

**ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ**

Λ. Κηφισίας 124 & Ιατρίδου 2, 115 26 Αθήνα

ΑΡ. ΓΕΜΗ 140274801000

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

περιόδου

1ης Ιανουαρίου έως 30ης Ιουνίου 2018

**Σύμφωνα με το άρθρο 5 του Ν. 3556/2017 και τις επ' αυτού εκτελεστικές Αποφάσεις του
Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34**

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

I.	ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΩΝ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	3
II.	Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης	4
III.	ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ της Αωνύμου Εταιρείας «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ» για την περίοδο 01/01/2018 – 30/06/2018	6
IV.	ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΠΕΡΙΟΔΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 30η ΙΟΥΝΙΟΥ 2018	11
1	ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	16
2	ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	16
3	ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΤΟΜΕΩΝ	25
4	ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	25
5	ΛΟΙΠΑ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	26
6	ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	26
7	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	26
8	ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ	26
9	ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ	27
10	ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	27
11	ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	27
12	ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ-ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ	28
13	ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ (ΤΡΕΧΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ)	28
14	ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	29
15	ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	30
16	ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	30
17	ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	31
V.	ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 01.01.2018 ΕΩΣ 30.06.2018	32

I. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΩΝ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

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

Οι:

1. Βασίλειος Δεληκατερίνης, Πρόεδρος του Δ.Σ.
2. Αριστοτέλης Σπηλιώτης, Δ/νων Σύμβουλος
3. Δήμητρα Χατζηαρσενίου, Μέλος Δ.Σ.

Οι κάτωθι εκπρόσωποι του Διοικητικού Συμβουλίου υπό την ως άνω ιδιότητά μας, σύμφωνα με τα υπό του νόμου (άρθρο 5 παρ. 3 έως 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:

Α. οι εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ για την περίοδο από 1^η Ιανουαρίου 2018 έως την 30^η Ιουνίου 2018, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα περιόδου της Εταιρείας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 3 έως 5 του άρθρου 5 του Ν. 3556/2007 και

Β. η Εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τις πληροφορίες που απαιτούνται σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παράγραφο 6 του άρθρου 5 του Ν. 3556/2007

Αθήνα, 24 Σεπτεμβρίου 2018

Πρόεδρος Δ.Σ.

Διευθύνων Σύμβουλος

Μέλος Δ.Σ.

Βασίλειος Δεληκατερίνης

Αριστοτέλης Σπηλιώτης

Δήμητρα Χατζηαρσενίου

II. Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

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

Εισαγωγή

Έχουμε επισκοπήσει τη συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ της 30^{ης} Ιουνίου 2018 και τις σχετικές συνοπτικές καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων, 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 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, καθώς και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Η επισκόπηση έχει ουσιαδώς 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 χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτιστεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Αθήνα, 25 Σεπτεμβρίου 2018

Η Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια

Δήμητρα Παγώνη
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 30821



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

III. ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ της Ανωνύμου Εταιρείας «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ» για την περίοδο 01/01/2018 – 30/06/2018

Η παρούσα Εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου αφορά στην χρονική περίοδο του Α' εξαμήνου της τρέχουσας χρήσεως 2018. Η Έκθεση συντάχθηκε και είναι εναρμονισμένη με τις διατάξεις του νόμου 3556/2007 (ΦΕΚ 91Α/30.4.2007) και τις επ' αυτού εκδοθείσες εκτελεστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και ιδίως την Απόφαση με αριθμό 7/448/11.10.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Στην παρούσα έκθεση περιγράφονται συνοπτικά, τα γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά το πρώτο εξάμηνο της οικονομικής χρήσης και η επίδρασή τους στις εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις και περιγράφονται οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που ενδέχεται να αντιμετωπίσει η Εταιρεία στο δεύτερο εξάμηνο της χρήσης.

ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η Εταιρεία ιδρύθηκε στις 14.10.2016 με την επωνυμία «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ» και τον διακριτικό τίτλο «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ». Η νομική μορφή της είναι ανώνυμη εταιρεία του Κ.Ν. 2190/1920 και έχει συσταθεί σύμφωνα με τους νόμους της Ελληνικής Δημοκρατίας.

Σύμφωνα με το καταστατικό της Εταιρείας, το οποίο έχει καταχωρηθεί στη μερίδα Γ.Ε.ΜΗ., η διάρκειά της ορίζεται σε εκατόν δέκα (110) έτη, αρχόμενη από την ημερομηνία της νόμιμης σύστασής της και λήγουσα την αντίστοιχη ημερομηνία του έτους 2126.

Η Εταιρεία, πλην της επένδυσής της στις ομολογίες του Ενδοομλικού Δανείου εκδόσεως της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ, δεν έχει άλλη επιχειρηματική δραστηριότητα, δεν δραστηριοποιείται σε καμία αγορά και δεν διαθέτει άλλα περιουσιακά στοιχεία. Στηρίζεται λειτουργικά από την ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ, η οποία επηρεάζει σε απόλυτο βαθμό τις αποφάσεις, την διοίκηση και την λειτουργία της Εταιρείας και εν γένει, ασκεί έλεγχο επί αυτών. Για τους λόγους αυτούς, οι επισημάνσεις της παρούσας έκθεσης έχουν αναφορά στην αντίστοιχη έκθεση της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ.

Χρηματοοικονομικές Εξελίξεις και Επιδόσεις Περιόδου Αναφοράς

Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2018 διαπιστώθηκε ότι η ελληνική οικονομία διατήρησε την αναπτυξιακή της πορεία, προσαρμόστηκε στις συνθήκες δημοσιονομικής σταθερότητας και τον περασμένο Αύγουστο επέτυχε την έξοδό της από το τρίτο πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής και την αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της χώρας από τους διεθνείς οίκους Moody's και S&P. Τα γεγονότα αυτά οδήγησαν στην ενίσχυση της εμπιστοσύνης των πολιτών, αλλά και των επενδυτών, με αποτέλεσμα την σταδιακή επιστροφή των ιδιωτικών καταθέσεων, την αύξηση του ενδιαφέροντος για την αγορά των ακινήτων και την ανάπτυξη σημαντικών κλάδων της ελληνικής οικονομίας όπως ο τουρισμός και λοιπές επιχειρηματικές δραστηριότητες εξαγωγικού χαρακτήρα.

Το ΑΕΠ εξακολούθησε να αυξάνει, το επενδυτικό ενδιαφέρον ξένων κεφαλαίων και επενδυτών για τοποθετήσεις στην Ελλάδα εντάθηκε, ενώ ενισχύθηκαν οι προσδοκίες για περαιτέρω διατήρηση της δημοσιονομικής σταθερότητας και λήψη μέτρων εφαρμογής των απαιτούμενων διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων, που θα διασφαλίσουν την διατηρησιμότητα της αναπτυξιακής πορείας της οικονομίας. Στο πλαίσιο αυτό της αναπτυξιακής προοπτικής οι επενδύσεις στις Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας (ΑΠΕ) θα διατηρήσουν πρωταγωνιστικό ρόλο, με την ΕΕ να έχει σχεδιάσει π.χ. την ενίσχυση της αιολικής ενέργειας με νέους στόχους υποκατάστασης των παραδοσιακών μορφών ενέργειας έως το τέλος του 2030 και την οδηγία προς τα κράτη – μέλη να θέσουν τους ποσοτικούς τους στόχους για την περίοδο 2018 – 2022.

Γενικότερα, ο κλάδος των ΑΠΕ και οι επιχειρηματικές δραστηριότητες που συνδέονται με την ενίσχυση της πράσινης οικονομίας και την προστασία του περιβάλλοντος συμβάλλουν αποτελεσματικά στην αειφόρο ανάπτυξη της παγκόσμιας οικονομίας, ενισχύουν σημαντικά το επενδυτικό ενδιαφέρον και διευρύνουν τις προοπτικές περαιτέρω ανάπτυξής τους σε βάθος χρόνου. Το πλαίσιο αυτό δημιουργεί ευνοϊκές συνθήκες για την συνέχιση της αναπτυξιακής πορείας της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ και την κατάκτηση ηγετικής θέσης σε όλες τις αγορές που επιλέγει να δραστηριοποιείται.

Το προϊόν διάθεσης του ομολόγου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΑΕΧ (ΜΑΕΧ) αξιοποιήθηκε σύμφωνα με τον καταστατικό της σκοπό για την υλοποίηση δύο (2) αιολικών πάρκων στις Περιφέρειες Κεντρικής και Δυτικής Μακεδονίας, την κατασκευή ενός (1) αιολικού πάρκου στην Πολιτεία Τέξας Η.Π.Α. και την κατασκευή έργου «Εγκατάσταση Επεξεργασίας Αστικών Στερεών Αποβλήτων Περιφέρειας Ηπείρου».

