

ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

Για την περίοδο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2025

1η Ιανουαρίου - 30η Ιουνίου 2025

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 01/01/2025 - 30/06/2025	4
III.	ΈΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ.....	14
IV.	ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 30η ΙΟΥΝΙΟΥ 2025 (1η Ιανουαρίου - 30η Ιουνίου 2025).....	16
	ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	21
1.	ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ.....	21
2.	ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΣΥΝΟΠΤΙΚΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	21
3.	ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΤΟΜΕΩΝ	24
4.	ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	24
5.	ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	25
6.	ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	26
7.	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	26
8.	ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ	26
9.	ΕΞΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ	27
10.	ΤΟΚΟΙ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	28
11.	ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	28
12.	ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	28
13.	ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	28
14.	ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	29
15.	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	30
16.	ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ.....	30
17.	ΔΙΑΘΕΣΗ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ	30
18.	ΕΓΚΡΙΣΗ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΣΥΝΟΠΤΙΚΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	31

I. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΩΝ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

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

Οι

1. Γεώργιος Μέργος, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου,
2. Δήμητρα Χατζηαρσενίου, Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου,
3. Ηλίας Παϊζάνης, Εκτελεστικό Μέλος 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 περίοδο από την 1^η Ιανουαρίου 2025 έως 30^η Ιουνίου 2025, 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 30/06/2025 και τα συνολικά αποτελέσματα της περιόδου του Α' Εξαμήνου του 2025 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, 29/09/2025

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Η Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

Το εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.

Γεώργιος Μέργος

Δήμητρα Χατζηαρσενίου

Ηλίας Παϊζάνης

II. ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΣΥΝΟΠΤΙΚΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 01/01/2025 - 30/06/2025

Η παρούσα Εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου η οποία αφορά στην ενδιάμεση περίοδο από 1η Ιανουαρίου - 30η Ιουνίου 2025 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 30/06/2025 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 2025. Τέλος παρατίθενται οι σημαντικές συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων.

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

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» (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 ενδοομικού 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 Χ.Α., 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:

Α. Χρηματοοικονομικές Εξελίξεις και Επιδόσεις Περιόδου Αναφοράς (Α' εξάμηνο 2025)

Σύμφωνα με την Έκθεση Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας Μαΐου 2025 της Τράπεζας της Ελλάδος, το ΑΕΠ σημείωσε αύξηση κατά 2,3% για το 2024, σε σχέση με το 2023, λόγω της αύξησης της εγχώριας ζήτησης, ενώ οι καθαρές εξαγωγές είχαν αρνητική συμβολή. Η αγορά εργασίας σημείωσε περαιτέρω βελτίωση το 2024 με το ποσοστό ανεργίας να μειώνεται στο 10,1% από 11,1% το 2023. Ο πληθωρισμός, σημείωσε περαιτέρω αποκλιμάκωση, καθώς το 2024 διαμορφώθηκε στο 3,0% έναντι 4,2% το 2023. Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2025 σύμφωνα με την Ελληνική Στατιστική Αρχή (ΕΛΣΤΑΤ) το ΑΕΠ της Ελλάδας παρουσίασε αύξηση κατά 2,0% σε σύγκριση με το πρώτο εξάμηνο του 2024 (ξεπερνώντας το μέσο όρο της ευρωζώνης (+1.5%) υποστηριζόμενο από την ιδιωτική κατανάλωση, την αύξηση των επενδύσεων και των εξαγωγών. Αντίστοιχα ο πληθωρισμός τον Ιούλιο του 2025 παρουσίασε αύξηση κατά 3,1% σε ετήσια βάση.

Σύμφωνα με τις μακροοικονομικές προβλέψεις του Μαρτίου 2025 της Τράπεζας της Ελλάδος, ο ρυθμός ανάπτυξης αναμένεται να διατηρηθεί στο 2,3% και το 2025 (επίπεδο πολύ υψηλότερο από το μέσο όρο της ευρωζώνης) και η ιδιωτική κατανάλωση και οι επενδύσεις θα συνεχίσουν να αποτελούν τις κινητήριες δυνάμεις της ανάπτυξης. Η συνεχιζόμενη ανάκαμψη της οικονομικής δραστηριότητας αναμένεται να συνοδευθεί από μια μικρή περαιτέρω αποκλιμάκωση της ανεργίας στο 9,9%. Τέλος, ο πληθωρισμός εκτιμάται ότι θα διαμορφωθεί σε 2,9% το 2025.

Επιπλέον, σημειώνεται ότι το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο προβλέπει ανάκαμψη της οικονομίας της Ελλάδας με ρυθμό ανάπτυξης 2,0% το 2025. Αντιστοίχως, σύμφωνα με τις εαρινές προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, το πραγματικό ΑΕΠ αναμένεται να διαμορφωθεί στο 2,3% το 2025 ενώ το 2026 στο 2,2%.

