

ΒΙΟΑΕΡΙΟ - ΕΝΕΡΓΕΙΑ ΑΝΩ ΛΙΟΣΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΒΕΑΛ ΑΕ)

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
για τη χρήση που έληξε 30 Ιουνίου 2011

ΒΕΑΛ Α.Ε.

ΒΙΟΑΕΡΙΟ - ΕΝΕΡΓΕΙΑ ΑΝΩ ΛΙΟΣΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΕΡΜΟΥ 25, ΚΗΦΙΣΙΑ 145 64

Α.Φ.Μ.: 099548273 Δ.Ο.Υ.: ΦΑΕ ΑΘΗΝΩΝ

Α.Μ.Α.Ε. 53834/01ΑΤ/Β/03/151

Περιεχόμενα

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.....	6
Κατάσταση Αποτελεσμάτων	7
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.....	8
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	9
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	10
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων	11
1 Γενικές πληροφορίες	11
2 Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών	11
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.....	11
2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες	11
2.3 Συναλλαγματικές μετατροπές.....	14
2.4 Μισθώσεις	15
2.5 Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις	15
2.6 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.....	15
2.7 Επενδύσεις και άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία.....	15
2.8 Εμπορικές απαιτήσεις.....	16
2.9 Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	16
2.10 Μετοχικό κεφάλαιο	16
2.11 Δάνεια.....	16
2.12 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	16
2.13 Προβλέψεις.....	16
2.14 Αναγνώριση εσόδων.....	17
2.15 Διανομή μερισμάτων	17
2.16 Επιχορηγήσεις.....	17
2.17 Στρογγυλοποιήσεις	17
3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου.....	17
3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου.....	17
3.2 Διαχείριση κεφαλαίων	18
4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως	19
5 Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις	20
6 Απαιτήσεις	21
7 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	21
8 Λοιπά αποθεματικά	22
9 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	22
10 Προβλέψεις	23
11 Δάνεια	23
12 Αναβαλλόμενη φορολογία	24
13 Επιχορηγήσεις.....	25
14 Χρηματοοικονομικά έξοδα – καθαρά	25
15 Έξοδα ανά κατηγορία	26
16 Φόρος εισοδήματος	26
17 Λοιπά έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης, (καθαρά)	27
18 Λειτουργικές ταμειακές ροές.....	27

19	Συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη	28
20	Μερίσματα	28
21	Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.....	28

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της

Βιοαέριο Ενέργεια Άνω Λιόσια Α.Ε.

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας Βιοαέριο Ενέργεια Άνω Λιόσια Α.Ε. (“η Εταιρεία”) που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 30 Ιουνίου 2011, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως, συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας, κατά την 30 Ιουνίου 2011, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Θέμα Έμφασης

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, επιστούμε την προσοχή σας

Στην σημείωση 20 των επεξηγηματικών σημειώσεων στις οικονομικές καταστάσεις όπου γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δεν προχώρησε σε πρόταση προς την τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων αναφορικά με την διανομή του, κατά το άρθρο 45 του Κ.Ν. 2190/1920, ελαχίστου μερίσματος επί των καθαρών κερδών της κλειόμενης χρήσης. Η συγκεκριμένη πρόταση ισχύει εφόσον το αποφασίσει η Γενική Συνέλευση με πλειοψηφία (70%) τουλάχιστον του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 16 Νοεμβρίου 2012

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Νίκος Αργυρού
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ 15511
Ernst & Young (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.
(Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ 107)
11^ο χλμ Εθ. Οδ. Αθηνών Λαμίας
144 51 Μεταμόρφωση



Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	<u>Σημείωση</u>	<u>30-Ιουν-11</u>	<u>30-Ιουν-10</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια	5	26.768.780	27.713.793
		26.768.780	27.713.793
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	6	3.285.614	2.846.364
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	7	6.051.092	5.343.313
		9.336.706	8.189.677
Σύνολο ενεργητικού		36.105.486	35.903.470
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες			
Μετοχικό κεφάλαιο		3.158.060	3.158.060
Λοιπά αποθεματικά	8	1.428.559	1.266.744
Κέρδη εις νέον		11.516.187	6.015.353
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		16.102.806	10.440.157
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια Μακροπρόθεσμα	11	934.500	1.557.500
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	12	827.223	571.706
Επιχορηγήσεις	13	10.922.732	11.535.857
Λοιπές προβλέψεις μακροπρόθεσμες	10	100.000	253.733
		12.784.455	13.918.796
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	9	6.012.343	5.552.237
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις (φόρος εισοδήματος-έκτακτη εισφορά)		566.010	621.938
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμου δανείου	11	623.000	1.498.000
Μερίσματα Πληρωτέα		16.872	3.390.464
Λοιπές προβλέψεις βραχυπρόθεσμες	10	-	481.878
		7.218.225	11.544.517
Σύνολο υποχρεώσεων		20.002.680	25.463.313
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		36.105.486	35.903.470

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 28 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

	<u>Σημείωση</u>	<u>12 μήνες έως 30/6/2011</u>	<u>12 μήνες έως 30/6/2010</u>
Πωλήσεις		15.992.026	13.610.069
Κόστος πωληθέντων	15	(8.869.733)	(7.314.178)
Μεικτό κέρδος		7.122.293	6.295.891
Έξοδα διοίκησης	15	(154.187)	(145.080)
Λοιπά έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης, (καθαρά)	17	400.707	(1.904)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		7.368.813	6.148.907
Χρηματοοικονομικά έσοδα	14	179.400	58.453
Χρηματοοικονομικά έξοδα	14	(66.732)	(128.578)
Χρηματοοικονομικά έσοδα - καθαρά		112.668	(70.125)
Κέρδη προ φόρων		7.481.481	6.078.782
Φόρος εισοδήματος	16	(1.818.832)	(2.085.523)
Καθαρά κέρδη χρήσης		5.662.649	3.993.259

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 28 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

	<u>12 μήνες έως 30/6/2011</u>	<u>12 μήνες έως 30/6/2010</u>
Καθαρά κέρδη χρήσης	<u>5.662.649</u>	<u>3.993.259</u>
Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης (καθαρά, μετά από φόρους)	<u>-</u>	<u>-</u>
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα χρήσης	<u>5.662.649</u>	<u>3.993.259</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 28 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά αποθέματα	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
1 Ιουλίου 2009	3.158.060	1.038.790	5.998.483	10.195.333
Καθαρό κέρδος χρήσης	-	-	3.993.259	3.993.259
Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης (καθαρά, μετά από φόρους)	-	-	-	-
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα χρήσης	-	-	3.993.259	3.993.259
Μεταφορά σε αποθεματικά	-	227.954	(227.954)	-
Διανομή Μερίσματος	-	-	(3.748.435)	(3.748.435)
30 Ιουνίου 2010	3.158.060	1.266.744	6.015.353	10.440.157
1 Ιουλίου 2010	3.158.060	1.266.744	6.015.353	10.440.157
Καθαρό κέρδος χρήσης	-	-	5.662.649	5.662.649
Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης (καθαρά, μετά από φόρους)	-	-	-	-
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα χρήσης	-	-	5.662.649	5.662.649
Μεταφορά σε αποθεματικά	-	161.815	(161.815)	-
30 Ιουνίου 2011	3.158.060	1.428.559	11.516.187	16.102.806

