

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 2014

ΒΕΑΛ Α.Ε.
ΒΙΟΑΕΡΙΟ - ΕΝΕΡΓΕΙΑ ΑΝΩ ΛΙΟΣΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΕΡΜΟΥ 25, ΚΗΦΙΣΙΑ 145 64
Α.Φ.Μ.: 099548273 Δ.Ο.Υ.: ΦΑΕ ΑΘΗΝΩΝ
Αρ. ΓΕΜΗ 005115901000

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.....	15
2.4 Μισθώσεις	16
2.5 Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία.....	16
2.6 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.....	16
2.7 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.....	16
2.7.1 Ταξινόμηση	16
2.7.2 Αναγνώριση και επιμέτρηση	17
2.7.3 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων	17
2.7.4 Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	17
2.8 Εμπορικές απαιτήσεις.....	17
2.9 Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	17
2.10 Μετοχικό κεφάλαιο	17
2.11 Δάνεια.....	17
2.12 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία	18
2.13 Εμπορικές υποχρεώσεις.....	18
2.14 Προβλέψεις.....	18
2.15 Αναγνώριση εσόδων.....	19
2.16 Διανομή μερισμάτων	19
2.17 Επιχορηγήσεις	19
2.18 Στρογγυλοποιήσεις	19
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου.....	19
3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου.....	19
3.2 Διαχείριση κεφαλαίων	20
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως.....	21
5. Ενσώματα Πάγια.....	22
6. Απαιτήσεις.....	22
7. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	23
8. Μετοχικό κεφάλαιο	23
9. Λοιπά αποθεματικά.....	23
10. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	24
11. Προβλέψεις	24
12. Δάνεια.....	25
13. Αναβαλλόμενη φορολογία.....	25

14. Επιχορηγήσεις	26
15. Έξοδα ανά κατηγορία	27
16. Λοιπά έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης, (καθαρά)	27
17. Χρηματοοικονομικά έσοδα – καθαρά.....	28
18. Φόρος εισοδήματος	28
19. Λειτουργικές ταμειακές ροές.....	29
20. Ανειλημμένες υποχρεώσεις.....	29
21. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	29
22. Συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη	30
23. Μερίσματα	31
24. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού	31



ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ)
Ορκωτοί Ελεγκτές-Λογιστές Α.Ε.
11^ο χλμ. Ε.Ο. Αθηνών-Λαμίας 144 51
Αθήνα

Τηλ.: 210 2886 000
Φαξ: 210 2886 905
ey.com

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας
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") οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 30 Ιουνίου 2014, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη 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 δικλίδες, 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 δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων 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.

Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη

Από τον έλεγχο μας προέκυψε ότι οι φορολογικές υποχρεώσεις της εταιρείας δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές για τη χρήση 2010. Ως εκ τούτου τα φορολογικά αποτελέσματα της χρήσης αυτής δεν έχουν καταστεί οριστικά. Η εταιρία δεν έχει προβεί σε εκτίμηση των πρόσθετων φόρων και των προσαυξήσεων που πιθανόν να καταλογιστούν σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο και δεν έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη για αυτή την ενδεχόμενη υποχρέωση. Από τον έλεγχο μας δεν κατέστη εφικτό να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για την εκτίμηση του ύψους της πρόβλεψης που τυχόν απαιτείται.

Γνώμη με Επιφύλαξη

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις πιθανές επιπτώσεις του θέματος που μνημονεύεται στην παράγραφο «Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη», οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 30^η Ιουνίου 2014 και 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.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοιχία 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, 10 Δεκεμβρίου 2014
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Κώστας Τσέκας
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ 19421
Ernst & Young (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.
(Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ107)
11^ο χλμ Εθ. Οδ. Αθηνών Λαμίας
144 51 Μεταμόρφωση

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	Σημείωση	30-Ιουν-14	30-Ιουν-13
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια	5	23.512.654	24.599.689
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	6	668.285	-
		<u>24.180.939</u>	<u>24.599.689</u>
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	6	8.948.717	10.780.574
Δάνεια σε συνδεδεμένα μέρη	22	8.580.740	8.255.613
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	7	7.115.080	2.235.056
		<u>24.644.537</u>	<u>21.271.243</u>
Σύνολο ενεργητικού		<u>48.825.476</u>	<u>45.870.932</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες			
Μετοχικό κεφάλαιο	8	3.158.060	3.158.060
Λοιπά αποθεματικά	9	1.428.559	1.428.559
Κέρδη εις νέον		23.758.009	20.339.628
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		<u>28.344.628</u>	<u>24.926.247</u>
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	13	977.450	1.018.777
Επιχορηγήσεις	14	9.083.356	9.696.481
Λοιπές προβλέψεις μακροπρόθεσμες	11	50.000	50.000
		<u>10.110.806</u>	<u>10.765.258</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	10	646.266	439.224
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	22	9.529.905	8.858.067
Φόρος Πληρωτέος		159.967	553.764
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμου δανείου	12	-	311.500
Μερίσματα Πληρωτέα	22	16.872	16.872
Λοιπές Προβλέψεις Βραχυπρόθεσμες	11	17.032	-
		<u>10.370.042</u>	<u>10.179.427</u>
Σύνολο υποχρεώσεων		<u>20.480.848</u>	<u>20.944.685</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		<u>48.825.476</u>	<u>45.870.932</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 31 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

