτικής εκχώρησης και υποχρεωτικής εξαγοράς των κινητών αξιών. Δεν υφίστανται δημόσιες προτάσεις τρίτων για την εξαγορά του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά την τελευταία και τρέχουσα χρήση.

4.8.8 Φορολογία Μερισμάτων

Σύμφωνα με το άρθρο 40 παρ.1 του νέου Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (Ν.4172/2013) το εισόδημα από μερίσματα, από 01.01.2014 φορολογείται με συντελεστή 10% όταν πρόκειται για φυσικά πρόσωπα. Αντίθετα, όταν πρόκειται για νομικά πρόσωπα (σημ. τα ορίζει το άρθρο 45), τότε όλα τα έσοδα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες θεωρούνται έσοδα από επιχειρηματική δραστηριότητα. Συνεπώς, θεωρούνται έσοδα από επιχειρηματική δραστηριότητα και τα έσοδα από μερίσματα. Κατά συνέπεια, ο παρακρατούμενος φόρος για τη φορολογία μερισμάτων εξαντλεί τη φορολογική υποχρέωση μόνο για τα φυσικά πρόσωπα που έχουν τη φορολογική κατοικία τους στην Ελλάδα ή νομικά πρόσωπα ή νομικές οντότητες που δεν έχουν τη φορολογική κατοικία τους και δεν διατηρούν μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα. Σε περίπτωση που η παρακράτηση φόρου δεν εξαντλεί τη φορολογική υποχρέωση, ο παρακρατηθείς φόρος πιστώνεται έναντι του φόρου εισοδήματος που πρέπει να βεβαιωθεί από επιχειρηματική δραστηριότητα ή του φόρου εισοδήματος νομικών προσώπων και νομικών οντοτήτων κατά περίπτωση.

4.8.9 Φορολογία του Κέρδους από την Πώληση Μετοχών Εταιρειών Εισηγμένων στην Ε.Χ.Α.Ε.

Σύμφωνα με τα άρθρα 42 και 43 του νόμου 4172/2013 και τις σχετικές αποφάσεις του Υπουργείου Οικονομικών, για μεταβιβάσεις εισηγμένων σε ελληνικό χρηματιστήριο μετοχών, ανεξάρτητα από το χρόνο κτήσης των εν λόγω μετοχών, οι οποίες θα πραγματοποιηθούν μετά την 01 Ιανουαρίου 2014, κάθε κέρδος που θα αποκτηθεί από την εν λόγω πώληση θα υπόκειται σε παρακράτηση φόρου 15%. Στην τελευταία αυτή περίπτωση, ο πωλητής οφείλει να καταβάλει το φόρο. Το κέρδος υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της τιμής αγοράς και της τιμής πώλησης.

Πέραν των ανωτέρω, σύμφωνα με το άρθρο 9 παρ. 2 του Ν. 2579/1998, όπως ισχύει, θα επιβληθεί και φόρος 0,2% επί της αξίας πώλησης (όπως αυτή αναγράφεται στα σχετικά αποδεικτικά στοιχεία) εισηγμένων μετοχών.

4.8.10 Φόρος Δωρεάς και Κληρονομιάς

Σύμφωνα με το άρθρο 29 του Ν.2961/2001, όπως ισχύει κατόπιν της τροποποίησής του από το Ν. 3842/2010, η απόκτηση εισηγμένων μετοχών στην Ε.Χ.Α.Ε. αιτία θανάτου, δωρεάς ή γονικής παροχής υπόκειται σε φόρο, ο οποίος υπολογίζεται ανάλογα με τη συγγενική σχέση του δικαιούχου με το δωρητή/κληρονομούμενο και με βάση ανά κατηγορία δικαιούχου κλίμακα με προοδευτικούς συντελεστές φορολογίας.