Η έναρξη κατασκευής του έργου «Ολοκληρωμένη Διαχείριση Απορριμμάτων της Περιφέρειας Πελοποννήσου μέσω ΣΔΙΤ» αναμένεται να πραγματοποιηθεί εντός του 2018.

Ορισμοί και συμφωνία των Εναλλακτικών Δεικτών Μέτρησης Απόδοσης (“ΕΔΜΑ”)

Κατά την περιγραφή των επιδόσεων της Εταιρία χρησιμοποιούνται δείκτες όπως:

«EBIT» είναι ένας δείκτης με τον οποίο η Διοίκηση της Εταιρείας κρίνει την λειτουργική απόδοση ενός τομέα δραστηριότητας. Το στοιχείο ορίζεται ως: Κέρδη /(ζημίες) προ φόρου εισοδήματος, +/- Καθαρά Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα, +/- Συναλλαγματικές Διαφορές αποτίμησης, +/- Αποτελέσματα από συγγενείς εταιρείες, +/- Κέρδη/(Ζημίες) από πώληση συμμετοχών και χρεογράφων, +/- Πρόβλεψη υποτίμησης συμμετοχών και χρεογράφων, +/- Κέρδη/(Ζημίες) από χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία», όπως παρουσιάζεται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις (Σημ.3).

«Καθαρό χρέος / (Πλεόνασμα)» είναι ένας δείκτης με τον οποίο η Διοίκηση της Εταιρείας κρίνει την ταμειακή θέση ενός τομέα δραστηριότητας σε κάθε χρονική στιγμή. Το στοιχείο ορίζεται ως το σύνολο των υποχρεώσεων από δάνεια μείον τα χρηματικά διαθέσιμα, όπως παρουσιάζεται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις (Σημ.3).

Το «EBITDA» ορίζεται ως το EBIT, πλέον οι αποσβέσεις χρήσης, μείον οι αναλογούσες στη χρήση αποσβέσεις επιχορηγήσεων παγίων», όπως παρουσιάζεται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις. (Σημ. 3)

Ο Δείκτης Τραπεζικός Δανεισμός προς Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων. Ως Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων ορίζει το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων, του τραπεζικού δανεισμού, μειωμένο κατά το ποσό των ταμειακών διαθεσίμων που δεν υπόκεινται σε οποιοδήποτε περιορισμό χρήσης ή δέσμευση.

Ο δείκτης της περιόδου έχει ως εξής:

Δείκτης Τραπεζικός δανεισμός/ Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων	30-Ιουν-2018	31-Δεκ-2017
Τραπεζικός δανεισμός	60.048.080	59.966.398
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	210.423	100.922
Τραπεζικός δανεισμός	60.048.080	59.966.398
Επιχορηγήσεις	-	-
Μείον: Μετρητά και καταθέσεις	(78.237)	(77.932)
Κεφάλαια	60.180.266	59.989.388
Τραπεζικός δανεισμός/ Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων	100%	100%

Προοπτικές, κίνδυνοι και αβεβαιότητες για το δεύτερο εξάμηνο της οικονομικής χρήσης

Όπως προαναφέρεται, η Εταιρεία, πλην της επένδυσής της στις ομολογίες του Ενδοομιλικού Δανείου εκδόσεως της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ, δεν έχει άλλη επιχειρηματική δραστηριότητα, δεν δραστηριοποιείται σε καμία αγορά και δεν διαθέτει άλλα περιουσιακά στοιχεία, στηρίζεται δε λειτουργικά από την ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ, η οποία επηρεάζει σε απόλυτο βαθμό τις αποφάσεις, τη διοίκηση και τη λειτουργία της Εταιρείας και εν γένει, ασκεί έλεγχο επί αυτών. Εάν η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ σταματήσει να συνδράμει στην 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 στην ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της εξαιτίας μη επαρκών ταμειακών ροών και εσόδων, στην τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α., καθώς και στα αποτελέσματα, στη χρηματοοικονομική κατάσταση και στις προοπτικές της Εταιρείας. Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω, οι βασικότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες στις δραστηριότητες της Εταιρείας συνδέονται άμεσα με αυτούς του Ομίλου ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ (εφεξής «Όμιλος»), οι οποίοι είναι οι ακόλουθοι:

Οι προοπτικές του Ομίλου ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ για το δεύτερο εξάμηνο του έτους διαγράφονται θετικές, δεδομένου ότι:

α) ολοκληρώνεται η κατασκευή νέων έργων ΑΠΕ και διαχείρισης απορριμμάτων στην Ελλάδα και στις ΗΠΑ, ενώ β) ωριμάζουν αδειοδοτικά και χρηματοδοτικά νέες επενδύσεις, οι οποίες αναμένεται να περάσουν σύντομα σε στάδιο κατασκευής, επιτρέποντας την διατήρηση του ρυθμού ανάπτυξης του Ομίλου σύμφωνα με τον επιχειρηματικό του σχεδιασμό.

β) η προαναφερόμενη βελτίωση κύριων μεγεθών της ελληνικής οικονομίας, η ενίσχυση του κλίματος εμπιστοσύνης των αγορών και επενδυτών προς αυτήν και η σταδιακή αποκλιμάκωση των περιορισμών στην διακίνηση κεφαλαίων απομακρύνουν τον κίνδυνο ακύρωσης ή επιβράδυνσης στην υλοποίηση του επενδυτικού προγράμματος του Ομίλου. Επιπλέον, η σημαντική δραστηριότητα του Ομίλου σε αγορές του εξωτερικού και ιδιαίτερα στην Βόρεια Αμερική, συμβάλει στην διασπορά των σχετικών κινδύνων και στην εξισορρόπηση των επιπτώσεων επί των οικονομικών μεγεθών του Ομίλου, σε περίπτωση αστοχίας συνέχισης της πορείας ανάκαμψης της ελληνικής οικονομίας. Τυχόν τέτοια εξέλιξη θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την υλοποίηση του επενδυτικού προγράμματος του Ομίλου στην Ελλάδα και να δυσχεράνει, μεταξύ άλλων, τους όρους χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων του, καθώς και τις συναλλαγές με τους προμηθευτικούς οίκους του εισαγόμενου εξοπλισμού.

Τα ανωτέρω ενδεχόμενα, εφόσον επαληθευθούν, είναι πιθανό να επηρεάσουν προσωρινά την αποδοτικότητα της εγχώριας δραστηριότητας της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ.

γ) Θέση της Διοίκησης είναι ότι δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί με ακρίβεια ποιες θα είναι οι εξελίξεις στην ελληνική οικονομία και να προσδιοριστούν αυτές που θα έχουν τη μεγαλύτερη επίπτωση στη λειτουργία, την χρηματοοικονομική επίδοση, τις ταμειακές ροές και την οικονομική θέση του Ομίλου. Ωστόσο, λαμβάνοντας υπόψη όλα τα παραπάνω, η Διοίκηση μεριμνά για την διατήρηση της εύρυθμης λειτουργίας της στην ελληνική επικράτεια εφαρμόζοντας διαδικασίες συνεχούς εντοπισμού και αξιολόγησης όλων των κινδύνων που ενδεχομένως θα προκύψουν στο άμεσο μέλλον. Σε άμεση, συνεχή και συστηματική συνεργασία με τα διευθυντικά στελέχη του Ομίλου, η Διοίκηση σχεδιάζει και εφαρμόζει μέτρα αντιμετώπισης κάθε εντοπιζόμενου κινδύνου ώστε να περιορίζει τις αρνητικές του επιπτώσεις στον ελάχιστο δυνατό βαθμό.

δ) Ο Όμιλος, παρά την υφιστάμενη οικονομική κρίση, κατά την ημερομηνία αναφοράς των εξαμηνιαίων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων διατηρεί ικανοποιητική κεφαλαιακή επάρκεια, κερδοφορία και ρευστότητα και συνεχίζει να είναι απόλυτα συνεπής έναντι των υποχρεώσεων του προς προμηθευτές, δημόσιο, ασφαλιστικούς οργανισμούς κ.λπ. πιστωτές.

Επίσης, η Διοίκηση θεωρεί ότι κατά το Β' εξάμηνο του 2018, ο πιστωτικός κίνδυνος, αναφορικά με τις απαιτήσεις του ενεργειακού κλάδου τόσο για τη Μητρική Εταιρεία όσο και για τις υπόλοιπες ελληνικές εταιρίες του Ομίλου, είναι περιορισμένος.

