

ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

Για την περίοδο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2026

1^η Ιανουαρίου – 30^η Ιουνίου 2026

Σύμφωνα με το άρθρο 5 του Ν. 3556/2007 και τις επ’ αυτού εκτελεστικές
Αποφάσεις του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Λ. Μεσογείων 85, 115 26 - Αθήνα

ΑΡ. ΓΕΜΗ 140274801000

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

I.	ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΩΝ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ.....	3
II.	ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΣΥΝΟΠΤΙΚΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 01/01/2026 - 30/06/2026	4
III.	ΈΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ.....	16
IV.	ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 30 ^η ΙΟΥΝΙΟΥ 2026 (1 ^η Ιανουαρίου 2026 – 30 ^η Ιουνίου 2026)	18
	ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	23
1.	ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ.....	23
2.	ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΣΥΝΟΠΤΙΚΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	23
3.	ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΤΟΜΕΩΝ	27
4.	ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	27
5.	ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ.....	28
6.	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	28
7.	ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ	28
8.	ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ.....	30
9.	ΤΟΚΟΙ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ.....	30
10.	ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ.....	30
11.	ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	31
12.	ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	31
13.	ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	31
14.	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ.....	32
15.	ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ.....	33
16.	ΔΙΑΘΕΣΗ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ	33
17.	ΕΓΚΡΙΣΗ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΣΥΝΟΠΤΙΚΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	33

I. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΩΝ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

(σύμφωνα με το άρθρο 5 παρ. 2 του Ν. 3556/2007)

Οι

1. Ανδρέα Ταπραντζής, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου,
2. Ηλίας Παϊζάνης, Διευθύνων Σύμβουλος,
3. Δήμητρα Χατζηαρσενίου, Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου,

υπό την ως άνω ιδιότητά μας, σύμφωνα με τα υπό του νόμου (άρθρο 5 του ν. 3556/2007) οριζόμενα αλλά και ειδικώς προς τούτο ορισθέντες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ» (εφεξής καλουμένης για λόγους συντομίας ως «Εταιρεία»), κατά τα υπό του νόμου επιτασσόμενα, δηλώνουμε και βεβαιώνουμε με την παρούσα ότι, εξ όσων γνωρίζουμε:

- (i) οι συνημμένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ (η «Εταιρεία») για την εξαμηνιαία περίοδο από την 1^η Ιανουαρίου 2026 έως 30^η Ιουνίου 2026, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) , όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34), απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, τα ίδια κεφάλαια της 30/06/2026 και τα συνολικά αποτελέσματα της περιόδου του Α' Εξαμήνου του 2026 της Εταιρείας, και
- (ii) η συνημμένη Εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει.

Αθήνα, 30/09/2026

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Η Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

Ανδρέας Ταπραντζής

Ηλίας Παϊζάνης

Δήμητρα Χατζηαρσενίου

II. ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΣΥΝΟΠΤΙΚΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 01/01/2026 - 30/06/2026

Η παρούσα Εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου η οποία αφορά στην ενδιάμεση περίοδο από 1^η Ιανουαρίου – 30^η Ιουνίου 2026 συντάχθηκε και είναι εναρμονισμένη με τις διατάξεις του νόμου 4548/2018, του άρθρου 5 παρ. 2(γ) & 6 του Ν.3556/2007 και του άρθρου 4 της απόφασης με αριθμό 8/754/14.4.2016 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Στην παρούσα Έκθεση περιέχονται χρηματοοικονομικές και μη χρηματοοικονομικές πληροφορίες της Εταιρείας για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2026 και περιγράφονται σημαντικά γεγονότα που διαδραματίστηκαν πριν και μετά την ημερομηνία αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και η επίδρασή τους στην πορεία και στις προοπτικές της Εταιρείας. Επίσης, περιγράφονται οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που η Εταιρεία ενδέχεται να αντιμετωπίσει στο β' εξάμηνο του 2026. Τέλος παρατίθενται οι σημαντικές συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων.

Οι οικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ειδικότερα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 "Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά".

Η Εταιρεία ιδρύθηκε στις 14^η Οκτωβρίου 2016 με την επωνυμία «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ» και τον διακριτικό τίτλο «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ» (εφεξής «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε.Χ.») και αποτελεί 100% θυγατρική της «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (εφεξής «μητρική», «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Β.Ε.Τ.Ε.») η οποία μετά την ολοκλήρωση της εξαγοράς της ανήκει πλέον στον Όμιλο ABU DHABI FUTURE ENERGY COMPANY PJSC – MASDAR.

Οι κύριες δραστηριότητες της Εταιρείας είναι:

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

Η Εταιρεία, υποστηρίζεται λειτουργικά από την μητρική της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Β.Ε.Τ.Ε., η οποία επηρεάζει σε απόλυτο βαθμό τις αποφάσεις, την διοίκηση και την λειτουργία της Εταιρείας και ασκεί έλεγχο επί αυτών. Ουσιαστικά, η Εταιρεία αποτελεί ένα χρηματικό κεφάλαιο που προορίζεται για την υλοποίηση επιλεγμένων επενδύσεων που υποδεικνύει η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Β.Ε.Τ.Ε., (αποκλειστική μέτοχος της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε.Χ. και Εγγυητής του Κοινού Ομολογιακού Δανείου). Η Εταιρεία, πλην της επένδυσής της στις ομολογίες του ενδοομλικού δανείου εκδόσεως της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Β.Ε.Τ.Ε., δεν

έχει άλλη επιχειρηματική δραστηριότητα, δεν δραστηριοποιείται σε καμία αγορά και δεν διαθέτει άλλα περιουσιακά στοιχεία.

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

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

A. Χρηματοοικονομικές Εξελίξεις και Επιδόσεις Περιόδου Αναφοράς κατά το α' εξάμηνο 2026

Το πρωτογενές αποτέλεσμα της γενικής κυβέρνησης για το 2025 διαμορφώθηκε σε πλεόνασμα 4,9% του ΑΕΠ (από 4,8% του ΑΕΠ το 2024), υπερβαίνοντας σημαντικά την πρόβλεψη του Προϋπολογισμού του 2025 (2,4% του ΑΕΠ), αλλά και τη μεταγενέστερη εκτίμησή του στον Προϋπολογισμό του 2026 (3,7% του ΑΕΠ).

Συγκριτικά με τις υπόλοιπες χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης, η Ελλάδα κατέγραψε τη μεγαλύτερη μείωση του χρέους και το υψηλότερο πρωτογενές πλεόνασμα ως ποσοστά του ΑΕΠ. Όσον αφορά το 2026, σύμφωνα με τον Προϋπολογισμό του 2026, προβλέπεται πρωτογενές πλεόνασμα ύψους 2,8% του ΑΕΠ, ενώ το δημόσιο χρέος εκτιμάται ότι θα μειωθεί περαιτέρω στο 138,2% του ΑΕΠ. Ωστόσο, λαμβάνοντας υπόψη τη σημαντική υπέρβαση του στόχου για το πρωτογενές αποτέλεσμα το 2025, καθώς και το γεγονός ότι οφείλεται σε πρόσθετα μόνιμα έσοδα ως απόρροια διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων καθώς και σε συγκράτηση πρωτογενών δαπανών, εκτιμάται ότι οι στόχοι του Προϋπολογισμού για το 2026 θα υπερκαλυφθούν. Σύμφωνα με την Ετήσια Έκθεση Προόδου που υπέβαλε η Ελλάδα τον Απρίλιο του 2026 στο πλαίσιο του Ευρωπαϊκού Εξαμήνου το πρωτογενές αποτέλεσμα το 2026 εκτιμάται πλέον σε πλεόνασμα 3,2% του ΑΕΠ και το δημόσιο χρέος σε 136,8% του ΑΕΠ. Η αναθεώρηση αυτή οφείλεται κυρίως στον μόνιμο χαρακτήρα της καλύτερης επίδοσης του δείκτη για το 2025, του οποίου ο ρυθμός αύξησης περιορίστηκε σε 2,9% (έναντι εκτίμησης για αύξηση 4,4% στον Προϋπολογισμό του 2026 και δημοσιονομικής δέσμευσης 3,7% στο ΜΔΣ), ενώ συγκρατήθηκε από τους περιορισμούς που εισάγουν οι νέοι δημοσιονομικοί κανόνες ως προς το ανώτατο όριο ετήσιας αύξησης των δημοσίων δαπανών (μέγιστη αύξηση 0,3% του ΑΕΠ ετησίως ή 0,6% του ΑΕΠ σωρευτικά από το 2023 με προσαύξηση που απορρέει από την εφαρμογή της ρήτρας διαφυγής για τις αμυντικές δαπάνες).

Το γεγονός αυτό επέτρεψε την εφαρμογή έκτακτων επεκτατικών δημοσιονομικών παρεμβάσεων τον Μάρτιο και τον Απρίλιο του 2026 ύψους € 800 εκατ., με στόχο αφενός την άμβλυση των επιπτώσεων από την αύξηση των τιμών των καυσίμων λόγω του πολέμου στη Μέση Ανατολή, και αφετέρου τη στήριξη των ευάλωτων κοινωνικών ομάδων, χωρίς να διακυβεύεται η συμμόρφωση με τους κανόνες του νέου πλαισίου δημοσιονομικής διακυβέρνησης. Πρόκειται, κατά κύριο λόγο, για προσωρινά, στοχευμένα και κλιμακωτά μέτρα στήριξης προς νοικοκυριά, συνταξιούχους, ενοικιαστές, αγρότες και παραγωγικούς κλάδους της οικονομίας, καθώς και για παρεμβάσεις μετριασμού του ενεργειακού κόστους για τη βιομηχανία. Στο διάστημα Οκτωβρίου 2025-Απριλίου 2026 το επενδυτικό κλίμα για την Ελλάδα παρέμεινε θετικό. Τον Νοέμβριο ο οίκος Fitch αναβάθμισε την κρατική πιστοληπτική αξιολόγηση για την ελληνική οικονομία σε BBB από BBB-, μία βαθμίδα πάνω από την επενδυτική κατηγορία, με σταθερές προοπτικές, ενώ ο οίκος Score

μετέβαλε σε θετικές τις προοπτικές της ελληνικής οικονομίας. Τον Απρίλιο 2026, ο οίκος S&P διατήρησε την αξιολόγηση της ελληνικής οικονομίας στο BBB- με σταθερές προοπτικές. Οι θετικές αυτές εξελίξεις αντανakλούν την ενισχυμένη αξιοπιστία της ελληνικής οικονομίας, με βασικούς παράγοντες τη συστηματική υπεραπόδοση του πρωτογενούς δημοσιονομικού αποτελέσματος την τελευταία περίοδο, καθώς και την προσδοκία για περαιτέρω αποκλιμάκωση του λόγου χρέους προς ΑΕΠ τα επόμενα χρόνια.

