

**ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΟΥ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
«ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ – ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ – ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»**

**ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ
ΧΡΗΣΗΣ 2011**

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να θέσουμε υπ' όψιν σας τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για την χρήση 1/1/2011 – 31/12/2011.

Αναλύοντας τα στοιχεία του Ισολογισμού, βάσει των ΔΠΧΑ, της χρήσης που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011, αναφέρουμε τα εξής:

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2011

Οι ζημιές μετά από φόρους της Εταιρείας για το 2011 ανήλθαν σε €53.414, ενώ για το 2010 ανήλθαν σε €45.717

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Το σύνολο της καθαρής θέσης της Εταιρείας στο τέλος του 2011 είναι €2.700.212 ενώ στο τέλος του 2010 ήταν €2.185.025

ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ

Το σύνολο των καθαρών ταμειακών εισροών της Εταιρείας για τη χρήση 2011 είναι €449.206, ενώ για τη χρήση 2010 η Εταιρεία παρουσίασε καθαρές ταμειακές εισροές € 88.793

ΚΥΡΙΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2011

Κατά τη διάρκεια της έβδομης εταιρικής χρήσης 01/01/2011 – 31/12/2011, συνέβησαν τα εξής κύρια γεγονότα:

1. Το Μάιο, μετά την επίτευξη συμφωνίας με τον Δήμο Γρεβενών, ο Δήμος Γρεβενών παραιτήθηκε από όλες τις αιτήσεις ακύρωσης και τα ένδικα μέσα που είχε ασκήσει κατά των αδειών του Έργου, ανοίγοντας το δρόμο για την επανέναρξη των κατασκευαστικών εργασιών.
2. Από τις αρχές καλοκαιριού και μέχρι το πέρας της χρήσης εκτελέσθηκαν εντατικά εργασίες κατασκευής της υδροληψίας και των λοιπών έργων κεφαλής, φτάνοντας τα έργα αυτά σχεδόν σε τελική μορφή.
3. Από τις αρχές της χρήσης, που είχε διαφανεί ότι θα υπήρχε ομαλή έκβαση αναφορικά με τις αιτήσεις ακύρωσης και τα ένδικα μέσα που είχε ασκήσει ο Δήμος Γρεβενών κατά των αδειών του Έργου της Εταιρείας, ξεκίνησε διαπραγμάτευση με τους ιδιοκτήτες του γηπέδου του πρώην Μύλου Σιώμου με σκοπό την αγορά του

τελευταίου έκτασης περίπου 3 στρεμμάτων. Η αγορά αυτή υπήρξε απολύτως αναγκαία για τη μετάθεση της θέσης του σταθμού παραγωγής που δεν ήταν δυνατόν να παραμείνει στην αρχική θέση λόγω της κατολίσθησης που συνέβη το χειμώνα 2009- 2010. Συμπαράσχει επίσης και το κατάντη άκρο του αγωγού πτώσης σε μήκος της τάξης των 100 μ που ως δημόσια δασική έκταση προϋποθέτει Έγκριση Επέμβασης του ν. 998/79 για την εκτέλεση κατασκευαστικών εργασιών. Οι διαπραγματεύσεις τελεσφόρησαν και το γήπεδο του Μύλου αγοράσθηκε στις αρχές Σεπτεμβρίου.

4. Το Σεπτέμβριο, αμέσως μετά την αγορά του νέου γηπέδου του σταθμού παραγωγής, ξεκίνησαν οι τροποποιητικές τεχνικές μελέτες για τη μετάθεση του σταθμού παραγωγής και του κατάντη άκρου του αγωγού πτώσης στις νέες θέσεις και χαράξεις τους. Παράλληλα εκπονήθηκαν οι τροποποιητικές μελέτες (υδραυλική, ενεργειακή, γεωλογική – γεωτεχνική) και υποβλήθηκαν φάκελοι τροποποίησης των αδειών του Έργου προς τη ΡΑΕ και την ΕΥΠΕ εξαιτίας των μεταβολών που προωθούντο. Τέλος, ενεργοποιήθηκε εκ νέου η εξέταση της πολεοδομικής άδειας με βάση τα στοιχεία του αρχικού φακέλου του έτους 2008.
5. Καθ' όλη τη θερινή περίοδο και μέχρι το Σεπτέμβριο οργανώθηκε και συμφωνήθηκε το πλέγμα των συμβάσεων χρηματοδότησης του Έργου με την ΕΤΕ. Εξασφαλίστηκαν τρεις γραμμές πίστωσης για χρηματοδότηση, εκ των οποίων εκείνη που αφορά στα πάγια του Έργου νοείται προσωρινή, μέχρι την υπογραφή της σύμβασης του Ο/Δ. Από το Φθινόπωρο άρχισαν οι εκταμιεύσεις και μέχρι το τέλος της χρήσης έφτασαν το ποσό των 790.222,15 Ευρώ.
6. Μέχρι το τέλος της χρήσης πραγματοποιήθηκε επίσης αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους 595.000 € για τη χρηματοδότηση της κατασκευής του Έργου.
7. Το ποσοστό ολοκλήρωσης επί του συνόλου του Έργου ανέρχονταν στο τέλος της χρήσης σε περίπου 60% και είχε επίσης εξασφαλιστεί η τροποποίηση της Άδειας Παραγωγής. Οι εργασίες διεκόπησαν μετά τα Χριστούγεννα εξαιτίας της επέλευσης του χειμώνα και της αδυναμίας εκτέλεσης υπαίθριων εργασιών.