Κατά το δεύτερο εδάφιο της περίπτωσης γ' της παραγράφου 1 του άρθρου 29 του Ν. 27/1975 όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 24 του Ν. 4110/2013 «απαλλάσσονται από το φόρο κληρονομιών οι μεταβιβάσεις πλοίων, μετοχών ή μεριδίων ημεδαπών ή αλλοδαπών εταιρειών που έχουν στην ιδιοκτησία τους πλοία υπό ελληνική ή ξένη σημαία άνω των χιλίων πεντακοσίων (1.500) κόνων ολικής χωρητικότητας, καθώς και των μετοχών ή μεριδίων εταιρειών χαρτοφυλακίου που κατέχουν άμεσα ή μέσω ενδιάμεσων εταιρειών χαρτοφυλακίου τις μετοχές ή τα μερίδια των ως άνω πλοιοκτητριών εταιρειών».

4.8.11 Φορολόγηση Δανεισμού Μετοχών

Το άρθρο 4 του Ν. 4038/2012 επέβαλε φόρο συναλλαγής 2 τοις χιλίοις στο δανεισμό μετοχών εισηγμένων στην Ε.Χ.Α.Ε. που πραγματοποιείται εξωχρηματιστηριακά, εξαιρούμενης κάθε σχετικής σύμβασης και κάθε συναφούς πράξης σε τέλος χαρτοσήμου. Ο ανωτέρω φόρος υπολογίζεται επί της αξίας των μετοχών που δανείζονται και βαρύνει το δανειστή, φυσικό ή νομικό πρόσωπο, ενώσεις προσώπων ή ομάδες περιουσίας, χωρίς να εξετάζεται η ιθαγένεια και ο τόπος που διαμένουν ή κατοικούν ή έχουν την έδρα τους και ανεξάρτητα αν έχουν απαλλαγή από οποιονδήποτε φόρο ή τέλος από διατάξεις άλλων νόμων.

4.9 Συμφέροντα των Φυσικών & Νομικών Προσώπων που Συμμετέχουν στην Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου

Δεν υφίσταται σύγκρουση συμφερόντων μεταξύ της Εταιρείας και των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην επικείμενη αύξηση του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της.

Κάθε ένας από τους Συμβούλους Έκδοσης και ο Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος έχει δηλώσει ότι δεν έχει συμφέροντα, τα οποία δύνανται να επηρεάσουν σημαντικά την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου. Οι Σύμβουλοι Έκδοσης και ο Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος δηλώνουν ότι θα λάβουν αμοιβές που σχετίζονται με την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου. Περαιτέρω, οι Σύμβουλοι Έκδοσης και ο Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος και οι συνδεδεμένες με αυτούς εταιρείες έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής και τραπεζικές και χρηματιστηριακές συναλλαγές με την Εταιρεία κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους. Τέλος, η NBG SECURITIES Α.Ε.Π.Ε.Υ., Σύμβουλος Έκδοσης και Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος, έχει συνάψει σύμβαση ειδικού διαπραγματευτή επί των μετοχών του βασικού μετόχου της Εταιρείας ήτοι της ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.

Η Alpha Bank Α.Ε. δηλώνει ότι, κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία, με εξαίρεση ότι (α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, (β) υφίστανται συναλλαγές και χρηματοοικονομικές συμβάσεις που έχουν συναφθεί στο πλαίσιο της συνήθους συναλλακτικής δραστηριότητας της Εταιρείας και των θυγατρικών της με εταιρείες του ομίλου Alpha Bank, οι κυριότερες των οποίων αφορούν σε συμβάσεις κοινοπρακτικών ομολογιακών δανείων, και (γ) οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής και τραπεζικές εργασίες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους.

Η Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε. δηλώνει ότι, κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία, με εξαίρεση ότι (α) θα λάβει αμοιβές σχετικά με τις υπηρεσίες Αναδόχου, (β) η Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής, καθώς και λοιπές τραπεζικές συναλλαγές με την Εταιρεία ή/και τον Όμιλο στον οποίο ανήκει, κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους (σημειώνεται ότι απορρέοντος εξ' όρου συναφθέντος ομολογιακού δανείου με την Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε. έχει συσταθεί ενέχυρο επί του 23,11% των μετοχών της Εταιρείας), (γ) θυγατρικές εταιρείες της, του ασφαλιστικού κλάδου, κατέχουν με ημερομηνία 26.06.2014 συνολικά 239.550 μετοχές της εταιρείας «ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.», μητρικής εταιρείας του Εκδότη, και (δ) έχει στη διάθεσή της, επιπλέον, 1.314 δικαιώματα ψήφου επί μετοχών της ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε., λόγω ενέχυρου.