Μέσα σε αυτό το ευνοϊκό κλίμα, το πρώτο τετράμηνο του 2026 το Ελληνικό Δημόσιο άντλησε από τις διεθνείς αγορές ποσό, που υπερβαίνει το 50% της ετήσιας πρόβλεψης για δανεισμό ύψους € 8 δις. Ειδικότερα, τον Ιανουάριο 2026, αντλήθηκαν € 4 δις, μέσω έκδοσης 10ετούς ομολόγου, με τις προσφορές να υπερκαλύπτουν κατά 12 φορές το ύψος της έκδοσης και την απόδοση να διαμορφώνεται σε 3,47%, ενώ τον Φεβρουάριο και τον Απρίλιο διενεργήθηκαν επανεκδόσεις ύψους € 300 εκατ. και € 250 εκατ. με αποδόσεις 3,34% (χαμηλότερη της αρχικής) και 3,7% αντίστοιχα. Το δημόσιο χρέος αναμένεται να συνεχίσει την καθοδική του πορεία τα επόμενα έτη, με αυξημένη ανθεκτικότητα μεσοπρόθεσμα, αλλά και εντεινόμενους κινδύνους μακροπρόθεσμα, υπό την προϋπόθεση της προσήλωσης στην επίτευξη των δημοσιονομικών στόχων και της αποτελεσματικής αξιοποίησης των ευρωπαϊκών πόρων, ο λόγος χρέους προς ΑΕΠ εκτιμάται ότι τίθεται σε σταθερή καθοδική τροχιά, ενώ οι ακαθάριστες χρηματοδοτικές ανάγκες εκτιμώνται κάτω από τα όρια αναφοράς (15% μεσοπρόθεσμα και 20% μακροπρόθεσμα), με αυξημένη ανθεκτικότητα σε μια σειρά από αρνητικές επισφάλειες μεσοπρόθεσμα.

Όπως έγινε σαφές μέσα από την πρακτική εφαρμογή των κανόνων του νέου δημοσιονομικού πλαισίου τα δύο τελευταία έτη, η υλοποίηση διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων και η ταχεία αποκλιμάκωση του δημόσιου χρέους δημιουργούν τις προϋποθέσεις για την υιοθέτηση επεκτατικών δημοσιονομικών μέτρων χωρίς να διακυβεύεται η μακροπρόθεσμη δημοσιονομική ισορροπία. Η σταθερή υπεραπόδοση των φορολογικών εσόδων και των ασφαλιστικών εισφορών, ως αποτέλεσμα σειράς μεταρρυθμίσεων που στόχο έχουν την αποτελεσματική καταπολέμηση της φοροδιαφυγής και της εισφοροδιαφυγής, καταδεικνύει τη διαρκή μείωση της παραοικονομίας, όπως αποκαλύπτουν και τα πρόσφατα στοιχεία της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για τη μείωση του κενού ΦΠΑ τα τελευταία χρόνια. Η προσπάθεια περαιτέρω καταπολέμησης της φοροδιαφυγής και διεύρυνσης της φορολογητέας βάσης πρέπει να συνεχιστεί. Αυτή η προσπάθεια θα πρέπει να περνά μέσα και από την απλούστευση του φορολογικού συστήματος, την προσπάθεια για μείωση του κόστους συμμόρφωσης και της γραφειοκρατίας, καθώς και την ενίσχυση της φορολογικής συνειδησης μέσω της χρηματοοικονομικής εκπαίδευσης στα σχολεία. Μέσα από μια τέτοια προσέγγιση, πλήρως εναρμονισμένη με το νέο ευρωπαϊκό δημοσιονομικό πλαίσιο, ο παραγόμενος δημοσιονομικός χώρος θα επιτρέψει τη λήψη νέων μέτρων με σκοπό την περαιτέρω μείωση της υψηλής φορολογικής επιβάρυνσης της εργασίας, την ενίσχυση των εισοδημάτων, την αύξηση των δημοσίων επενδύσεων και τη θωράκιση της οικονομικής ανθεκτικότητας. Με αυτόν τον τρόπο, η τρέχουσα δημοσιονομική υπεραπόδοση θα ενισχύσει τη μεσοπρόθεσμη ανθεκτικότητα της ελληνικής οικονομίας απέναντι στις τρέχουσες και τις μελλοντικές προκλήσεις.

Εξελίξεις στην Ελληνική αγορά ενέργειας κατά το α' εξάμηνο 2026

Ξεπέρασε το ορόσημο των 6 GW η αιολική ισχύς που είναι συνδεδεμένη στο δίκτυο. Συγκεκριμένα, 6.017 MW ήταν η συνολική αιολική ισχύς στην Ελλάδα στο τέλος του α' εξαμήνου 2026. Αυτό προκύπτει από την εξαμηνιαία Στατιστική της Αιολικής Ενέργειας στην Ελλάδα που ανακοίνωσε η Ελληνική Επιστημονική Ένωση Αιολικής Ενέργειας (ΕΛΕΤΑΕΝ).

Με βάση τη Στατιστική, κατά το Α' εξάμηνο 2026, συνδέθηκαν στο δίκτυο 65 νέες ανεμογεννήτριες συνολικής αποδιδόμενης ισχύος 320,6 MW που αντιστοιχούν σε επενδύσεις συνολικού ύψους 400 εκατ. ευρώ περίπου. Αυτό αποτελεί αύξηση 5,6% σε σχέση με το τέλος του 2025.

Αυτό επίσης σημαίνει ότι τους πρώτους έξι μήνες του 2026, συνδέθηκαν όσα σχεδόν αιολικά πάρκα συνδέθηκαν καθ' όλο το 2025. Πρόκειται για μια θετική εξέλιξη που δείχνει την ανθεκτικότητα του κλάδου. Οφείλεται στις προσπάθειες των αιολικών επιχειρήσεων, των στελεχών τους και του επιστημονικού κόσμου που μελετούν και υλοποιούν έργα σε ένα απαιτητικό περιβάλλον με πολλά εμπόδια και γραφειοκρατία.

Κατά το τέλος του Α' εξαμήνου 2026 ήταν υπό κατασκευή περίπου 700 MW νέων αιολικών πάρκων, η συντριπτική πλειοψηφία των οποίων αναμένεται να συνδεθούν στο δίκτυο εντός των επόμενων 18 μηνών. Ως αποτέλεσμα η συνολική αιολική ισχύς θα ξεπεράσει σαφώς τα 6,5 GW εντός του επόμενου 1,5 έτους.

Αξίζει πάντως να σημειωθεί, ότι σε σχέση με το προηγούμενο εξάμηνο παρατηρείται κάμψη στις νέες κατασκευές, γεγονός που επιβεβαιώνει ότι ο μηχανισμός ανάπτυξης και αδειοδότησης έργων χρειάζεται σημαντικές βελτιώσεις.

Σημαντικές εξελίξεις αναμένονται το 2026 στις έρευνες για υδρογονάνθρακες στην Ελλάδα, σε συνέχεια των συμφωνιών που υπεγράφησαν το 2025. Το πρώτο ορόσημο του νέου έτους αναμένεται να είναι η κύρωση από το Κοινοβούλιο της σύμβασης μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και της κοινοπραξίας Chevron- Helleniq Energy για την παραχώρηση των 4 νέων θαλασσίων οικοπέδων νότια της Κρήτης και της Πελοποννήσου. Εξέλιξη που ανοίγει τον δρόμο για τη διενέργεια των πρώτων σεισμικών έρευνών εντός του έτους και την ενεργοποίηση των συμβάσεων. Το 2026 αναμένεται επίσης να είναι το έτος της ολοκλήρωσης των αδειοδοτήσεων στο block 2 στο Ιόνιο, στο οποίο εισήλθε στο σχήμα των υφιστάμενων παραχωρησιούχων (Energean ως Operator και Helleniq Energy) η ExxonMobil αποκτώντας το 60% της παραχώρησης και προσδίδοντας την απαιτούμενη δυναμική και τεχνογνωσία για την πρώτη γεώτρηση στα ελληνικά θαλάσσια ύδατα μετά από 40 χρόνια, η οποία τοποθετείται στα τέλη του 2026 ή στις αρχές του 2027, εφόσον περατωθούν όλα τα διαδικαστικά προπαρασκευαστικά βήματα.

Έτος ορόσημο προβλέπεται το 2026 όμως και για τον κλάδο αποθήκευσης ενέργειας, καθώς αναμένεται να ηλεκτριστούν οι πρώτες μπαταρίες, με έμφαση στα projects που έλαβαν λειτουργική και επενδυτική ενίσχυση από το Ταμείο Ανάκαμψης και προκρίθηκαν στους διαγωνισμούς της ΡΑΑΕΥ.

Προσδοκάται εγκατάσταση μπαταριών συνολικής αποθηκευτικής ισχύος 1 GW, σε μια συγκυρία που η ανάγκη για ευέλικτη και αξιόπιστη λειτουργία του ηλεκτρικού συστήματος γίνεται όλο και πιο επιτακτική λόγω της υψηλής διείσδυσης ΑΠΕ και των αυξημένων περικοπών πράσινης ενέργειας που υπερδιπλασιάστηκαν το 2025 σε σχέση με το 2024. Η ενίσχυση των έργων αποθήκευσης αναμένεται να συμβάλει σημαντικά στην καλύτερη αξιοποίηση των ΑΠΕ, στη μείωση των περικοπών και στη συνολική σταθερότητα του ηλεκτρικού δικτύου της χώρας.

Το 2026 προδιαγράφεται ως έτος έντασης του ανταγωνισμού στη λιανική αγορά ρεύματος, καθώς στη μάχη θα μπουν όχι μόνο τα δυναμικά «πορτοκαλί» τιμολόγια (που θα προσφέρονται από την 1^η Φεβρουαρίου 2026 στις επιχειρήσεις και τις βιοτεχνίες και από την 1^η Απριλίου 2026 στα νοικοκυριά με «έξυπνους» μετρητές και θα επιτρέπουν σε αυτούς που τα επιλέγουν να επωφεληθούν από τις χαμηλότερες τιμές, που διαμορφώνονται στη χονδρεμπορική αγορά, ιδίως τις μεσημεριανές ώρες υπερπαραγωγής των ΑΠΕ), αλλά και τα ευέλικτα τιμολόγια (των οποίων το χρώμα δεν έχει αποφασιστεί ακόμα) που δομούνται στη βάση της σταθερής χρέωσης προμήθειας ανάλογα με την ποσότητα της κατανάλωσης, δηλαδή το ευέλικτο στοιχείο αφορά το ύψος της κατανάλωσης του πελάτη.

Βασικά Χρηματοοικονομικά Μεγέθη

Η Εταιρεία εντός του α' εξαμήνου 2026 πραγματοποίησε έσοδα από τόκους ύψους € 2.709 χιλ. έναντι € 2.710 χιλ. της αντίστοιχης εξαμηνιαίας συγκριτικής περιόδου.