Για την Ευρωπαϊκή οικονομία, σύμφωνα με τις εαρινές προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής του 2025, η αύξηση του ΑΕΠ της Ε.Ε. ανήλθε σε 1,0% για το 2024 (από 0,9%, όπως προβλεπόταν στις φθινοπωρινές προβλέψεις 2024). Η ανάπτυξη στην Ε.Ε. αναμένεται να αυξηθεί σε 1,1 % για το 2025. Αυτό αποτελεί σημαντική υποβάθμιση σε σύγκριση με τις φθινοπωρινές προβλέψεις του 2024 (1,5%), κυρίως λόγω της επίδρασης των αυξημένων δασμών και της ενισχυμένης αβεβαιότητας που προκλήθηκε από τις πρόσφατες αιφνίδιες αλλαγές στην εμπορική πολιτική των ΗΠΑ και την απρόβλεπτη τελική διαμόρφωση των δασμών. Το 2026, η οικονομική δραστηριότητα αναμένεται, βάσει των προβλέψεων, να αυξηθεί κατά 1,5%, λόγω της συνεχιζόμενης αύξησης της κατανάλωσης και της ανάκαμψης των επενδύσεων. Όσον αφορά τον πληθωρισμό στην Ε.Ε., η αποπληθωριστική πορεία αναμένεται να προχωρήσει ταχύτερα από ό,τι είχε προβλεφθεί το φθινόπωρο, καθώς οι νέοι αποπληθωριστικοί παράγοντες από τις συνεχιζόμενες εμπορικές εντάσεις υπερσχύουν των αυξημένων τιμών στα τρόφιμα και των εντονότερων πιέσεων της ζήτησης βραχυπρόθεσμα. Οι πρόσφατες προβλέψεις της Ε.Ε. για το 2025, σε σύγκριση με τις φθινοπωρινές του 2024, δείχνουν μικρή πτώση του πληθωρισμού στο 2,3% για το 2025 (από 2,4%) και στο 1,9% για το 2026 (από 2,0%).

Στο πλαίσιο της προσπάθειας διασφάλισης της έγκαιρης επαναφοράς του πληθωρισμού στον μεσοπρόθεσμο στόχο του 2%, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα είχε προχωρήσει στην αύξηση των βασικών επιτοκίων και στη διατήρησή τους σε επίπεδα που ήταν επαρκώς περιοριστικά. Συνέπεια των κινήσεων αυτών ήταν το κόστος όλων των τύπων χρηματοδότησης να επηρεαστεί δυσμενώς. Επισημαίνεται ότι εντός του τελευταίου έτους η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα προχώρησε σε σταδιακή αποκλιμάκωση των επιτοκίων (μειώσεις στις 12/06/2024, 18/09/2024, 23/10/2024, 12/12/2024, 30/01/2025, 06/03/2025 και 23/04/2025), μειώνοντας το κόστος αυτό.

Υπενθυμίζεται, ότι εντός του 2025 η Ελλάδα ανέκτησε και επίσημα την επενδυτική βαθμίδα από όλα τα μεγάλα διεθνή rating agencies, με την Moody's να αναβαθμίζει το αξιόχρεο της χώρας σε "Baa3" από "Ba1" τον Μάρτιο. Επίσης το credit rating της Ελλάδος αναβαθμίστηκε μία βαθμίδα πάνω από το investment grade -στο υψηλότερο σημείο για τα τελευταία 15 χρόνια- από τη Scope (Δεκ'24), DBRS (Μαρ'25), S&P (Απρ'25).

Εξελιξείς στην Ελληνική αγορά ενέργειας κατά το Α' Εξάμηνο 2025

Η ελληνική αγορά ενέργειας, σύμφωνα με τα δημοσιευμένα στοιχεία των HELAPCO και ΕΛΕΤΑΕΝ, στο πρώτο εξάμηνο του 2025 εμφανίζει έντονη δυναμική σημειώνοντας ισχυρή αύξηση φωτοβολταϊκών εγκαταστάσεων και υποτονική ανάπτυξη αιολικών εγκαταστάσεων. Συγκεκριμένα, προστέθηκαν 2,6 GW νέας εγκατεστημένης ισχύος στο πρώτο εξάμηνο του 2025 (από 10,4 GW στα τέλη του 2024 σε 13 GW) ενώ στις εγκαταστάσεις αιολικής ενέργειας, η εγκατεστημένη ισχύς ανέβηκε μόλις 152,2 MW (37 νέες ανεμογεννήτριες), φτάνοντας συνολικά τα 5.507 MW.

Η κατανάλωση ηλεκτρικής ενέργειας έφτασε τα 27.038 GWh, αυξημένη κατά 0,8 % έναντι του Α' εξαμήνου του 2024. Ανά πηγή παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας οι εγκαταστάσεις ΑΠΕ (RES) κάλυψαν 46% των αναγκών της χώρας, το φυσικό αέριο 40,4 %, το πετρέλαιο 5,8 %, τα υδροηλεκτρικά 5,4 %, και οι μονάδες λιγνίτη κάλυψαν μόλις 5,2 % σημειώνοντας το χαμηλότερο ποσοστό της τελευταίας δεκαετίας.

