

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

**ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΧΡΗΣΗΣ 2008**

Αγαπητοί μέτοχοι,

Έχουμε την ευχαρίστηση να σας υποβάλουμε τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας μας για την εταιρική χρήση από 1/1/2008 έως 31/12/2008.

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

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ 2008

Τα κέρδη της Εταιρείας μετά από την επιβολή φόρων για το έτος 2008 ανήλθαν στο ποσό των € 647.056, ενώ για το έτος 2007 ανήλθαν στο ποσό των € 957.662.

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Το σύνολο της καθαρής θέσης της Εταιρείας κατά τη λήξη του έτους 2008 ανέρχεται σε € 69.835.469, ενώ στο τέλος του έτους 2007 ανήλθε σε € 4.382.949.

ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ

Οι συνολικές καθαρές εισροές της Εταιρείας για το έτος 2008 ανήλθαν σε € 3.454.576, ενώ για το 2007 η Εταιρεία παρουσίασε καθαρές εκροές ύψους € 212.745.

Δραστηριότητες 2008

Οι σημαντικότερες εξελίξεις της χρονιάς ήταν:

- Ολοκλήρωση της διαδικασίας συγχώνευσης με απορρόφηση των εταιρειών ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΝΕΙΟΥ ΑΕ, ΤΕΡΠΑΝΔΡΟΣ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΑΕ και ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΤΙΣΣΑΣ ΑΕ από την ΤΕΤΡΑΠΟΛΙΣ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΑΕ με ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού 31.12.2007. Μετά το μετασχηματισμό της, η ΤΕΤΡΑΠΟΛΙΣ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΑΕ μετονομάστηκε σε ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ ΑΕ.
- Έναρξη λειτουργίας το Νοέμβριο 2008 ενός νέου αιολικού πάρκου στην Κεφαλλονιά εγκατεστημένης ισχύος 32,2 MW. Αυτό είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση κατά 139% της εγκατεστημένης ισχύος των αιολικών πάρκων που λειτουργεί η Εταιρεία, η οποία ανέρχεται σήμερα σε 55 MW.
- Αύξηση των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας κατά 55,3 εκατ. €.
- Σύναψη ομολογιακού δανείου – μακροπρόθεσμου έως δωδεκαετούς διάρκειας - από την ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ ΑΕ, ύψους 69 εκατ. €, για αναχρηματοδότηση του υφιστάμενου τραπεζικού δανεισμού της εταιρείας και την εξασφάλιση χρηματοδότησης για την υλοποίηση των έργων της.
- Έγκριση χρηματοδοτήσεων έργων για τις θυγατρικές της Εταιρείας συνολικού ύψους ~ 70 εκατ. €.
- Έγκριση ειδικού χωροταξικού σχεδίου για τις ανανεώσιμες πηγές ενέργειας.

Προοπτικές 2009

Η Εταιρεία συνεχίζει την κατασκευή του Αιολικού Πάρκου στο όρος Κτενιάς, Κ. Αχλαδοκάμπου, Ν. Αργολίδος, 23 MW, η λειτουργία του οποίου αναμένεται να ξεκινήσει εντός του 2009. Η εταιρεία εντός του 2009 προγραμματίζει την έναρξη κατασκευής των ακόλουθων έργων:

- Αιολικό πάρκο στη θέση Ασπροβούνι, Δ. Τροιζήνος, Ν. Πειραιώς, 20 MW
- Αιολικό πάρκο στη θέση Ορθολίθι, Δ. Τροιζήνος, Ν. Πειραιώς, 20 MW
- Αιολικό πάρκο στο Λύρκειον όρος, Νομών Αρκαδίας και Αργολίδος, 40 MW
- Φωτοβολταϊκό σταθμό στη θέση Λεκάνα, Δ. Κουτσοποδίου, Ν. Αργολίδος, 2 MW, του οποίου η λειτουργία αναμένεται να ξεκινήσει εντός του 2009.