Τα αποτελέσματα της Εταιρείας προ φόρου εισοδήματος για την εξαμηνιαία περίοδο εμφανίζουν κέρδη € 363 χιλ. έναντι κερδών ύψους € 417 χιλ. της αντίστοιχης εξαμηνιαίας περιόδου της προηγούμενης χρονιάς.

Κατά το α' εξάμηνο 2026, η Έκθεση Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων από την Έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ ύψους € 150.000.000 με την εγγύηση της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, δεν παρουσίασε καμία μεταβολή (βλ. Σημείωση 16).

Β. Σημαντικά γεγονότα κατά το α' εξάμηνο της χρήσης 2026

Δεν σημειώθηκαν σημαντικά γεγονότα κατά την διάρκεια της πρώτης εξαμηνιαίας περιόδου του έτους 2026.

Γ. Σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης

Δεν σημειώθηκαν σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

Δ. Κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Με βάση τα όσα εκτενώς έχουν αναφερθεί και παραπάνω, η Εταιρεία υποστηρίζεται λειτουργικά από την μητρική της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Β.Ε.Τ.Ε., η οποία επηρεάζει σε απόλυτο βαθμό τις αποφάσεις, τη Διοίκηση και την λειτουργία της Εταιρείας και ασκεί έλεγχο επί αυτών. Σε περίπτωση που η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Β.Ε.Τ.Ε. σταματήσει να συνδράμει την Εταιρεία σε επίπεδο διοίκησης και λειτουργίας ή δεν είναι σε θέση να εκπληρώνει τις συμβατικές της υποχρεώσεις προς την Εταιρεία, δυνάμει των όρων του Ενδοομιλικού Δανείου, αυτό ενδέχεται να επιφέρει ουσιώδεις αρνητικές συνέπειες: α) στην ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της, κατά βάση εξαιτίας μη επαρκών ταμειακών ροών και εσόδων, β) στην τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α., γ) στα αποτελέσματα, στην χρηματοοικονομική κατάσταση και στις προοπτικές της Εταιρείας.

Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω, οι βασικότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες στις δραστηριότητες της Εταιρείας συνδέονται άμεσα με αυτούς του Ομίλου ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Β.Ε.Τ.Ε. (εφεξής «Όμιλος»). Οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες και Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Β.Ε.Τ.Ε. για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2026 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας την 30^η Σεπτεμβρίου 2026 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική της ιστοσελίδα www.terna-energy.com.

Επιγραμματικά αναφέρουμε παρακάτω τους βασικότερους κινδύνους και αβεβαιότητες στις δραστηριότητες του Ομίλου ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Β.Ε.Τ.Ε..

Σημαντικότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες σε επίπεδο Ομίλου

ι. Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος ελέγχει διαρκώς τις απαιτήσεις του και ενσωματώνει τις προκύπτουσες πληροφορίες στον πιστωτικό του έλεγχο. Το συντριπτικό μέρος των απαιτήσεων του ενεργειακού κλάδου αφορά στον ευρύτερο Δημόσιο τομέα στο εσωτερικό (συμπεριλαμβανομένων του ΕΝΕΧ, ΔΑΠΕΕΠ και του ΔΕΔΔΗΕ) και στο εξωτερικό. Ο Όμιλος παραδοσιακά, λόγω της φύσης των εργασιών του, δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο από εμπορικές απαιτήσεις. Στο παρελθόν έχουν υπάρξει καθυστερήσεις στις εισπράξεις

από τον ΔΑΠΕΕΠ, οι οποίες έχουν περιοριστεί σημαντικά με την εφαρμογή του Ν.4254/14 καθώς και της έκτακτης εισφοράς που επιβλήθηκε για το οικονομικό έτος 2020 για την αντιμετώπιση των παρενεργειών της πανδημίας του κορωνοϊού, στους παραγωγούς ηλεκτρικής ενέργειας από σταθμούς Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας (ΑΠΕ), οι οποίοι έχουν τεθεί σε λειτουργία κανονική ή δοκιμαστική έως την 31^η Δεκεμβρίου 2015 (ΦΕΚ 245/09.12.2020). Στις λοιπές συναλλαγές με ιδιώτες ο Όμιλος λειτουργεί με γνώμονα τον περιορισμό του πιστωτικού κινδύνου και την διασφάλιση των απαιτήσεων του.

Ο πιστωτικός κίνδυνος για τα χρηματικά διαθέσιμα και τις λοιπές απαιτήσεις είναι χαμηλός, δεδομένου ότι οι συναλλασσόμενοι είναι τράπεζες με υψηλή ποιότητα κεφαλαιακή διάρθρωση, το Δημόσιο ή εταιρείες του ευρύτερου Δημόσιου τομέα ή ισχυροί επιχειρηματικοί όμιλοι.

Τέλος, η Διοίκηση του Ομίλου θεωρεί ότι όλα τα ανωτέρω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία έχουν προκύψει μετά την πραγματοποίηση των απαραίτητων απομειώσεων, είναι υψηλής πιστωτικής ποιότητας.

ii. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται, εκτός από την Ελλάδα, στην Ανατολική Ευρώπη και συνεπώς είναι δυνατόν να εκτεθεί σε κίνδυνο συναλλαγματικών ισοτιμιών που μπορεί να προκύψουν από την ισοτιμία ευρώ με άλλα νομίσματα. Αυτό το είδος κινδύνου μπορεί να προκύψει μόνο από εμπορικές συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, από επενδύσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων σε ξένο νόμισμα, όπως επίσης και από καθαρές επενδύσεις σε οικονομικές οντότητες του εξωτερικού. Για να περιορίσει τον κίνδυνο αυτό, ο Όμιλος αξιοποιεί τα παραγόμενα επί τόπου ταμειακά πλεονάσματα σε τοπικό νόμισμα. Κατά τη φάση της λειτουργίας όλες οι σχετικές δαπάνες και τα έσοδα πραγματοποιούνται σε τοπικό νόμισμα, αποκλείοντας κάθε ενδεχόμενο δημιουργίας συναλλαγματικής διαφοράς.

Για την αντιμετώπιση αυτού του κινδύνου, το τμήμα χρηματοοικονομικής διαχείρισης του Ομίλου παρακολουθεί συστηματικά τις μεταβολές των ισοτιμιών και μεριμνά ώστε να μην επιφέρουν αρνητικές συνέπειες στα χρηματικά διαθέσιμά του.

Σε ότι αφορά στις συναλλαγές της Εταιρείας με οίκους του εξωτερικού, αυτές γίνονται κατά κανόνα με ευρωπαϊκούς ομίλους όπου το νόμισμα διακανονισμού είναι το Ευρώ και ως εκ τούτου δεν προκύπτει συναλλαγματικός κίνδυνος.

iii. Κίνδυνος διακύμανσης τιμών

Η παραγόμενη ενέργεια από τις μονάδες παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας του Ομίλου, στην πλειοψηφία της, διατίθεται σε σταθερή τιμή. Ωστόσο για τις μονάδες που δεν έχουν διασφαλισμένη σταθερή τιμή, ο Όμιλος επιλέγει να εισέλθει σε συμβάσεις ανταλλαγής της τιμής πώλησής προκειμένου να αντιμετωπίσει την μεταβλητότητα των τιμών ηλεκτρικής ενέργειας αντισταθμίζοντας έτσι τον κίνδυνο αυτό στο βαθμό που η διοίκηση κρίνει απαραίτητο.

iv. Κίνδυνος επιτοκίου

Η πολιτική του Ομίλου είναι να ελαχιστοποιεί την έκθεση στον κίνδυνο επιτοκίου όσον αφορά στη μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση της λειτουργίας του.

Στο πλαίσιο αυτής της πολιτικής, τα μακροπρόθεσμα δάνεια που λαμβάνει ο Όμιλος είτε φέρουν σταθερό επιτόκιο είτε αντισταθμίζονται για το σύνολο σχεδόν της διάρκειάς τους. Έτσι, το 16,82% του μακροπρόθεσμου δανεισμού του Ομίλου αναφέρεται σε δάνεια σταθερού επιτοκίου, το 56,26% αναφέρεται

σε δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου που έχουν αντισταθμιστεί μέσω παραγώγων με τα οποία ανταλλάσσονται μελλοντικές πληρωμές σταθερού επιτοκίου έναντι εισπράξεων κυμαινόμενου επιτοκίου, ενώ το 26,92% σε δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου με βάση κατά περίπτωση το Euribor ή το Wibor.

Στις περιπτώσεις που η διοίκηση του Ομίλου χρησιμοποιεί βραχυπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό συνήθως επιλέγει να είναι το σύνολό του σε ευρώ. Τα βραχυπρόθεσμα δάνεια λαμβάνονται, κατά κύριο λόγο, ως γέφυρα κάλυψης προσωρινών χρηματοδοτικών αναγκών κατά την φάση της υλοποίησης - κατασκευής των επενδύσεων (αιολικών πάρκων) του Ομίλου. Τα δάνεια αυτά αποπληρώνονται με τη σύναψη μακροπρόθεσμων δανείων με την ολοκλήρωση κατασκευής και τη θέση σε παραγωγική λειτουργία των αιολικών πάρκων. Κατά συνέπεια ο Όμιλος εκτίθεται σε κίνδυνο επιτοκίου προερχόμενο από τον βραχυπρόθεσμο δανεισμό και το μέρος του μακροπρόθεσμου δανεισμού που είναι σε κυμαινόμενο επιτόκιο. Ο Όμιλος δεν εκτίθεται σε άλλους κινδύνους τιμών επιτοκίων.

v. Ανάλυση κινδύνου αγοράς

Ο Όμιλος, για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά του στοιχεία, δεν εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς με εξαίρεση το χαρτοφυλάκιο των εισηγμένων τίτλων. Ο Όμιλος δεν έχει λάβει ιδιαίτερα μετρά αντιστάθμισης του κινδύνου αυτού δεδομένου ότι όποια επίδραση δεν αναμένεται να είναι σημαντική.