ε) Η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ παραμένει εκτεθειμένη στις βραχυχρόνιες διακυμάνσεις των ανεμολογικών και υδρολογικών δεδομένων, χωρίς αυτό να επηρεάζει την μακροχρόνια αποδοτικότητα των έργων της, καθώς για την υλοποίηση των επενδύσεων της προηγούνται εκτεταμένες μελέτες που αφορούν στην μακρόχρονη συμπεριφορά των παραπάνω παραγόντων.

στ) Ο κατασκευαστικός κλάδος της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ υπόκειται σε σημαντικές διακυμάνσεις, τόσο όσον αφορά στον κύκλο εργασιών, όσο και στην κερδοφορία των επιμέρους έργων, λόγω αυξημένης μεταβλητότητας του ανεκτέλεστου υπολοίπου κατασκευαστικών συμβάσεων με τρίτους, που επηρεάζεται σημαντικά από την ταχύτητα έναρξης νέων έργων στο Πρόγραμμα Δημοσίων Έργων της χώρας.

Κατά το χρονικό διάστημα που πέρασε από τη λήξη του πρώτου εξαμήνου 2018 μέχρι σήμερα δεν έχει προκύψει καμία σημαντική ζημία ούτε προέκυψε πιθανότητα για τέτοια ζημία.

Σημαντικά Γεγονότα μετά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Ως συνδεδεμένα μέρη κατά το Δ.Λ.Π. 24 νοούνται, θυγατρικές εταιρείες, εταιρείες με κοινό ιδιοκτησιακό καθεστώς ή/και Διοίκηση με την εταιρεία, συγγενείς με αυτήν εταιρείες, καθώς και η μητρική εταιρεία και οι θυγατρικές της μητρικής εταιρείας, επίσης τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα Διοικητικά στελέχη της εταιρείας. Η εταιρεία προμηθεύεται από τα συνδεδεμένα μέρη αγαθά και υπηρεσίες, ενώ και η ίδια προμηθεύει αγαθά και παρέχει υπηρεσίες σε αυτά.

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα για την περίοδο που λήγει 30/06/2018 είναι οι εξής:

ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε.				
ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ				
	ΠΩΛΗΣΕΙΣ	ΑΓΟΡΕΣ	ΑΠΑΙΤΗΣΗ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ
ΜΗΤΡΙΚΗ				
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ	1.432.471	-	60.042.529	-

Επί των ανωτέρω συναλλαγών παρατίθενται οι ακόλουθες διευκρινίσεις:

Πωλήσεις της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ στην ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ ύψους 1.266.272 ευρώ αφορούν έξοδα τόκων. Απαιτήσεις της Εταιρείας ύψους 60.042.529€ από την ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ αφορούν ομολογιακά δάνεια (κεφάλαιο και τόκους).

Εντός της περιόδου 01.01 – 30.06.2018 δεν δόθηκαν παροχές σε διευθυντικά στελέχη.

Αθήνα, 24 Σεπτεμβρίου 2018

Ο Πρόεδρος ΔΣ

Βασίλειος Δεληκατερίνης

IV. ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ
ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΠΕΡΙΟΔΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 30η ΙΟΥΝΙΟΥ 2018

(01 Ιανουαρίου-30 Ιουνίου 2018)

**Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί
από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ειδικότερα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34**

Οι συνημμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ την 24.09.2018 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο
στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.ternaenergy-finance.gr καθώς και στον διαδικτυακό χώρο του Χ.Α.

ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(Όλα τα ποσά είναι €, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

	Σημ.	30-Ιουν-2018	31-Δεκ-2017
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μακροπρόθεσμο ενεργητικό			
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	4	58.744.600	58.744.600
Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού		58.744.600	58.744.600
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	13	210.122	-
Λοιπά βραχυπρόθ. χρηματ/ικά στοιχεία ενεργητικού	5	1.297.929	1.266.272
Χρηματικά διαθέσιμα	6	78.237	77.932
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		1.586.288	1.344.204
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		60.330.888	60.088.804
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής			
Μετοχικό κεφάλαιο	7	50.000	50.000
Κέρδη εις νέον	-	160.423	50.922
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		210.423	100.922
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμα δάνεια	8	59.027.830	58.920.481
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	13	66.461	21.484
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		59.094.291	58.941.965
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές	9	4.402	-
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	8	1.020.250	1.045.917
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	10	1.522	-
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		1.026.174	1.045.917
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		60.330.888	60.088.804

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

(Όλα τα ποσά είναι €, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

		1-Ιαν	1-Ιαν
	Σημ.	30-Ιουν-2018	30-Ιουν-2017
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
Καθαρές πωλήσεις	11	1.432.471	-
Κόστος πωλήσεων	12	<u>(1.268.765)</u>	<u>-</u>
Μικτό Κέρδος		<u>163.706,</u>	<u>-</u>
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	12	<u>(8.941)</u>	<u>(6.615)</u>
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		<u>154.765</u>	<u>(6.615)</u>
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)	-	<u>(288)</u>	<u>(48)</u>
Αποτελέσματα προ φόρου		<u>154.477</u>	<u>(6.663)</u>
Φόρος εισοδήματος	13	<u>(44.976)</u>	<u>-</u>
Αποτελέσματα μετά φόρου		<u>109.501</u>	<u>(6.663)</u>
Συνολικά έσοδα μετά φόρου		<u>109.501</u>	<u>(6.663)</u>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ
(Όλα τα ποσά είναι €, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

	30-Ιουν-2018	30-Ιουν-2017
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη χρήσεως προ φόρων	154.477	(6.663)
<i>Αναπροσαρμογές για την συμφωνία των καθαρών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες</i>		
Τόκοι και συναφή έσοδα	(1.432.471)	-
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	1.269.053	48
Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης	(8.941)	(6.615)
(Αύξηση)/Μείωση σε:		
Προκαταβολές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	-	(9.343)
Αύξηση/(Μείωση) σε:		
Προμηθευτές	4.402	6.200
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.523	-
Τόκοι και συναφή έσοδα εισπραχθέντα	1.400.814	-
Τόκοι και συναφή έξοδα πληρωθέντα	(1.187.083)	-
Πληρωμές φόρου εισοδήματος	(210.122)	-
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	593	(9.758)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες:		
Τόκοι και συναφή έξοδα πληρωθέντα	(288)	(48)
Ταμειακές εκροές για χρηματοοικονομικές δραστηριότητες	(288)	(48)
Καθαρή αύξηση/ μείωση χρηματικών διαθεσίμων	305	(9.806)
Χρηματικά διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου	77.932	48.573
Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου	78.237	38.767

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

**ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ**

(Όλα τα ποσά είναι €, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο
1-Ιαν-2017	50.000	-	-	(1.167)	48.833
Αποτελέσματα περιόδου	-	-	-	(6.663)	(6.663)
30-Ιουν-2017	50.000	-	-	(7.830)	42.170
1-Ιαν-2018	50.000	-	-	50.922	100.922
Αποτελέσματα περιόδου	-	-	-	109.501	109.501
30-Ιουν-2018	50.000	-	-	160.423	210.423

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

1 ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ» (εφεξής η «Εταιρεία») συστάθηκε με την υπαρ.19.634/14.10.2016 Συμβολαιογραφική Πράξη, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2190/1920 και καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (ΓΕΜΗ) του Εμπορικού Βιομηχανικού Επιμελητηρίου Αθηνών (ΕΒΕΑ) στις 14/10/2016 με αριθμό ΓΕΜΗ 140274801000. Έχει έδρα την Αθήνα, οδός Λ. Κηφισίας 124 & Ιατρίδου 2 και η διάρκεια της είναι 110 έτη. Οι κύριες δραστηριότητες της Εταιρείας είναι η επένδυση και χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας ή/και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών και επιχειρήσεων, η διαμεσολάβηση στη χρηματοδότηση από τρίτους των συνδεδεμένων με την Εταιρεία εταιρειών και επιχειρήσεων για την άντληση κεφαλαίων από αυτές, η παροχή υπηρεσιών και συμβουλών σε συνδεδεμένες με την Εταιρεία εταιρείες και επιχειρήσεις σχετικά με τη διάρθρωση του κεφαλαίου και εν γένει τη χρηματοδότησή τους και γενικά, η διεξαγωγή κάθε εργασίας, έργου, υπηρεσίας και γενικώς δραστηριότητας ή οποιαδήποτε άλλη πράξη η οποία είναι συναφής με τους ανωτέρω σκοπούς της Εταιρείας ή εν γένει πραγματοποιείται στο πλαίσιο της επίτευξης όλων ή μερικών από αυτούς.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας ενοποιούνται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης στις οικονομικές καταστάσεις της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ, η οποία είναι εγκατεστημένη στην Ελλάδα και της οποίας το ποσοστό συμμετοχής στην Εταιρεία την 30/06/2018 ανέρχεται σε 100%.

