

**ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΟΥ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
«ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.»**

**ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΧΡΗΣΗΣ 2011**

Αγαπητοί μέτοχοι,

Έχουμε την ευχαρίστηση να σας υποβάλουμε τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας μας για την εταιρική χρήση από 1/1/2011 έως 31/12/2011.

Αναλύοντας τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στον Ισολογισμό, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, επιθυμούμε να παρατηρήσουμε τα ακόλουθα:

I. ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

Η δραστηριότητα της ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. και των θυγατρικών της είναι η ανάπτυξη, κατασκευή και λειτουργία μονάδων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας με την αξιοποίηση ανανεώσιμων πηγών ενέργειας, κυρίως του Αιολικού Δυναμικού.

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ 2011

Τα κέρδη της Εταιρείας μετά από την επιβολή φόρων για το έτος 2011 ανήλθαν στο ποσό των € 1.648.134, ενώ για το έτος 2010 ανήλθαν στο ποσό των € 5.201.337.

Το σύνολο της καθαρής θέσης της Εταιρείας κατά τη λήξη του έτους 2011 ανέρχεται σε € 80.357.054, ενώ στο τέλος του έτους 2010 ανήλθε σε € 78.708.920.

Ο καθαρός δανεισμός της Εταιρείας στις 31.12.2011 παρουσιάζεται αναλυτικά στον ακόλουθο πίνακα:

	31-Δεκ.-11	31-Δεκ.-10
Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	16.730.836	15.779.622
Μακροπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	<u>71.495.240</u>	<u>42.746.857</u>
Σύνολο δανείων	88.226.076	58.526.479
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	<u>3.323.133</u>	<u>3.439.969</u>
Καθαρός Δανεισμός/Διαθέσιμα	<u>84.902.943</u>	<u>55.086.510</u>
Σύνολο Καθαρής Θέσης	80.357.054	78.708.920
Σύνολο Κεφαλαίων	<u>165.259.997</u>	<u>133.795.430</u>
Δείκτης Κεφαλαιακής Μόχλευσης	51,38%	41,17%

Ο δείκτης κεφαλαιακής μόχλευσης στις 31.12.2011 για την Εταιρεία υπολογίζεται σε 51,38%. Ο δείκτης αυτός υπολογίζεται ως το πηλίκο του καθαρού δανεισμού (ήτοι, συνολικές μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς τράπεζες μείον ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα) προς το σύνολο των κεφαλαίων (ήτοι, σύνολο καθαρής θέσης πλέον καθαρός δανεισμός).

Οι συνολικές καθαρές εκροές της Εταιρείας για το έτος 2011 ανήλθαν σε € 116.836, ενώ για το 2010 η Εταιρεία παρουσίασε καθαρές εισροές ύψους € 1.939.974.

III. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ 2011

Η Εταιρεία κατά τη χρήση 2011 λειτουργεί τα ακόλουθα έργα ανανεώσιμων πηγών ενέργειας:

1. Αιολικό πάρκο στη θέση «Σκαμιούδα», Δήμου Λέσβου, Π.Ε. Λέσβου, ισχύος 4,2 MW, όπου επιπλέον έχει υποβληθεί αίτηση στη ΡΑΕ για την κατασκευή φωτοβολταϊκού σταθμού 150 KW, (εκκρεμεί απόφαση).
2. Αιολικό πάρκο στη θέση «Σκαμιούδα», Δήμου Λέσβου, Π.Ε. Λέσβου, ισχύος 4,8 MW.
3. Αιολικό πάρκο στη θέση «Μονολάτη – Ξερολίμπα», Δήμου Κεφαλονιάς, Π.Ε. Κεφαλληνίας, ισχύος 13.6 MW, που βρίσκεται σε φάση αδειοδότησης η εγκατάσταση 8 επιπλέον ανεμογεννητριών, με επέκταση της συνολικής ισχύος από 13,6 σε 20 MW.
4. Αιολικό πάρκο στο όρος «Αγία Δυνατή», Δήμου Κεφαλονιάς, Π.Ε. Κεφαλληνίας, 27,2 MW, που βρίσκεται σε φάση αδειοδότησης η εγκατάσταση 6 επιπλέον ανεμογεννητριών, με επέκταση της συνολικής ισχύος από 27,2 σε 40 MW.
5. Φωτοβολταϊκό σταθμό στη θέση «Λεκάνα», Δ. Άργους-Μυκηνών, Π.Ε. Αργολίδος, 2 MW, το οποίο έλαβε βεβαίωση της ΡΑΕ για επέκταση της εγκατεστημένης ισχύος σε 2,19 MW.
6. Αιολικό πάρκο στο «όρος Κτενιάς», Δ. Άργους-Μυκηνών, Π.Ε. Αργολίδος, 20 MW, που βρίσκεται σε φάση αδειοδότησης για την εγκατάσταση επιπλέον ανεμογεννητριών, με επέκταση της συνολικής ισχύος από 20 σε 23 MW.