Η Μέση Τιμή Εκκαθάρισης στην Αγορά Επόμενης Ημέρας στο Ελληνικό Χρηματιστήριο Ενέργειας διαμορφώθηκε στα ~106,8 €/MWh καταγράφοντας αξιοσημείωτη πτώση από τα μέσα του 2024, οπότε και οι τιμές αιχμής πλησίαζαν συχνά τα 200 €/MWh.

Το καθαρό ισοζύγιο εισαγωγών – εξαγωγών ενέργειας, σύμφωνα με στοιχεία ΑΔΜΗΕ και ΔΕΔΔΗΕ δημοσιευμένα στην ιστοσελίδα www.thegreentank.gr, για την περίοδο ανέρχεται σε -0,73 TWh, έναντι θετικού ισοζυγίου το 2023 (+4,91 TWh) και οριακά αρνητικού το 2024 (-0,16 TWh), στοιχείο που αποτυπώνει μεταστροφή στην κατεύθυνση του ενεργειακού εμπορίου.

Για την αντιμετώπιση των περικοπών στους παραγωγούς ηλεκτρικής ενέργειας, οι οποίες διασφαλίζουν την ευστάθεια των δικτύων, το Υπουργείο Ενέργειας (ΥΠΕΝ) προωθεί τον Μηχανισμό Αναδιανομής της Λειτουργικής Ενίσχυσης σταθμών Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας και Συμπαράγωγής Ηλεκτρισμού Θερμότητας Υψηλής Απόδοσης. Περαιτέρω, η ελληνική κυβέρνηση ανέδειξε σε ευρωπαϊκό επίπεδο την ανάγκη για μείωση των διαφορών στις τιμές ηλεκτρικής ενέργειας, ζητώντας ενισχυμένες επενδύσεις σε δίκτυα.

Σημειώνεται ότι για την ευστάθεια των δικτύων σημαντικό ρόλο θα διαδραματίζουν τα έργα αποθήκευσης ενέργειας τα οποία και αποτελούν προτεραιότητα του επενδυτικού πλάνου του Ομίλου ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Β.Ε.Τ.Ε.

Βασικά Χρηματοοικονομικά Μεγέθη:

Η Εταιρεία εντός του Α' εξαμήνου 2025 πραγματοποίησε Έσοδα από τόκους ύψους € 2.710 χιλ. έναντι € 2.757 χιλ. της αντίστοιχης εξαμηνιαίας συγκριτικής περιόδου.

Τα αποτελέσματα της Εταιρείας προ φόρου εισοδήματος για την εξαμηνιαία περίοδο εμφανίζουν κέρδη € 417 χιλ. έναντι κερδών ύψους € 454 χιλ. της αντίστοιχης εξαμηνιαίας περιόδου της προηγούμενης χρονιάς.

Κατά την περίοδο 01/01/2025 - 30/06/2025, 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 17).

Β. Σημαντικά γεγονότα κατά το Α' Εξάμηνο της Οικονομικής Χρήσης 2025

Δεν σημειώθηκαν σημαντικά γεγονότα κατά την διάρκεια της πρώτης εξαμηνιαίας περιόδου του έτους 2025.

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 στην «Εισαγωγή» της παρούσης, 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») και για τον λόγο αυτό, η αναφορά επί των Κυριότερων Κινδύνων & Αβεβαιοτήτων της Εταιρείας θα πρέπει να αναγινώσκεται συνδυαστικά με την ενότητα II της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της μητρικής εταιρείας, μοναδικής μετόχου και εγγυήτριας, ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Β.Ε.Τ.Ε., της εξαμηνιαίας περιόδου που έληξε την 30/06/2025, όπου και γίνεται αναλυτική αναφορά των κινδύνων του Ομίλου ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Β.Ε.Τ.Ε. Οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες και Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Β.Ε.Τ.Ε. για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30/06/2025 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας την 29/09/2025 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική της ιστοσελίδα www.terna-energy.com.

Επιγραμματικά αναφέρουμε τους βασικότερους κινδύνους και αβεβαιότητες στις δραστηριότητες του Ομίλου ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Β.Ε.Τ.Ε., όπως περιγράφονται στις δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις και οι οποίοι συνοψίζονται ως εξής:

i. 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 31η 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 διαθέσιμα 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 16,45% του

μακροπρόθεσμου δανεισμού του Ομίλου αναφέρεται σε δάνεια σταθερού επιτοκίου, το 57,99% αναφέρεται σε δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου που έχουν αντισταθμιστεί μέσω παραγώγων με τα οποία ανταλλάσσονται μελλοντικές πληρωμές σταθερού επιτοκίου έναντι εισπράξεων κυμαινόμενου επιτοκίου, ενώ το 25,56% 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 87,2%, 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 2025 από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν σε € 109 εκ. έναντι € 86 εκ. το 2024. 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.

vii. Λοιποί κίνδυνοι και αβεβαιότητες

(α) 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.