2 ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

α) Βάση σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων

Οι συνημμένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις (εφεξής οι «οικονομικές καταστάσεις») έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ») που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και τις Διερμηνείες που έχουν εκδοθεί από τη Μόνιμη Επιτροπή Διερμηνειών, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και, ειδικότερα, σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις». Οι συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις θα πρέπει να αναγνωσθούν σε συνδυασμό με τις οικονομικές καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2017.

Παρ' όλα αυτά, οι οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν επιλεγμένες σημειώσεις για την εξήγηση γεγονότων και συναλλαγών, σημαντικών για την κατανόηση των μεταβολών της χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας σε σχέση με τις τελευταίες ετήσιες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις. Οι λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν για την ετοιμασία των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων είναι συνεπείς με αυτές που ακολουθήθηκαν στην κατάρτιση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017, εκτός από τα νέα πρότυπα και διερμηνείες που υιοθετήθηκαν, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική για τις περιόδους μετά την 1η Ιανουαρίου 2018.

β) Νέα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποιήσεις προτύπων

Οι λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν για την προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων είναι οι ίδιες με αυτές που ακολουθήθηκαν στην σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017, εκτός από την υιοθέτηση των νέων προτύπων που εφαρμόζονται από την 01/01/2018 και εφεξής. Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει πλήρως όλα τα ΔΠΧΑ και διερμηνείες που μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων είχαν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και των οποίων η εφαρμογή σύμφωνα με το ΣΔΛΠ ήταν υποχρεωτική για την περίοδο που έληξε την 30η Ιουνίου 2018.

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

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2018 ή μεταγενέστερα.

- **ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Ιούλιο του 2014, το IASB προέβη στην τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9. Οι βελτιώσεις που επέφερε το νέο Πρότυπο περιλαμβάνουν τη δημιουργία ενός λογικού μοντέλου για την ταξινόμηση και την επιμέτρηση, ένα ενιαίο προνοητικό μοντέλο για «αναμενόμενες ζημιές» απομείωσης, και επίσης, μία ουσιαστικά αναμορφωμένη προσέγγιση για την λογιστική αντιστάθμισης. Η Εταιρεία εξέτασε την επίδραση του νέου προτύπου στις Οικονομικές Καταστάσεις. Εντούτοις, η Εταιρεία δεν είχε καμία επίδραση κατά την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, με αποτέλεσμα να μη γίνει καμιά προσαρμογή στα «Αποτελέσματα εις Νέον»

- **ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 15. Το εν λόγω Πρότυπο είναι πλήρως εναρμονισμένο με τις απαιτήσεις που αφορούν στην αναγνώριση των εσόδων σύμφωνα με τις αρχές τόσο των ΔΠΧΑ όσο και των Αμερικανικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών (US GAAP). Οι βασικές αρχές στις οποίες βασίζεται το εν λόγω Πρότυπο είναι συνεπείς με σημαντικό μέρος της τρέχουσας πρακτικής. Το νέο Πρότυπο αναμένεται να βελτιώσει τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση, καθιερώνοντας ένα πιο ισχυρό πλαίσιο για την επίλυση θεμάτων που προκύπτουν, ενισχύοντας τη συγκρισιμότητα μεταξύ κλάδων και κεφαλαιαγορών, παρέχοντας πρόσθετες γνωστοποιήσεις και διευκρινίζοντας τον λογιστικό χειρισμό του κόστους των συμβάσεων. Το νέο Πρότυπο έρχεται να αντικαταστήσει το ΔΛΠ 18 «Έσοδα», το ΔΛΠ 11 «Κατασκευαστικές Συμβάσεις», καθώς και ορισμένες Διερμηνείες που σχετίζονται με τα έσοδα. Το νέο πρότυπο δεν έχει επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας καθώς το σύνολο των εσόδων της Εταιρείας αποτελεί το καθαρό έσοδο από τόκους, το οποίο δεν επηρεάστηκε από την εφαρμογή του ΔΠΧΠ 15.

- **Διευκρινίσεις στο ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Απρίλιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση διευκρινίσεων στο ΔΠΧΑ 15. Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 15 δεν μεταβάλλουν τις βασικές αρχές του Προτύπου, αλλά παρέχουν διευκρινίσεις ως προς την εφαρμογή των εν λόγω αρχών. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον τρόπο με τον οποίο αναγνωρίζεται μία δέσμευση εκτέλεσης σε μία σύμβαση, πώς προσδιορίζεται αν μία οικονομική οντότητα αποτελεί τον εντολέα ή τον εντολοδόχο, και πώς προσδιορίζεται αν το έσοδο από τη χορήγηση μίας άδειας θα πρέπει να αναγνωριστεί σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή ή με την πάροδο του χρόνου. Το νέο πρότυπο δεν έχει επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας καθώς το σύνολο των εσόδων της Εταιρείας αποτελεί το καθαρό έσοδο από τόκους, το οποίο δεν επηρεάστηκε από την εφαρμογή του ΔΠΧΠ 15.

- **Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 2: «Ταξινόμηση και Επιμέτρηση Συναλλαγών Πληρωμής Βασιζόμενων σε Συμμετοχικούς Τίτλους» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Ιούνιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 2. Σκοπός της εν λόγω τροποποίησης είναι να παράσχει διευκρινίσεις σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό συγκεκριμένων τύπων συναλλαγών πληρωμής βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους. Πιο συγκεκριμένα, η τροποποίηση εισάγει τις απαιτήσεις σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό της επίδρασης των προϋποθέσεων κατοχύρωσης και μη κατοχύρωσης στην επιμέτρηση των πληρωμών βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους που διακανονίζονται με μετρητά, τον λογιστικό χειρισμό των συναλλαγών πληρωμών βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους που φέρουν ένα χαρακτηριστικό διακανονισμού σε συμψηφιστική βάση για υποχρέωση παρακράτησης φόρου, καθώς και μία τροποποίηση στους όρους και προϋποθέσεις μίας πληρωμής βασιζόμενης σε συμμετοχικούς τίτλους, η οποία μεταβάλλει την ταξινόμηση της συναλλαγής από διακανονιζόμενη με μετρητά σε διακανονιζόμενη με συμμετοχικούς τίτλους. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 4: «Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα σε συνδυασμό με το ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστικές Συμβάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Σεπτέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΠΧΑ 4. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να προσδιοριστεί ο χειρισμός των προσωρινών λογιστικών επιδράσεων λόγω της διαφορετικής ημερομηνίας έναρξης ισχύος του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα και του υπό έκδοση Προτύπου για τις ασφαλιστικές συμβάσεις. Οι τροποποιήσεις στις υφιστάμενες απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 4 επιτρέπουν στις οικονομικές οντότητες των οποίων οι κύριες δραστηριότητες συνδέονται με ασφάλιση να αναβάλλουν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 έως το 2021 («προσωρινή απαλλαγή»), και επιτρέπουν σε όλους τους εκδότες ασφαλιστικών συμβάσεων να αναγνωρίσουν στα λοιπά συνολικά έσοδα, αντί στα κέρδη ή στις ζημιές, τη μεταβλητότητα που ενδέχεται να προκύψει από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 πριν την έκδοση του νέου Προτύπου για τις ασφαλιστικές συμβάσεις («προσέγγιση επικάλυψης»). Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2014-2016 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2014-2016», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων σε ορισμένα Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις που περιλαμβάνονται στον κύκλο αυτό και έχουν εφαρμογή για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018 είναι οι εξής: ΔΠΧΑ 1: Διαγραφή των βραχυπρόθεσμων εξαιρέσεων για τους υιοθετούντες για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ, ΔΛΠ 28: Επιμέτρηση μίας συγγενούς ή μίας κοινοπραξίας στην εύλογη αξία. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 40: «Μεταφορές Επενδύσεων σε Ακίνητα από ή σε άλλες κατηγορίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 40. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να ενισχυθεί η αρχή για τις μεταφορές από, ή σε επενδύσεις σε ακίνητα, ώστε να καθοριστεί ότι (α) μία μεταβίβαση από, ή σε επενδύσεις σε ακίνητα θα πρέπει να πραγματοποιείται μόνο εφόσον υπάρχει μεταβολή στη χρήση του ακινήτου, και (β) μία τέτοια μεταβολή στη χρήση του ακινήτου θα περιλάμβανε την αξιολόγηση του κατά ποσόν το εν λόγω ακίνητο πληροί τα κριτήρια ταξινόμησής του ως επενδυτικό ακίνητο. Η εν λόγω μεταβολή στη χρήση θα πρέπει να υποστηρίζεται από σχετική τεκμηρίωση /αποδεικτικά στοιχεία. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