	Σημείωση	12 μήνες έως 30/6/2014	12 μήνες έως 30/6/2013
Πωλήσεις		14.852.959	16.414.217
Κόστος πωληθέντων	15	<u>(9.566.992)</u>	<u>(9.455.557)</u>
Μεικτό κέρδος		5.285.967	6.958.660
Έξοδα διοίκησης	15	(124.650)	(293.235)
Λοιπά έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης, (καθαρά)	16	<u>(926.921)</u>	<u>(1.134.081)</u>
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		4.234.396	5.531.344
Χρηματοοικονομικά έσοδα	17	441.545	311.613
Χρηματοοικονομικά έξοδα	17	<u>(4.012)</u>	<u>(20.086)</u>
Χρηματοοικονομικά έσοδα - καθαρά		437.533	291.527
Κέρδη προ φόρων		4.671.929	5.822.871
Φόρος εισοδήματος	18	<u>(1.253.548)</u>	<u>(1.438.178)</u>
Καθαρά κέρδη χρήσης		3.418.381	4.384.693

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 31 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

	<u>12 μήνες έως 30/6/2014</u>	<u>12 μήνες έως 30/6/2013</u>
Καθαρά κέρδη χρήσης	<u>3.418.381</u>	<u>4.384.693</u>
Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης (καθαρά, μετά από φόρους):		
Ποσά τα οποία μεταφέρονται στα αποτελέσματα	-	-
Ποσά τα οποία δεν μεταφέρονται στα αποτελέσματα	-	-
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα χρήσης	<u>3.418.381</u>	<u>4.384.693</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 31 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
1 Ιουλίου 2012	3.158.060	1.428.559	15.954.935	20.541.554
Καθαρό κέρδος χρήσης	-	-	4.384.693	4.384.693
Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης (καθαρά, μετά από φόρους)	-	-	-	-
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα χρήσης	-	-	4.384.693	4.384.693
30 Ιουνίου 2013	3.158.060	1.428.559	20.339.628	24.926.247
1 Ιουλίου 2013	3.158.060	1.428.559	20.339.628	24.926.247
Καθαρό κέρδος χρήσης	-	-	3.418.381	3.418.381
Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης (καθαρά, μετά από φόρους)	-	-	-	-
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα χρήσης	-	-	3.418.381	3.418.381
30 Ιουνίου 2014	3.158.060	1.428.559	23.758.009	28.344.628

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 31 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	<u>Σημείωση</u>	<u>12 μήνες έως 30-Ιουν-14</u>	<u>12 μήνες έως 30-Ιουν-13</u>
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	19	7.263.028	2.597.887
Καταβληθέντες τόκοι		(5.156)	(28.352)
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος		(1.671.639)	(713.337)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		<u>5.586.233</u>	<u>1.856.198</u>
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων παγίων		(455.989)	(590.758)
Τόκοι που εισπράχθηκαν		61.280	57.230
Χορηγήσεις δανείων σε συνδεδεμένα μέρη	22	-	(2.500.000)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		<u>(394.709)</u>	<u>(3.033.528)</u>
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Αποπληρωμή δανεισμού		(311.500)	(623.000)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		<u>(311.500)</u>	<u>(623.000)</u>
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		4.880.024	(1.800.330)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	7	2.235.056	4.035.386
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	7	<u>7.115.080</u>	<u>2.235.056</u>

Κηφισιά, 28 Νοεμβρίου 2014

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

ΜΠΟΜΠΟΛΑΣ ΛΕΩΝΙΑΣ

ΑΔΤ Σ.237945

**ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

COWMAN STEPHEN

ΑΔ ΡΤ2484136

ΓΙΑ ΤΟ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟ

ΜΑΥΡΑΚΗΣ ΔΑΜΙΑΝΟΣ

Αρ.Αδείας 81906

pwc

PWC ACCOUNTING A.E.

Αρ.Αδείας 1494

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 31 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 καταβάλει μίσθωμα αλλά δικαιώματα ύψους 17,38% προ φόρων 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 καταβάλει μίσθωμα αλλά το 15% επί των πωλήσεων που πραγματοποιεί για δικαιώματα και 39,8% προ φόρων 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 την 28^η Νοεμβρίου 2014. Οι οικονομικές καταστάσεις υπόκεινται στην τελική και οριστική έγκριση των μετόχων της Εταιρείας.

Μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, εκτός από υπεραξία, που έχουν υποστεί απομείωση επανεκτιμούνται για πιθανή αντιστροφή της απομείωσης σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

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 εμπιρεύουν 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 και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση»

Αυτή η τροποποίηση στις οδηγίες εφαρμογής του ΔΛΠ 32 παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με κάποιες απαιτήσεις για τον συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην κατάσταση οικονομικής θέσης.

