

«Προς την επικείμενη Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας με την επωνυμία
«ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε.»»,

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με το άρθρο 27 παράγραφος 1 του Ν.
4548/2018 και την παράγραφο 4.1.3.13.2 (3) του Κανονισμού του Χ.Α.

κ.κ. Μέτοχοι,

Η Εταιρεία μας εξετάζει σε διαρκή βάση εναλλακτικούς τρόπους για τη βελτίωση της εμπορευσιμότητας των μετοχών της καθώς και για τη βελτίωση των οικονομικών της μεγεθών και των πηγών χρηματοδότησής της με σκοπό την μεγιστοποίηση των ωφελειών για τους μετόχους της.

Στο πλαίσιο αυτό, 4 διεθνείς διαχειριστές κεφαλαίων που άμεσα ή έμμεσα διαχειρίζονται κεφάλαια, οι Blackrock Inc., Anavio Capital Partners LLP, Kayne Anderson Capital Advisors LP και Imrax Asset Management, εκδήλωσαν δεσμευτικό ενδιαφέρον να καλύψουν συνολικά 6.229.422 νέες μετοχές της Εταιρείας στην τιμή των €11 ανά μετοχή. Η τοποθέτηση των μετοχών έγινε μέσω της AXIA Ventures Group Ltd. Και οι 4 αυτοί επενδυτές είναι διεθνούς κύρους προσανατολισμένοι σε μεσομακροπρόθεσμες στρατηγικές τοποθετήσεις, ενώ κάποιοι από αυτούς επικεντρώνονται σε επενδύσεις που προωθούν μια πιο βιώσιμη παγκόσμια οικονομία. Οι περισσότεροι δε εξ αυτών έχουν ένα ελάχιστο ποσό επένδυσης κάτω από το οποίο δεν μπορούν να προχωρήσουν σε μία επένδυση. Αξίζει να σημειωθεί ότι τα περισσότερα από αυτά τα κεφάλαια είναι η πρώτη φορά που επενδύουν στην Ελλάδα.

Εισηγούμαστε ομόφωνα την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης στην παρούσα αύξηση κεφαλαίου, ως απαραίτητο, κατάλληλο, προσήκον και πρόσφορο μέτρο καθόσον η κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης είναι αλληλένδετη με την διάθεση των προτεινόμενων 6.229.422 νέων μετοχών μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης στους παραπάνω αναφερόμενους διεθνείς επενδυτές και παρακαλούμε να λάβετε υπόψη σας και τα εξής:

- Η τιμή διάθεσης των νέων μετοχών της Εταιρείας θα είναι €11 ανά μετοχή, τιμή η οποία βρίσκεται στην μέχρι σήμερα περιοχή των ιστορικών υψηλών τιμών της μετοχής της Εταιρείας.
- Η ιδιωτική τοποθέτηση στους παραπάνω διεθνείς επενδυτές θα βελτιώσει περαιτέρω τη διασπορά και εμπορευσιμότητα των μετοχών. Σημειώνεται ότι παρόμοια συναλλαγή που έλαβε χώρα τον Ιανουάριο 2018 είχε εξαιρετικά θετικά αποτελέσματα στην εμπορευσιμότητα της μετοχής και στην ανάδειξη της χρηματιστηριακής αξίας της Εταιρείας. Τα κεφάλαια που αντλήθηκαν μέσω της προαναφερθείσας αύξησης, ποσού €38.475.000 υπέρ το άρτιο και €2.850.000 από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, χρησιμοποιήθηκαν από την Εταιρεία για τη χρηματοδότηση επενδύσεων του Ομίλου στην ανάπτυξη αιολικών πάρκων στην Ελλάδα και στην Αμερική, περιλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, και του Ειδικού Έργου Ευβοίας ισχύος 119MW.
- Η κάλυψη της αύξησης θα προσφέρει πρόσθετα ίδια κεφάλαια ύψους €68.523.642 τα οποία θα διατεθούν προς χρηματοδότηση του επενδυτικού προγράμματος της Εταιρείας προς όφελος του συνόλου των μετόχων. Ειδικότερα, τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την αύξηση θα διατεθούν για τη χρηματοδότηση νέων επενδύσεων της Εταιρείας που θα προσδώσουν περαιτέρω αξία στην Εταιρεία και τους μετόχους της, και συγκεκριμένα την ανάπτυξη των Αιολικών Πάρκων του Καφηρέα ισχύος 330MW, της Ταράτσας ισχύος 30MW και της Ευρυτανίας ισχύος 67MW.

- Η Εταιρεία δεν προτίθεται να διαθέσει τις 4.293.268 ίδιες μετοχές που έχει αποκτήσει κατ' εφαρμογή προγραμμάτων επαναγοράς μετοχών, οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό 3,769 % του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, αλλά αντίθετα να τις ακυρώσει προσεχώς. Έτσι, αφαιρουμένου του ποσοστού που οι μετοχές αυτές αντιπροσωπεύουν στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, η αποτελεσματική αραίωση που θα υποστούν οι μέτοχοι της Εταιρείας λόγω της αύξησης, είναι, κατά μέγιστο, μόλις της τάξης του 1,7%, ποσοστό σημαντικά μικρότερο από τα οφέλη που θα αντληθούν.

Για όλους τους παραπάνω λόγους, η ιδιωτική τοποθέτηση συνολικά 6.229.422 νέων μετοχών της Εταιρείας προς τους παραπάνω διεθνείς επενδυτές, η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και η κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης έχουν την ομόφωνη στήριξη της διοίκησης της Εταιρείας και σας καλούμε να την υπερψηφίσετε.

Αθήνα, 24.08.2020

Το Διοικητικό Συμβούλιο»