(β) Κίνδυνος περικοπών από τους διαχειριστές των δικτύων

Κατά το έτος 2025 οι διαχειριστές των δικτύων μεταφοράς ηλεκτρικής ενέργειας, ως μέτρα προστασίας δικτύων προχώρησαν σε 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.

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.

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:

- (i) Αξιολόγηση των κινδύνων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες και τις λειτουργίες της Εταιρείας,
- (ii) Σχεδιασμός της μεθοδολογίας και επιλογή των κατάλληλων χρηματοοικονομικών προϊόντων για την μείωση των κινδύνων και
- (iii) 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.

Συναλλαγματικός κίνδυνος Εταιρείας

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

Κίνδυνος επιτοκίου Εταιρείας

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 8), ήτοι είναι σε Ευρώ και το επιτόκιο είναι σταθερό. Συνεπώς, η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων.

Πιστωτικός κίνδυνος Εταιρείας

Πιστωτικός είναι ο κίνδυνος όταν το αντισυμβαλλόμενο μέρος σε ένα χρηματοοικονομικό μέσο θα προκαλέσει ζημία στο άλλο μέρος αποτυγχάνοντας να εξοφλήσει την σχετική υποχρέωση.

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.

Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω, οι προοπτικές της Εταιρείας θα πρέπει να αναγινώσκονται συνδυαστικά με την ενότητα Δ της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της μητρικής εταιρείας, μοναδικής μετόχου και Εγγυήτριας, ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Β.Ε.Τ.Ε. της περιόδου που έληξε την 30/06/2025, όπου και γίνεται αναλυτική αναφορά των προοπτικών του Ομίλου ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Β.Ε.Τ.Ε.. Οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Εξαμηνιαίες Ενοποιημένες και Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Β.Ε.Τ.Ε. για την περίοδο που έληξε την 30/06/2025 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας την 29/09/2025 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική της ιστοσελίδα www.terna-energy.com.

Προοπτικές Ομίλου ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ

Ο Όμιλος ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ συνεχίζει απρόσκοπτα το επενδυτικό του πλάνο ως ο μεγαλύτερος Όμιλος πράσινης ενέργειας στην χώρα. Η αφοσίωση στην εκτέλεση του επενδυτικού πλάνου αναμένεται να ενισχύσει περαιτέρω τις ροές μακροχρόνιων, προβλέψιμων και επαναλαμβανόμενων εσοδών.

Η ενσωμάτωση του Ομίλου ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ στον ευρύτερο Όμιλο ABU DHABI FUTURE ENERGY COMPANY PJSC – MASDAR αναμένεται να δώσει περεταίρω ώθηση στην ενίσχυση της δυναμικότητας μέσω ανάπτυξης και εξαγορών νέων μονάδων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας.

Επίσης από την αρχή του έτους, ο Όμιλος ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ συνέχισε την περαιτέρω ανάπτυξη του χαρτοφυλακίου που διαθέτει, με την συνέχιση κατασκευής 376,4 MW φωτοβολταϊκών, 40 MW σε Συστήματα Αποθήκευσης Μπαταρίας, τα οποία αναμένεται να ολοκληρωθούν μέχρι το τέλος του έτους 2026. Παράλληλα, προχωράει σύμφωνα με το πλάνο η κατασκευή του έργου αντλησιοταμίευσης της Αμφιλοχίας, αλλά και η περαιτέρω ωρίμανση νέων έργων, με στόχο την αύξηση της ισχύος στα 6,0 GW έως το τέλος της δεκαετίας.

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 3η 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 Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης 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

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

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 αποδοτικότητα 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 Εταιρείας. 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.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης:

Ποσά σε χιλ. €	2025	2024
Μακροπρόθεσμα δάνεια (Σημ. 8)	149.214	148.926
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση (Σημ. 8)	748	758
Δανειακές Υποχρεώσεις (α)	149.962	149.684
Χρηματικά διαθέσιμα (Σημ. 6) (β)	5.867	5.785
Καθαρό χρέος/(πλεονάσμα) (α) - (β) = (γ)	144.095	143.899
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (δ)	3.233	3.510
Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων (γ) + (δ) = (ε)	147.328	147.409
Δανειακές Υποχρεώσεις (α)/Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων (ε)	101,79%	101,54%
Έσοδα από τόκους (Σημ. 9) (στ)	2.710	2.757
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έσοδα (Σημ. 10) (ζ)	(2.250)	(2.253)
Καθαρά έσοδα από τόκους (στ) - (ζ) = (η)	460	504
Μικτό περιθώριο κέρδους (η)/(στ)	16,97%	18,28%
Καθαρά κέρδη χρήσης (θ)	325	354
Φόρος εισοδήματος (ι)	(92)	(100)
EBIT (θ)-(ι)	417	454
EBITDA (θ)-(ι)	417	454

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 ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Β.Ε.Τ.Ε. στον οποίο ανήκει.