ΔΛΠ 36 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις ανακτήσιμης αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων»

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί: α) την γνωστοποίηση της ανακτήσιμης αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου ή μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών (ΜΔΤΡ) όταν έχει αναγνωριστεί ή αναστραφεί μια ζημιά απομείωσης και β) λεπτομερείς γνωστοποιήσεις σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας μείον έξοδα πώλησης όταν έχει αναγνωριστεί ή αναστραφεί μια ζημιά απομείωσης. Επίσης, αφαιρεί την απαίτηση να γνωστοποιηθεί η ανακτήσιμη αξία όταν μία ΜΔΤΡ περιέχει υπεραξία ή άυλα περιουσιακά στοιχεία με απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή και δεν υπάρχει απομείωση.

ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση»

Αυτή η τροποποίηση επιτρέπει τη συνέχιση της λογιστικής αντιστάθμισης όταν ένα παράγωγο, το οποίο έχει οριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, ανανεώνεται νομικά (novated) προκειμένου να εκκαθαριστεί από έναν κεντρικό αντισυμβαλλόμενο ως αποτέλεσμα νόμων ή κανονισμών, εφόσον πληρούνται συγκεκριμένες συνθήκες.

Ομάδα προτύπων σχετικά με ενοποίηση και από κοινού συμφωνίες

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων («ΣΔΛΠ») δημοσίευσε πέντε νέα πρότυπα σχετικά με ενοποίηση και τις από κοινού συμφωνίες: ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11, ΔΠΧΑ 12, ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση), ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση). Εφόσον δεν αναφέρεται διαφορετικά, τα πρότυπα δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. 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 (επενδυτής) 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.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 (Τροποποίηση) «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, από κοινού συμφωνίες και γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες: Οδηγίες μετάβασης»

Η τροποποίηση στις οδηγίες μετάβασης των ΔΠΧΑ 10, 11 και 12 παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τις οδηγίες μετάβασης στο ΔΠΧΑ 10 και περιορίζει τις απαιτήσεις για παροχή συγκριτικής πληροφόρησης στις γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 12 μόνο για την περίοδο που προηγείται άμεσα της πρώτης ετήσιας περιόδου κατά την οποία εφαρμόζεται το ΔΠΧΑ 12. Συγκριτική πληροφόρηση για γνωστοποιήσεις σχετικά με συμμετοχές σε μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες (structured entities) δεν απαιτείται.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Εταιρείες Επενδύσεων»

Η τροποποίηση του ΔΠΧΑ 10 ορίζει μία εταιρεία επενδύσεων και παρέχει μία εξαίρεση από την ενοποίηση. Πολλά επενδυτικά κεφάλαια και παρόμοιες εταιρείες που πληρούν τον ορισμό των εταιρειών επενδύσεων εξαιρούνται από την ενοποίηση των περισσότερων θυγατρικών τους, οι οποίες λογιστικοποιούνται ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, παρόλο που ασκείται έλεγχος. Οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 12 εισάγουν τις γνωστοποιήσεις που χρειάζεται να παρέχει μια εταιρεία επενδύσεων.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

ΔΛΠ 19 Αναθεωρημένο (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014)

Η περιορισμένου σκοπού τροποποίηση εφαρμόζεται σε εισφορές των εργαζομένων ή τρίτων μερών στα προγράμματα καθορισμένων παροχών και απλοποιούν την λογιστικοποίηση των εισφορών όταν είναι ανεξάρτητες του αριθμού των ετών που παρέχεται η εργασία, για παράδειγμα, εισφορές εργαζομένων που υπολογίζονται βάση ενός σταθερού ποσοστού του μισθού. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει σημαντική εφαρμογή στην Εταιρεία.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2012 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υφίστανται σε επτά ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2010-12 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»

Η τροποποίηση διευκρινίζει τον ορισμό της 'προϋπόθεσης κατοχύρωσης' και ορίζει διακριτά τον 'όρο απόδοσης' και τον 'όρο υπηρέσιας'.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η υποχρέωση για ενδεχόμενο τίμημα το οποίο πληροί τον ορισμό του χρηματοοικονομικού στοιχείου ταξινομείται ως χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ως στοιχείο της καθαρής θέσης βάσει των ορισμών του ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση». Επίσης διευκρινίζει πως κάθε ενδεχόμενο τίμημα, χρηματοοικονομικό και μη χρηματοοικονομικό, που δεν είναι στοιχείο της καθαρής θέσης επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς»

Η τροποποίηση απαιτεί τη γνωστοποίηση των εκτιμήσεων της διοίκησης όσον αφορά την συνάθροιση των λειτουργικών τομέων.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι το πρότυπο δεν αποκλείει τη δυνατότητα της επιμέτρησης βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων στα ποσά των τιμολογίων σε περιπτώσεις όπου η επίπτωση της προεξόφλησης είναι ασήμαντη.

ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια» και ΔΛΠ 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία»

Και τα δύο πρότυπα τροποποιήθηκαν προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται η προ αποσβέσεων λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις όταν μια οικονομική οντότητα ακολουθεί τη μέθοδο της αναπροσαρμογής.

ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να συμπεριλάβει ως συνδεδεμένο μέρος μία εταιρεία που παρέχει υπηρεσίες βασικού διοικητικού στελέχους στην οικονομική οντότητα ή στην μητρική εταιρεία της οικονομικής οντότητας.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2013 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε τέσσερα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2011-13 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως το ΔΠΧΑ 3 δεν έχει εφαρμογή στην λογιστικοποίηση του σχηματισμού οποιαδήποτε από κοινού δραστηριότητας βάση του ΔΠΧΑ 11 στις οικονομικές καταστάσεις της ίδιας της από κοινού δραστηριότητας.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η εξαίρεση που παρέχει το ΔΠΧΑ 13 για ένα χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων ("portfolio exception") έχει εφαρμογή σε όλα τα συμβόλαια (συμπεριλαμβανομένων των μη χρηματοοικονομικών συμβολαίων) εντός του πεδίου εφαρμογής του ΔΛΠ 39/ΔΠΧΑ 9.

ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα»

Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να διευκρινιστεί πως το ΔΛΠ 40 και το ΔΠΧΑ 3 δεν είναι αμοιβαίως αποκλειόμενα.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμόζεται σήμερα. Το ΔΠΧΑ 9 Λογιστική Αντιστάθμισης καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασισμένη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχον μοντέλο του ΔΛΠ 39. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΕΔΔΠΧΑ 21 «Εισφορές» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 17 Ιουνίου 2014)

Αυτή η διερμηνεία ορίζει τον λογιστικό χειρισμό μιας υποχρέωσης πληρωμής εισφοράς που έχει επιβληθεί από τη κυβέρνηση και δεν είναι φόρος εισοδήματος. Η διερμηνεία διευκρινίζει πως το δεσμευτικό γεγονός βάση του οποίου θα

έπρεπε να σχηματιστεί η υποχρέωση καταβολής εισφοράς (ένα από τα κριτήρια για την αναγνώριση υποχρέωσης σύμφωνα με το ΔΛΠ 37) είναι η ενέργεια όπως περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία η οποία προκαλεί την πληρωμή της εισφοράς. Η διερμηνεία μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την αναγνώριση της υποχρέωσης αργότερα από ότι ισχύει σήμερα, ειδικότερα σε σχέση με εισφορές οι οποίες επιβάλλονται ως αποτέλεσμα συνθηκών που ισχύουν σε μια συγκεκριμένη ημερομηνία.

ΔΠΧΑ 11 (Τροποποίηση) «Από κοινού Συμφωνίες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από έναν επενδυτή να εφαρμόσει την μέθοδο της εξαγοράς όταν αποκτά συμμετοχή σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί μία 'επιχείρηση'. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38 (Τροποποιήσεις) «Διευκρίνιση των Επιτρεπτών Μεθόδων Απόσβεσης» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Αυτή η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η χρήση μεθόδων βασισμένων στα έσοδα δεν είναι κατάλληλες για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενός περιουσιακού στοιχείου και επίσης διευκρινίζει πως τα έσοδα δεν θεωρούνται κατάλληλη βάση επιμέτρησης της ανάληψης των οικονομικών οφελών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο. Αυτές οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017)

Το ΔΠΧΑ 15 εκδόθηκε τον Μάιο 2014. Σκοπός του προτύπου είναι να παρέχει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων από όλα τα συμβόλαια με πελάτες ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα θα αναγνωρίσει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 41 (Τροποποιήσεις) «Γεωργία: Διαρκείς φυτείες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Αυτές οι τροποποιήσεις αλλάζουν τη χρηματοοικονομική αναφορά των διαρκών φυτειών, όπως τα αμπέλια και τα δέντρα που παράγουν φρούτα. Οι διαρκείς φυτείες πρέπει να λογιστικοποιούνται με τον ίδιο τρόπο όπως τα ιδιοκατασκευασμένα ενσώματα πάγια. Συνεπώς, οι τροποποιήσεις συμπεριλαμβάνουν τις διαρκείς φυτείες στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 16, αντί του ΔΛΠ 41. Η παραγωγή που αναπτύσσεται στις διαρκείς φυτείες παραμένει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 41. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές οικονομικές καταστάσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Αυτή η τροποποίηση επιτρέπει στις οικονομικές οντότητες να χρησιμοποιούν την μέθοδο της καθαρής θέσης προκειμένου να λογιστικοποιήσουν τις επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς στις ατομικές τους οικονομικές καταστάσεις και επίσης ξεκαθαρίζει τον ορισμό των ατομικών οικονομικών καταστάσεων. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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 ουσιωδώς 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 Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια επιμετρώνται 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	15 - 28	Έτη
- Λοιπός εξοπλισμός	1 - 5	Έτη
- Μεταφορικά μέσα	8	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 κεφαλαιοποιούνται για το χρονικό διάστημα που απαιτείται μέχρι την ολοκλήρωση της κατασκευής. Όλα τα άλλα χρηματοοικονομικά έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης.

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. Ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται για το ποσό κατά το οποίο η λογιστική αξία του παγίου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας, μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και αξίας χρήσεως (παρούσα αξία χρηματοοικονομικών που αναμένεται να δημιουργηθούν με βάση την εκτίμηση της διοίκησης για τις μελλοντικές οικονομικές και λειτουργικές συνθήκες). 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. Μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, εκτός από υπεραξία, που έχουν υποστεί απομείωση επανεκτιμούνται για πιθανή αντιστροφή της απομείωσης σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

2.7 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

2.7.1 Ταξινόμηση

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

2.7.2 Αναγνώριση και επιμέτρηση

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

2.7.3 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων

Οι χρηματοοικονομικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό απεικονίζεται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης μόνο όταν η Εταιρεία έχει νομικά το δικαίωμα αυτό και προτίθεται να τα συμψηφίσει σε καθαρή βάση μεταξύ τους ή να απαιτήσει το περιουσιακό στοιχείο και να διακανονήσει την υποχρέωση ταυτόχρονα.