- **ΕΔΔΠΧΑ 22 «Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα και Προκαταβλητέο Αντάλλαγμα» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση μίας νέας Διερμηνείας, της ΕΔΔΠΧΑ 22. Η εν λόγω Διερμηνεία περιλαμβάνει τις απαιτήσεις σχετικά με τη συναλλαγματική ισοτιμία που θα πρέπει να χρησιμοποιείται κατά την παρουσίαση συναλλαγών σε ξένο νόμισμα (π.χ. συναλλαγές εσόδων) όταν έχει ληφθεί ή δοθεί πληρωμή προκαταβολικά. Η νέα Διερμηνεία δεν έχει επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

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

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

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

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 16. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός νέου Προτύπου για μισθώσεις που καθορίζει τις αρχές τις οποίες εφαρμόζουν και τα δύο μέρη σε μία σύμβαση - δηλαδή και ο πελάτης («ο μισθωτής») και ο προμηθευτής («ο εκμισθωτής») - για την παροχή σχετικών πληροφοριών για τις μισθώσεις κατά τρόπο που απεικονίζει πιστά αυτές τις συναλλαγές. Για την επίτευξη αυτού του σκοπού, ο μισθωτής θα πρέπει να αναγνωρίσει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη μίσθωση. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίδραση. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2019.

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

Τον Οκτώβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 9. Βάσει των υφιστάμενων απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 9, μία οικονομική οντότητα θα επιμετρούσε ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού με αρνητική απόδοση στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, καθώς το χαρακτηριστικό της «αρνητικής απόδοσης» θα μπορούσε να θεωρηθεί ότι δημιουργεί ενδεχόμενες ταμειακές ροές οι οποίες δεν αποτελούνται μόνο από πληρωμές κεφαλαίου και τόκου. Βάσει των τροποποιήσεων, οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να επιμετρούν συγκεκριμένα προπληρωτέα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού με αρνητική απόδοση στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, εφόσον πληρείται μία συγκεκριμένη προϋπόθεση. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2019.

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

Τον Οκτώβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 28. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η παροχή διευκρινίσεων σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό των μακροπρόθεσμων συμμετοχών σε μία συγγενή ή κοινοπραξία – στις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης – βάσει του ΔΠΧΑ 9. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

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

Τον Φεβρουάριο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 19, βάσει των οποίων μία οικονομική οντότητα απαιτείται να χρησιμοποιεί επικαιροποιημένες αναλογιστικές παραδοχές κατά τον προσδιορισμό του κόστους τρέχουσας υπηρεσίας και του καθαρού τόκου για την εναπομένουσα περίοδο μετά την τροποποίηση, την περικοπή ή τον διακανονισμό ενός προγράμματος καθορισμένων παροχών. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η ενίσχυση της κατανόησης των οικονομικών καταστάσεων και η παροχή περισσότερο χρήσιμων πληροφοριών στους χρήστες αυτών. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

Τον Ιούνιο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση μίας νέας Διερμηνείας, της ΕΔΔΠΧΑ 23. Το ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος» προσδιορίζει τον λογιστικό χειρισμό του τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου, αλλά δεν προσδιορίζει τον τρόπο με τον οποίο θα πρέπει να αντικατοπτρίζονται οι επιπτώσεις της αβεβαιότητας. Η ΕΔΔΠΧΑ 23 περιλαμβάνει τις επιπρόσθετες του ΔΛΠ 12 απαιτήσεις, προσδιορίζοντας τον τρόπο με τον οποίο θα πρέπει να αντικατοπτρίζονται οι επιπτώσεις της αβεβαιότητας στον λογιστικό χειρισμό των φόρων εισοδήματος. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

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

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

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

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

Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

γ) Έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1 Ιανουαρίου 2018 έως 30 Ιουνίου 2018, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 24η Σεπτεμβρίου 2018.

δ) Χρήση Εκτιμήσεων

Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις, παραδοχές και αξιολογικές κρίσεις προκειμένου να επιλέξει τις καταλληλότερες λογιστικές αρχές σε σχέση με τη μελλοντική εξέλιξη γεγονότων και συναλλαγών. Οι εν λόγω εκτιμήσεις, παραδοχές και κρίσεις επανεξετάζονται περιοδικά προκειμένου να ανταποκρίνονται στα τρέχοντα δεδομένα και να αντανακλούν τους εκάστοτε τρέχοντες κινδύνους και βασίζονται στην προγενέστερη εμπειρία της Διοίκησης σε σχέση με το επίπεδο/όγκο των συναφών συναλλαγών ή γεγονότων.

Κατά την σύνταξη αυτών των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων, οι σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις, που υιοθετήθηκαν από τη Διοίκηση για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Εταιρείας, είναι συνεπείς με αυτές που εφαρμόστηκαν στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2017. Επίσης, οι κύριες πηγές δημιουργίας αβεβαιοτήτων, που υπήρχαν κατά την σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2017, παρέμειναν ίδιες και για τις ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της 30 ης Ιουνίου 2018.

ε) Αλλαγές σε λογιστικές πολιτικές

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες»

Το ΔΛΠ 11 «Συμβάσεις κατασκευής», ΔΛΠ 18 «Έσοδα» και όλες τις διερμηνείες που αφορούν έσοδα από συμβάσεις με πελάτες αντικαθίσταται από το ΔΠΧΑ 15, εκτός αν αυτές οι συμβάσεις εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής άλλων προτύπων.

Σύμφωνα με το ΔΧΠΑ 15 καθιερώνεται ένα μοντέλο πέντε βημάτων για τον προσδιορισμό των εσόδων από συμβόλαια με πελάτες.

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται στο ποσό κατά το οποίο μία οντότητα προσδοκά να έχει ως αντάλλαγμα για τη μεταβίβαση των αγαθών ή των υπηρεσιών σε έναν αντισυμβαλλόμενο.

Κατά την ανάθεση μιας σύμβασης στο παρόν πρότυπο καθορίζεται και η λογιστική παρακολούθηση των επιπρόσθετων εξόδων καθώς και των άμεσων εξόδων που απαιτούνται για την ολοκλήρωση της σύμβασης αυτής.

Η Εταιρεία κατά την 1 Ιανουαρίου 2018 υιοθέτησε το ΔΧΠΑ 15, χρησιμοποιώντας την αναδρομική μέθοδο όπου η επίδραση από την πρώτη εφαρμογή αναγνωρίστηκε συσσωρευτικά στο «Υπόλοιπο κερδών εις νέο», ενώ τα συγκριτικά ποσά δεν επαναδιατυπώθηκαν.

Εντούτοις, η Εταιρεία δεν είχε καμία επίδραση στην κατά την πρώτη εφαρμογή του ΔΧΠΑ 15, με αποτέλεσμα να μη γίνει καμία προσαρμογή στα «Αποτελέσματα εις Νέον». Σημειώνεται ότι το σύνολο των εσόδων της Εταιρείας αποτελεί το καθαρό έσοδο από τόκους, το οποίο δεν επηρεάστηκε από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 15.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

Το ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση» αντικαθίσταται από το ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018, συνοψίζοντας τις τρεις κατηγορίες της λογιστικής παρακολούθησης των χρηματοοικονομικών μέσων: την ταξινόμηση και επιμέτρηση, την απομείωση και τη λογιστική αντιστάθμιση.

Η Εταιρία εφάρμοσε το νέο πρότυπο από την 1 Ιανουαρίου 2018 αναδρομικά, χωρίς να αναθεωρήσει τις συγκριτικές πληροφορίες των προηγούμενων ετών συνεπώς οι προσαρμογές που προέκυψαν από τη νέα ταξινόμηση και τους νέους κανόνες απομείωσης δεν εμφανίζονται στην χρηματοοικονομική θέση της 31ης Δεκεμβρίου 2017, αλλά αναγνωρίστηκαν στην χρηματοοικονομική θέση έναρξης της 1ης Ιανουαρίου 2018. Εντούτοις, η Εταιρία δεν είχε καμία επίδραση στην κατά την πρώτη εφαρμογή του ΔΧΠΑ 9. Το 2017, η Εταιρία δεν είχε εφαρμόσει λογιστική αντιστάθμιση και δεν επέλεξε να εφαρμόσει λογιστική αντιστάθμιση την 1 Ιανουαρίου 2018 σύμφωνα με το νέο πρότυπο. Συνεπώς, θα συνεχίσει να εφαρμόζει την παρούσα πολιτική της για τη λογιστική αντιστάθμιση, αν και θα εξετάσει την έναρξη της λογιστικής αντιστάθμιση σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΧΠΑ 9, όταν μία νέα σχέση αντιστάθμισης προκύψει.