Η πλειοψηφία των συμβάσεων πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας του Ομίλου η οποία ανέρχεται σε ποσοστό 91,8%, είναι Συμβάσεις Ενίσχυσης Σταθερής Τιμής και Συμβάσεις Ενίσχυσης Διαφορικής Προσαύξησης (Feed-in Tariff και Feed-in Premium), επομένως ο κίνδυνος αγοράς, από τη μεταβολή τιμών ηλεκτρικής ενέργειας, δεν έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές επιδόσεις του Ομίλου.

vi. Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας

Η ρευστότητα του Ομίλου κρίνεται ικανοποιητική, καθώς, εκτός από τα υπάρχοντα χρηματικά διαθέσιμα, τα λειτουργούντα αιολικά πάρκα δημιουργούν συνεχείς, ικανοποιητικές χρηματορροές. Οι καθαρές χρηματορροές κατά το 2026 από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν σε € 112,7 εκ. έναντι € 108,8 εκ. το 2025. Ο Όμιλος διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητας με τακτικό ταμειακό προγραμματισμό, προσεκτική παρακολούθηση των μακροπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και μεθοδική διαχείριση των πληρωμών που πραγματοποιούνται καθημερινά. Οι ανάγκες ρευστότητας παρακολουθούνται σε διάφορες χρονικές ζώνες, σε καθημερινή και εβδομαδιαία βάση καθώς και σε μια κυλιόμενη περίοδο 30 ημερών. Οι ανάγκες ρευστότητας για τους επόμενους 6 μήνες και το επόμενο έτος προσδιορίζονται μηνιαία. Η Εταιρεία διατηρεί μετρητά και διαθέσιμα σε τράπεζες για να καλύψει ανάγκες ρευστότητας για περιόδους έως 30 ημερών.

Λοιποί κίνδυνοι και αβεβαιότητες σε επίπεδο Ομίλου

i. Κίνδυνος Κλιματικής Αλλαγής και Διακυμάνσεις ανεμολογικών και υδρολογικών δεδομένων

Η κύρια δραστηριότητα του Ομίλου συνδέεται άμεσα με τις κλιματικές συνθήκες και στο πλαίσιο αυτό η Διοίκηση παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις και αξιολογεί τις πιθανές επιπτώσεις που οι κλιματικές αλλαγές μπορεί να επιφέρουν στην ομαλή λειτουργία των εγκαταστάσεων του. Εφεξής, στα μοντέλα των σχετικών υπολογισμών ενσωματώνονται και νέοι παράγοντες, που θα επιτρέπουν την συνεκτίμηση πιθανών γεγονότων ανωτέρας βίας, ώστε να εξετάζεται σε μεγαλύτερο βάθος η βιωσιμότητα κάθε προγραμματιζόμενης επένδυσης.

Ο Όμιλος, αναφορικά με τη δραστηριότητά του στον τομέα της ενέργειας, παραμένει εκτεθειμένος στις βραχυχρόνιες διακυμάνσεις των ανεμολογικών και υδρολογικών δεδομένων, χωρίς αυτό να επηρεάζει την μακροχρόνια αποδοτικότητα των έργων του, καθώς για την υλοποίηση των επενδύσεων του προηγούνται εκτεταμένες μελέτες που αφορούν στην μακρόχρονη συμπεριφορά των παραπάνω παραγόντων.

ii. Κίνδυνος περικοπών από τους διαχειριστές των δικτύων

Κατά το έτος 2026 οι διαχειριστές των δικτύων μεταφοράς ηλεκτρικής ενέργειας, ως μέτρα προστασίας δικτύων, συνεχίζουν τις περικοπές μονάδων παραγωγής ΑΠΕ. Οι περικοπές έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές επιδόσεις του Ομίλου και αναμένεται να συνεχιστούν. Για τον λόγο αυτό ο Όμιλος εξετάζει τα μέσα με τα οποία θα μπορεί να αντιμετωπίσει τον κίνδυνο αυτό. Η ανάπτυξη των μονάδων αποθήκευσης ηλεκτρικής ενέργειας αποτελεί πλέον προτεραιότητα στην περαιτέρω ανάπτυξη του Ομίλου.

iii. Κίνδυνος από την πολεμική σύρραξη στην περιοχή του αραβικού κόλπου

Οι δραστηριότητες της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Β.Ε.Τ.Ε., ως μέλος του Ομίλου ABU DHABI FUTURE ENERGY COMPANY (A.D.F.E.C.), το οποίο εδρεύει στα Ηνωμένα Εμιράτα, υπόκεινται σε περιφερειακούς γεωπολιτικούς κινδύνους που προκύπτουν από τις εξελίξεις των πολεμικών συρράξεων στον Αραβικό Κόλπο.

Η κύρια δραστηριότητα της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Β.Ε.Τ.Ε. διεξάγεται κυρίως στην Νοτιοανατολική Ευρώπη και λειτουργεί ως αυτοχρηματοδοτούμενος οργανισμός, ως εκ τούτου δεν αναμένει άμεση επίπτωση από εξελίξεις στην πολεμική σύρραξη. Η μακροπρόθεσμη παράταση του πολέμου ωστόσο, μπορεί έμμεσα να επηρεάσει το χρηματοοικονομικό περιβάλλον στο οποίο η εταιρεία λειτουργεί καθώς και το μακροπρόθεσμο επενδυτικό και αναπτυξιακό του σχέδιο.

Τέλος, λόγω της δυναμικής των εν λόγω γεγονότων ενδεχομένως να ανακύψουν νέοι κίνδυνοι. Η Διοίκηση του Ομίλου λαμβάνοντας υπόψη την υφιστάμενη αβεβαιότητα στο ευρύτερο οικονομικό κλίμα προσπαθεί να αξιολογήσει έγκαιρα τις οποιαδήποτε έμμεσες συνέπειες στον Όμιλο.

Κίνδυνοι και αβεβαιότητες σε επίπεδο Εταιρείας

Περαιτέρω, η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη απευθείας σε πολλαπλούς χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως πιστωτικός κίνδυνος και κίνδυνος ρευστότητας. Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για να αντισταθμίσει την έκθεσή της σε συγκεκριμένες κατηγορίες κινδύνων.

Η διαδικασία που ακολουθείται είναι η παρακάτω:

- Αξιολόγηση των κινδύνων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες και τις λειτουργίες της Εταιρείας,
- Σχεδιασμός της μεθοδολογίας και επιλογή των κατάλληλων χρηματοοικονομικών προϊόντων για την μείωση των κινδύνων, και
- Εκτέλεση/εφαρμογή, σύμφωνα με τη διαδικασία που έχει εγκριθεί από τη διοίκηση, της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων.

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

Σημειώνεται ότι η ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν περιλαμβάνει όλες τις πληροφορίες διαχείρισης των χρηματοοικονομικών κινδύνων και τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2025 και για το λόγο αυτό θα πρέπει να διαβάζονται σε συνδυασμό με αυτές. Δεν έχει επέλθει καμία αλλαγή στους κινδύνους και στις πολιτικές διαχείρισης αυτών

σε σύγκριση με όσα έχουν γνωστοποιηθεί στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2025 της Εταιρείας.

i. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας είναι το Ευρώ. Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο, καθώς το σύνολο των συναλλαγών της είναι σε Ευρώ.

ii. Κίνδυνος επιτοκίου

Η πολιτική της Εταιρείας είναι να ελαχιστοποιήσει την έκθεσή της στον κίνδυνο ταμειακών ροών επιτοκίου όσον αφορά στη μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση. Ο δανεισμός της Εταιρείας αφορά στο ΚΟΔ 2019 (βλ. Σημείωση 7), ήτοι είναι σε Ευρώ και το επιτόκιο είναι σταθερό. Συνεπώς, η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων.

iii. Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός είναι ο κίνδυνος όταν το αντισυμβαλλόμενο μέρος σε ένα χρηματοοικονομικό μέσο θα προκαλέσει ζημία στο άλλο μέρος αποτυγχάνοντας να εξοφλήσει την σχετική υποχρέωση. Σε επίπεδο Εταιρείας, ο εν λόγω κίνδυνος συνδέεται με το ενδοομλικό δάνειο που έχει δοθεί στη μητρική εταιρεία (βλ. Σημείωση 4), το οποίο και αποτελεί το σύνολο των απαιτήσεων αυτής. Οι σχετικές ενέργειες της διοίκησης της Εταιρείας για την αντιμετώπιση του εν λόγω κινδύνου αναφέρονται στη Σημείωση 2 των παρουσών ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων.

Ε. Προοπτικές

Η Εταιρεία είναι ειδικού σκοπού και αποτελεί ένα χρηματικό κεφάλαιο, το οποίο προορίζεται για την υλοποίηση επιλεγμένων επενδύσεων που υποδεικνύει η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Β.Ε.Τ.Ε. (αποκλειστικός μέτοχος και Εγγυητής του Ομολογιακού Δανείου). Καθώς η Εταιρεία, πλην της επένδυσής της στις ομολογίες του Ενδοομλικού Δανείου εκδόσεως της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Β.Ε.Τ.Ε., δεν έχει άλλη επιχειρηματική δραστηριότητα, δεν δραστηριοποιείται σε καμία αγορά και δεν διαθέτει άλλα περιουσιακά στοιχεία.

Προοπτικές σε επίπεδο Ομίλου

Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2026, ο Όμιλος συνέχισε με συνέπεια την υλοποίηση του επενδυτικού του προγράμματος και τη διεύρυνση του χαρτοφυλακίου του στην Ελλάδα και στις αγορές της Ανατολικής Ευρώπης. Ο Όμιλος διαθέτει περισσότερα από 1,7 GW εγκατεστημένης ισχύος, ενώ έργα συνολικής ισχύος άνω των 1,75 GW βρίσκονται υπό κατασκευή.

Το υπό κατασκευή χαρτοφυλάκιο περιλαμβάνει φωτοβολταϊκά έργα, συστήματα αποθήκευσης ηλεκτρικής ενέργειας με μπαταρίες, καθώς και το έργο αντλησιοταμίευσης της Αμφιλοχίας. Με ισχύ παραγωγής 680 MW, ισχύ άντλησης 730 MW και αποθηκευτική ικανότητα άνω των 14 GWh, το έργο της Αμφιλοχίας αποτελεί μία από τις σημαντικότερες υποδομές αποθήκευσης ενέργειας που αναπτύσσονται σήμερα στην Ευρώπη και αναμένεται να συμβάλει ουσιαστικά στην ευστάθεια και την ευελιξία του ηλεκτρικού συστήματος.

Παράλληλα, ο Όμιλος προωθεί την ανάπτυξη και την ωρίμανση νέων έργων αιολικής και ηλιακής ενέργειας, αντλησιοταμίευσης, υβριδικών συστημάτων και αποθήκευσης με μπαταρίες. Το εκτεταμένο και διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο έργων σε διαφορετικά στάδια ανάπτυξης ενισχύει τις προοπτικές μακροπρόθεσμης ανάπτυξης του Ομίλου και παρέχει σημαντικές δυνατότητες αξιοποίησης νέων επενδυτικών ευκαιριών στις αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται.