2.7.4 Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

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

Ο έλεγχος απομείωσης των εμπορικών απαιτήσεων περιγράφεται στη σημείωση 2.8.

2.8 Εμπορικές απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, εκτός εάν το αποτέλεσμα της προεξόφλησης δεν είναι σημαντικό, μειωμένο με τυχόν ζημιά απομείωσης. Η ζημιά απομείωσης για τις εμπορικές απαιτήσεις δημιουργείται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά των απαιτήσεων με βάση τους συμβατικούς όρους.

Σοβαρά προβλήματα του πελάτη, η πιθανότητα χρεοκοπίας ή οικονομική αναδιοργάνωση και η αδυναμία τακτικών πληρωμών θεωρούνται ενδείξεις ότι η απαίτηση έχει απομειωθεί. Το ποσό της πρόβλεψης απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλημένη με το πραγματικό επιτόκιο, και 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 και τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου.

2.10 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές της Εταιρείας.

Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται απαλλαγμένα από κάθε σχετικό όφελος φόρου εισοδήματος, αφαιρετικά στην καθαρή θέση.

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 του ισολογισμού.

2.12 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

Ο φόρος εισοδήματος της χρήσης αποτελείται από την τρέχουσα και την αναβαλλόμενη φορολογία. Ο φόρος αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων εκτός και αν σχετίζεται με ποσά που έχουν αναγνωριστεί στα λοιπά συνολικά έσοδα ή απευθείας στα ίδια κεφάλαια. Σε αυτήν την περίπτωση ο φόρος αναγνωρίζεται επίσης στα λοιπά συνολικά έσοδα ή στα ίδια κεφάλαια αντίστοιχα.

Ο τρέχων φόρος υπολογίζεται σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στην Ελλάδα. Η δαπάνη για τρέχοντα φόρο εισοδήματος περιλαμβάνει τον φόρο εισοδήματος που προκύπτει βάσει των κερδών της κάθε εταιρείας, όπως αναμορφώνονται στις φορολογικές του δηλώσεις και προβλέψεις για πρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις και υπολογίζεται σύμφωνα με τους θεσμοθετημένους ή ουσιαστικά θεσμοθετημένους φορολογικούς συντελεστές.

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 που εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις. 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 και νόμους που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και αναμένεται να ισχύσουν όταν οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις θα πραγματοποιηθούν ή οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις θα αποπληρωθούν.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο βαθμό για τον οποίο ενδέχεται να υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται μόνο εάν επιτρέπεται νομικά ο συμψηφισμός φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων και εφόσον οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προκύπτουν από την ίδια φορολογούσα αρχή επί της οντότητας που φορολογείται ή και επί διαφορετικών οντοτήτων και υπάρχει η πρόθεση η τακτοποίηση να γίνει με συμψηφισμό.

2.13 Εμπορικές υποχρεώσεις

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αποτελούν υποχρεώσεις προς πληρωμή για προϊόντα ή υπηρεσίες που έχουν αποκτηθεί κατά την άσκηση της συνήθους εμπορικής δραστηριότητας από προμηθευτές. Οι πληρωτέοι λογαριασμοί κατατάσσονται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, εάν η πληρωμή οφείλεται εντός ενός έτους ή λιγότερο. Αν όχι, παρουσιάζονται ως μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και αποτιμώνται μεταγενέστερα στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

2.14 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.

2.15 Αναγνώριση εσόδων

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

2.16 Διανομή μερισμάτων

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

2.17 Επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις αναγνωρίζονται στην εδλογη 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.

2.18 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 εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο από εμπορικές απαιτήσεις, εκτός από πιθανές καθυστερημένες εισπράξεις και αυτό είναι λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της. Το σύνολο των απαιτήσεων της Εταιρείας αντιστοιχεί στον ευρύτερο Ελληνικό δημόσιο τομέα και ειδικότερα στο Λειτουργό Αγοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας - ΛΑΓΗΕ.

(β) Κίνδυνος ρευστότητας

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

Η ρευστότητα της Εταιρείας παρακολουθείται από τη Διοίκηση σε τακτά χρονικά διαστήματα. Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση με τις λήξεις των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της Εταιρείας την 30 Ιουνίου 2014 και 2013 αντίστοιχα:

30-Ιουν-14		
ΛΗΚΤΟΤΗΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ		
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		
	Εντός 1	Σύνολο
	έτους	
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	632.593	632.593
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	9.529.905	9.529.905

30-Ιουν-13		
ΛΗΚΤΟΤΗΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ		
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		
	Εντός 1	Σύνολο
	έτους	
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	284.412	284.412
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	8.858.067	8.858.067
Δάνεια	318.629	318.629

Τα παραπάνω ποσά απεικονίζονται αναφορικά με το κονδύλι των Δανείων στις συμβατικές, μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές και ως εκ τούτου δεν συμφωνούν με τα αντίστοιχα ποσά που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

Στην ανάλυση Προμηθευτών και Λοιπών υποχρεώσεων δεν συμπεριλαμβάνονται τα ποσά από Ασφαλιστικούς Οργανισμούς και λοιπούς φόρους / τέλη.