Η εταιρεία εντός του 2011 ολοκλήρωσε την κατασκευή των έργων υποδομής του αιολικού πάρκου στη θέση «Ασπροβούνι», Δ. Τροιζηνίας, Π.Ε. Νήσων Αττικής, 20 MW και κατά το 2012 θα πραγματοποιηθεί η ανέγερση των ανεμογεννητριών και η έναρξη λειτουργίας του έργου.

Επίσης εντός του 2011 ολοκλήρωσε την κατασκευή των έργων υποδομής του αιολικού πάρκου στη θέση «Ορθολίθι», Δ. Τροιζηνίας, Π.Ε. Νήσων Αττικής, 20 MW και κατά το 2012 αναμένεται να ξεκινήσει η ανέγερση των ανεμογεννητριών.

Κατά το 2011, η εταιρεία συνέχισε την κατασκευή των έργων υποδομής του αιολικού πάρκου στο Λύρκειον όρος, Π.Ε. Αρκαδίας και Αργολίδος, 40 MW τα οποία αναμένεται να ολοκληρωθούν κατά το 2012.

IV. ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ 2012

Η εταιρεία εντός του 2012 θα επιδιώξει την ολοκλήρωση των υπό κατασκευή έργων και την έναρξη της εμπορικής των λειτουργίας.

Επίσης η εταιρεία προωθεί την ανάπτυξη των εξής έργων με άδεια παραγωγής:

- Αιολικά πάρκα στις θέσεις «Κασιδιάρης Ι» & «Κασιδιάρης ΙΙ» στους Δήμους Πωγωνίου και Ζίτσας της Π.Ε. Ιωαννίνων
- Αιολικό πάρκο στο «Πάνειον Όρος» στο Δήμο Λαυρεωτικής της Π.Ε. Αττικής, 22,95 MW
- Αιολικό πάρκο στη θέση «Ωρολόγι – Μαύρη Πέτρα», στο Βέρμιο Όρος, των Π.Ε. Ημαθίας, Πέλλας και Κοζάνης 40 MW (Αναμονή Έγκρισης Περιβαλλοντικών Όρων)
- Αιολικό πάρκο στο «όρος Μερέντα», στο Δήμο Μαρκοπούλου Μεσογαίας της Π.Ε. Αττικής 9,35 MW (Προκαταρκτική Περιβαλλοντική Εκτίμηση & Αξιολόγηση)
- Φωτοβολταϊκός Σταθμός στη θέση «Πλατύ» στο Δήμο Τρίπολης της Π.Ε. Αρκαδίας, 1,97 MW (Αναμονή Έγκρισης Περιβαλλοντικών Όρων)
- Φωτοβολταϊκός Σταθμός στη θέση «Χωματάδα» στο Δήμο Πύλου-Νέστορος της Π.Ε. Μεσσηνίας, 1,97 MW (Άδεια Παραγωγής)

Επιπλέον η εταιρεία προωθεί την ανάπτυξη νέων έργων και σε άλλες περιοχές, στα Κύθηρα, στη Στερεά Ελλάδα, στη Δυτική Μακεδονία, στην Πελοπόννησο, στην Ήπειρο, στη Θράκη και στη θαλάσσια περιοχή ΒΔ της Κέρκυρας.

Οι προοπτικές για την αγορά των ανανεώσιμων πηγών ενέργειας στην Ελλάδα είναι θετικές. Με βάση τις υποχρεώσεις της χώρας αναμένεται σημαντική αύξηση της παραγωγής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές από 1.000 MW που είναι σήμερα σε ~ 8.000 MW το 2020. Στα πλαίσια αυτά θεωρούμε ότι το επενδυτικό πλάνο της Εταιρείας θα εξελιχθεί κανονικά διεκδικώντας σημαντικό μερίδιο σε αυτή την αναπτυσσόμενη αγορά.

V. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

Η οικονομική κρίση ενδέχεται να επιφέρει αλλαγές στο χρηματοοικονομικό μοντέλο ανάπτυξης των αιολικών πάρκων. Οι αλλαγές αυτές μπορεί να είναι καθυστερήσεις στην είσπραξη των ήδη εγκεκριμένων επιδοτήσεων, όπως και αβεβαιότητα ως προς το ποσοστό επιδότησης για νέα πάρκα, που θα προσδιορίζονται στο νέο Αναπτυξιακό Νόμο. Σε περίπτωση μείωσης των ποσοστών επιδότησης αναμένεται η θεσμοθέτηση φορολογικών ενισχύσεων. Τα παραπάνω θα επιδρούσαν στο πρόγραμμα υλοποίησης των έργων και στην απόδοσή τους. Ορατός είναι επίσης ο κίνδυνος ανόδου των επιτοκίων δανεισμού.

Παρά την πρόοδο που έχει σημειωθεί τα τελευταία χρόνια, ο κλάδος αντιμετωπίζει ακόμα προκλήσεις λόγω πολύπλοκων και γραφειοκρατικών διαδικασιών αδειοδότησης και προσφυγών στο Συμβούλιο της Επικρατείας, με αποτέλεσμα σημαντικά έργα να μην μπορούν να υλοποιηθούν ή να καθυστερούν σημαντικά.

VI. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ

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:

	<u>1-Ιαν. έως 31-Δεκ-11</u>	<u>1-Ιαν. έως 31-Δεκ-10</u>
α) Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	24.000	26.549
Πωλήσεις προς θυγατρικές	-	1.049
Πωλήσεις προς συνδεδεμένα μέρη	24.000	25.500
β) Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	963.893	981.880
Αγορές από συγγενείς	-	-
Αγορές από συνδεδεμένα μέρη	963.893	981.880
γ) Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	950.000	20.000
	<u>31-Δεκ-11</u>	<u>31-Δεκ-10</u>
α) Απαιτήσεις	10.484.616	3.044.259
Απαιτήσεις από θυγατρικές	10.342.796	2.981.183
Απαιτήσεις από συγγενείς	16.900	-
Απαιτήσεις από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	124.920	63.077
β) Υποχρεώσεις	303.632	1.035.761
Υποχρεώσεις προς συγγενείς	-	-
Υποχρεώσεις προς λοιπά συνδεδεμένα μέρη	303.632	1.035.761

VII. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ 31.12.2011

Η Εταιρεία μετά την από 29/12/2011 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου είναι σε διαδικασία συγχώνευσης μεταξύ της Εταιρείας και των ανωνύμων εταιρειών ΑΝΕΜΟΣ ΘΡΑΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ, ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΤΡΟΙΖΗΝΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΚΑΙ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΑΙΟΛΙΚΩΝ ΠΑΡΚΩΝ – ΡΑΧΗ – ΑΝΑΘΕΜΑ – ΚΡΥΟΝΕΡΙ – ΛΑΜΠΟΥΣΑ – ΣΩΡΟΣ – ΒΡΩΜΟΣΥΚΙΑ και ΑΙΟΛΙΚΗ ΖΑΡΑΚΑ ΜΕΤΑΜΟΡΦΩΣΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΚΑΙ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΑΙΟΛΙΚΩΝ ΠΑΡΚΩΝ με ενιαία, ταυτόχρονη, από κοινού και εκ παραλλήλου απορρόφηση των ανωτέρω εταιρειών από την Εταιρεία, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/20 (άρθρα 68-70, 72-75, 77 και 78) και του Ν. 2166/93 (άρθρα 1-5), όπως ισχύουν, με κοινή ημερομηνία Ισολογισμού Μετασχηματισμού καθεμίας των Απορροφωμένων εταιρειών την 31ης Δεκεμβρίου 2011.