Η ένταξη της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ στον Όμιλο Masdar ενισχύει περαιτέρω τις αναπτυξιακές της δυνατότητες, τόσο μέσω της οργανικής ανάπτυξης όσο και μέσω επιλεκτικών εξαγορών. Στο νέο αυτό πλαίσιο, η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ αναλαμβάνει ευρύτερο περιφερειακό ρόλο ως πλατφόρμα ανάπτυξης και διαχείρισης των δραστηριοτήτων της Masdar στην Ανατολική Ευρώπη, συνδυάζοντας τη βαθιά γνώση των επιμέρους αγορών και την ολοκληρωμένη επιχειρησιακή της ικανότητα με τη διεθνή εμβέλεια και την κεφαλαιακή ισχύ της Masdar.

Η συνεπής εκτέλεση του επενδυτικού προγράμματος, η διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου και η διεύρυνση της γεωγραφικής παρουσίας του Ομίλου δημιουργούν τις προϋποθέσεις για τη διατήρηση ισχυρών προοπτικών ανάπτυξης και την ενίσχυση των μακροπρόθεσμων, προβλέψιμων και επαναλαμβανόμενων εσόδων του.

ΣΤ. Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης («ΕΔΜΑ»)

Στο πλαίσιο της εφαρμογής των Κατευθυντήριων Γραμμών «Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης» της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA/2015/1415el) που εφαρμόζονται από την 3^η Ιουλίου 2016, η Εταιρεία έχει θεσπίσει και χρησιμοποιεί τους δικούς της Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης («ΕΔΜΑ») στο πλαίσιο λήψης αποφάσεων σχετικά με τον χρηματοοικονομικό και λειτουργικό σχεδιασμό της, καθώς και για την αξιολόγηση και τη δημοσίευση των επιδόσεων της. Αυτοί οι ΕΔΜΑ εξυπηρετούν στην καλύτερη κατανόηση των χρηματοοικονομικών και λειτουργικών αποτελεσμάτων της Εταιρείας και της χρηματοοικονομικής της θέσης. Οι ΕΔΜΑ δεν αποτελούν μέτρα που ορίζονται από τα ΔΠΧΑ, δεν θα πρέπει να τους αποδίδεται μεγαλύτερη βαρύτητα από τα αντίστοιχα μέτρα που καθορίζονται σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη πάντα σε συνδυασμό με τα οικονομικά αποτελέσματα που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και σε καμία περίπτωση δεν αντικαθιστούν αυτά.

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

Καθαρό Χρέος/(Πλεόνασμα)

Είναι ένας δείκτης με τον οποίο η Διοίκηση της Εταιρείας κρίνει την ταμειακή θέση της σε κάθε χρονική στιγμή. Ο δείκτης υπολογίζεται ως το άθροισμα Μακροπρόθεσμα Δάνεια και Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις Πληρωτέες την Επόμενη Χρήση, μειωμένο κατά τα Χρηματικά Διαθέσιμα.

Δανειακές Υποχρεώσεις προς Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων

Είναι ένας δείκτης με τον οποίο η Διοίκηση της Εταιρείας αξιολογεί την χρηματοοικονομική μόχλευση της Εταιρείας. Ως «Δανειακές Υποχρεώσεις» ορίζεται το σύνολο των Μακροπρόθεσμων Δανείων και των Μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων πληρωτέων την επόμενη χρήση. Ως «Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων» ορίζεται το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων πλέον του Καθαρού Χρέους/ (Πλεονάσματος).

Περιθώριο Μικτού Κέρδους

Είναι ένας δείκτης με τον οποίο η Διοίκηση της Εταιρείας αξιολογεί την αποδοτικότητά της και ορίζεται ως το ποσοστό των Καθαρών Εσόδων/(Εξόδων) από Τόκους προς τα Έσοδα από Τόκους.

EBIT (Earnings Before Interest & Taxes) – Λειτουργικά Κέρδη προ τόκων και φόρων

Είναι ένας δείκτης με τον οποίο η Διοίκηση της Εταιρείας κρίνει την λειτουργική της απόδοση. Το στοιχείο ορίζεται ως: Καθαρά Κέρδη /(Ζημίες) της χρήσης μείον το φόρο εισοδήματος.

EBITDA (Earnings Before Interest Taxes Depreciation & Amortization) - «Κέρδη προ τόκων, φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων»

Είναι ένας δείκτης με τον οποίο η διοίκηση κρίνει τη λειτουργική απόδοση της Εταιρίας. Ο δείκτης προσθέτει στα Λειτουργικά Κέρδη προ Φόρων και Τόκων (EBIT), τις συνολικές αποσβέσεις ενσώματων & άυλων παγίων στοιχείων και αφαιρεί τις αναλογούσες στη χρήση αποσβέσεις των επιχορηγήσεων παγίων, εφόσον υπάρχουν.

Ποσά σε χιλ. €	2026	2025
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση (Σημ. 7)	150.555	150.269
Δανειακές Υποχρεώσεις (α)	150.555	150.269
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα (Σημ. 5) (β)	7.031	6.416
Καθαρό χρέος/(πλεόνασμα) (α) - (β) = (γ)	143.524	143.853
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (δ)	3.821	3.538
Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων (γ) + (δ) = (ε)	147.345	147.391
Δανειακές Υποχρεώσεις (α)/Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων (ε)	102,18%	101,95%
Έσοδα από τόκους (Σημ. 8) (στ)	2.709	2.710
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα (Σημ. 9) (ζ)	(2.258)	(2.250)
Καθαρά έσοδα από τόκους (στ) - (ζ) = (η)	451	460
Μικτό περιθώριο κέρδους (η)/(στ)	16,65%	16,97%
Καθαρά κέρδη χρήσης (θ)	283	325
Φόρος εισοδήματος (ι)	(80)	(92)
EBIT (θ)-(ι)	363	417
EBITDA (θ)-(ι)	363	417

Ζ. Διάρθρωση Μετοχικού Κεφαλαίου, Ίδιες μετοχές και λοιπές πληροφορίες

Η Εταιρεία από την έναρξή της έως και σήμερα δεν έχει προβεί σε απόκτηση ιδίων μετοχών.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται συνολικά σε ένα εκατομμύριο οκτακόσιες πενήντα χιλιάδες ευρώ (1.850.000 €) διαιρούμενο σε ένα εκατομμύριο οκτακόσιες πενήντα χιλιάδες (1.850.000) κοινές με ψήφο ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ένα ευρώ (1,00 €) η καθεμία.

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

Η Εταιρεία δεν έχει πραγματοποιήσει δαπάνες έρευνας και ανάπτυξης και δεν διατηρεί υποκαταστήματα.

Η. Διαχείριση προσωπικού

Η Εταιρεία απασχόλησε ένα άτομο τόσο κατά την περίοδο αναφοράς όσο και κατά την αντίστοιχη περίοδο της συγκριτικής περιόδου. Στην Εταιρεία εφαρμόζονται πολιτικές διαχείρισης ανθρώπινου δυναμικού ίδιες με τις πολιτικές που εφαρμόζει ο Όμιλος στον οποίο ανήκει.

Ι. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα με αυτή πρόσωπα κατά την έννοια του ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών», έχουν πραγματοποιηθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς. Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών για το Α' εξάμηνο του 2026 και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και

υποχρεώσεων την 30^η Ιουνίου 2026 που έχουν προκύψει από συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη εμφανίζονται στην Σημείωση 12 των παρουσών ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων.

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα για την περίοδο που λήγει την 30/06/2026 είναι οι εξής:

	30/06/2026		30/06/2026	
	Αγορές/Εξοδα	Πωλήσεις/Εσοδα	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Μητρική	3	2.654	147.673	1
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	–	–	–	–
Σύνολο	3	2.654	147.673	1

Τα έσοδα από τόκους της Εταιρείας από την ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Β.Ε.Τ.Ε. ύψους € 2.654 χιλ. αφορούν στο ενδοομιλικό δάνειο του 2019, ενώ και οι απαιτήσεις της από την ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Β.Ε.Τ.Ε. ύψους € 147.673 χιλ. αφορούν στο εν λόγω δάνειο (κεφάλαιο και τόκους).

Εντός της περιόδου 1^η Ιανουαρίου 2026 – 30^η Ιουνίου 2026, δεν δόθηκαν παροχές σε διευθυντικά στελέχη.

Αθήνα, 30 Σεπτεμβρίου 2026
Ο Πρόεδρος ΔΣ

Ανδρέας Ταπραντζής



Shape the future
with confidence

ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ)
Ορκωτοί Ελεγκτές-Λογιστές Α.Ε.
Χειμάρρας 8B, Μαρούσι
151 25 Αθήνα

Τηλ.: 210 2886 000
ey.com

III. ΈΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Εισαγωγή

Έχουμε επισκοπήσει τη συνημμένη συνοπτική κατάσταση οικονομικής θέσης της Εταιρείας ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ της 30^{ης} Ιουνίου 2026 και τις σχετικές συνοπτικές καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξάμηνης περιόδου που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του Ν.3556/2007.

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη 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”). Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε συμπέρασμα επί της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος Επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Επισκόπησης (ΔΠΑΕ) 2410 “Επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας”. Η επισκόπηση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στην υποβολή διερευνητικών ερωτημάτων κυρίως σε πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Η επισκόπηση έχει ουσιαστικά μικρότερο εύρος από τον έλεγχο, ο οποίος διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και συνεπώς, δεν μας δίνει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα που θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου.

Συμπέρασμα

Με βάση την επισκόπησή μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε που θα μας έκανε να πιστεύουμε ότι η συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιαστική άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Η επισκόπησή μας δεν εντόπισε ουσιώδη ασυνέπεια ή σφάλμα στις δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και στις πληροφορίες της εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, όπως

Επωνυμία: ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.

Διακριτικός Τίτλος: ERNST & YOUNG

Νομική Μορφή: Ανώνυμη Εταιρεία

Έδρα: Χειμάρρας 8B, Μαρούσι, 15125

Αριθμός ΓΕΜΗ: 000710901000

A member firm of Ernst & Young Global Limited



**Shape the future
with confidence**

ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ)
Ορκωτοί Ελεγκτές-Λογιστές Α.Ε.
Χειμάρρας 8Β, Μαρούσι
151 25 Αθήνα

Τηλ.: 210 2886 000
ey.com

αυτές ορίζονται στο άρθρο 5 και 5α του Ν. 3556/2007, σε σχέση με την ενδιαμέση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

Αθήνα, 30 Σεπτεμβρίου 2026

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Βασίλης Καπλάνης
ΑΜ ΣΟΕΛ 19321
ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ)
ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.
ΧΕΙΜΑΡΡΑΣ 8Β ΜΑΡΟΥΣΙ
151 25, ΑΘΗΝΑ
ΑΜ ΣΟΕΛ 107

Επωνυμία: ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.