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 28 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	<u>Σημείωση</u>	<u>12 μήνες έως 30-Ιουν-11</u>	<u>12 μήνες έως 30-Ιουν-10</u>
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	18	8.189.190	7.709.583
Καταβληθέντες τόκοι		(106.995)	(147.162)
Καταβληθής φόρος εισοδήματος		(2.254.854)	(1.353.994)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		<u>5.827.341</u>	<u>6.208.427</u>
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων παγίων	5	(427.370)	(90.140)
Τόκοι που εισπράχθηκαν		179.400	58.453
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		<u>(247.970)</u>	<u>(31.687)</u>
Τάμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Μερίσματα πληρωθέντα		(3.373.592)	(1.509.200)
Αποπληρωμή δανεισμού		(1.498.000)	(1.498.000)
Φόρος μερισμάτων 10%		-	(374.844)
Καθαρές τάμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		<u>(4.871.592)</u>	<u>(3.382.044)</u>
Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		<u>707.779</u>	<u>2.794.696</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	7	5.343.313	2.548.617
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης		<u>6.051.092</u>	<u>5.343.313</u>

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΛΕΩΝΙΔΑΣ ΜΠΟΜΠΟΛΑΣ

ΑΔΤ Σ.237945

ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΡΙΑ ΤΟΥ
ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΥ ΤΟΥ Δ.Σ.

LISA TOMKINS

ΑΔ GB 509487136

ΓΙΑ ΤΟ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟ

ΚΩΝ/ΝΟΣ ΣΤΑΜΑΤΟΠΟΥΛΟΣ
Αρ.Αδείας 48784ACCOUNTING A.E.
Αρ.Αδείας 1494

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 28 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1 Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και έχει ως αντικείμενο ενασχόλησης την παραγωγή και πώληση ηλεκτρικής ενέργειας. Για αυτό το σκοπό χρησιμοποιεί το χώρο ταφής των απορριμμάτων του δήμου Άνω Λιοσίων για τον οποίο δεν καταβάλλει μίσθωμα αλλά δικαιώματα ύψους 15,88% επί των πωλήσεων που πραγματοποιεί στην Κοινοπραξία ΔΕΤΕΑΛΑ – ΗΛΕΚΤΩΡ ΑΕ - EDL ΜΕΠΕ. Η Δημοτική Επιχείρηση Τεχνικών Έργων Άνω Λιοσίων (ΔΕΤΕΑΛΑ) συμμετέχει με ποσοστό 60% στην ανωτέρω κοινοπραξία. Για τον ίδιο σκοπό η εταιρεία χρησιμοποιεί το χώρο ταφής των απορριμμάτων του δήμου Φυλής για τον οποίο δεν καταβάλλει μίσθωμα αλλά το 15% επί των πωλήσεων που πραγματοποιεί για δικαιώματα και 32,8% επί των πωλήσεων που πραγματοποιεί για την διοχέτευση και συλλογή βιοαερίου, στην εταιρεία ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε.

Η Εταιρεία έχει συσταθεί και είναι εγκατεστημένη στην Ελλάδα και η διεύθυνση της έδρας της και τα κεντρικά γραφεία της είναι στην οδό Ερμού 25, Κηφισιά και λειτουργεί με τη νομική μορφή της Ανώνυμης Εταιρείας.

Η Εταιρεία αποτελεί θυγατρική της εταιρείας ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. Ανώνυμος Εταιρεία Ενεργειακών και Περιβαλλοντικών Εφαρμογών μέλος του ομίλου της ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε, η οποία κατέχει το 50% ως μέτοχος της Εταιρείας. Το υπόλοιπο 50% των μετοχών της Εταιρείας το κατέχει η εταιρεία EDL ΜΕΠΕ θυγατρική σε ποσοστό 100% της Αυστραλιανής εταιρείας συμμετοχών EDL International Holdings Pty Limited.

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 1/11/2012. Οι οικονομικές καταστάσεις υπόκεινται στην τελική και οριστική έγκριση των μετόχων της Εταιρείας.

2 Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη αυτών των οικονομικών καταστάσεων περιγράφονται παρακάτω. Αυτές οι αρχές έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια για όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και τις Διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ΔΠΧΑ που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ). Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τον κανόνα του ιστορικού κόστους.

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσης από την Διοίκηση κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών που έχουν υιοθετηθεί. Οι περιοχές που εμπεριέχουν σημαντικό βαθμό κρίσης ή πολυπλοκότητας, ή όπου υποθέσεις και εκτιμήσεις επηρεάζουν σημαντικά τις οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στη Σημείωση 4.

2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα Τροποποιήσεις και Διερμηνείες υποχρεωτικές για την χρήση που λήγει 30 Ιουνίου 2011

- **ΕΔΔΠΧΑ 19 «Διαγραφή Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2010)**

Η Διερμηνεία 19 αναφέρεται στο λογιστικό χειρισμό από την οικονομική οντότητα που εκδίδει συμμετοχικούς τίτλους σε έναν πιστωτή προκειμένου να διακανονιστεί ολόκληρη ή εν μέρει μια χρηματοοικονομική υποχρέωση. Η Διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

Πρότυπα Τροποποιήσεις και Διερμηνείες υποχρεωτικές μετά από την χρήση που λήγει 30 Ιουνίου 2011

- **ΔΛΠ 24 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»** (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2011)

Η παρούσα τροποποίηση επιχειρεί να μειώσει τις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη Δημοσίου (government-related entities) και να αποσαφηνίσει την έννοια του συνδεδεμένου μέρους. Συγκεκριμένα, καταργείται η υποχρέωση των συνδεδεμένων μερών δημοσίου να γνωστοποιήσουν τις λεπτομέρειες όλων των συναλλαγών με το δημόσιο και με άλλα συνδεδεμένα μέρη δημοσίου, αποσαφηνίζει και απλοποιεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και επιβάλλει την γνωστοποίηση όχι μόνο των σχέσεων, των συναλλαγών και των υπολοίπων ανάμεσα στα συνδεδεμένα μέρη αλλά και των δεσμεύσεων τόσο στις ατομικές όσο και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Η Διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

- **ΕΔΛΠΧΑ 14 (Τροποποίηση) «Όρια Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παροχών. Ελάχιστο Απαιτούμενο Σχηματισμένο κεφάλαιο και η αλληλεπίδρασή τους»** (εφαρμόζεται για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2011)

Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε περιορισμένες περιπτώσεις: Όταν η οικονομική οντότητα υπόκειται σε ελάχιστο απαιτούμενο σχηματισμένο κεφάλαιο και προβαίνει σε πρόωρη καταβολή των εισφορών για κάλυψη αυτών των απαιτήσεων. Οι τροποποιήσεις αυτές επιτρέπουν σε μία τέτοια οικονομική οντότητα να αντιμετωπίσει το όφελος από μια τέτοια πρόωρη πληρωμή ως περιουσιακό στοιχείο. Η Διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

- **ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» - μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων** (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2011)