Θ. 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 2025 και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων την 30/06/2025 που έχουν προκύψει από συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη εμφανίζονται στην Σημείωση 13 των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Εξαμηνιαίων Οικονομικών Καταστάσεων.

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα για την περίοδο που λήγει την 30/06/2025 είναι οι εξής:

	30/06/2025		30/06/2025	
	Αγορές/Εξοδα	Πωλήσεις/Εσοδα	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Μητρική	-	2.654	147.673	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	-	-	-
Σύνολο	-	2.654	147.673	-

Επί των ανωτέρω συναλλαγών παρατίθενται οι ακόλουθες διευκρινίσεις:

- Τα έσοδα από τόκους της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ από την ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Β.Ε.Τ.Ε. ύψους € 2.654 χιλ. αφορούν στο Ενδοομιλικό Δάνειο του 2019.
- Απαιτήσεις της Εταιρείας από την ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Β.Ε.Τ.Ε. ύψους € 147.673 χιλ. αφορούν στο Ενδοομιλικό Δάνειο 2019 (κεφάλαιο και τόκους).

Εντός της περιόδου 01/01/2025-30/06/2025 δεν δόθηκαν παροχές σε διευθυντικά στελέχη.

Αθήνα, 29 Σεπτεμβρίου 2025
Ο Πρόεδρος ΔΣ

Γεώργιος Μέργος

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 2025 και τις σχετικές συνοπτικές καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξαμήνης 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.



**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

Άλλο θέμα

Οι εταιρικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ» για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2024 είχαν ελεγχθεί από άλλον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, ο οποίος εξέφρασε γνώμη χωρίς διαφοροποίηση την 20η Μαρτίου 2025 επί των εταιρικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων της προηγούμενης χρήσεως.

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

Αθήνα, 29 Σεπτεμβρίου 2025

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

ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ

IV. ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 30η ΙΟΥΝΙΟΥ 2025 (1η Ιανουαρίου - 30η Ιουνίου 2025)

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 29 Σεπτεμβρίου 2025 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.ternaenergy-finance.gr, καθώς και στον διαδικτυακό χώρο του Χ.Α.

ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ 30ΗΣ ΙΟΥΝΙΟΥ 2025

	Σημείωση	30/06/2025	31/12/2024
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	4	146.632	146.632
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		146.632	146.632
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Απαιτήσεις από δεδουλευμένους τόκους		26	35
Προκαταβολές και Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	5	1.046	1.072
Χρηματικά διαθέσιμα	6	5.867	5.785
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		6.939	6.892
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		153.571	153.524
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	7	1.850	1.850
Αποθεματικά		171	136
Υπόλοιπο κερδών εις νέο		1.212	1.524
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		3.233	3.510
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμα δάνεια	8	149.214	148.926
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		234	240
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		149.448	149.166
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές		–	2
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	8	748	758
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		12	10
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος		130	78
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		890	848
Σύνολο υποχρεώσεων		150.338	150.014
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		153.571	153.524

Οι συνοδευτικές σημειώσεις (σελ. 21-31) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Εξαμηνιαίων Οικονομικών Καταστάσεων.

ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01-30/06/2025

	Σημείωση	01/01 - 30/06/2025	01/01 - 30/06/2024
Έσοδα από τόκους	9	2.710	2.757
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	10	(2.250)	(2.253)
Καθαρά έσοδα από τόκους		460	504
Αμοιβές και έξοδα τρίτων		(20)	(24)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα		(3)	(7)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού		(20)	(19)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		417	454
Κέρδη προ φόρου εισοδήματος		417	454
Φόρος εισοδήματος	11	(92)	(100)
Καθαρά κέρδη χρήσης		325	354
Λοιπά συνολικά εισοδήματα			
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσης (μετά από φόρους)		-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης		325	354

Οι συνοδευτικές σημειώσεις (σελ. 21-31) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Εξαμηνιαίων Οικονομικών Καταστάσεων.

ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01-30/06/2025

	Σημείωση	01/01 - 30/06/2025	01/01 - 30/06/2024
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρου εισοδήματος		417	454
<i>Αναπροσαρμογές για την συμφωνία των καθαρών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες</i>			
Έσοδα από τόκους	9	(2.710)	(2.757)
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έσοδα	10	2.250	2.253
Λειτουργικές ζημιές προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης		(43)	(50)
(Αύξηση)/Μείωση σε:			
Προκαταβολές και Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις		11	-
Τόκοι και συναφή έσοδα εισπραχθέντα		2.733	2.757
Αύξηση/(Μείωση) σε:			
Προμηθευτές		(2)	(2)
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		2	-
Τόκοι πληρωθέντες		(1.973)	(1.972)
Πληρωμές φόρου εισοδήματος		(46)	(13)
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες		682	720
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Καθαρές ταμειακές εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες		-	-
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Μερίσματα πληρωθέντα		(600)	(1.000)
Καθαρές ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(600)	(1.000)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) χρηματικών διαθεσίμων		82	(280)
Χρηματικά διαθέσιμα στην αρχή της χρήσης	6	5.785	5.483
Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος της χρήσης	6	5.867	5.203