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, οι μέτοχοι καλούνται να εγκρίνουν τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση 1/1/2011-31/12/2011, καθώς και την έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου και του Ορκωτού Ελεγκτή επ' αυτών και να απαλλάξουν το Διοικητικό Συμβούλιο, και κάθε μέλος αυτού προσωπικά, καθώς και τους ορκωτούς ελεγκτές από οποιαδήποτε ευθύνη αποζημιώσεων σχετικά με τη χρήση 1/1/2011-31/12/2011 και τις σχετικές οικονομικές καταστάσεις.

Ακολούθως καλείστε για να αποφασίσετε σχετικά με τα ακόλουθα θέματα της ημερήσιας διάταξης, ήτοι:

1. Υποβολή προς έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε στις 31.12.2011, μετά των σχετικών εκθέσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και του Ορκωτού Ελεγκτή - Λογιστή. Διάθεση κερδών.
2. Απαλλαγή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και του Ορκωτού Ελεγκτή –Λογιστή από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για τη διαχείριση της Εταιρείας και αντίστοιχα, για τις οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2011.
3. Εκλογή ενός Τακτικού και ενός Αναπληρωματικού Ελεγκτή-Λογιστή για τον έλεγχο της χρήσης 2012 και καθορισμός της αμοιβής αυτών.
4. Χορήγηση, κατ' άρθρο 23 παρ. 1 κ.ν. 2190/1920, άδειας στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και σε Διευθυντές της Εταιρείας να μετέχουν σε Διοικητικά Συμβούλια ή στη διεύθυνση Εταιρειών του Ομίλου.
5. Παροχή άδειας, κατ' άρθρο 23α παρ. 2 κ.ν. 2190/1920 για τη σύναψη, παράταση ή ανανέωση της ισχύος συμβάσεων παροχής υπηρεσιών μεταξύ της Εταιρείας και μετ' αυτής συνδεδεμένων, υπό την έννοια του άρθρου 42ε παρ. 5 κ.ν. 2190/1920, εταιρειών.
6. Επικύρωση εκλογής μελών του Διοικητικού Συμβουλίου σε αντικατάσταση παραιτηθέντων.
7. Προέγκριση καταβολής αμοιβών και αποζημιώσεων σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή Συμβούλους, κατ, άρθρο 24 παρ. 2 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει, για την τρέχουσα χρήση.
8. Έγκριση των από 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011 Ισολογισμών Μετασχηματισμού των απορροφηθεισών από την Εταιρεία ανωνύμων εταιρειών «ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΤΡΟΙΖΗΝΙΑ Α.Ε.» , «ΑΙΟΛΙΚΗ ΖΑΡΑΚΑ ΜΕΤΑΜΟΡΦΩΣΙΣ Α.Ε.» και «ΑΝΕΜΟΣ ΘΡΑΚΗΣ Α.Ε.» , μετά των λοιπών οικονομικών τους καταστάσεων , για την διαχειριστική περίοδο 01.01.2011 έως 31.12.2011.
9. Απαλλαγή των μελών των Διοικητικών Συμβουλίων και των ορκωτών ελεγκτών των απορροφηθεισών από την Εταιρεία ανωνύμων εταιρειών «ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΕΛΛΑΔΟΣ

ΤΡΟΙΖΗΝΙΑ Α.Ε.» , «ΑΙΟΛΙΚΗ ΖΑΡΑΚΑ ΜΕΤΑΜΟΡΦΩΣΙΣ Α.Ε.» και «ΑΝΕΜΟΣ ΘΡΑΚΗΣ Α.Ε.» από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για τη διαχείριση των απορροφηθεισών εταιρειών , αναφορικά με την περίοδο 01.01.2011 έως 31.12.2011 και , αντίστοιχα , για τις υπό θέμα 8^ο οικονομικές τους καταστάσεις.

Κηφισιά, 15 Μαρτίου 2012

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Β Ε Β Α Ι Ω Σ Η

Η παρούσα Έκθεση που αποτελείται από πέντε (5) σελίδες, είναι αυτή που αναφέρεται στο πιστοποιητικό ελέγχου, που χορηγείται με σημερινή ημερομηνία.

Αθήνα, 31 Μαΐου 2012
Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ

Δέσποινα Μαρίνου
ΑΜ ΣΟΕΛ 17681
Πράιζγουωτερχαους Κούπερς
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ.Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113