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει τις γνωστοποιήσεις για μεταβιβασμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν έχουν αποαναγνωριστεί εξ' ολοκλήρου καθώς και για μεταβιβασμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν αποαναγνωριστεί εξ' ολοκλήρου, αλλά για τα οποία η Εταιρεία έχει συνεχιζόμενη ανάμειξη. Παρέχει επίσης καθοδήγηση για την εφαρμογή των απαιτούμενων γνωστοποιήσεων. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι εισοδήματος»** (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2012)

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 12 παρέχει μια πρακτική μέθοδο για την επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων όταν επενδυτικά ακίνητα επιμετρώνται με τη μέθοδο εύλογης αξίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα». Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2012)

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από τις οικονομικές οντότητες να διαχωρίσουν τα στοιχεία που παρουσιάζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα σε δύο ομάδες, με βάση το αν αυτά στο μέλλον είναι πιθανό να μεταφερθούν στα αποτελέσματα χρήσης ή όχι. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Αυτή η τροποποίηση επιφέρει σημαντικές αλλαγές στην αναγνώριση και επιμέτρηση του κόστους των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και των παροχών εξόδου από την υπηρεσία (κατάργηση της μεθόδου του περιθωρίου), καθώς και στις γνωστοποιήσεις όλων των παροχών σε εργαζομένους. Οι βασικές αλλαγές αφορούν κυρίως στην αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών, στην αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας/ περικοπών, στην επιμέτρηση του εξόδου συντάξεων, στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις, στο χειρισμό των εξόδων και των φόρων που σχετίζονται με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών, καθώς και στη διάκριση μεταξύ βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων παροχών. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί την πρώτη φάση στο έργο του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 και αναφέρεται στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Το ΣΔΛΠ στις επόμενες φάσεις του έργου θα επεκτείνει το ΔΠΧΑ 9

έτσι ώστε να προστεθούν νέες απαιτήσεις για την απομείωση της αξίας και τη λογιστική αντιστάθμισης. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές της καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, η Εταιρεία θα αποφασίσει εάν θα εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2013.

- **ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει νέες οδηγίες σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις. Οι απαιτήσεις του προτύπου δεν διευρύνουν τη χρήση των εύλογων αξιών αλλά παρέχουν διευκρινίσεις για την εφαρμογή τους σε περίπτωση που η χρήση τους επιβάλλεται υποχρεωτικά από άλλα πρότυπα. Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει ακριβή ορισμό της εύλογης αξίας καθώς και οδηγίες αναφορικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις, ανεξάρτητα από το πρότυπο με βάση το οποίο γίνεται χρήση των εύλογων αξιών. Επιπλέον, οι απαραίτητες γνωστοποιήσεις έχουν διευρυνθεί και καλύπτουν όλα τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που επιμετρούνται στην εύλογη αξία και όχι μόνο τα χρηματοοικονομικά. Το Πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ομάδα προτύπων σχετικά με ενοποίηση και από κοινού συμφωνίες (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε πέντε νέα πρότυπα σχετικά με την ενοποίηση και τις από κοινού συμφωνίες: ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11, ΔΠΧΑ 12, ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση), ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση). Αυτά τα πρότυπα εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Επιτρέπεται η πρόωρη εφαρμογή τους μόνο εάν ταυτόχρονα εφαρμοστούν και τα πέντε αυτά πρότυπα. Τα Πρότυπα δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι κυριότεροι όροι των προτύπων είναι οι εξής:

- **ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις»**

Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά στο σύνολό τους τις οδηγίες αναφορικά με τον έλεγχο και την ενοποίηση που παρέχονται στο ΔΛΠ 27 και στο SIC 12. Το νέο πρότυπο αλλάζει τον ορισμό του ελέγχου ως καθοριστικού παράγοντα προκειμένου να αποφασιστεί εάν μια οικονομική οντότητα θα πρέπει να ενοποιείται. Το Πρότυπο παρέχει εκτεταμένες διευκρινίσεις που υπαγορεύουν τους διαφορετικούς τρόπους κατά τους οποίους μία οικονομική οντότητα (επένδυτης) μπορεί να ελέγχει μία άλλη οικονομική οντότητα (επένδυση). Ο αναθεωρημένος ορισμός του ελέγχου εστιάζει στην ανάγκη να υπάρχει ταυτόχρονα το δικαίωμα (η δυνατότητα να κατευθύνονται οι δραστηριότητες που επηρεάζουν σημαντικά τις αποδόσεις) και οι μεταβλητές αποδόσεις (θετικές, αρνητικές ή και τα δύο) προκειμένου να υπάρχει έλεγχος. Τα νέο πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις αναφορικά με συμμετοχικά δικαιώματα και δικαιώματα άσκησης βέτο (protective rights), καθώς επίσης και αναφορικά με σχέσεις πρακτόρευσης / πρακτορευομένου.

- **ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού Συμφωνίες»**

Το ΔΠΧΑ 11 παρέχει μια πιο ρεαλιστική αντιμετώπιση των από κοινού συμφωνιών εστιάζοντας στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις, παρά στη νομική τους μορφή. Οι τύποι των συμφωνιών περιορίζονται σε δύο: από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες και κοινοπραξίες. Η μέθοδος της αναλογικής ενοποίησης δεν είναι πλέον επιτρεπτή. Οι συμμετέχοντες σε κοινοπραξίες εφαρμόζουν υποχρεωτικά την ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι οικονομικές οντότητες που συμμετέχουν σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες εφαρμόζουν παρόμοιο λογιστικό χειρισμό με αυτόν που εφαρμόζουν επί του παρόντος οι συμμετέχοντες σε από κοινού ελεγχόμενα περιουσιακά στοιχεία ή σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες. Το πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις, σχετικά με τους συμμετέχοντες σε από κοινού συμφωνίες χωρίς να υπάρχει από κοινού έλεγχος.

- **ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες»**

Το ΔΠΧΑ 12 αναφέρεται στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις μιας οικονομικής οντότητας, συμπεριλαμβανομένων σημαντικών κρίσεων και υποθέσεων, οι οποίες επιτρέπουν στους αναγνώστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τη φύση, τους κινδύνους και τις οικονομικές επιπτώσεις που σχετίζονται με τη συμμετοχή της οικονομικής οντότητας σε θυγατρικές, συγγενείς, από κοινού συμφωνίες και μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες (structured entities). Μία οικονομική οντότητα έχει τη δυνατότητα να προβεί σε κάποιες ή όλες από τις παραπάνω γνωστοποιήσεις χωρίς να είναι υποχρεωμένη να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 12 στο σύνολό του ή το ΔΠΧΑ 10 ή 11 ή τα τροποποιημένα ΔΛΠ 27 ή 28.

- **ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»**

Το Πρότυπο αυτό δημοσιεύθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10 και σε συνδυασμό τα δύο πρότυπα αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις». Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 ορίζει το λογιστικό χειρισμό και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις συμμετοχές σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς όταν μία

οικονομική οντότητα ετοιμάζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Παράλληλα, το Συμβούλιο μετέφερε στο ΔΛΠ 27 όρους του ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις» και του ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» που αφορούν τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις.