(β) Απομείωση

Η Εταιρία αναγνωρίζει προβλέψεις απομείωσης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, εκτός αυτών που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης. Ο στόχος των απαιτήσεων απομείωσης του ΔΠΧΑ 9 είναι να αναγνωρίσει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για το σύνολο της διάρκειας ζωής ενός χρηματοοικονομικού μέσου, του οποίου ο πιστωτικός κίνδυνος έχει αυξηθεί μετά την αρχική αναγνώριση, ανεξαρτήτως από το εάν η αξιολόγηση γίνεται σε συλλογικό ή εξατομικευμένο επίπεδο, χρησιμοποιώντας όλες τις πληροφορίες που μπορούν να συλλεχθούν, βάσει τόσο ιστορικών όσο και παρόντων στοιχείων, αλλά και στοιχείων που αφορούν σε λογικές μελλοντικές εκτιμήσεις.

Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές βασίζονται στη διαφορά μεταξύ των συμβατικών ταμειακών ροών και όλων των ταμειακών ροών που η Εταιρία αναμένει να λάβει. Η διαφορά προεξοφλείται χρησιμοποιώντας μια εκτίμηση του αρχικού πραγματικού επιτοκίου του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Για τα συμβατικά περιουσιακά στοιχεία, τις εμπορικές απαιτήσεις και τις απαιτήσεις από μισθώσεις, η Εταιρία εφάρμοσαν την απλοποιημένη προσέγγιση του προτύπου και υπολόγισαν τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές με βάση τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για όλη τη διάρκεια ζωής των στοιχείων αυτών.

Για τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές υπολογίζονται με βάση τις ζημιές των επόμενων 12 μηνών. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές των επόμενων 12 μηνών είναι ένα μέρος των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών για όλη τη διάρκεια ζωής των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, που προκύπτει από τη πιθανότητα αθέτησης πληρωμής ενός στοιχείου εντός των επόμενων 12 μηνών από την ημέρα αναφοράς. Πάντως, όταν υπάρχει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση, η πρόβλεψη απομείωσης θα βασίζεται στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές όλης της διάρκειας ζωής του στοιχείου.

3 ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΤΟΜΕΩΝ

Ένας λειτουργικός τομέας είναι ένα συστατικό μέρος μιας οικονομικής οντότητας: α) που αναλαμβάνει επιχειρηματικές δραστηριότητες από τις οποίες δύναται να αποκτή έσοδα και να αναλαμβάνει έξοδα (συμπεριλαμβανομένων των εσόδων και εξόδων που αφορούν συναλλαγές με άλλα συστατικά μέρη της ίδιας οικονομικής οντότητας) και, β) του οποίου τα αποτελέσματα εξετάζονται τακτικά από τον επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων της οντότητας για σκοπούς λήψης αποφάσεων σχετικά με την κατανομή πόρων στον τομέα και την εκτίμηση της αποδόσεώς του. Ο όρος «επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων» προσδιορίζει τη Διοίκηση της Εταιρείας που είναι αρμόδια για τη διάθεση πόρων και στην εκτίμηση της απόδοσης των λειτουργικών τμημάτων μιας οικονομικής οντότητας. Για την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 8, ως Διοίκηση της Εταιρείας νοείται ο Διευθύνων Σύμβουλος.

Η οικονομική οντότητα παρουσιάζει χωριστά τις πληροφορίες για κάθε λειτουργικό τομέα που καλύπτει κάποια κριτήρια συγκέντρωσης χαρακτηριστικών και υπερβαίνει κάποια ποσοτικά όρια.

Η ανωτέρω πληροφόρηση είναι αυτή που παρουσιάζεται στις συνημμένες καταστάσεις οικονομικής θέσης, συνολικών εσόδων και ταμιακών ροών σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, ενώ δεν απαιτούνται τροποποιήσεις στους πρότερους εντοπισθέντες λειτουργικούς τομείς όπως αυτοί παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις της προηγούμενης χρήσης. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία αναγνωρίζει μόνο έναν λειτουργικό τομέα προς αναφορά, ενώ δεν υπάρχουν μικρότερης σημασίας τομείς που θα ενοποιούντο στην κατηγορία των λοιπών τομέων.

Ο μοναδικός τομέας που δραστηριοποιείται η εταιρεία είναι ο τομέας των Επενδύσεων και Χρηματοδοτήσεων στην Ελλάδα και συνεπώς το σύνολο των ποσών της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης και της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος αφορούν αποκλειστικά τη δραστηριότητα της Εταιρείας στον τομέα αυτόν.

Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2018 η συνολική λειτουργική κερδοφορία προ αποσβέσεων, τόκων, φόρων και επενδυτικών αποτελεσμάτων (ΕΒΙΤΔΑ) ανήλθε σε 154,7 χιλ. ευρώ, έναντι -6,6 χιλ. ευρώ την περίοδο 01.01.2017-30.06.2017. Τα συνολικά λειτουργικά κέρδη προ φόρων και τόκων (ΕΒΙΤ) την περίοδο 01.01.2018-30.06.2018 ανήλθαν σε 154,7 χιλ. ευρώ, έναντι -6,6 χιλ. ευρώ την περίοδο 01.01.2017-30.06.2017.

Επίσης, κατά το πρώτο εξάμηνο του 2018 το «Καθαρό χρέος / (Πλεόνασμα)», ανήλθε σε 60.126 χιλ.ευρώ, έναντι 59.888 χιλ. ευρώ τη χρήση 2017.

4 ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, αναλύονται ως εξής:

Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	30-Ιουν-2018	31-Δεκ-2017
Δάνεια προς τη μητρική εταιρεία	58.744.600	58.744.600
Σύνολο	58.744.600	58.744.600

5 ΛΟΙΠΑ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Τα Λοιπά βραχυπρόθεσμα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, αναλύονται ως εξής:

Λοιπά βραχυπρόθ. χρηματ/ικά στοιχεία ενεργητικού	30-Ιουν-2018	31-Δεκ-2017
Δάνεια προς τη μητρική εταιρεία (Βραχυπρόθεσμο Μέρος)	1.297.929	1.266.272
Σύνολο	1.297.929	1.266.272

6 ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

Τα χρηματικά διαθέσιμα στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, αναλύονται ως εξής:

Χρηματικά διαθέσιμα	30-Ιουν-2018	31-Δεκ-2017
Καταθέσεις όψεως σε €	78.237	77.932
Σύνολο	78.237	77.932

7 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Η «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ» συστάθηκε με την υπαρ.19.634/14.10.2016 Συμβολαιογραφική Πράξη, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2190/1920 και καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (ΓΕΜΗ) του Εμπορικού Βιομηχανικού Επιμελητηρίου Αθηνών (ΕΒΕΑ) στις 14/10/2016 με αριθμό ΓΕΜΗ 140274801000. Στην Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 100% η εταιρεία ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ.

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

8 ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ

Ο δανεισμός της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

Δανεισμός	30-Ιουν-2018	31-Δεκ-2017
<u>Μακροπρόθεσμα δάνεια</u>		
Ομολογιακά Δάνεια	59.027.830	58.920.481
Σύνολο	59.027.830	58.920.481
<u>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση</u>		
Βραχυπρόθεσμες δόσεις ομολογιακών δανείων	1.020.250	1.045.917
Σύνολο	1.020.250	1.045.917
Σύνολο δανεισμού	60.048.080	59.966.398

Στις 19 Ιουλίου 2017 ολοκληρώθηκε η Δημόσια Προσφορά για την έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου και την εισαγωγή των ομολογιών της Εταιρείας προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Συνολικά διατέθηκαν 60.000 κοινές ανώνυμες ομολογίες της Εταιρείας με ονομαστική αξία €1.000 εκάστη (οι Ομολογίες) με συνέπεια την άντληση κεφαλαίων ύψους €60.000.000. Η συνολική έγκυρη ζήτηση που εκδηλώθηκε από επενδυτές οι οποίοι συμμετείχαν στη Δημόσια Προσφορά ανήλθε σε €154,4 εκατ. Η τελική απόδοση των Ομολογιών ορίστηκε σε 3,85%, και η τιμή διάθεσης των Ομολογιών σε €1.000 εκάστη, ήτοι 100% της ονομαστικής αξίας της. Κατά τους όρους του δανείου περιλαμβάνεται δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής (call option) από το έτος 2019. Σε περίπτωση που η ημερομηνία προπληρωμής είναι στο διάστημα που αρχίζει από τη δεύτερη (2η) επέτειο της Ημερομηνίας έκδοσης του Δανείου (συμπεριλαμβανομένης) και λήγει την Τρίτη (3η) επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου (μη συμπεριλαμβανομένης), η προπληρωμή γίνεται στο 101%. Σε κάθε άλλη περίπτωση, η προπληρωμή γίνεται στο 100%. Το δάνειο της Εταιρείας σχετίζεται με τη χρηματοδότηση του επενδυτικού προγράμματος του Ομίλου εταιρειών ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ στην Ελλάδα και τις ΗΠΑ.