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

Η Εταιρεία έχει στο ενεργητικό του σημαντικά έντοκα στοιχεία που περιλαμβάνουν καταθέσεις όψεως και βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις. Η έκθεση στον κίνδυνο από διακυμάνσεις στα επιτόκια προέρχεται από τραπεζικά δάνεια με κυμαινόμενα επιτόκια. Καθώς η Εταιρεία δεν έχει δανειακές υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία του ισολογισμού η έκθεση στον κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων δεν θεωρείται σημαντική.

(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

Τα κέρδη προ φόρων της χρήσης του 2014 δεν επηρεάζονται από πιθανή μεταβολή των επιτοκίων, καθώς το δάνειο ύψους € 311.500 αποπληρώθηκε πλήρως την 15.11.2013 (2013: € 1.558). 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 30.06.2014 και 30.06.2013 παρουσιάζεται πιο αναλυτικά στον ακόλουθο πίνακα:

	<u>30-Ιουν-14</u>	<u>30-Ιουν-13</u>
Σύνολο Δανείων (Σημ. 12)	-	311.500
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	7.115.080	2.235.056
Καθαρός Δανεισμός	(7.115.080)	(1.923.556)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	28.344.628	24.926.247
Συνολικά Κεφάλαια	21.229.548	23.002.691
Δείκτης Κεφαλαιακής Μόχλευσης	-33,51%	-8,3%

Η σημαντική μεταβολή στον Δείκτη κεφαλαιακής μόχλευσης οφείλεται στο γεγονός ότι το δάνειο ύψους € 311.500 αποπληρώθηκε πλήρως την 15.11.2013, καθώς επίσης και στην αύξηση των ταμειακών διαθέσιμων.

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:

(α) Προβλέψεις

Φόρος Εισοδήματος και Λοιπών Φόρων

Απαιτείται κρίση για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος και λοιπών φόρων. 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.

Επισφαλείς απαιτήσεις

Η πρόβλεψη επισφαλών πελατών περιλαμβάνει τη διενέργεια αποτίμησης των απαιτήσεων στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

(β) Εκτίμηση της ωφέλιμης ζωής και υπολειμματικής αξίας περιουσιακών στοιχείων

Απαιτείται κρίση για τον προσδιορισμό της ωφέλιμης ζωής καθώς και της υπολειμματικής αξίας των ενσώματων παγίων τα οποία αναγνωρίζονται μέσω απόκτησής τους. Η εκτίμηση της ωφέλιμης ζωής ενός περιουσιακού στοιχείου είναι θέμα κρίσης, που βασίζεται στην εμπειρία της Εταιρείας από όμοια περιουσιακά στοιχεία. Η υπολειμματική αξία και η ωφέλιμη ζωή ενός περιουσιακού στοιχείου επανεξετάζονται τουλάχιστον σε ετήσια βάση λαμβάνοντας υπόψη τα νέα δεδομένα και τις εκάστοτε συνθήκες της αγοράς.

5. Ενσώματα Πάγια

	Κτιριακές Εγκαταστάσεις	Μεταφορικά μέσα	Μηχ/κός Εξοπλισμός	Έπιπλα και εξαρτήματα	Σύνολο
Κόστος					
1-Ιουλ-12	4.039.481	15.000	33.745.422	57.047	37.856.950
Προσθήκες	-	-	347.460	1.613	349.073
30-Ιουν-13	4.039.481	15.000	34.092.882	58.660	38.206.023
1-Ιουλ-13	4.039.481	15.000	34.092.882	58.660	38.206.023
Προσθήκες	-	23.439	614.370	2.245	640.054
Πωλήσεις / διαγραφές	-	(500)	(207.591)	-	(208.091)
30-Ιουν-14	4.039.481	37.939	34.499.661	60.905	38.637.986
Συσσωρευμένες αποσβέσεις					
1-Ιουλ-12	(1.448.418)	(7.569)	(10.558.895)	(53.634)	(12.068.516)
Αποσβέσεις χρήσης	(153.021)	(2.175)	(1.379.320)	(3.302)	(1.537.818)
30-Ιουν-13	(1.601.439)	(9.744)	(11.938.215)	(56.936)	(13.606.334)
1-Ιουλ-13	(1.601.439)	(9.744)	(11.938.215)	(56.936)	(13.606.334)
Αποσβέσεις χρήσης	(153.021)	(2.639)	(1.433.065)	(1.422)	(1.590.147)
Αποσβέσεις πωληθέντων / διαγραφέντων	-	500	70.649	-	71.149
30-Ιουν-14	(1.754.460)	(11.883)	(13.300.631)	(58.358)	(15.125.332)
Αναπόσβεστη αξία στις 30 Ιουνίου 2013	2.438.042	5.256	22.154.667	1.724	24.599.689
Αναπόσβεστη αξία στις 30 Ιουνίου 2014	2.285.021	26.056	21.199.030	2.547	23.512.654

Δεν υφίστανται απομειώσεις στις ενσώματες ακινητοποιήσεις κατά τη διάρκεια του 2013 και 2014.