- **ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες»**

Το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες» αντικαθιστά το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις». Ο σκοπός αυτού του Προτύπου είναι να ορίσει τον λογιστικό χειρισμό αναφορικά με τις επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και να παραθέσει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης κατά τη λογιστική των επενδύσεων σε συγγενείς και κοινοπραξίες, όπως προκύπτει από τη δημοσίευση του ΔΠΧΑ 11.

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων για το 2010 του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται στα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ που δημοσιεύτηκε τον Μάιο 2010. Εφόσον δεν αναφέρεται διαφορετικά, οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- **ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»**

Οι τροποποιήσεις παρέχουν επιπρόσθετες διευκρινίσεις σχετικά με: (α) συμφωνίες ενδεχόμενου τιμήματος που προκύπτουν από συνενώσεις επιχειρήσεων με ημερομηνίες απόκτησης που προηγούνται της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 3 (2008), (β) την επιμέτρηση της μη ελέγχουσας συμμετοχής και (γ) την λογιστική αντιμετώπιση των συναλλαγών πληρωμής που βασίζονται σε αξίες μετοχών και που αποτελούν μέρος μιας επιχειρηματικής συνένωσης, συμπεριλαμβανομένων των επιβραβεύσεων που βασίζονται σε αξίες μετοχών και που δεν αντικαταστάθηκαν ή εκούσια αντικαταστάθηκαν.

- **ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»**

Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν πολλαπλές διευκρινίσεις σχετικά με τις γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών μέσων.

- **ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι οικονομικές οντότητες μπορούν να παρουσιάζουν την ανάλυση των συστατικών στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων είτε στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων είτε στις σημειώσεις.

- **ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι τροποποιήσεις των ΔΛΠ 21, ΔΛΠ 28 και ΔΛΠ 31 που απορρέουν από την αναθεώρηση του ΔΛΠ 27 (2008) πρέπει να εφαρμόζονται μελλοντικά.

- **ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά»**

Η τροποποίηση δίνει μεγαλύτερη έμφαση στις αρχές γνωστοποίησης που πρέπει να εφαρμόζονται σε σχέση με σημαντικά γεγονότα και συναλλαγές, συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών αναφορικά με επιμετρήσεις στην εύλογη αξία καθώς και στην ανάγκη επικαιροποίησης των σχετικών πληροφοριών από την πιο πρόσφατη ετήσια έκθεση.

- **ΕΔΠΧΑ 13 «Προγράμματα Πιστότητας Πελατών»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει την έννοια του όρου «εύλογη αξία», στο πλαίσιο της επιμέτρησης της επιβράβευσης των προγραμμάτων πιστότητας πελατών.

2.3 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) *Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.*

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας επιμετρούνται βάσει του νομίσματος του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο κάθε εταιρεία λειτουργεί («λειτουργικό νόμισμα»). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της Εταιρείας.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με την χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά την διάρκεια της περιόδου και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

2.4 Μισθώσεις*Εταιρεία ως μισθωτής*

Μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.5 Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις

Τα ενσώματα πάγια επιμετρούνται στο κόστος κτήσεως μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν απομείωση. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν είναι πιθανό τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη να εισρεύσουν στην Εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιείται.

Οι αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής :

- Κτίρια	23 - 28	Έτη
- Μηχανολογικός εξοπλισμός	23 - 28	Έτη
- Λοιπός εξοπλισμός	1 - 5	Έτη
- Μεταφορικά μέσα	7	Έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση τουλάχιστον κάθε τέλος χρήσης.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα (Σημείωση 2.6).

Κατά την πώληση ενσωμάτων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αναπόσβεστης αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στα αποτελέσματα.

Χρηματοοικονομικά έξοδα που αφορούν στην κατασκευή στοιχείων ενεργητικού κεφαλοποιούνται για το χρονικό διάστημα που απαιτείται μέχρι την ολοκλήρωση της κατασκευής. Όλα τα άλλα χρηματοοικονομικά έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

2.6 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και αξίας χρήσεως. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα όταν προκύπτουν.

2.7 Επενδύσεις και άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία της Εταιρείας ταξινομήθηκαν στις παρακάτω κατηγορίες με βάση τον σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκε η επένδυση. Η Διοίκηση προσδιορίζει την ταξινόμηση κατά την αρχική αναγνώριση και επανεξετάζει την ταξινόμηση σε κάθε ημερομηνία δημοσίευσης.

Δάνεια χορηγηθέντα και απαιτήσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές και δεν υπάρχει πρόθεση πώλησης αυτών. Περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής

θέσης. Τα τελευταία συμπεριλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Οι απαιτήσεις συμπεριλαμβάνονται στις εμπορικές και άλλες απαιτήσεις στην κατάσταση οικονομικής θέσης.

Οι απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Σε κάθε ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης η Εταιρεία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί απομείωση.

2.8 Εμπορικές απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις καταχωρούνται στην ονομαστική αξία μείον την πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις. Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις πραγματοποιείται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και της αξίας των προσδοκώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα της χρήσης.

2.9 Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως, τις βραχυπρόθεσμες επενδύσεις (με διάρκεια έως τρεις μήνες από την ημερομηνία έναρξης αυτών) υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου.

2.10 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο αποτελείται από 107.600 κοινές μετοχές με ονομαστική αξία 29,35 Ευρώ έκαστη και είναι πλήρως καταβεβλημένο μέχρι το τέλος της χρήσης και την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων.

2.11 Δάνεια

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένα με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρό από σχετικά έξοδα) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά την διάρκεια του δανεισμού βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εκτός εάν η Εταιρεία έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες από την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

2.12 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά θα ισχύουν κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται κατά την έκταση στην οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται σύμφωνα με τους νέους φορολογικούς συντελεστές που απορρέουν από τον Ν.3943/31.03.11 αρθ.14. παρ.9 για τις ανώνυμες εταιρείες.

2.13 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:

- Υπάρχει μία παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων.
- Είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης.
- Το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Όπου υπάρχουν διάφορες παρόμοιες υποχρεώσεις, η πιθανότητα ότι θα απαιτηθεί εκροή κατά την εκκαθάριση προσδιορίζεται με την εξέταση της κατηγορίας υποχρεώσεων συνολικά. Πρόβλεψη αναγνωρίζεται ακόμα κι αν η

πιθανότητα εκροής σχετικά με οποιοδήποτε στοιχείο που περιλαμβάνεται στην ίδια κατηγορία υποχρεώσεων μπορεί να είναι μικρή.

Οι προβλέψεις υπολογίζονται στην παρούσα αξία των εξόδων τα οποία, βάσει της καλύτερης εκτίμησης της διοίκησης, απαιτούνται για να καλύψουν την παρούσα υποχρέωση την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης. Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό της παρούσας αξίας αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες αγοραίες εκτιμήσεις για την χρονική αξία του χρήματος και αυξήσεις που αφορούν τη συγκεκριμένη υποχρέωση.

2.14 Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία πωλήσεων ενέργειας, καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές.

2.15 Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της Εταιρείας αναγνωρίζεται ως υποχρέωση όταν η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

2.16 Επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους όταν αναμένεται με βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και η Εταιρεία θα συμμορφωθεί με όλους τους προβλεπόμενους όρους.

Κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν έξοδα, αναβάλλονται και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα έτσι ώστε να αντιστοιχίζονται με τα έξοδα που προορίζονται να αποζημιώσουν.

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που σχετίζονται με την αγορά ενσώματων παγίων, περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ως «Επιχορηγήσεις» και μεταφέρονται ως έσοδα στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων με την σταθερή μέθοδο κατά αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των σχετικών περιουσιακών στοιχείων.

2.17 Στρογγυλοποιήσεις

Διαφορές που παρουσιάζονται μεταξύ των ποσών στις οικονομικές καταστάσεις και των αντίστοιχων ποσών στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας, κίνδυνο ταμειακών ροών από μεταβολές επιτοκίων και συναλλαγματικό κίνδυνο.

Η διαχείριση κινδύνων παρακολουθείται από την οικονομική διεύθυνση και διαμορφώνεται στα πλαίσια κανόνων εγκεκριμένων από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η οικονομική διεύθυνση προσδιορίζει και εκτιμά τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε συνεργασία με τις υπηρεσίες που αντιμετωπίζουν αυτούς τους κινδύνους. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για τη διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων όπως ο κίνδυνος επιτοκίου, ο πιστωτικός κίνδυνος, η χρήση παραγώγων και μη-παραγώγων χρηματοοικονομικών εργαλείων, καθώς και η βραχυπρόθεσμη επένδυση των διαθέσιμων.

(α) Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Τα έσοδα της Εταιρείας προέρχονται από συναλλαγές με το Ελληνικό Δημόσιο.

(β) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, διατηρώντας επαρκή διαθέσιμα και άμεσα ρευστοποιήσιμα χρεόγραφα, καθώς και πιστωτικά όρια.

Οι συμβατικές, μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές, κατά χρονική περίοδο λήξης των δανείων παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα :

30-Ιουν-11					
ΛΗΚΤΟΤΗΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ					
	Εντός 1 έτους	Μεταξύ 1 και 2 ετών	Μεταξύ 2 και 5 ετών	Ανω των 5 ετών	Σύνολο
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	6.011.768	-	-	-	6.011.768
Δάνεια	677.281	664.811	640.919	-	1.983.011

30-Ιουν-10					
ΛΗΚΤΟΤΗΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ					
	Εντός 1 έτους	Μεταξύ 1 και 2 ετών	Μεταξύ 2 και 5 ετών	Ανω των 5 ετών	Σύνολο
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	5.551.989	-	-	-	5.551.989
Δάνεια	1.585.967	670.415	966.110	-	3.222.492

Τα παραπάνω ποσά απεικονίζονται στις συμβατικές, μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές και ως εκ τούτου δεν συμφωνούν με τα αντίστοιχα ποσά που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αναφορικά με τα κονδύλια Δάνεια, Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.

Στην ανάλυση Προμηθευτών και Λοιπών υποχρεώσεων δεν συμπεριλαμβάνονται τα ποσά από Προκαταβολές Πελατών.

(γ) *Κίνδυνος ταμειακών ροών λόγω μεταβολής των επιτοκίων*

Ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων προέρχεται κυρίως από τα μακροπρόθεσμα δάνεια. Πολιτική της Εταιρείας είναι να παρακολουθεί διαρκώς τις τάσεις των επιτοκίων καθώς και τις χρηματοδοτικές ανάγκες της Εταιρείας. Ο δανεισμός της Εταιρείας είναι σε κυμαινόμενα επιτόκια και σε Ευρώ. Ως εκ τούτου ο κίνδυνος επιτοκίου προέρχεται από τις μεταβολές των επιτοκίων σε Ευρώ (Euribor).

(δ) *Κίνδυνος μεταβολής συναλλαγματικών ισοτιμιών*

Ο κίνδυνος μεταβολής συναλλαγματικών ισοτιμιών δεν θεωρείται σημαντικός για την Εταιρεία, καθώς η πλειονότητα των συναλλαγών που πραγματοποιεί είναι σε ευρώ.

Ανάλυση Ευαισθησίας Δανείων της Εταιρείας σε Μεταβολές Επιτοκίων

Μια ευλόγως πιθανή μεταβολή των επιτοκίων κατά είκοσι πέντε μονάδες βάσης ($\pm 0.25\%$) θα είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση / αύξηση των κερδών προ φόρων της χρήσης του 2011 κατά ευρώ 5.766, κρατώντας όλες τις άλλες μεταβλητές σταθερές (2010: ευρώ 7.639). Σημειώνεται ότι η προαναφερθείσα μεταβολή στα προ φόρων κέρδη υπολογίζεται στα υπόλοιπα των δανείων στο τέλος της χρήσης και δεν περιλαμβάνει την θετική επίπτωση των εισπραχθέντων τόκων από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

3.2 Διαχείριση κεφαλαίων

Η διαχείριση των κεφαλαίων στοχεύει στη διασφάλιση της συνεχιζόμενης δραστηριότητας της Εταιρείας, την επίτευξη των αναπτυξιακών της σχεδίων σε συνδυασμό με την πιστοληπτική της ικανότητα. Για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας της Εταιρείας θα πρέπει να αξιολογηθεί ο Καθαρός Δανεισμός της Εταιρείας (ήτοι, συνολικές μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς τράπεζες μείον ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα).

Ο Καθαρός Δανεισμός της Εταιρείας στις 30.06.2011 και 30.06.2010 παρουσιάζεται πιο αναλυτικά στον ακόλουθο πίνακα:

	30-Ιουν-11	30-Ιουν-10
Σύνολο Δανείου (Σημ. 11)	1.557.500	3.055.500
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.051.092	5.343.313
Καθαρός Δανεισμός	(4.493.592)	(2.287.813)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	16.102.806	10.440.157
Συνολικά Κεφάλαια	11.609.214	8.152.344
Δείκτης Κεφαλαιακής Μόχλευσης	-	-

Η μείωση στον δείκτη μόχλευσης οφείλεται κυρίως στην αποπληρωμή των δανείων.

4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις καθώς και οι σημειώσεις και αναφορές που τις συνοδεύουν ενδέχεται να εμπεριέχουν ορισμένες υποθέσεις και υπολογισμούς που αναφέρονται σε μελλοντικά γεγονότα σε σχέση με τις εργασίες, την ανάπτυξη και τις οικονομικές επιδόσεις της Εταιρείας. Παρά το γεγονός ότι αυτές οι υποθέσεις και υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης της Εταιρείας σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς και τις υποθέσεις που έχουν ληφθεί υπόψη κατά τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν μελλοντικά ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων έχουν ως εξής:

Προβλέψεις

Φόρος εισοδήματος

Απαιτείται κρίση για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Εάν το τελικό αποτέλεσμα του φορολογικού ελέγχου είναι διαφορετικό από το αρχικώς αναγνωρισθέν, η διαφορά θα επηρεάσει τον φόρο εισοδήματος και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου.

