ΘΗΒΑΪΚΟΣ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.

ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΤΗΣ "ΘΗΒΑΙΚΟΣ ΑΝΕΜΟΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ''

ΠΡΟΣ ΤΗΝ

ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31.12.2014

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να θέσουμε υπόψη σας για έγκριση τις οικονομικές καταστάσεις της 3^{ης} διαχειριστικής χρήσης 1/1-31/12/2014 της εταιρείας μας και να σας δώσουμε τις παρακάτω επεξηγήσεις.

Τα κυριότερα σημεία τα οποία, κατά την άποψή μας, πρέπει να σας παρουσιάσουμε αναλυτικά είναι τα εξής:

1. ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Κατά την κλειόμενη χρήση, η εταιρεία δεν πραγματοποίησε έσοδα διότι βρίσκεται στην διαδικασία λήψης αδειών για την υλοποίηση αιολικού πάρκου παραγωγής αιολικής ενέργειας στην περιοχή Θήβα Βοιωτίας, ισχύος 15 MW. Ειδικότερα:
Έχει εκδοθεί η Άδεια Παραγωγής του Αιολικού Πάρκου, έχουν εγκριθεί οι προσωρινοί όροι σύνδεσης και το κυριότερο έχει εγκριθεί η Περιβαντολλογική Μελέτη του Πάρκου.
Μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας της αδειοδότησης η εταιρεία θα προχωρήσει στην υλοποίηση της επένδυσης.
Στην κλειόμενη χρήση τα κυριότερα έξοδα αφορούσαν κυρίως διοικητικές δαπάνες και ανήλθαν στα 2.405,54 € τα οποία ήταν και το αποτέλεσμα (ζημία) της 3ης χρήσης της εταιρείας.

Η εταιρεία κατά την κλειόμενη χρήση δεν απασχόλησε προσωπικό.

Τέλος, τα ίδια κεφάλαια στην κλειόμενη χρήση ανήλθαν σε ποσό € 53.271,19 ενώ στην χρήση 2013 σε ποσό 55.676,73.

2. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

I. Η εταιρεία, βρίσκεται στη διαδικασία αδειοδότησης της επένδυσης. Δεν έχει αρχίσει η παραγωγική διαδικασία της εταιρείας και οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες έχουν ως εξής:

Δείκτες οικονομικής διάρθρωσης.

		2014			**2013**	
Κυκλοφορούν ενεργητικό / Σύνολο Ενεργητικού	=	70.655,32 / 114.943,82	=	61,47%	65.279,00 / 85.279,00	= 76,55%
Πάγιο Ενεργητικό / Σύνολο Ενεργητικού	=	44.288,50 / 114.943,82	=	38,53%	20.000,00 / 85.279,00	= 23,45%

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν την αναλογία κεφαλαίων που έχει διατεθεί σε κυκλοφοριακό και πάγιο ενεργητικό.

		2014			**2013**	
Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Υποχρεώσεων	=	53.271,19 / 61.672,63	=	0,86	55.676,73 / 29.602,27	= 1,88

Ο παραπάνω δείκτης δείχνει το βαθμό της οικονομικής αυτάρκειας της Εταιρείας.

		2014			**2013**	
Σύνολο Υποχρεώσεων / Σύνολο Παθητικού	=	61.672,63 / 114.943,82	=	53,65%	29.602,27 / 85.279,00	= 34,71%
Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Παθητικού	=	53.271,19 / 114.943,82	=	46,35%	55.676,73 / 85.279,00	= 65,29%

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν την δανειακή εξάρτηση της εταιρείας.

		2014			**2013**	
Ίδια Κεφάλαια / Πάγιο Ενεργητικό	=	53.271,19 / 44.288,50	=	1,20	55.676,73 / 20.000,00	= 2,78

Ο δείκτης αυτός δείχνει το βαθμό χρηματοδοτήσεως των ακινητοποιήσεων της εταιρείας από τα Ίδια Κεφάλαια.

		2014			2013		
Κυκλοφορούν ενεργητικό	=	70.655,32	=	1,15	65.279,00	=	2,21
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		61.672,63			29.602,27		

Ο δείκτης αυτός δείχνει την δυνατότητα της Εταιρείας να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού.

ΙΙ. Η οικονομική κατάσταση της εταιρείας με σαφήνεια απεικονίζεται στον Ισολογισμό της 31/12/2014, που έχει ως εξής:

Α.	**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ**	
1.	Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση	44.288,50
2.	Απαιτήσεις-Χρεώστες	69.655,30
3.	Διαθέσιμα	1.000,02
	Σύνολο ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**114.943,82**
Β.	**ΠΑΘΗΤΙΚΟ**	
1.	Κεφάλαιο	60.000,00
2.	Ζημίες εις νέο	-6.728,81
3.	Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	61.672,63
	Σύνολο ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	**114.943,82**

ΙΙΙ. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ

Ο υπολογισμός του διαμορφωθέντος αποτελέσματος, όπως αυτό προέκυψε από την δραστηριότητα της εταιρείας κατά την περίοδο 01/01/2014-31/12/2014, εκτίθεται αναλυτικά και κατά σαφή τρόπο στις οικονομικές καταστάσεις.

IV. ΠΡΟΤΕΙΝΟΜΕΝΗ ΔΙΑΘΕΣΗ ΚΕΡΔΩΝ

Επειδή η εταιρεία παρουσιάζει ζημιές χρήσεως, δεν υπάρχουν κέρδη προς διάθεση.

3. ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΠΟΡΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η εταιρεία κατά την κλειόμενη χρήση 01/01/2014 – 31/12/2014 έλαβε έγκριση από τις αρμόδιες αρχές (Ρ.Α.Ε.) της Περιβαντολογικής Μελέτης του Αιολικού Πάρκου, κομβικής σημασίας για την έκδοση της Άδειας Εγκατάστασης του Πάρκου.

Εντός της τρέχουσας χρήσης προβλέπεται να ολοκληρωθεί η αδειοδότηση του Αιολικού Πάρκου, με στόχο την υπογραφή σύμβασης πώλησης Ηλεκτικής Ενέργειας με τον Λ.ΑΓ.Η.Ε.

4. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΣΤΟΝ ΤΟΜΕΑ ΤΗΣ ΕΡΕΥΝΑΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ

Δεν υπάρχουν.

5. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ

Δεν υπάρχουν

6. ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ

Δεν υπάρχουν

7. ΔΙΑΘΕΣΙΜΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ

Δεν υπάρχει.

8. ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Η Εταιρεία δεν διαθέτει ιδιόκτητα ακίνητα, αλλά προχωρεί στην κατασκευή του Αιολικού Πάρκου, του οποίου οι σωρευμένες δαπάνες ανέρχονται σε ποσό € 44.288,50.

9. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Σχετικά με την ύπαρξη και διαχείριση παραγόντων χρηματοοικονομικού κινδύνου επισημαίνονται τα κάτωθι:

-Συναλλαγματικός κίνδυνος

Δεν υφίσταται συναλλαγματικός κίνδυνος δεδομένου ότι ο κύριος όγκος των υποχρεώσεων και των απαιτήσεων της εταιρείας είναι σε ευρώ.

-Κίνδυνος ταμειακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων

Η έκθεση της Εταιρείας στο κίνδυνο μεταβολής επιτοκίων στα ταμειακά διαθέσιμα είναι χαμηλός δεδομένου ότι δεν διακρατεί σημαντικά ταμειακά διαθέσιμα

-Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει σημαντικούς πιστωτικούς κινδύνους.

Στο τέλος της περιόδου η Διοίκηση θεώρησε ότι δεν υπάρχει κανένας ουσιαστικός πιστωτικός κίνδυνος.

-Κίνδυνος Ρευστότητας

Η συνετή διαχείριση της ρευστότητας επιτυγχάνεται με την ύπαρξη του κατάλληλου συνδυασμού ρευστών διαθεσίμων και εγκεκριμένων τραπεζικών πιστώσεων.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τους κινδύνους που μπορεί να δημιουργηθούν από έλλειψη επαρκούς ρευστότητας φροντίζοντας να υπάρχουν πάντα εξασφαλισμένες τραπεζικές πιστώσεις προς χρήση για την ολοκλήρωση του επενδυτικού της πρρογράμματος.

Οι ανάγκες ταμειακών διαθεσίμων προκειμένου να εξυπηρετηθεί το αναπτυξιακό πρόγραμμα της εταιρείας, καλύπτονται είτε με μελλοντικές αυξήσεις του μετοχικού κεφαλαίου είτε με πρόσθετο τραπεζικό δανεισμό που είναι διαθέσιμος.

-Κίνδυνος Τιμής

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε ουσιαστικό κίνδυνο μεταβολής της αξίας αγοράς του πάγιου εξοπλισμού της.

10. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΖΗΜΙΕΣ ΠΟΥ ΚΑΤΑ ΤΟ ΧΡΟΝΟ ΥΠΟΒΟΛΗΣ ΤΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΕΙΤΕ ΥΠΑΡΧΟΥΝ ΕΙΤΕ ΑΝΑΜΕΝΟΝΤΑΙ ΝΑ ΠΡΟΚΥΨΟΥΝ

Δεν υπάρχουν.

11. ΑΛΛΑ ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Δεν υπάρχουν.

12. ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Δεν υπάρχουν.

Το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί τα εκτεθέντα ως απολογισμό επί των πεπραγμένων του κατά την χρήση 01/01/2014 έως και 31/12/2014 και προσδοκά ότι η Γενική Συνέλευση θα εγκρίνει τον χειρισμό από αυτό των συμφερόντων της εταιρείας, κατά την κρινόμενη χρήση και τον ισολογισμό της 31/12/2014 με την ανάλυση του λογαριασμού «Αποτελέσματα Χρήσεως» και την Διάθεση των Αποτελεσμάτων.

Επίσης ευελπιστεί ότι η Συνέλευση με ιδιαίτερη απόφασή της, θα απαλλάξει τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τους Ελεγκτές από κάθε ευθύνη αποζημιώσεως για την χρήση από 1η Ιανουαρίου 2014 μέχρι 31ης Δεκεμβρίου 2014.

Ακριβές αντίγραφο από το βιβλίο πρακτικών
του Διοικητικού Συμβουλίου

Αθήνα, 17 Μαρτίου 2015

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ.

ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΚΑΤΣΕΛΗΣ

Βεβαιώνεται ότι η παρούσα Έκθεση του Δ.Σ. που αποτελείται από 5 σελίδες είναι αυτή που αναφέρεται στην έκθεση ελέγχου που χορηγήσαμε με ημερομηνία 20/03/2015.

ΑΘΗΝΑ, 20 ΜΑΡΤΙΟΥ 2015

Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ-ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΜΑΡΙΑ ΧΑΡΙΤΟΥ

Α.Μ./Σ.Ο.Ε.Λ. 15161

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.

μέλος της Crowe Horwath International

Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα

Αρ Μ ΣΟΕΛ 125