Οι συνοδευτικές σημειώσεις (σελ. 21-31) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Εξαμηνιαίων Οικονομικών Καταστάσεων

ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ
Ενδιάμεσες Συνοπτικές Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις της 30^{ης} Ιουνίου 2025
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01 - 30/06/2025

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά	Υπόλοιπο κερδών εις νέο	Σύνολο
1η Ιανουαρίου 2024	1.850	106	1.857	3.813
Καθαρά κέρδη περιόδου	-	-	354	354
<u>Λοιπά συνολικά εισοδήματα</u>				
Λοιπά συνολικά εισοδήματα περιόδου (μετά από φόρους)	-	-	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου	-	-	354	354
Σχηματισμός αποθεματικών	-	30	(30)	-
Διανομή μερισμάτων	-	-	(1.000)	(1.000)
Συναλλαγές με μετόχους της εταιρείας και λοιπές συναλλαγές	-	30	(1.030)	(1.000)
30ης Ιουνίου 2024	1.850	136	1.181	3.167
1η 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)
30ης Ιουνίου 2025	1.850	171	1.212	3.233

Οι συνοδευτικές σημειώσεις (σελ. 21-31) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Εξαμηνιαίων 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) στις 14/10/2016 με αριθμό ΓΕΜΗ 140274801000. Έχει έδρα την Αθήνα, οδός Λ. Μεσογείων 85, 115 26 Αθήνα 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 30η Ιουνίου 2025, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 29/09/2025.

Οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας ενοποιούνται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Β.Ε.Τ.Ε. όπου το ποσοστό συμμετοχής στην Εταιρεία την 30/06/2025 ανέρχεται σε 100% (31/12/2024: 100%).

Η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Β.Ε.Τ.Ε. από την 9^η Απριλίου 2025 κατέστη Μονομετοχική 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 ΑΤΗΧCSD 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 30ης Ιουνίου 2025 που καλύπτουν την περίοδο από την 1η Ιανουαρίου έως και την 30η Ιουνίου 2025 έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου (ΔΛΠ) 34 – «Ενδιάμεση Οικονομική 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 31ης Δεκεμβρίου 2024.

Οι σχετικές λογιστικές πολιτικές, ανάλυση των οποίων παρουσιάζεται παρακάτω στη Σημείωση 2.6, έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια σε όλες τις παρουσιαζόμενες περιόδους.

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 (βλ. Σημείωση 15). Η διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι η Εταιρεία διαθέτει επαρκείς πόρους που διασφαλίζουν την ομαλή συνέχιση της λειτουργίας της και επομένως οι Ενδιάμεσες Εξαμηνιαίες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτιστεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (Going Concern).

2.2 Βάση επιμέτρησης

Οι συνημμένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της 30ης Ιουνίου 2025, 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 Συγκρισσιμότητα

Τα συγκριτικά μεγέθη των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων δεν έχουν αναμορφωθεί σε σχέση με τις Οικονομικές Καταστάσεις της 30^{ης} Ιουνίου 2024.

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 2025, 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 31ης Δεκεμβρίου 2024, 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 2025 είναι συνεπείς με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2024, 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 2025 (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 31/12/2024, 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 01/01/2025 ή μεταγενέστερα.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 «Οι επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος»: Έλλειψη Ανταλλαξιμότητας (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2025)

Τον Αύγουστο του 2023, το Διεθνές Συμβούλιο Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 «Οι επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος» με τις οποίες απαιτείται από τις οικονομικές οντότητες να παρέχουν πιο χρήσιμες πληροφορίες στις οικονομικές τους καταστάσεις όταν ένα νόμισμα δεν μπορεί να ανταλλαχθεί σε ένα άλλο νόμισμα. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν την εισαγωγή του ορισμού της ανταλλαξιμότητας ενός νομίσματος, καθώς και τη διαδικασία με την οποία η οικονομική οντότητα θα πρέπει να αξιολογεί αυτήν την ανταλλαξιμότητα. Επιπρόσθετα, οι τροποποιήσεις παρέχουν καθοδήγηση αναφορικά με το πώς πρέπει η οικονομική οντότητα να υπολογίζει την συναλλαγματική ισοτιμία (spot rate) στις περιπτώσεις όπου το νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο και απαιτούν πρόσθετες γνωστοποιήσεις σε περιπτώσεις όπου μια οικονομική οντότητα έχει υπολογίσει μια συναλλαγματική ισοτιμία λόγω έλλειψης ανταλλαξιμότητας. Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 ισχύουν για τη λογιστική περίοδο από την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2025. 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.