5 Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις

	Οικόπεδα & Κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Μηχ/κός Εξοπλισμός	Έπιπλα και εξαρτήματα	Ακινήτ. υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος						
1-Ιουλ-09	4.039.481	15.000	32.335.425	54.658	233.100	36.677.664
Προσθήκες	-	-	89.763	377	-	90.140
Αναταξινομήσεις από ακινήτ. υπό εκτέλεση	-	-	233.100	-	(233.100)	-
30-Ιουν-10	4.039.481	15.000	32.658.288	55.035	-	36.767.804
1-Ιουλ-10	4.039.481	15.000	32.658.288	55.035	-	36.767.804
Προσθήκες	-	-	547.417	-	-	547.417
30-Ιουν-11	4.039.481	15.000	33.205.705	55.035	-	37.315.221
Συσσωρευμένες αποσβέσεις						
1-Ιουλ-09	(989.354)	(1.044)	(6.564.330)	(36.487)	-	(7.591.215)
Αποσβέσεις περιόδου	(153.022)	(2.175)	(1.301.834)	(5.765)	-	(1.462.796)
30-Ιουν-10	(1.142.376)	(3.219)	(7.866.164)	(42.252)	-	(9.054.011)
1-Ιουλ-10	(1.142.376)	(3.219)	(7.866.164)	(42.252)	-	(9.054.011)
Αποσβέσεις περιόδου	(153.021)	(2.175)	(1.331.846)	(5.388)	-	(1.492.430)
30-Ιουν-11	(1.295.397)	(5.394)	(9.198.010)	(47.640)	-	(10.546.441)
Αναπόσβεστη αξία στις 30 Ιουνίου 2010	2.897.105	11.781	24.792.124	12.783	-	27.713.793
Αναπόσβεστη αξία στις 30 Ιουνίου 2011	2.744.084	9.606	24.007.695	7.395	-	26.768.780

Δεν υφίστανται απομειώσεις στις ενσώματες ακινήτοποιήσεις κατά τη διάρκεια του 2010 και 2011.

Δεν υφίστανται υποθήκες – προσημειώσεις επί των ακινήτων της Εταιρείας.

6 Απαιτήσεις

	<u>30-Ιουν-11</u>	<u>30-Ιουν-10</u>
Απαιτήσεις πελατών	2.920.991	2.613.213
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο εκτός φόρου εισοδήματος	342.224	208.752
Έξοδα επόμενων χρήσεων	9.279	12.112
Προσωρινοί λογαρισμοί σε απόδοση	145	2.068
Προκαταβολές προμηθευτών - πιστωτών	12.947	10.191
Λοιπές Απαιτήσεις από Συνδεδεμένα μέρη (Σημ. 19)	28	28
Σύνολο	<u>3.285.614</u>	<u>2.846.364</u>
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	-	-
Κυκλοφορούν ενεργητικό	<u>3.285.614</u>	<u>2.846.364</u>
	3.285.614	2.846.364

Οι απαιτήσεις είναι όλες σε ευρώ, δεν είναι έντοκες ούτε έχουν προεξοφληθεί για σκοπούς κατάρτισης των ανωτέρω οικονομικών καταστάσεων.

Η ανάλυση ενηλικίωσης των υπολοίπων πελατών έχει ως εξής :

	<u>30-Ιουν-11</u>	<u>30-Ιουν-10</u>
Δεν είναι σε καθυστέρηση και δεν είναι απομειωμένα	<u>2.920.991</u>	<u>2.613.213</u>
	<u>2.920.991</u>	<u>2.613.213</u>

7 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	<u>30-Ιουν-11</u>	<u>30-Ιουν-10</u>
Ταμείο	6.209	2.266
Καταθέσεις όψεως	744.883	1.141.047
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	<u>5.300.000</u>	<u>4.200.000</u>
Σύνολο	<u>6.051.092</u>	<u>5.343.313</u>

Όλα τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρείας είναι σε ευρώ.

Ο ακόλουθος πίνακας απεικονίζει τα ποσά καταθέσεων ανά κλάση πιστοληπτικής αξιολόγησης από την εταιρεία Fitch την 30.06.2011:

Rating Χρηματοπιστωτικού Ιδρύματος (Fitch)	<u>Ποσό καταθέσεων όψεως και προθεσμίας την 30.06.2011</u>
BBB-	6.044.883

8 Λοιπά αποθεματικά

	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Σύνολο
1-Ιουλ-09	662.917	375.873	1.038.790
Μεταφορά από τα αποτελέσματα	<u>227.954</u>	<u>-</u>	<u>227.954</u>
30-Ιουν-10	890.871	375.873	1.266.744
1-Ιουλ-10	890.871	375.873	1.266.744
Μεταφορά από τα αποτελέσματα	<u>161.815</u>	<u>-</u>	<u>161.815</u>
30-Ιουν-11	1.052.686	375.873	1.428.559

Τα αφορολόγητα αποθεματικά της Εταιρείας με ημερομηνία 30 Ιουνίου 2011 αναλύονται ως εξής:

- Αφορολόγητο Αποθεματικό επενδύσεων Ν 3220/2204 194.505
- Αφορολόγητο Αποθεματικό από έσοδα απαλλασσόμενα της φορολογίας 89.644
- Αφορολόγητο Αποθεματικό από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο 91.724

Το αφορολόγητο αποθεματικό επενδύσεων του Ν 3220/2004 θα μεταφερθεί σε αύξηση του κεφαλαίου της Εταιρείας και δεν δύναται να διανεμηθεί λόγω μείωσης του κεφαλαίου ή διάλυσης της Εταιρείας πριν την παρέλευση δεκαετίας από την κεφαλαιοποίησή του. Στην περίπτωση διανομής, το εν λόγω αποθεματικό θα φορολογηθεί με τον τρέχων φορολογικό συντελεστή της περιόδου διάλυσης της Εταιρείας ή διανομής του.

Τα αφορολόγητα αποθεματικά από έσοδα απαλλασσόμενα της φορολογίας και έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο θα φορολογηθούν με τον τρέχων φορολογικό συντελεστή σε περίπτωση διανομής. Ειδικά για τα κατ' ειδικό τρόπο αφορολόγητα αποθεματικά, σε περίπτωση διανομής παρακρατηθέν φόρος ύψους ευρώ 13.771 θα συμψηφιστεί με την φορολογική υποχρέωση που θα προκύψει.

9 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	<u>30-Ιουν-11</u>	<u>30-Ιουν-10</u>
Προμηθευτές	371.199	138.137
Δεδουλευμένοι τόκοι	8.266	48.530
Δεδουλευμένα έξοδα	108.862	625.004
Λοιποί πιστωτές	95.211	95.543
Λοιπές υποχρεώσεις προς Συνδεδεμένα μέρη (Σημ.19)	<u>5.428.805</u>	<u>4.645.023</u>
Σύνολο	6.012.343	5.552.237
Μακροπρόθεσμες	-	-
Βραχυπρόθεσμες	<u>6.012.343</u>	<u>5.552.237</u>
Σύνολο	6.012.343	5.552.237

Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας από την εμπορική της δραστηριότητα είναι σε ευρώ και ελεύθερες τόκων.