Σχετικά με την πορεία των εργασιών κατά τη χρήση του 2012, η Εταιρεία θα επιδιώξει τα ακόλουθα:

1. Ολοκλήρωση της αδειοδότησης μέχρι την άνοιξη, ώστε να αρχίσουν αμέσως οι κατασκευές κατάντη άκρου αγωγού πτώσης και του σταθμού παραγωγής.
2. Εξασφάλιση παράτασης περιόδου προκαταβολών leasing ώστε να εναρμονισθεί με τα προβλεπόμενα στο ομολογιακό δάνειο και τα στάδια υλοποίησης του Έργου.
3. Υπογραφή της σύμβασης ομολογιακού δανείου για τη χρηματοδότηση της κατασκευής του Έργου.
4. Πραγματοποίηση αύξησης μετοχικού κεφαλαίου κατά τα προβλεφθέντα στο εγκεκριμένο επιχειρηματικό σχέδιο δράσης της εταιρείας.
5. Προσδιορισμός και συμβολαιοποίηση κατασκευής απαραίτητων πρόσθετων έργων εξαιτίας των μεταβολών στο κατάντη άκρο του Έργου, το σταθμό παραγωγής κλπ
6. Ολοκλήρωση των κατασκευαστικών εργασιών μέχρι το τέλος της χρήσης. Η εταιρεία στοχεύει να πραγματοποιήσει commissioning και να θέσει το Έργο σε εμπορική λειτουργία μέσα στο υδρολογικό έτος 2012-13, συναρτήσει της διαθέσιμης υδραυλικότητας.

ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ 31.12.2011

Δεν υπάρχουν

ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΑΣ

Κίνδυνος υφίσταται, αλλά περιορισμένος, οφειλόμενος σε γεωτεχνικά αίτια στην περιοχή του σταθμού παραγωγής. Ενδέχεται να υπάρξει αύξηση του κόστους κατασκευών προκειμένου να εξασφαλιστεί πλήρως το Έργο έναντι κινδύνων κατολισθήσεων. Περιορίζεται στο ελάχιστο δυνατόν με την εκτέλεση γεωτεχνικής έρευνας και σχετικής μελέτης που προβλέπει την κατασκευή ειδικής αντιστήριξης των πρανών εκσκαφής. Ο κίνδυνος θα εκλείψει μετά την επιβεβαίωση στην πράξη της φύσης του υπεδάφους και της κατασκευής των σχετικών έργων αντιστήριξης.

Κίνδυνος υφίστανται λόγω της δημοσιονομικής κρίσης που πλήττει τις χρηματοδοτούσες τράπεζες και περιορίζει τη ρευστότητα των μετόχων. Αντανακλάται στην εταιρεία με αύξηση των περιθωρίων επιτοκίου δανεισμού και δυσχέρειες εξεύρεσης κεφαλαίων, κυρίως από την πλευρά των μετόχων. Έχει περιορισθεί στο ελάχιστο δυνατόν με υπογραφή δεσμευτικών συμβάσεων χρηματοδότησης με τις τράπεζες και με έγκαιρο προγραμματισμό των αναγκαίων αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου από την πλευρά των μετόχων.

Κίνδυνοι τέλος υφίστανται και λόγω της αβεβαιότητας του υδρολογικού κύκλου. Ο παράγοντας αυτός καθορίζει τη δυνατότητα εκτέλεσης του commissioning. Ο ακριβής χρόνος εκτέλεσης των λειτουργικών δοκιμών και ρυθμίσεων ο οποίος συμπαρασύρει και την έναρξη παραγωγικής λειτουργίας (επομένως τις εισπράξεις και τη δυνατότητα εξυπηρέτησης χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων), εξαρτάται από την επάρκεια των υδάτων. Περιορίζεται προγραμματίζοντας να συμπέσει η ολοκλήρωση των κατασκευών με την έναρξη του χειμώνα (υγρής περιόδου), έτσι ώστε να μεγιστοποιηθούν οι πιθανότητες κάλυψης των απαραίτητων προϋποθέσεων εκτέλεσης του commissioning.

Μετά τα παραπάνω, σας καλούμε, Κύριοι Μέτοχοι, να εγκρίνετε τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 1/1/2011 – 31/12/2011 της Εταιρείας, με τις Εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και του Ορκωτού Ελεγκτή που τις συνοδεύουν και να απαλλάξετε τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ατομικά και το Διοικητικό Συμβούλιο ως σύνολο, καθώς και του Ορκωτού Ελεγκτή, από κάθε ευθύνη για αποζημίωση για την Εταιρική χρήση 1/1/2011 – 31/12/2011.

Στη συνέχεια, σας καλούμε να αποφασίσετε και επί των υπολοίπων θεμάτων της ημερησίας διατάξεως ήτοι:

1. Εκλογή ενός Τακτικού και ενός Αναπληρωματικού Ελεγκτή από το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών για τη χρήση 2012 και καθορισμός της αμοιβής αυτών.
2. Χορήγηση αδείας, σύμφωνα με το άρθρο 23 παρ. 1 του Ν. 2190/1920 στα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Γενικής Διευθύνσεως ή και σε Διευθυντές, καθώς και τους αντικαταστάτες αυτών, να μετέχουν σε Διοικητικά Συμβούλια ή στη Διεύθυνση εταιρειών, οι οποίες συνδέονται με οποιονδήποτε τρόπο με την Εταιρεία ή επιδιώκουν παρόμοιους με αυτήν σκοπούς.
3. Έγκριση αντικατάστασης παραιτηθέντος Μέλους Διοικητικού Συμβουλίου.
4. Λοιπά θέματα και ανακοινώσεις.

Κηφισιά, 27 Απριλίου 2012

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Β Ε Β Α Ι Ω Σ Η

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

Αθήνα, 31 Μαΐου 2012
Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ

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