Δεν υφίστανται υποθήκες – προσημειώσεις επί των ακινήτων της Εταιρείας.

6. Απαιτήσεις

	30-Ιουν-14	30-Ιουν-13
Απαιτήσεις πελατών	9.988.078	10.526.448
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης πελατών (Σημ. 16)	(774.492)	-
Καθαρές απαιτήσεις πελατών	9.213.586	10.526.448
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο εκτός φόρου εισοδήματος	376.978	229.597
Εξοδα επόμενων χρήσεων	6.773	15.877
Προκαταβολές προμηθευτών - πιστωτών	19.665	8.652
Σύνολο	9.617.002	10.780.574
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	668.285	-
Κυκλοφορούν ενεργητικό	8.948.717	10.780.574
	9.617.002	10.780.574

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

Μέρος των απαιτήσεων της Εταιρείας από την ΛΑΓΗΕ ΑΕ αφορούν τόκους υπερημερίας καθυστερημένων πληρωμών βάσει της από 14.02.2004 σύμβασης αγοραπωλησίας ηλεκτρικής ενέργειας ύψους € 1.442.777. Η πρόβλεψη απομείωσης πελατών ύψους € 774.492 σχηματίστηκε σύμφωνα με την αποτίμηση του αναπόσβεστου κόστους της συγκεκριμένη απαίτησης χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Η ανάλυση ενηλικίωσης των υπολοίπων πελατών έχει ως εξής :

	<u>30-Ιουν-14</u>	<u>30-Ιουν-13</u>
Δεν είναι σε καθυστέρηση και δεν είναι απομειωμένα	3.174.180	3.541.468
Είναι σε καθυστέρηση και δεν είναι απομειωμένα:		
-Έως 3 μήνες	4.272.247	4.224.338
-3 μήνες έως 6 μήνες	1.864.127	2.760.642
-6 μήνες έως 1 έτος	311.134	-
-Πάνω από 1 έτος	366.390	-
	<u>9.988.078</u>	<u>10.526.448</u>
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης πελατών (Σημ. 16)	(774.492)	-
Καθαρές απαιτήσεις πελατών	<u>9.213.586</u>	<u>10.526.448</u>

7. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	<u>30-Ιουν-14</u>	<u>30-Ιουν-13</u>
Ταμείο	7.737	6.681
Καταθέσεις όψεως	2.107.343	2.228.375
Καταθέσεις προθεσμίας	5.000.000	-
Σύνολο	<u>7.115.080</u>	<u>2.235.056</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 :

Rating Χρηματοπιστωτικού Ιδρύματος (Fitch)

	<u>30-Ιουν-14</u>	<u>30-Ιουν-13</u>
B	6.606.508	1.727.502
F1	500.835	500.873
Σύνολο	<u>7.107.343</u>	<u>2.228.375</u>

8. Μετοχικό κεφάλαιο

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

9. Λοιπά αποθεματικά

	<u>Τακτικό αποθεματικό</u>	<u>Αφορολόγητα αποθεματικά</u>	<u>Σύνολο</u>
1-Ιουλ-12	1.052.686	375.873	1.428.559
30-Ιουν-13	1.052.686	375.873	1.428.559
1-Ιουλ-13	1.052.686	375.873	1.428.559
30-Ιουν-14	1.052.686	375.873	1.428.559

(α) Τακτικό αποθεματικό

Από τις διατάξεις των άρθρων 44 και 45 των κωδ. Ν. 2190/1920 ρυθμίζεται ο σχηματισμός και η χρησιμοποίηση του τακτικού αποθεματικού ως εξής: Το 5% τουλάχιστον των πραγματικών (λογιστικών) καθαρών κερδών κάθε χρήσεως

κρατείται, υποχρεωτικά, για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού, μέχρις ότου το συσσωρευμένο ποσό του τακτικού αποθεματικού γίνει τουλάχιστον ίσο με το 1/3 του ονομαστικού μετοχικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών μετά από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, και ως εκ τούτου δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο λόγο.

(β) *Αφορολόγητα αποθεματικά*

Τα αφορολόγητα αποθεματικά της Εταιρείας με ημερομηνία 30 Ιουνίου 2014 αναλύονται ως εξής:

• Αφορολόγητο Αποθεματικό επενδύσεων Ν.3220/2004	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. Σύμφωνα με την ΠΟΛ 1231/10.10.2013 αναμένεται διενέργεια ελέγχου από την αρμόδια Δ.Ο.Υ σχετικά με τη συμβατότητα του με τους κανόνες της εσωτερικής αγοράς όπως ισχύουν κατά το χρόνο σχηματισμού του.

Τα αφορολόγητα αποθεματικά από έσοδα απαλλασσόμενα της φορολογίας αφορούν τόκους από REPOS που σχηματίστηκαν την περίοδο 1999 – 2002 και τα οποία βάσει του Ν.4172/2013, σε περίπτωση διανομής ή κεφαλαιοποίησης από την 1^η Ιανουαρίου 2014 και δεδομένου ότι η Εταιρεία δεν έχει ζημιές υπόκεινται σε αυτοτελή φορολόγηση με συντελεστή δεκαεννέα τοις εκατό (19%).βλ. Επίσης Σημείωση 11.