10 Προβλέψεις

	<u>Προβλέψεις φόρων</u>	<u>Σύνολο</u>
1 Ιουλίου 2009	150.000	150.000
Πρόσθετες προβλέψεις χρήσεως	585.611	585.611
30 Ιουνίου 2010	735.611	735.611
1 Ιουλίου 2010	735.611	735.611
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις χρήσεως	(635.611)	(635.611)
30 Ιουνίου 2011	100.000	100.000

Ανάλυση συνολικών προβλέψεων:

	<u>30-Ιουν-11</u>	<u>30-Ιουν-10</u>
Μακροπρόθεσμες	100.000	253.733
Βραχυπρόθεσμες	-	481.878
	100.000	735.611

Οι βραχυπρόθεσμες προβλέψεις αφορούν την πρόβλεψη για την έκτακτη εφάπαξ εισφορά κοινωνικής ευθύνης. Σύμφωνα με το άρθρο 5 του νόμου 3845/2010 «Μέτρα για την εφαρμογή του μηχανισμού στήριξης της Ελληνικής Οικονομίας από τα κράτη-μέλη της Ζώνης του ευρώ και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο», η έκτακτη εφάπαξ εισφορά κοινωνικής ευθύνης, στο συνολικό καθαρό εισόδημα των νομικών προσώπων του οικονομικού έτους 2010, εκτιμήθηκε, στο ποσό των ευρώ 481.878. Το ανωτέρω ποσό οριστικοποιήθηκε με τη λήψη των σχετικών εκκαθαριστικών σημειωμάτων από την αρμόδια Δ.Ο.Υ. και καταβλήθηκε κατά το ήμισυ μέσα στην κλειόμενη χρήση ενώ το υπόλοιπο ποσό θα καταβληθεί έως το τέλος του 2011.

11 Δάνεια

	<u>30-Ιουν-11</u>	<u>30-Ιουν-10</u>
Μακροπρόθεσμος δανεισμός		
Τραπεζικός δανεισμός	934.500	1.557.500
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	934.500	1.557.500
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός		
Τραπεζικός δανεισμός	623.000	1.498.000
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	623.000	1.498.000
Σύνολο δανείων	1.557.500	3.055.500

Η λογιστική αξία των δανείων προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

Οι ημερομηνίες λήξης των μακροπρόθεσμων δανείων είναι οι εξής:

	<u>30-Ιουν-11</u>	<u>30-Ιουν-10</u>
Μεταξύ 1 και 2 ετών	623.000	623.000
Μεταξύ 2 και 5 ετών	311.500	934.500
	<u>934.500</u>	<u>1.557.500</u>

Τα τραπεζικά δάνεια (βραχυπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα) της Εταιρείας έχουν χορηγηθεί από την Εθνική Τράπεζα και έχουν ως εξής με 30 Ιουνίου 2011 :

	<u>Επιτόκιο</u>	<u>Λοιποί όροι</u>
Δάνειο Αρ. 1827023928	Euribor + 1,90%	Τοκοχρεολυτικό δάνειο με δόση κεφαλαίου 623,000 ετησίως. Το ποσό της τοκοχρεολυτικής δόσης καταβάλλεται ανά εξάμηνο. Υπόλοιπο δανείου Ευρώ 1.557.500

12 Αναβαλλόμενη φορολογία

Ο αναβαλλόμενος φόρος της χρήσης έχει υπολογιστεί σύμφωνα με τους νέους φορολογικούς συντελεστές που απορρέουν από τον Ν.3943/31.03.11 αρθ.14. παρ.9.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφισθούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή. Τα συμψηφισμένα ποσά είναι τα παρακάτω:

	<u>30-Ιουν-11</u>	<u>30-Ιουν-10</u>
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:		
Ανακτήσιμες μετά από 12 μήνες	827.223	571.706
	<u>827.223</u>	<u>571.706</u>

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος είναι η παρακάτω:

	<u>30-Ιουν-11</u>	<u>30-Ιουν-10</u>
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	571.706	561.673
Χρέωση / (πίστωση) κατάστασης αποτελεσμάτων	255.517	10.033
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	<u>827.223</u>	<u>571.706</u>

Οι μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την διάρκεια της χρήσης χωρίς να λαμβάνεται υπόψη ο συμψηφισμός των υπολοίπων εντός της ίδιας φορολογικής αρχής είναι οι παρακάτω:

	<u>Κτιριακές</u> <u>Εγκαταστάσεις</u>	<u>Επιχορηγήσεις</u> <u>Παγίων</u>	<u>Σύνολο</u>
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:			
1-Ιουλ-09	1.082.937	(490.594)	592.343
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	221.270	(91.906)	129.364
30-Ιουν-10	<u>1.304.207</u>	<u>(582.500)</u>	<u>721.707</u>

1-Ιουλ-10	1.304.207	(582.500)	721.707
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	<u>219.194</u>	<u>(91.906)</u>	<u>127.288</u>
30-Ιουν-11	<u>1.523.401</u>	<u>(674.406)</u>	<u>848.995</u>

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:	<u>Λοιπά</u>	<u>Σύνολο</u>
1-Ιουλ-09	30.670	30.670
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	<u>119.331</u>	<u>119.331</u>
30-Ιουν-10	<u>150.001</u>	<u>150.001</u>
1-Ιουλ-10	150.001	150.001
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	<u>(128.229)</u>	<u>(128.229)</u>
30-Ιουν-11	<u>21.772</u>	<u>21.772</u>

Η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση της Εταιρείας προέκυψε λόγω διαφορών μεταξύ της ωφέλιμης ζωής και των αντίστοιχων φορολογικών συντελεστών απόσβεσης των κτιριακών εγκαταστάσεων και μηχανημάτων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας και των κρατικών επιχορηγήσεων που έχουν δοθεί για την κατασκευή ή την αγορά τους.

Δεν υφίστανται άλλες σημαντικές μη-αναγνωρισμένες απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναβαλλόμενης φορολογίας.

13 Επιχορηγήσεις

	<u>30-Ιουν-11</u>	<u>30-Ιουν-10</u>
Στην αρχή της χρήσης	11.535.857	12.148.982
Μεταφορά στα αποτελέσματα (-)	<u>(613.125)</u>	<u>(613.125)</u>
Στο τέλος της χρήσης	<u>10.922.732</u>	<u>11.535.857</u>

14 Χρηματοοικονομικά έξοδα – καθαρά

	<u>12 μήνες έως 30-Ιουν-11</u>	<u>12 μήνες έως 30-Ιουν-10</u>
Έξοδα τόκων		
-Τραπεζικά δάνεια	<u>66.732</u>	<u>128.578</u>
	<u>66.732</u>	<u>128.578</u>
Έσοδα τόκων	<u>(179.400)</u>	<u>(58.453)</u>
Καθαρά έσοδα τόκων	<u>(112.668)</u>	<u>70.125</u>

15 Έξοδα ανά κατηγορία

12 μήνες έως 30-Ιουν-11				
Σημειώσεις	Κόστος πωληθέντων	Έξοδα διοίκησης	Σύνολο	
Αναλώσεις Αποθεμάτων	762.503	-	762.503	
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	5	1.487.042	5.388	1.492.430
Προσαρμογή αποσβέσεων επιχορήγησης	13	(613.125)	-	(613.125)
Έξοδα επιδιόρθωσης και συντήρησης ενσώματων παγίων		234.159	261	234.420
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων		6.839	6.839	13.678
Αμοιβές τρίτων για εκτέλεση τεχνικών έργων		5.912.067	-	5.912.067
Λοιπά		1.080.248	141.699	1.221.947
Σύνολο		8.869.733	154.187	9.023.920