Η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. δηλώνει ότι, κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία, με εξαίρεση ότι (α) θα λάβει

αμοιβές που σχετίζονται με την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, (β) δεν κατέχει μετοχές της Εταιρείας, κατέχει όμως μετοχές συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών και συγκεκριμένα συμμετέχει με ποσοστό 9,88% στο μετοχικό κεφάλαιο των εταιρειών «ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε.» και «ΑΤΤΙΚΑ ΔΙΟΔΙΑ Α.Ε.». Τα φυσικά πρόσωπα που σχετίζονται με τη Δημόσια Προσφορά δεν κατέχουν μετοχές της Εταιρείας ή των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών, και (γ) οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής και τραπεζικές εργασίες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους.

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. δηλώνει ότι, κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία, με εξαίρεση ότι (α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, (β) η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον τραπεζικές συναλλαγές με την Εταιρεία κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους, και (γ) κατέχει με ημερομηνία 01.07.2014 συνολικά 192.000 μετοχές της εταιρείας «ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.», μητρικής εταιρείας του Εκδότη.

Η AXIA VENTURES GROUP LTD δηλώνει ότι, κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία, με εξαίρεση (α) ότι θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, και (β) ότι η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συμφωνίες επενδυτικής τραπεζικής ή εκτέλεσης χρηματιστηριακών εντολών, καθώς και άλλες εμπορικές συναλλαγές κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους.

Η EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. δηλώνει ότι, κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία, με εξαίρεση (α) ότι θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, και (β) ότι έχει συνάψει και ενδέχεται να συνάψει στο μέλλον συμφωνίες επενδυτικής τραπεζικής και χρηματιστηριακές συναλλαγές με την Εταιρεία κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της.

Η ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. δηλώνει ότι, κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία, με εξαίρεση (α) ότι θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, και (β) ότι έχει συνάψει και ενδέχεται να συνάψει στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής και χρηματιστηριακές συναλλαγές με την Εταιρεία κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της.

Η δικηγορική εταιρεία ΚΑΡΑΤΖΑ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ δηλώνει ότι κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία, με εξαίρεση (α) ότι η αμοιβή για τη διενέργεια του Νομικού Ελέγχου για τους σκοπούς σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου θα καταβληθεί από την Εταιρεία, (β) ότι η Δικηγορική Εταιρεία ΚΑΡΑΤΖΑ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ παρέχει νομικές υπηρεσίες στην εταιρεία ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. σε σχέση με τη χρηματοδότηση της και (γ) ότι η Δικηγορική Εταιρεία ΚΑΡΑΤΖΑ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ παρέχει νομικές υπηρεσίες στο επενδυτικό σχήμα SUEZ Environment SAS-ΑΚΤΩΡ Παραχωρήσεις Α.Ε. που συμμετέχουν στο διαγωνισμό που διοργανώνει το ΤΑΙΠΕΔ για την αξιοποίηση της Εταιρείας Ύδρευσης και Αποχέτευσης Θεσσαλονίκης (ΕΥΑΘ). Η ΑΚΤΩΡ Παραχωρήσεις Α.Ε. ανήκει στον ίδιο Όμιλο με την Εταιρεία.

Τέλος, η ελεγκτική εταιρεία Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε. δηλώνει ότι τόσο αυτή όσο και οι μέτοχοι και μέλη της διοίκησής της δεν διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες που επηρεάζουν την ιδιότητά της ως ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία.

Σχεδιασμός-Παραγωγή



Τηλ.: 210 600 57 58