Διακριτικός Τίτλος: ERNST & YOUNG

Νομική Μορφή: Ανώνυμη Εταιρία

Έδρα: Χειμάρρας 8Β, Μαρούσι, 15125

Αριθμός ΓΕΜΗ: 000710901000

A member firm of Ernst & Young Global Limited

ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ

IV. ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 30^η ΙΟΥΝΙΟΥ 2026 (1^η Ιανουαρίου 2026 – 30^η Ιουνίου 2026)

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), ως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ειδικότερα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Οι συνημμένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ την 30^η Σεπτεμβρίου 2026 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.ternaenergy-finance.com, καθώς και στον διαδικτυακό χώρο του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ 30/06/2026

	Σημείωση	30/06/2026	31/12/2025
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Απαιτήσεις από δεδουλευμένους τόκους	4	19	23
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	4	147.679	147.702
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5	7.031	6.416
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		154.729	154.141
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		154.729	154.141
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	6	1.850	1.850
Αποθεματικά		171	171
Υπόλοιπο κερδών εις νέο		1.800	1.517
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		3.821	3.538
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		233	237
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		233	237
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές		2	1
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	7	150.555	150.269
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		11	21
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος		107	75
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		150.675	150.366
Σύνολο υποχρεώσεων		150.908	150.603
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		154.729	154.141

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων.

ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01-30/06/2026

	Σημείωση	01/01 - 30/06/2026	01/01 - 30/06/2025
Έσοδα από τόκους	8	2.709	2.710
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	9	(2.258)	(2.250)
Καθαρά έσοδα από τόκους		451	460
Αμοιβές και έξοδα τρίτων		(38)	(20)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα		(8)	(3)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού		(42)	(20)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		363	417
Κέρδη προ φόρου εισοδήματος		363	417
Φόρος εισοδήματος	10	(80)	(92)
Καθαρά κέρδη χρήσης		283	325
Λοιπά συνολικά εισοδήματα			
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσης (μετά από φόρους)		-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης		283	325

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων.

ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01-30/06/2026

	Σημείωση	01/01 - 30/06/2026	01/01 - 30/06/2025
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρου εισοδήματος		363	417
<i>Αναπροσαρμογές για την συμφωνία των καθαρών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες</i>			
Έσοδα από τόκους	8	(2.709)	(2.710)
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	9	2.258	2.250
Λειτουργικές ζημίες προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης		(88)	(43)
(Αύξηση)/Μείωση σε:			
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις		8	11
Τόκοι και συναφή έσοδα εισπραχθέντα		2.728	2.733
Αύξηση/(Μείωση) σε:			
Προμηθευτές		1	(2)
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		(9)	2
Τόκοι πληρωθέντες		(1.972)	(1.973)
Πληρωμές φόρου εισοδήματος		(53)	(46)
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες		615	682
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Καθαρές ταμειακές εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες		-	-
Ταμειακές ροές σε χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Μερίσματα πληρωθέντα		-	(600)
Καθαρές ταμειακές εκροές σε χρηματοδοτικές δραστηριότητες		-	(600)
Καθαρή αύξηση χρηματικών διαθεσίμων		615	82
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	5	6.416	5.785
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	5	7.031	5.867

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων.

ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01 - 30/06/2026

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Υπόλοιπο κερδών εις νέο	Σύνολο
1^η Ιανουαρίου 2025	1.850	136	1.522	3.508
Καθαρά κέρδη περιόδου	–	–	325	325
<u>Λοιπά συνολικά εισοδήματα</u>				
Λοιπά συνολικά εισοδήματα περιόδου (μετά από φόρους)	–	–	–	–
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου	–	–	325	325
Σχηματισμός αποθεματικών	–	35	(35)	–
Διανομή μερισμάτων	–	–	(600)	(600)
Συναλλαγές με μετόχους της εταιρείας και λοιπές συναλλαγές	–	35	(635)	(600)
30^η Ιουνίου 2025	1.850	171	1.212	3.233
1^η Ιανουαρίου 2026	1.850	171	1.517	3.538
Καθαρά κέρδη περιόδου	–	–	283	283
<u>Λοιπά συνολικά εισοδήματα</u>				
Λοιπά συνολικά εισοδήματα περιόδου (μετά από φόρους)	–	–	–	–
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου	–	–	283	283
30^η Ιουνίου 2026	1.850	171	1.800	3.821

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων.

ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Η «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ» (εφεξής η «Εταιρεία») συστάθηκε με την υπαρ.19.634/14.10.2016 Συμβολαιογραφική Πράξη, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4548/2018 και καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (ΓΕΜΗ) του Εμπορικού Βιομηχανικού Επιμελητηρίου Αθηνών (ΕΒΕΑ) την 14^η Οκτωβρίου 2016 με αριθμό ΓΕΜΗ 140274801000. Έχει έδρα την Αθήνα, στην οδό Λ. Μεσογείων 85, 115 26 και η διάρκειά της είναι 110 έτη.

Οι κύριες δραστηριότητες της Εταιρείας είναι:

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

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

Οι συνημμένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της εξαμηνιαίας περιόδου που έληξε την 30^η Ιουνίου 2026, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 30^η Σεπτεμβρίου 2026.

Οι συνημμένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ενοποιούνται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης στις ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Β.Ε.Τ.Ε. όπου το ποσοστό συμμετοχής στην Εταιρεία την 30^η Ιουνίου 2026 ανέρχεται σε 100% (31^η Δεκεμβρίου 2025: 100%).

Η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Β.Ε.Τ.Ε. κατέστη μονομετοχική από την 9^η Απριλίου 2025 και το σύνολο των μετοχών της έχει περιέλθει στην ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία MASDAR HELLAS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε., η οποία είναι 100% έμμεση θυγατρική της εταιρείας «Abu Dhabi Future Energy Company PJSC – Masdar». Η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Β.Ε.Τ.Ε. είναι εγκατεστημένη στην Ελλάδα και έχει καταχωρηθεί στο ΑΤΗΧΕCSD ως μη εισηγμένη.

2. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΣΥΝΟΠΤΙΚΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

2.1 Βάση Παρουσίασης των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της 30^η Ιουνίου 2026 που καλύπτουν την περίοδο από την 1^η Ιανουαρίου έως και 30^η Ιουνίου 2026 έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου (ΔΛΠ) 34 – «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά» και παρουσιάζουν την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης, την Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος, την Κατάσταση Ταμειακών Ροών και την Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και πρέπει να αναγνωστούν σε συνδυασμό με τις ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε 31^{ης} Δεκεμβρίου 2025.

Οι λογιστικές πολιτικές που χρησιμοποιήθηκαν για την προετοιμασία και την παρουσίαση των ενδιάμεσων συνοπτικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, είναι συνεπείς με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για την χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2025, με εξαίρεση την υιοθέτηση των νέων και τροποποιημένων προτύπων όπως παρατίθενται κατωτέρω στη Σημείωση 2.6.

Συνέχιση δραστηριότητας

Η Εταιρεία, υποστηρίζεται λειτουργικά από την ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Β.Ε.Τ.Ε., η οποία επηρεάζει σε απόλυτο βαθμό τις αποφάσεις, την διοίκηση και την λειτουργία της Εταιρείας και ασκεί έλεγχο επί αυτών. Η απόφαση της Διοίκησης να χρησιμοποιήσει την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας είναι βασισμένη στις εκτιμήσεις που λαμβάνουν όλες τις πιθανές εξωγενείς επιπτώσεις από πολιτικές εξελίξεις και αλλαγές του οικονομικού περιβάλλοντος στον οποίο δραστηριοποιείται.

Το αρνητικό Κεφάλαιο Κίνησης (Κυκλοφορούν Ενεργητικό – Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις) ύψους € 100.768 χιλ. για τον Όμιλο και € 107.738 χιλ. για τη μητρική Εταιρεία ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Β.Ε.Τ.Ε. (εγγυήτρια) οφείλεται στις δανειακές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ύψους € 150.555 χιλ., όπως παρουσιάζονται στις ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας. Η MASDAR HELLAS Μ.Α.Ε., η οποία είναι η μοναδική μέτοχος της εταιρείας ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Β.Ε.Τ.Ε., έχει εξασφαλίσει γραμμή χρηματοδότησης από τις ελληνικές τράπεζες ύψους € 150 εκατ. με σκοπό την αποπληρωμή των υποχρεώσεων της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Β.Ε.Τ.Ε.

Κατ' επέκτασιν, οι σχετικές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας (€ 150.555 χιλ.) θα αποπληρωθούν από τις εισπράξεις δανειακών απαιτήσεων της Εταιρείας από την μητρική εταιρεία του Ομίλου ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Β.Ε.Τ.Ε. ύψους € 147.679 χιλ., καθώς και τα χρηματικά της διαθέσιμα.

Η διοίκηση της Εταιρείας δεν έχει σχέδια για την λύση της εταιρείας και εκτιμάει ότι θα συνεχίζεται η απρόσκοπτη λειτουργία της στον τομέα της χρηματοδότησης των εταιρειών του Ομίλου ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ. Συγκεκριμένα, ο Όμιλος ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ έχει ξεκινήσει ενέργειες για την προτεινόμενη αναδιοργάνωση και αναχρηματοδότηση του Ομίλου, η οποία προβλέπει τη μεταβίβαση στην ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ των συμμετοχών σε εταιρείες ειδικού σκοπού (SPVs) οι οποίες επί του παρόντος κατέχονται άμεσα ή έμμεσα από την ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Β.Ε.Τ.Ε. Παράλληλα, προβλέπεται η αναχρηματοδότηση του υφιστάμενου δανεισμού των εταιρειών ειδικού σκοπού μέσω νέας χρηματοδότησης που θα αναληφθεί από την Εταιρεία. Η σχετική αναδιοργάνωση αποσκοπεί στην ενοποίηση της υφιστάμενης χρηματοδοτικής δομής του Ομίλου και στην υποστήριξη των συνεχιζόμενων χρηματοδοτικών αναγκών του Ομίλου.

Ως εκ τούτου, δεν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα ως προς τη συνέχιση της δραστηριότητας της Εταιρείας. Κατά συνέπεια, οι ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2026 έχουν καταρτιστεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.

2.2 Βάση επιμέτρησης

Οι συνημμένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της 30^{ης} Ιουνίου 2026, έχουν συνταχθεί βάσει της αρχής του ιστορικού κόστους.

2.3 Νόμισμα παρουσίασης

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

2.4 Συγκρισιμότητα

Τα συγκριτικά μεγέθη των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων δεν έχουν αναμορφωθεί σε σχέση με τις Οικονομικές Καταστάσεις της 30^{ης} Ιουνίου 2025.

2.5 Χρήση εκτιμήσεων

Κρίσεις, παραδοχές και εκτιμήσεις της Διοίκησης επηρεάζουν το ποσό στο οποίο αποτιμώνται ορισμένα στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, το ποσό που αναγνωρίζεται κατά τη διάρκεια της χρήσης για ορισμένα έσοδα και έξοδα, καθώς και τις παρουσιαζόμενες εκτιμήσεις για τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις.