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

Επίσης, προς εξασφάλιση του δανείου η Εταιρεία καθώς και η εγγυήτρια υποχρεούνται να διασφαλίζουν την τήρηση των χρηματοοικονομικών δεικτών που αναφέρονται στο από 12 Ιουλίου 2017 Πρόγραμμα έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου αρχής γενομένης από τη δωδεκάμηνη περίοδο που λήγει τη 31 Δεκεμβρίου 2018.

9 ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ

Προμηθευτές	30-Ιουν-2018	31-Δεκ-2017
Προμηθευτές	4.402	-
Σύνολο	4.402	-

10 ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	30-Ιουν-2018	31-Δεκ-2017
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	823	-
ΦΜΥ πληρωτέο	118	-
Λοιποί φόροι και τέλη πληρωτέα	120	-
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικά ταμεία	461	-
Σύνολο	1.522	-

11 ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας για την περίοδο από 01/01/2018 έως 30/06/2018 αφορά τα έσοδα από τόκους από το Ομολογιακό δάνειο που χορηγήθηκε στη μητρική εταιρεία.

12 ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ-ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ

Το κόστος πωληθέντων στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

	1-Ιαν 30-Ιουν-2018	1-Ιαν 30-Ιουν-2017
Κόστος πωλήσεων		
Τόκοι ομολογιακών δανείων	1.268.765	-
Σύνολο	1.268.765	-

Τα λειτουργικά έξοδα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	1-Ιαν 30-Ιουν-2018	1-Ιαν 30-Ιουν-2017
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης		
Αποδοχές προσωπικού	1.403	-
Αμοιβές και έξοδα ελεγκτών	3.250	5.993
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	901	-
Λοιποί φόροι και τέλη	1.453	247
Λοιπά έξοδα	1.934	375
Σύνολο	8.941	6.615

13 ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ (ΤΡΕΧΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ)

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως ακολούθως:

	1-Ιαν 30-Ιουν-2018	1-Ιαν 30-Ιουν-2017
Φόρος εισοδήματος		
Αναβαλλόμενος φόρος περιόδου έξοδο	44.976	-
Σύνολο	44.976	-

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία ο ονομαστικός φορολογικός συντελεστής στον οποίο υπόκειται η Εταιρεία, είναι 29% τόσο για την χρήση 2018 όσο και για την χρήση 2017. Ο πραγματικός τελικός φορολογικός συντελεστής διαφέρει από τον ονομαστικό. Στην διαμόρφωση του πραγματικού φορολογικού συντελεστή επιδρούν διάφοροι παράγοντες, σημαντικότεροι των οποίων είναι η μη φορολογικά έκπτωση ορισμένων δαπανών και η δυνατότητα των εταιρειών να σχηματίζουν αφορολόγητες εκπτώσεις και αφορολόγητα αποθεματικά.

	30-06-18	30-06-17
Κέρδη προ φόρων	154.477	-6.663
Ονομαστικός φορολογικός συντελεστής	29%	29%
Φόρος εισοδήματος βάσει του ισχύοντος ονομαστικού φορολογικού συντελεστή	(44.798)	1.932
<i>Προσαρμογές για:</i>		
Μεταβολή ανακτήσιμων φορολογικών ζημιών	-	(1.932)
Λοιπές μόνιμες φορολογικές διαφορές - μη εκπιπτόμενες δαπάνες	(178)	-
Πραγματική δαπάνη φόρου	(44.976)	-
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής	29,12%	0,00%

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. Στην περίπτωση αυτή είναι πιθανόν να επιβληθούν από τις φορολογικές αρχές πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις.

Οι φορολογικές ζημίες, στο βαθμό που γίνονται αποδεκτές από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να συμψηφίσουν μελλοντικά κέρδη για διάστημα πέντε ετών από το έτος που προέκυψαν.

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

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις των χρήσεων 2018 και 2017 αναλύονται ως ακολούθως:

Αναβαλλόμενη φορολογία	30-06-18	31-12-17	30-06-18	31-12-17
	Απαίτηση/ (Υποχρέωση)	Απαίτηση/ (Υποχρέωση)	Έσοδο / (έξοδο)	Έσοδο / (έξοδο)
Μεταβατικοί λογαριασμοί	(376.399)	(367.219)	(9.180)	(367.219)
Αναγνωριζόμενη φορολογική ζημιά	309.939	345.735	(35.796)	345.735
Υπόλοιπο	(66.460)	(21.484)	(44.976)	(21.484)
		<i>Αναβαλλόμενος φόρος μέσω αποτελεσμάτων</i>	(44.976)	(21.484)
			(44.976)	(21.484)

14 ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

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

	30-Ιουν-2018	30-Ιουν-2017
Καθαρά κέρδη αποδοτέα στους ιδιοκτήτες της Εταιρείας	109.501	(6.663)
Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών	50.000	50.000
Κέρδη ανά μετοχή (€)	2,19002	(0,13326)

Δεν υφίστανται μειωμένα κέρδη ανά μετοχή.

15 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη για την περίοδο 01.01 – 30.06.2018 και 01.01 – 30.06.2017, καθώς και τα υπόλοιπα απαιτήσεων και υποχρεώσεων που έχουν προκύψει από τέτοιες συναλλαγές κατά την 30^η.06.2018 και την 30^η.06.2017 έχουν ως εξής:

30-Ιουν-2018				
	Αγορές/Εξοδα	Πολήσεις/Εσοδα	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Μητρική	-	1.432.471	60.042.529	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	-	-	-
Συναλλαγές & αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	-	-	-	-
Σύνολο	-	1.432.471	60.042.529	-

30-Ιουν-2017				
	Αγορές/Εξοδα	Πολήσεις/Εσοδα	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Μητρική	-	-	-	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	-	-	-
Συναλλαγές & αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	-	-	-	-
Σύνολο	-	-	-	-

Εντός της περιόδου 01.01 – 30.06.2018 και 01.01 – 30.06.2017 δεν δόθηκαν παροχές σε διευθυντικά στελέχη.

16 ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

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 αφορούν την Εταιρεία.

Ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Για τη χρήση 2017, η Εταιρεία έχει υπαχθεί στον φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65Α παρ. 1 του Ν.4174/2013. Ο εν λόγω ειδικός έλεγχος βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων της περιόδου. Σημειώνεται δε, ότι δεν αναμένεται να επιφέρει ουδεμία ουσιώδη διαφοροποίηση στις φορολογικές υποχρεώσεις που έχουν ενσωματωθεί στις οικονομικές καταστάσεις.

17 ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Δεν σημειώθηκαν σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

Αθήνα, 24 Σεπτεμβρίου 2018

Πρόεδρος Δ.Σ.

Διευθύνων Σύμβουλος

Οικονομικός Διευθυντής

Βασίλειος Δεληκατερίνης

Αριστοτέλης Σπηλιώτης

Βασίλειος Δεληκατερίνης

**V. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΚΟΙΝΟΥ
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 01.01.2018 ΕΩΣ 30.06.2018**

Σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 4.1.2 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εφεξής το «Χ.Α.»), την απόφαση υπ' αριθ. 25/17.07.2008 του Δ.Σ. του Χ.Α. και την υπ' αριθ. Απόφαση 8/754/14.04.2016 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (εφεξής η «Ε.Κ.»), γνωστοποιείται ότι, από την έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου ποσού ευρώ εξήντα εκατομμυρίων (€60.000.000) με την έκδοση εξήντα χιλιάδων κοινών ομολογιών με εταιρική εγγύηση, ονομαστικής αξίας €1.000 έκαστη, που πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με την από 27.06.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ (εφεξής η «Εταιρεία») και την από 12.07.2017 απόφαση έγκρισης του περιεχομένου του Ενημερωτικού Δελτίου από την Ε.Κ., αντλήθηκε συνολικά ποσό ευρώ εξήντα εκατομμυρίων (€60.000.000). Τα έξοδα της έκδοσης, ανερχόμενα σε €1.255.400 καλύφθηκαν εξ' ολοκλήρου από τα αντληθέντα κεφάλαια του Κοινού Ομολογιακού Δανείου.