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

- Αιολικό πάρκο στο Πάνειον Όρος, Νομός Αττικής 22,95 MW (Προκαταρκτική Περιβαλλοντική Εκτίμηση & Αξιολόγηση)
- Αιολικό πάρκο στο όρος Μερέντα, Νομός Αττικής 9,35 MW (Προκαταρκτική Περιβαλλοντική Εκτίμηση & Αξιολόγηση)

Τέλος, η εταιρεία προωθεί την ανάπτυξη νέων έργων και σε άλλες περιοχές, στα Κύθηρα, στην Στερεά Ελλάδα, στην Δυτική Μακεδονία, στην Πελοπόννησο, στην Ήπειρο, στη Θράκη και τη θαλάσσια περιοχή ΒΔ της Κέρκυρας, με την υποβολή αιτήσεων για άδεια παραγωγής στη ΠΑΕ.

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

Κίνδυνοι και αβεβαιότητες

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

Το ειδικό χωροταξικό για τις ανανεώσιμες πηγές ενέργειας είναι βέβαιο ότι θα οδηγήσει στην επίλυση προβλημάτων της αδειοδότησης. Ταυτόχρονα όμως οδηγεί σε περιορισμό κάποιων από τις υπάρχουσες άδειες λόγω πρόσθετων περιοριστικών όρων που θέτει.

Λόγω της οικονομικής κρίσης, υπάρχει κίνδυνος έλλειψης δανειακών κεφαλαίων μετά το 2010 όπως επίσης και ενδεχόμενο μείωσης των επιδοτήσεων. Αυτοί οι παράγοντες θα είχαν σαν συνέπεια την καθυστέρηση υλοποίηση των έργων ή/και στη μείωση της ελκυστικότητάς τους λόγω χαμηλότερων αποδόσεων επί των ιδίων κεφαλαίων μετά το 2010. Ο όποιος κίνδυνος ανόδου των επιτοκίων δανεισμού αντιμετωπίζεται με πολύ προσεκτική παρακολούθηση και ενδεχόμενη αντιστάθμιση (hedging) του επιτοκιακού κινδύνου.

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, οι μέτοχοι καλούνται να εγκρίνουν τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση 1/1/2008-31/12/2008, καθώς και την έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου και του Ορκωτού Ελεγκτή επ' αυτών και να απαλλάξουν το Διοικητικό Συμβούλιο, και κάθε μέλος αυτού προσωπικά, καθώς και τους ορκωτούς ελεγκτές από οποιαδήποτε ευθύνη αποζημιώσεων σχετικά με τη χρήση 1/1/2008-31/12/2008 και τις σχετικές οικονομικές καταστάσεις

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

1. Υποβολή των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων χρήσης 2008, μαζί με τις επ' αυτών εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και του Ορκωτού Ελεγκτή και έγκριση αυτών.

2. Απαλλαγή του Διοικητικού Συμβουλίου και του Ορκωτού Ελεγκτή από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για τη χρήση 2008, κατά το άρθρο 35 του Κ.Ν. 2190/1920.
3. Εκλογή ενός Τακτικού και ενός Αναπληρωματικού Ελεγκτή από το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών για τη χρήση 2009 και καθορισμός της αμοιβής αυτών.
4. Χορήγηση αδείας, σύμφωνα με το άρθρο 23 παρ. 1 του Κ.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 θυγατρικών ή άλλων Εταιρειών που επιδιώκουν παρόμοιους σκοπούς.
5. Έγκριση συμβάσεων μεταξύ της Εταιρείας και προσώπων που ασκούν έλεγχο επί της Εταιρείας σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 23^α του Κ.Ν. 2190/1920.

Κηφισιά, 5 Μαρτίου 2009

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Β Ε Β Α Ι Ω Σ Η

Η παρούσα Έκθεση που αποτελείται από τρεις (3) σελίδες, είναι αυτή που αναφέρεται στο πιστοποιητικό ελέγχου, που χορηγείται με σημερινή ημερομηνία.

Αθήνα, 2 Ιουνίου 2009
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Μάριος Ψάλτης
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081
Πράιςγουωτερχαους Κούπερς
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ.Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113