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

Η σύνταξη των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30η Ιουνίου 2026, απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και την υιοθέτηση παραδοχών που επηρεάζουν την εφαρμογή των λογιστικών αρχών και των λογιστικών αξιών των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων, των εσόδων και των εξόδων.

Κατά τη σύνταξη αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων, οι σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις που υιοθετήθηκαν από τη Διοίκηση για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Εταιρείας, καθώς και οι κύριες πηγές αβεβαιότητας είναι συνεπείς με αυτές που εφαρμόστηκαν στις ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2025, και οι οποίες αναλύονται στην επεξηγηματική Σημείωση 3 αυτών.

2.6 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και Τροποποιήσεις Προτύπων

Οι λογιστικές πολιτικές βάσει των οποίων συντάχθηκαν οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις για τη περίοδο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2026 είναι συνεπείς με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2025, εκτός από την υιοθέτηση των τροποποιήσεων ορισμένων προτύπων, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική στην Ευρωπαϊκή Ένωση για τις χρήσεις που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2026 (βλ. Σημειώσεις 2.6.1). Ως εκ τούτου, οι συνημμένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις θα πρέπει να διαβάζονται σε συνδυασμό με τις τελευταίες δημοσιευθείσες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της 31/12/2025, οι οποίες και περιλαμβάνουν πλήρη ανάλυση των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν.

2.6.1 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 1^η Ιανουαρίου 2026 ή μεταγενέστερα.

Τροποποιήσεις στην Ταξινόμηση και Επιμέτρηση των Χρηματοοικονομικών μέσων (Τροποποιήσεις ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7) (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2026)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι μια χρηματοοικονομική υποχρέωση παύει να αναγνωρίζεται κατά την «ημερομηνία διακανονισμού» και εισάγουν ως επιλογή λογιστικής πολιτικής την παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που διακανονίζονται με τη χρήση ηλεκτρονικού συστήματος πληρωμών πριν από την ημερομηνία διακανονισμού. Επιπλέον διευκρινίσεις περιλαμβάνουν την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που συνδέονται με ESG χαρακτηριστικά μέσω πρόσθετων οδηγιών σχετικά με την αξιολόγηση των ενδεχόμενων χαρακτηριστικών. Επιπλέον διευκρινίσεις παρέχονται σχετικά με τα δάνεια χωρίς αναγωγή και τα συμβατικά συνδεδεμένα μέσα. Οι τροποποιήσεις απαιτούν πρόσθετες γνωστοποιήσεις για επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους που επιμετρώνται στην εύλογη αξία με κέρδη ή ζημίες που παρουσιάζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα (FVOCI). Δεν προέκυψε επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας από την εφαρμογή των ανωτέρω.

Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ-Τόμος 11 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2026)

Τον Ιούλιο του 2024, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ, στις οποίες περιλαμβάνονται ήσσονος σημασίας τροποποιήσεις στα εξής λογιστικά Πρότυπα: ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς», ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις», ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα», ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 7 «Κατάσταση των Ταμειακών Ροών». Οι τροποποιήσεις ισχύουν για λογιστικές περιόδους την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2026. Δεν προέκυψε επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας από την εφαρμογή των ανωτέρω.

2.6.2 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ, αλλά είτε έχουν ή δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

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

Α. Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ αλλά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

ΔΠΧΑ 18 «Παρουσίαση και Γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις» (σε ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2027)

Τον Απρίλιο του 2024, το Διεθνές Συμβούλιο Λογιστικών Προτύπων (IASB) προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 18 το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων». Πρωταρχικός σκοπός του Προτύπου είναι να παράσχει στους επενδυτές μια βελτιωμένη βάση ανάλυσης και σύγκρισης της χρηματοοικονομικής απόδοσης των επιχειρήσεων και να βελτιώσει τον τρόπο που παρέχονται οι πληροφορίες στις οικονομικές καταστάσεις μιας οικονομικής οντότητας, ιδιαίτερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης και των γνωστοποιήσεων επί των οικονομικών καταστάσεων. Συγκεκριμένα, το Πρότυπο θα βελτιώσει την ποιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης λόγω: α) της απαίτησης καθορισμένων υποσυνόλων στην κατάσταση αποτελεσμάτων, β) της απαίτησης γνωστοποίησης σε ξεχωριστή σημείωση των οικονομικών καταστάσεων δεικτών απόδοσης που έχουν καθοριστεί από τη Διοίκηση της επιχείρησης (Management defined Performance Measures) γ) των νέων αρχών για ομαδοποίηση/διαχωρισμό της πληροφορίας. Το Πρότυπο τίθεται σε ισχύ για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2027 και επιτρέπεται η νωρίτερη εφαρμογή. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

Β. Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ και δεν έχουν ακόμα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Δεν υπάρχουν πρότυπα, διερμηνείες, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις υφιστάμενων προτύπων αυτής της κατηγορίας, τα οποία δηλαδή δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ και δεν έχουν ακόμα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση που να έχουν εφαρμογή στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

3. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΤΟΜΕΩΝ

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

4. ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις της Εταιρείας περιλαμβάνουν στην ουσία το βραχυπρόθεσμο μέρος του ενδοομλικού δανείου που συνάφθηκε το 2019 μεταξύ ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Β.Ε.Τ.Ε. και της Εταιρείας.

Λοιπές Απαιτήσεις χρηματοοικονομικές

Βραχυπρόθεσμο μέρος απαιτήσεων από Ενδοομλικό Δάνειο 2019

Σύνολο (α)

30/06/2026	31/12/2025
147.673	147.688
147.673	147.688

Λοιπές Απαιτήσεις μη χρηματοοικονομικές

Προκαταβληθέντα έξοδα και λοιποί μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού

Σύνολο (β)

30/06/2026	31/12/2025
6	14
6	14

Απαιτήσεις από λοιπές συμβάσεις με πελάτες

Δεδουλευμένοι τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων

Σύνολο (γ)

30/06/2026	31/12/2025
19	23
19	23

Λοιπές Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις (α) + (β) + (γ)

147.698	147.725
----------------	----------------

Το σύνολο της απαίτησης από το ως άνω ενδοομλικό δάνειο ύψους € 147.673 χιλ. έχει ταξινομηθεί στις βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις, καθώς η λήξη του Ομολογιακού Δανείου θα πραγματοποιηθεί εντός της χρήσης, ήτοι την 22^η Οκτωβρίου 2026.

Τα έσοδα από τόκους του εν λόγω ενδοομλικού δανείου για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2026 ανήλθαν σε € 2.654 χιλ. (βλ. Σημείωση 8) και περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Έσοδα από τόκους» της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος της εξαμηνιαίας περιόδου που έληξε 30/06/2026.

Ενδοομλικό Δάνειο 2019

Η Εταιρεία («Εκδóτρια») σε συνέχεια της από τη 10^η Οκτωβρίου 2019 απόφασης έγκρισης του περιεχομένου του Ενημερωτικού της Δελτίου από την Ε.Κ., έλαβε ποσό € 146.632 χιλ., ήτοι ποσό € 150.000 χιλ. που αντλήθηκε τοις μετρητοίς από την κάλυψη του Κοινού Ομολογιακού Δανείου 2019 (ΚΟΔ 2019, βλ. Σημείωση 7), μείον ποσό € 3.368 χιλ. το οποίο αφορά σε έξοδα έκδοσης, όπως έχουν ενσωματωθεί χωρίς παρέκκλιση και στο Ενημερωτικό Δελτίο. Τα αντληθέντα κεφάλαια διατέθηκαν, όπως προβλέπονταν στο Ενημερωτικό

Δελτίο, από την Εκδότρια στην ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Β.Ε.Τ.Ε. (μοναδική μέτοχος και Εγγυήτρια του ΚΟΔ 2019) μέσω ενδοομιλικού δανείου.

Συγκεκριμένα, την 21^η Οκτωβρίου 2019, η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Β.Ε.Τ.Ε. εξέδωσε ομολογιακό δάνειο («Ενδοομιλικό Δάνειο 2019»), σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4548/2018 και του Ν.3156/2003 που παραμένουν σε ισχύ, το οποίο διέπεται από το Πρόγραμμα Ενδοομιλικού Δανείου και το οποίο καλύφθηκε από την Εκδότρια κατά ποσό € 146.632 χιλ. Κατ' αυτόν τον τρόπο, το ισόποσο των καθαρών αντληθέντων κεφαλαίων μεταφέρθηκε στην Εγγυήτρια εντός του 2019, προκειμένου η τελευταία να το χρησιμοποιήσει για το επενδυτικό της πρόγραμμα όπως αναλύεται στην ενότητα 4.1.2 «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων» του Ενημερωτικού Δελτίου της 10ης Οκτωβρίου 2019.

Το ετήσιο επιτόκιο ορίστηκε ίσο με το επιτόκιο του ΚΟΔ 2019 (βλ. Σημείωση 7), πλέον περιθωρίου 1% επί του ανεξόφλητου ονομαστικού κεφαλαίου κάθε Ομολογίας, από την ημερομηνία έκδοσης της ομολογίας, ήτοι 3,6%.

Η λήξη του Ενδοομιλικού Δανείου 2019 έχει οριστεί 5 εργάσιμες ημέρες πριν τη λήξη του ΚΟΔ 2019.

Η λογιστική αξία της απαίτησης του Ενδοομιλικού Δανείου προσεγγίζει την εύλογη αξία του και ταξινομείται στο επίπεδο 3 σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 7 (**Επίπεδο 3:** Εύλογη αξία με βάση μοντέλα αποτίμησης στα οποία τα στοιχεία που επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία δεν είναι βασισμένα σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς).

5. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

Τα χρηματικά διαθέσιμα της Εταιρείας κατά την 30/06/2026 και 31/12/2025, αναλύονται ως εξής:

	30/06/2026	31/12/2025
Καταθέσεις όψεως	831	116
Καταθέσεις προθεσμίας	6.200	6.300
Σύνολο	7.031	6.416

6. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε € 1.850.000 κατανεμημένο σε 1.850.000 κοινές ονομαστικές με ψήφο μετοχές, ονομαστικής αξίας 1 ευρώ η κάθε μία. Το μετοχικό κεφάλαιο είναι πλήρως καταβεβλημένο.

7. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ

Ο Δανεισμός της Εταιρείας κατά την 30/06/2026 και 31/12/2025, αναλύεται ως εξής:

	30/06/2026	31/12/2025
Μακροπρόθεσμα δάνεια		
Υπόλοιπο έναρξης	-	148.926
Τόκοι στα αποτελέσματα	-	489
Μεταφορά μεταξύ μακροπρόθεσμου και βραχυπρόθεσμου μέρους υποχρεώσεων	-	(149.415)
Υπόλοιπο λήξης	-	-

	30/06/2026	31/12/2025
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση		
Υπόλοιπο έναρξης	150.269	758
Τόκοι στα αποτελέσματα	2.258	4.050
Τόκοι πληρωθέντες	(1.972)	(3.954)
Μεταφορά μεταξύ μακροπρόθεσμου και βραχυπρόθεσμου μέρους υποχρεώσεων	–	149.415
Υπόλοιπο λήξης	150.555	150.269
Σύνολο δανεισμού	150.555	150.269

Κοινό Ομολογιακό Δάνειο € 150 εκατ. (ΚΟΔ 2019)

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

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

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

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

Την 30/06/2026 το ανεξόφλητο υπόλοιπο του ΚΟΔ 2019 ανήρχετο σε € 150.555 χιλ.

Με την επαναληπτική συνέλευση των Ομολογιούχων του Κοινού Ομολογιακού Δανείου που έλαβε χώρα την 15η Δεκεμβρίου 2023, απαλείφθηκε η υποχρέωση της Εγγυήτριας για την διασφάλιση τήρησης των δεικτών (α) Δανειακές Υποχρεώσεις προς Ίδια Κεφάλαια και (β) Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις προς EBITDA.

Τα έσοδα από τόκους των ΚΟΔ για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30/06/2026 ανήλθαν σε € 2.257 χιλ. (βλ. Σημείωση 9) και περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έσοδα» της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος.

Η λογιστική αξία της υποχρέωσης του Ενδοομιλικού Δανείου προσεγγίζει την εύλογη αξία του και ταξινομείται στο επίπεδο 1 σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 7 (**Επίπεδο 1**: Εύλογη αξία με βάση διαπραγματεύσιμες (μη προσαρμοσμένες) τιμές σε ενεργές αγορές για όμοια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις).

8. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ

Τα έσοδα της Εταιρείας για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30/06/2026 αφορούν σε έσοδα από τόκους από το Ενδοομιλικό Δάνειο 2019 ύψους € 2.654 χιλ. (2025: € 2.654 χιλ.), που χορηγήθηκε στη μητρική εταιρεία και το οποίο περιλαμβάνεται στο κονδύλι «Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις» της Κατάστασης Συνολικής Θέσης (βλ. Σημείωση 4) και σε έσοδα από τόκους προθεσμιακών καταθέσεων ύψους € 55 χιλ.

9. ΤΟΚΟΙ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

Οι τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έσοδα της Εταιρείας για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2026, αναλύονται ως εξής:

	01/01 - 30/06/2026	01/01 - 30/06/2025
Τόκοι και έσοδα μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων πληρωτέων την επόμενη χρήση	2.257	2.249
Προμήθειες, έσοδα τραπεζών και συναφή έσοδα	1	1
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έσοδα	2.258	2.250

Οι τόκοι και τα έσοδα των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων πληρωτέων την επόμενη χρήση της Εταιρείας για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2026, ύψους € 2.257 χιλ., αφορούν σε έσοδα από τόκους από το Κοινό Ομολογιακό Δάνειο (βλ. αναλυτικά Σημείωση 7)

10. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Ο φορολογικός συντελεστής για τις νομικές οντότητες στην Ελλάδα το έτος 2026 μετά την ψήφιση του Ν. 4799/2021 με τον οποίο τροποποιήθηκε η παρ. 1 του αρ. 58 του Ν. 4172/2013 ορίζεται σε 22%.

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

Η δήλωση φορολογίας εισοδήματος υποβάλλεται σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημίες που δηλώνονται παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τα βιβλία και στοιχεία του φορολογουμένου και εκδοθεί η τελική έκθεση ελέγχου.

Η Εταιρεία προβαίνει σε ετήσια εκτίμηση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που αναμένεται να προκύψουν από τον έλεγχο παρελθουσών χρήσεων, διενεργώντας σχετικές προβλέψεις όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο.

11. ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή για την περίοδο 1^η Ιανουαρίου 2026 – 30^η Ιουνίου 2026 και την αντίστοιχη συγκριτική εξαμηνιαία περίοδο του 2025 υπολογίστηκαν διαιρώντας τα καθαρά κέρδη που αποδίδονται στους μετόχους με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό μετοχών, ως εξής:

	30/06/2026	30/06/2025
Καθαρά κέρδη (σε Ευρώ)	283.000	325.000
Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών	1.850.000	1.850.000
Κέρδη ανά μετοχή (σε Ευρώ)	0,1530	0,1757

Δεν υφίστανται απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή.

12. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Κύριος και μοναδικός μέτοχος της Εταιρείας είναι η εταιρεία «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά την 30^η Ιουνίου 2026.

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με τα συνδεδεμένα μέρη για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2026 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα. Όπως έχει αναφερθεί και στις Σημειώσεις 4 και 8 ανωτέρω, οι πωλήσεις/έσοδα της Εταιρείας αφορούν στους τόκους από το Ομολογιακό Δάνειο που χορηγήθηκε στη μητρική εταιρεία ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Β.Ε.Τ.Ε. Οι δε απαιτήσεις αφορούν στο εν λόγω Ομολογιακό Δάνειο.

	30/06/2026		30/06/2026	
	Αγορές/Εξοδα	Πωλήσεις/Εσοδα	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Μητρική	3	2.654	147.673	1
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	–	–	–	–
Σύνολο	3	2.654	147.673	1

	30/06/2025		31/12/2025	
	Αγορές/Εξοδα	Πωλήσεις/Εσοδα	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Μητρική	–	2.654	147.688	1
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	–	–	–	–
Σύνολο	–	2.654	147.688	1

13. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

13.1 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας, δεν είναι οριστικές καθώς υπάρχουν ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις (ειδικότερα οι χρήσεις 2020 έως και 2025). Για τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά τον χρόνο που θα εξετασθούν και θα οριστικοποιηθούν. Η Διοίκηση θεωρεί ότι τυχόν ποσά φόρων που πιθανόν να προκύψουν, δεν θα έχουν σημαντική επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια, στα Αποτελέσματα και στις Ταμειακές Ροές της Εταιρείας και συνεπώς κατά την 30^η Ιουνίου 2026 η Εταιρεία δεν έχει αναγνωρίσει προβλέψεις για ανέλεγκτες χρήσεις.

Κατά την ολοκλήρωση των εν λόγω φορολογικών ελέγχων από τις αρμόδιες αρχές, εάν τελικά διενεργηθούν, η Διοίκηση δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις.

Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης:

Για τις χρήσεις 2020 έως και 2024, η Εταιρεία έλαβε Φορολογικό Πιστοποιητικό, σύμφωνα με το άρθρο 65Α παρ.1 του Ν.4174/2013, χωρίς να προκύψουν ουσιώδεις διαφορές. Σύμφωνα με την εγκύκλιο ΠΟΛ. 1006/2016, οι εταιρείες οι οποίες έχουν υπαχθεί στον ως άνω ειδικό φορολογικό έλεγχο δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές. Περαιτέρω, σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία, για τις χρήσεις 2016 και εφεξής, ο έλεγχος και η έκδοση του Φορολογικού Πιστοποιητικού ισχύει σε προαιρετική βάση.

Για τη χρήση 2025, ο ειδικός έλεγχος για τη λήψη του Φορολογικού Πιστοποιητικού βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου που έληξε την 30/06/2026. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η Διοίκηση δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας. Εάν τελικά προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, εκτιμάται ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

13.2 Δικαστικές υποθέσεις

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

14. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε πολλαπλούς χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως πιστωτικός κίνδυνος και κίνδυνος ρευστότητας.

Η ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν περιλαμβάνει όλες τις πληροφορίες διαχείρισης των χρηματοοικονομικών κινδύνων και τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2025 και για το λόγο αυτό θα πρέπει να διαβάζονται σε συνδυασμό με αυτές. Δεν έχει επέλθει καμία αλλαγή στις πολιτικές διαχείρισης κινδύνων σε σύγκριση με την 31^η Δεκεμβρίου 2025.

Επισημαίνεται ότι η Εταιρεία υποστηρίζεται λειτουργικά από την μητρική της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Β.Ε.Τ.Ε., η οποία επηρεάζει σε απόλυτο βαθμό τις αποφάσεις, την διοίκηση και την λειτουργία της Εταιρείας και ασκεί έλεγχο επί αυτών.

Κατά την 30^η Ιουνίου 2026, η Εταιρεία πλην της επένδυσής της στις εκδοθησόμενες ομολογίες του Ενδοομιλικού Δανείου 2019, δεν έχει άλλη επιχειρηματική δραστηριότητα, δεν δραστηριοποιείται σε καμία αγορά και δεν διαθέτει άλλα περιουσιακά στοιχεία και ως εκ τούτου, η δυνατότητα της Εκδότριας να εκπληρώνει τις συμβατικές της υποχρεώσεις από το ΚΟΔ, εξαρτάται από τη δυνατότητα της Εγγυήτριας να εκπληρώνει τις συμβατικές της υποχρεώσεις προς την Εκδότρια, βάσει της μεταξύ τους δανειακής σύμβασης, δυνάμει των όρων του Ενδοομιλικού Δανείου, βλ. επίσης Σημείωση 2.

Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω, οι βασικότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες στις δραστηριότητες της Εταιρείας συνδέονται άμεσα με αυτούς του Ομίλου ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ (εφεξής «Όμιλος»), όπως αναφέρονται συνοπτικά στην Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης της Εταιρείας.

15. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Δεν σημειώθηκαν σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης της εταιρείας.

16. ΔΙΑΘΕΣΗ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

Στην εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2026, η Έκθεση Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων από την Έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ ύψους € 150 εκατ. με την εγγύηση της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, δεν παρουσίασε καμία μεταβολή. Αναλυτικές πληροφορίες παρατίθενται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ της χρήσης 2025.

17. ΕΓΚΡΙΣΗ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΣΥΝΟΠΤΙΚΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι συνημμένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2026 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 30^η Σεπτεμβρίου 2026.

Αθήνα, 30^η Σεπτεμβρίου 2026

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.	Η Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.	Ο Διευθύνων Σύμβουλος	Ο Οικονομικός Διευθυντής	Ο Λογιστής
Ανδρέας Ταπραντζής Α.Δ.Τ. Α02455038	Δήμητρα Χατζηαρσενίου Α.Δ.Τ. ΑΑ 026025	Ηλίας Παϊζάνης Α.Δ.Τ. Α03124861	Εμμανουήλ Φαφαλιός Α.Δ.Τ. Α02724475	Βύρωνας Παγιάτης Α.Δ.Τ. Α01769561 Α.Α. ΟΕΕ 0052706 Α' Τάξης