Η έκδοση του Κοινού Ομολογιακού Δανείου καλύφθηκε πλήρως και η πιστοποίηση της καταβολής των αντληθέντων κεφαλαίων έγινε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 21.07.2017.

Περαιτέρω, οι εκδοθείσες εξήντα κοινές ανώνυμες ομολογίες εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στην οργανωμένη αγορά τίτλων σταθερού εισοδήματος του Χρηματιστηρίου Αθηνών στις 24.07.2017.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα συγκεκριμένα ανά κατηγορία χρήσης/επένδυσης προοριζόμενα ποσά σε χιλιάδες ευρώ, το χρονοδιάγραμμα υλοποίησης των σκοπούμενων επενδύσεων καθώς και η έως την 30.06.2018 διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων:

Τρόπος Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων Βάσει Σκοπών Ενημερωτικού Δελτίου	Περίοδος	Κατανομή Αντληθέντων Κεφαλαίων (μετά την αφαίρεση των εξόδων έκδοσης)	Συνολικό Διατεθέν Κεφάλαιο κατά την περίοδο 21/07/2017 έως 31/12/2017	Διατεθέν Κεφάλαιο κατά την περίοδο 01/01/2018 έως 30/06/2018	Υπόλοιπο προς χρήση
Κατασκευή 2 αιολικών πάρκων στις Περιφέρειες Κεντρικής & Δυτικής Μακεδονίας	2017-2018	40.000,00	21.537,00	-	18.463,00
Κατασκευή 1 αιολικού πάρκου στην Πολιτεία Τέξας, Η.Π.Α.	2017-2018		-	-	
Έργο «Εγκατάσταση Επεξεργασίας Αστικών Στερεών Αποβλήτων Περιφέρειας Ηπείρου»	2017-2019	18.744,60	6.039,00	-	12.705,60
Έργο «Ολοκληρωμένη Διαχείριση Απορριμμάτων της Περιφέρειας Πελοποννήσου μέσω ΣΔΙΤ»	2017-2018		-	-	
Σύνολο		58.744,60	27.576,00	-	31.168,60

(ποσά σε χιλ. ευρώ)

Αθήνα, 24 Σεπτεμβρίου 2018

Πρόεδρος Δ.Σ.

Διευθύνων Σύμβουλος

Οικονομικός Διευθυντής

Βασίλειος Δεληκατερίνης

Αριστοτέλης Σπηλιώτης

Βασίλειος Δεληκατερίνης

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

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

Σύμφωνα με την εντολή που λάβαμε από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ (η «Εταιρεία»), διενεργήσαμε τις κατωτέρω προσυμφωνημένες διαδικασίες στο πλαίσιο όσων προβλέπονται από το κανονιστικό πλαίσιο του Χρηματιστηρίου Αθηνών καθώς και το σχετικό νομοθετικό πλαίσιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, σχετικά με την Έκθεση Διάθεσης των Αντληθέντων Κεφαλαίων της Εταιρείας, που αφορά στην έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου, η οποία διενεργήθηκε με την από 27.06.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για τη σύνταξη της προαναφερόμενης Έκθεσης σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς του Χρηματιστηρίου Αθηνών και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από το Ενημερωτικό Δελτίο της 12ης Ιουλίου 2017. Διενεργήσαμε αυτή την εργασία σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, το οποίο ισχύει σε «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση». Ευθύνη μας είναι να εκτελέσουμε τις κατωτέρω προσυμφωνημένες διαδικασίες και να σας γνωστοποιήσουμε τα ευρήματά μας.

Διαδικασίες

1. Εξετάσαμε τη συνέπεια του περιεχομένου του Πίνακα Αντληθέντων Κεφαλαίων ανά τομέα επένδυσης που περιλαμβάνεται στην Έκθεση με τα αναφερόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο, που εκδόθηκε από την Εταιρεία την 12^η Ιουλίου 2017.
2. Συγκρίναμε το σύνολο των ποσών που αναφέρονται ως «Κατανομή Αντληθέντων Κεφαλαίων (μετά την αφαίρεση των εξόδων έκδοσης)» στον Πίνακα, με το αντίστοιχο ποσό που έχει αναγνωρισθεί στα βασικά λογιστικά αρχεία της Εταιρείας και της Μητρικής Εταιρείας ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ, ως κάλυψη Κοινού Ομολογιακού Δανείου έκδοσης της Μητρικής Εταιρείας, με βάση τα οριζόμενα στο Ενημερωτικό δελτίο της 12 Ιουλίου 2017 στην παράγραφο 4.1.1.
3. Συγκρίναμε τα ποσά που αναφέρονται ως διατεθέντα κεφάλαια στον Πίνακα, με τα αντίστοιχα ποσά που έχουν αναγνωρισθεί στα βασικά λογιστικά αρχεία της Μητρικής Εταιρείας ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ έως και την 30η Ιουνίου 2018.
4. Εξετάσαμε εάν τα αντληθέντα κεφάλαια από το κοινό Ομολογιακό Δάνειο έχουν διατεθεί από την μητρική εταιρεία ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ έως και την 30η Ιουνίου 2018 σύμφωνα με τις προβλεπόμενες χρήσεις τους, με βάση τα οριζόμενα στο Ενημερωτικό δελτίο της 12 Ιουλίου 2017 στην παράγραφο 4.1.1, εξετάζοντας δειγματοληπτικά τα δικαιολογητικά που υποστηρίζουν τις σχετικές λογιστικές εγγραφές.

Ευρήματα

Από τη διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών διαπιστώσαμε τα εξής:

1. Το περιεχόμενο της Έκθεσης είναι σύμφωνο με τα αναφερόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο, που εκδόθηκε από την Εταιρεία την 12 Ιουλίου 2017.
2. Από τα βασικά λογιστικά αρχεία της Εταιρείας και της Μητρικής Εταιρείας ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ, προκύπτει ότι το σύνολο των ποσών που αναφέρονται ως «Κατανομή Αντληθέντων Κεφαλαίων (μετά την αφαίρεση των εξόδων έκδοσης)» στην επισυναπτόμενη Έκθεση, επενδύθηκαν από την Εταιρεία στην Μητρική Εταιρεία, μέσω ενδοομιλικού δανεισμού, με βάση τα οριζόμενα στο Ενημερωτικό δελτίο της 12 Ιουλίου 2017 στην παράγραφο 4.1.1.

3. Τα ανά κατηγορία χρήσης ποσά που αναφέρονται ως διατεθέντα κεφάλαια στον Πίνακα προκύπτουν από τα βασικά λογιστικά στοιχεία της Μητρικής Εταιρείας ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ, έως και την 30η Ιουνίου 2018.
4. Εξετάζοντας σε δειγματοληπτική βάση τα σχετικά δικαιολογητικά εξακριβώσαμε ότι τα αντληθέντα ποσά από την έκδοση του κοινού ομολογιακού δανείου έχουν διατεθεί σύμφωνα με τις προβλεπόμενες χρήσεις τους, με βάση τα οριζόμενα στο Ενημερωτικό δελτίο της 12 Ιουλίου 2017 στην παράγραφο 4.1.1.

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 αν είχαμε διενεργήσει έλεγχο ή επισκόπηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης, ενδεχομένως να είχαν υποπέσει στην αντίληψή μας άλλα θέματα, τα οποία θα σας γνωστοποιούσαμε.

Περιορισμός Χρήσης

Η παρούσα έκθεση απευθύνεται αποκλειστικά προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, στο πλαίσιο της τήρησης των υποχρεώσεων της προς το ισχύον Κανονιστικό Πλαίσιο του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Ως εκ τούτου, η έκθεση αυτή δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιηθεί για οποιονδήποτε άλλο σκοπό, αφού περιορίζεται μόνο στα στοιχεία που αναφέρονται παραπάνω και δεν επεκτείνεται στις οικονομικές καταστάσεις που συντάξε η Εταιρεία για την ενδιάμεση εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2018, για τις οποίες εκδώσαμε ξεχωριστή Έκθεση Επισκόπησης με ημερομηνία 24 Σεπτεμβρίου 2018.

Αθήνα, 24 Σεπτεμβρίου 2018

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δήμητρα Παγώνη
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 30821



Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Ζεφύρου 58, 17504 Παλαιό Φάληρο
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 127