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

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 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). Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Η Τροποποίηση αυτή έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ-Τόμος 11 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2026)

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 Ιανουαρίου 2026. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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 (Managementdefined 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 01 Ιανουαρίου 2027 και επιτρέπεται η νωρίτερη εφαρμογή. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Το Πρότυπο αυτό δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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 ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της Εταιρείας κατά την 30/06/2025 και 31/12/2024, αναλύονται ως εξής:

Απαιτήσεις από Ενδοομικό Δάνειο 2019

Σύνολο

30/06/2025	31/12/2024
146.632	146.632
146.632	146.632

Τα έσοδα από τόκους του Ενδοομικού Δανείου 2019 για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30/06/2025 ανήλθαν σε € 2.654 χιλ. (€ 2.669 χιλ. την αντίστοιχη εξαμηνιαία περίοδο που έληξε 30/06/2024) και περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Έσοδα από τόκους» της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος της εξαμηνιαίας περιόδου που έληξε 30/06/2025 (βλ. Σημείωση 9).

Ενδοομικό Δάνειο 2019

Η Εταιρεία («Εκδότρια») σε συνέχεια της από 10/10/2019 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 8), 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 ενδοομικού δανείου.

Συγκεκριμένα, την 21/10/2019, η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Β.Ε.Τ.Ε. εξέδωσε ομολογιακό δάνειο («Ενδοομικό Δάνειο 2019»), σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4548/2018 και των διατάξεων του Ν.3156/2003 που παραμένουν σε ισχύ, το οποίο διέπεται από το Πρόγραμμα Ενδοομικού 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.

Το ετήσιο επιτόκιο ορίστηκε ίσο με το επιτόκιο του ΚΟΔ 2019 (βλ. Σημείωση 8) πλέον περιθωρίου 1% επί του ανεξόφλητου ονομαστικού κεφαλαίου κάθε Ομολογίας, από την ημερομηνία έκδοσης της ομολογίας, ήτοι 3,6%.

Η λήξη του Ενδοομικού Δανείου 2019 έχει οριστεί 5 εργάσιμες ημέρες πριν τη λήξη του ΚΟΔ 2019. Η Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου σημαίνει την αντίστοιχη, μετά την πάροδο επτά (7) ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών.

Την 30/06/2025, το μακροπρόθεσμο μέρος της εν λόγω απαίτησης ανήρχετο σε ποσό € 146.632 χιλ..

Η λογιστική αξία της απαίτησης του Ενδοομικού 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. ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

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

Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις χρηματοοικονομικές

Βραχυπρόθεσμο μέρος απαιτήσεων από Ενδοομικό Δάνειο 2019

30/06/2025	31/12/2024
1.041	1.056

ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ
Ενδιάμεσες Συνοπτικές Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις της 30^{ης} Ιουνίου 2025
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

Ενδοομιλικές απαιτήσεις από μερίσματα, χρηματικές διευκολύνσεις και λοιπές απαιτήσεις	-	2
Σύνολο (α)	1.041	1.058
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις μη χρηματοοικονομικές	30/06/2025	31/12/2024
Προκαταβληθέντα έξοδα και λοιποί μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού	5	14
Σύνολο (β)	5	14
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις (α) + (β)	1.046	1.072

6. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

Τα χρηματικά διαθέσιμα της Εταιρείας κατά την 30/06/2025 και 31/12/2024, αναλύονται ως εξής:

	30/06/2025	31/12/2024
Καταθέσεις όψεως	367	1.285
Καταθέσεις προθεσμίας	5.500	4.500
Σύνολο	5.867	5.785

7. 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.

8. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ

Ο Δανεισμός της Εταιρείας κατά την 30/06/2025 και 31/12/2024, αναλύεται ως εξής:

	30/06/2025	31/12/2024
Μακροπρόθεσμα δάνεια		
Υπόλοιπο έναρξης	148.926	148.358
Τόκοι στα αποτελέσματα	288	568
Υπόλοιπο λήξης	149.214	148.926
	30/06/2025	31/12/2024
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση		
Υπόλοιπο έναρξης	758	747
Τόκοι στα αποτελέσματα	1.962	3.965
Τόκοι πληρωθέντες	(1.972)	(3.954)
Υπόλοιπο λήξης	748	758
Σύνολο δανεισμού	149.962	149.684

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 Ενδοομολογιακού Δανείου. Η Εγγυήτρια εξέδωσε την 21/10/2019 ομολογιακό δάνειο του Ν.3156/2003, το οποίο διέπεται από το Πρόγραμμα Ενδοομολογιακού 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 30/06/2025 το ανεξόφλητο υπόλοιπο του ΚΟΔ 2019 ανήρχετο σε € 149.962 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 έξοδα από τόκους των ΚΟΔ για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30/06/2025 ανήλθαν σε € 2.249 χιλ. (βλ. Σημείωση 10) και περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα» της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος.

Η λογιστική αξία της υποχρέωσης του Ενδοομολογιακού 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).

9. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ

Τα έσοδα της Εταιρείας για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30/06/2025 αφορούν σε έσοδα από τόκους από το Ενδοομολογιακό Δάνειο 2019 ύψους € 2.654 χιλ. (2024: € 2.669 χιλ.), που χορηγήθηκε στη μητρική εταιρεία και το οποίο περιλαμβάνεται στα κονδύλια «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις» και «Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις» (βλ. Σημειώσεις 4 και 5 αντίστοιχα) και σε έσοδα από τόκους προθεσμιακών καταθέσεων ύψους € 56 χιλ.

10. ΤΟΚΟΙ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

Οι τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα της Εταιρείας για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30/06/2025 και την 30/06/2024 αντίστοιχα, αναλύονται ως εξής:

	01/01 - 30/06/2025	01/01 - 30/06/2024
Τόκοι και έξοδα μακροπρόθεσμων δανείων	2.249	2.252
Προμήθειες, έξοδα τραπεζών και συναφή έξοδα	1	1
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	2.250	2.253

Οι τόκοι και έξοδα μακροπρόθεσμων δανείων της Εταιρείας για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30/06/2025 ύψους € 2.249 χιλ. αφορούν σε έξοδα από τόκους από το Κοινό Ομολογιακό Δάνειο (βλ. αναλυτικά Σημείωση 8)

11. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Ο φορολογικός συντελεστής για τις νομικές οντότητες στην Ελλάδα το έτος 2025 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.

12. ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή για την περίοδο 01/01/2025 – 30/06/2025 και την αντίστοιχη συγκριτική εξαμηνιαία περίοδο του 2024 υπολογίστηκαν διαιρώντας τα καθαρά κέρδη που αποδίδονται στους μετόχους με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό μετοχών, ως εξής:

	30/06/2025	30/06/2024
Καθαρά κέρδη (σε Ευρώ)	325.000	354.000
Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών	1.850.000	1.850.000
Κέρδη ανά μετοχή (σε Ευρώ)	0,1757	0,1914

Δεν υφίστανται απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή.

13. 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 30η Ιουνίου 2025.

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με τα συνδεδεμένα μέρη για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30/06/2025 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα. Όπως έχει αναφερθεί και στις Σημειώσεις 4,5 και 9 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.

	30/06/2025		30/06/2025	
	Αγορές/Εξοδα	Πωλήσεις/Εσοδα	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Μητρική	-	2.654	147.673	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	-	-	-
Σύνολο	-	2.654	147.673	-

	30/06/2024		31/12/2024	
	Αγορές/Εξοδα	Πωλήσεις/Εσοδα	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Μητρική	-	2.669	147.688	1
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	-	2	-
Σύνολο	-	2.669	147.690	1

14. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

14.1 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας, δεν είναι οριστικές καθώς υπάρχουν ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις (ειδικότερα οι χρήσεις 2019 έως και 2024). 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 30/06/2025 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 2019 έως και 2023, 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 2024, 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 30/06/2025. 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.

14.2 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.

15. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη 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 ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν περιλαμβάνει όλες τις πληροφορίες διαχείρισης των χρηματοοικονομικών κινδύνων και τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται στις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2024 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 Δεκεμβρίου 2024.

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 30/06/2025, η Εταιρεία πλην της επένδυσής της στις εκδοθησόμενες ομολογίες του Ενδοομιλικού Δανείου, 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.

Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω, οι βασικότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες στις δραστηριότητες της Εταιρείας συνδέονται άμεσα με αυτούς του Ομίλου ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ (εφεξής «Όμιλος»). Αναλυτική αναφορά των κινδύνων και αβεβαιοτήτων παρέχεται στη Σημείωση 3 των Συνοπτικών Ενδιάμεσων Ενοποιημένων και Εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Β.Ε.Τ.Ε. για την περίοδο που έληξε την 30η Ιουνίου 2025 (όπως αυτή έχει αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.terna-energy.com).

16. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

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

17. ΔΙΑΘΕΣΗ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

Στην εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2025, 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. Αναλυτικές

πληροφορίες παρατίθενται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ της χρήσης 2024.

18. ΕΓΚΡΙΣΗ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΣΥΝΟΠΤΙΚΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι συνημμένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30/06/2025 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 29/09/2025.

Αθήνα, 29 Σεπτεμβρίου 2025

Η Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.	Το Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.	Ο Οικονομικός Διευθυντής - Λειτουργίας	Ο Προϊστάμενος Λογιστηρίου
Δήμητρα Χατζηαρσενίου	Ηλίας Παϊζάνης	Εμμανουήλ Φαφαλιός	Αρτάν Τζανάρι
Α.Δ.Τ. ΑΑ 026025	Α.Δ.Τ. ΑΡ 501762	Α.Δ.Τ. ΑΚ 082011	Α.Δ.Τ. ΑΜ 587311
			Α.Α. ΟΕΕ 064937 Α' Τάξης