12 μήνες έως 30-Ιουν-10				
Σημειώσεις	Κόστος πωληθέντων	Έξοδα διοίκησης	Σύνολο	
Αναλώσεις Αποθεμάτων	609.039	-	609.039	
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	5	1.457.030	5.766	1.462.796
Προσαρμογή αποσβέσεων επιχορήγησης	13	(613.125)	-	(613.125)
Έξοδα επιδιόρθωσης και συντήρησης ενσώματων παγίων		56.950	1.573	58.523
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων		6.368	6.368	12.736
Αμοιβές τρίτων για εκτέλεση τεχνικών έργων		5.048.097	15.574	5.063.671
Λοιπά		749.819	115.799	865.618
Σύνολο		7.314.178	145.080	7.459.258

Προκειμένου να επιτευχθεί πιο ουσιαστική παρουσίαση και γνωστοποίηση των εξόδων ανα κατηγορία προχωρήσαμε σε επαναταξινόμηση σε συγκεκριμένες κατηγορίες του 2010 σύμφωνα με την φύση τους. Η συγκεκριμένη μεταβολή δεν έχει ουσιαστική επίδραση στο σύνολο των εξόδων του 2010.

Η Εταιρεία δεν έχει προσωπικό.

16 Φόρος εισοδήματος

	12 μήνες έως 30-Ιουν-11	12 μήνες έως 30-Ιουν-10
Φόρος χρήσης	1.529.614	1.489.879
Έκτακτη εισφορά (Σημ. 10)	-	481.878
Πρόβλεψη για ανέλεγκτες χρήσεις	33.701	103.733
Αναβαλλόμενος φόρος (Σημ. 12)	255.517	10.033
Σύνολο	1.818.832	2.085.523

Ο φόρος επί των κερδών προ φόρων της Εταιρείας διαφέρει από το θεωρητικό ποσό το οποίο θα προέκυπτε αν χρησιμοποιούσαμε τον μέσο σταθμικό φορολογικό συντελεστή της χώρας προέλευσης της Εταιρείας, ως εξής:

	<u>30-Ιουν-11</u>	<u>30-Ιουν-10</u>
Κέρδη προ φόρων		
Φόρος υπολογισμένος με βάση ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές για τα κέρδη	1.795.555	1.519.696
Έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	10.679	6.306
Έκτακτη εισφορά	-	481.878
Πρόβλεψη για ανέλεγκτες χρήσεις	33.701	103.733
Διαφορά μεταξύ συντελεστή τρέχουσας και αναβαλλόμενης φορολογίας	<u>(21.103)</u>	<u>(26.090)</u>
Φόροι	<u>1.818.832</u>	<u>2.085.523</u>

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και την οικονομική χρήση 2009 και συνεπώς οι φορολογικές της υποχρεώσεις για τις υπόλοιπες χρήσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές. Ο ονομαστικός φορολογικός συντελεστής ανέρχεται σε 24% ενώ ο πραγματικός για τη χρήση που έληξε με 30 Ιουνίου 2011 ανέρχεται σε 24,31% περίπου. Ο ονομαστικός φορολογικός συντελεστής το 2011 θα μειωθεί σε 20%. Η πρόβλεψη για ανέλεγκτες χρήσεις υπολογίστηκε βάσει των ακαθαρίστων εσόδων των ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων και των πρόσθετων φόρων που επιβάλλονται σε άλλες εταιρείες του ομίλου με παρόμοιες δραστηριότητες.

17 Λοιπά έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης, (καθαρά)

	<u>12 μήνες έως 30-Ιουν-11</u>	<u>12 μήνες έως 30-Ιουν-10</u>
Λοιπά κέρδη / (ζημιές), (καθαρά)	400.707	(1.904)
Σύνολο	<u>400.707</u>	<u>(1.904)</u>

18 Λειτουργικές ταμειακές ροές

		<u>12 μήνες έως 30-Ιουν-11</u>	<u>12 μήνες έως 30-Ιουν-10</u>
	Σημείωση		
Καθαρά κέρδη χρήσης		5.662.649	3.993.259
Προσαρμογές για:			
Φόρο εισοδήματος	16	1.818.832	2.085.523
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	5	1.492.430	1.462.796
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	13	(613.125)	(613.125)
Έσοδα τόκων	14	(179.400)	(58.453)
Έξοδα τόκων	14	66.732	128.578
		<u>8.248.118</u>	<u>6.998.578</u>
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης			
(Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων (μη κυκλοφορούν & κυκλοφορούν)		(439.251)	(1.485.123)
Αύξηση υποχρεώσεων (μη κυκλοφορούν & κυκλοφορούν)		380.323	2.196.128
		<u>58.928</u>	<u>711.005</u>
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		<u>8.189.190</u>	<u>7.709.583</u>

19 Συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη έχουν ως εξής:

	<u>30-Ιουν-11</u>	<u>30-Ιουν-10</u>
Αγορές:		
ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε.	3.889.121	2.596.751
ΗΛΕΚΤΩΡ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ Α.Ε.	780.655	-
ENERGY DEVELOPMENTS UK LIMITED	349.538	345.119
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ ΔΕΤΕΑΛΑ ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. - EDL Μ.ΕΠΕ	<u>1.576.507</u>	<u>1.759.314</u>
Σύνολο	6.595.821	4.701.184
Απαιτήσεις:		
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΤΟΜΗ-EDL Ε.Π.Ε	<u>28</u>	<u>28</u>
Σύνολο	28	28
Υποχρεώσεις:		
ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε.	1.358.974	1.286.067
ΗΛΕΚΤΩΡ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ Α.Ε.	269.613	-
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ ΔΕΤΕΑΛΑ ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. - EDL Μ.ΕΠΕ	3.729.001	3.200.173
ENERGY DEVELOPMENTS UK LIMITED	<u>71.217</u>	<u>158.783</u>
Σύνολο	5.428.805	4.645.023

20 Μερίσματα

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δεν διαμόρφωσε πρόταση προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων αναφορικά με την διανομή του κατά το άρθρο 45 του Κ.Ν. 2190/1920 ελάχιστου μερίσματος επί των καθαρών κερδών. Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας θα αποφασίσει τη διανομή ή μη διανομή μερίσματος.

21 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Κατάστασης Οικονομικής Θέσης

Η εταιρεία ενδιαφέρεται για την απόκτηση δικαιωμάτων εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου σύμφωνα με την Οδηγία 2003/87/ΕΚ και την τροποποιητική της Οδηγία 2004/101/ΕΚ.

Στην παρούσα φάση η Εταιρεία έχει συλλέξει όλες τις απαραίτητες πληροφορίες για την κατάρτιση σχετικού φακέλου προς έλεγχο από την εταιρεία Bureau Veritas και κατόπιν να κατατεθεί στην αρμόδια αρχή την Ευρωπαϊκής Ένωσης προς έγκριση.