Τα αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο αφορούν τόκους καταθέσεων που σχηματίστηκαν την περίοδο 1999- 2002 θα φορολογηθούν με τον τρέχων φορολογικό συντελεστή σε περίπτωση διανομής συμψηφίζοντας με την φορολογική υποχρέωση που θα προκύψει, το παρακρατηθέν φόρο ύψους ευρώ 13.771.

10. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	<u>30-Ιουν-14</u>	<u>30-Ιουν-13</u>
Προμηθευτές	424.869	182.157
Δεδουλευμένα έξοδα	135.848	42.133
Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιποί φόροι / τέλη	13.673	154.812
Λοιποί πιστωτές	71.875	60.122
Σύνολο	<u>646.266</u>	<u>439.224</u>
Μακροπρόθεσμες	-	-
Βραχυπρόθεσμες	646.266	439.224
Σύνολο	<u>646.266</u>	<u>439.224</u>

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

11. Προβλέψεις

	<u>Προβλέψεις φόρων</u>	<u>Σύνολο</u>
1 Ιουλίου 2012	50.000	50.000
30 Ιουνίου 2013	50.000	50.000
1 Ιουλίου 2013	50.000	50.000
Πρόσθετες προβλέψεις χρήσεως	17.032	17.032
30 Ιουνίου 2014	<u>67.032</u>	<u>67.032</u>

Ανάλυση συνολικών προβλέψεων:

	30-Ιουν-14	30-Ιουν-13
Μακροπρόθεσμες	50.000	50.000
Βραχυπρόθεσμες	17.032	17.032
	67.032	67.032

Οι βραχυπρόθεσμες προβλέψεις αφορούν τα αφορολόγητα αποθεματικά από έσοδα απαλλασσόμενα της φορολογίας ύψους € 89.644 (Σημείωση 9) και τα οποία βάσει του Ν.4172/2013 σε περίπτωση διανομής ή κεφαλαιοποίησης από την 1^η Ιανουαρίου 2014 και δεδομένου ότι η Εταιρεία δεν έχει ζημιές υπόκεινται σε αυτοτελή φορολόγηση με συντελεστή δεκαεννέα τοις εκατό (19%) ήτοι € 17.032.

12. Δάνεια

	30-Ιουν-14	30-Ιουν-13
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός		
Τραπεζικός δανεισμός	-	311.500
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	-	311.500
Σύνολο δανείων	-	311.500

Η Εταιρεία αποπλήρωσε πλήρως το δάνειο ύψους € 311.500 την 15.11.2013.

13. Αναβαλλόμενη φορολογία

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:

	30-Ιουν-14	30-Ιουν-13
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:		
Ανακτήσιμες μετά από 12 μήνες	1.713.563	1.435.642
	1.713.563	1.435.642
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:		
Ανακτήσιμες μετά από 12 μήνες	736.113	416.865
	736.113	416.865
Σύνολο	977.450	1.018.777

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος είναι η παρακάτω:

	30-Ιουν-14	30-Ιουν-13
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	1.018.777	943.922
Χρέωση κατάστασης αποτελεσμάτων (Σημ. 18)	(41.327)	74.855
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	977.450	1.018.777

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:

ΒΕΑΛ ΑΕ
 Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με
 τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
 για την χρήση που έληξε 30 Ιουνίου 2014
 (Όλα τα ποσά παρουσιάζονται σε Ευρώ εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:	Κτιριακές Εγκαταστάσεις	Επιχορηγήσεις Παγίων	Σύνολο
1-Ιουλ-12	1.740.081	(766.312)	973.769
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	811.243	(349.370)	461.873
30-Ιουν-13	2.551.324	(1.115.682)	1.435.642
1-Ιουλ-13	2.551.324	(1.115.682)	1.435.642
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	485.529	(207.608)	277.921
30-Ιουν-14	3.036.853	(1.323.290)	1.713.563
	Προβλέψεις απαιτήσεων	Λοιπά	Σύνολο
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:			
1-Ιουλ-12	-	29.847	29.847
Πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-	387.018	387.018
30-Ιουν-13	-	416.865	416.865
1-Ιουλ-13	-	416.865	416.865
Πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	201.368	117.881	319.249
30-Ιουν-14	201.368	534.746	736.114

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.

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση της Εταιρείας προέκυψε κυρίως από τη πρόβλεψη απομείωσης πελατών (Σημείωση 6).

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

14. Επιχορηγήσεις

	30-Ιουν-14	30-Ιουν-13
Στην αρχή της χρήσης	9.696.481	10.309.606
Μεταφορά στα αποτελέσματα (Σημ. 15)	(613.125)	(613.125)
Στο τέλος της χρήσης	9.083.356	9.696.481

Οι κρατικές επιχορηγήσεις σχετίζονται με την κατασκευή ή την αγορά κτιριακών εγκαταστάσεων και μηχανημάτων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας.

15. Έξοδα ανά κατηγορία

	Σημειώσεις	12 μήνες έως 30-Ιουν-14		Σύνολο
		Κόστος πωληθέντων	Έξοδα διοίκησης	
Αναλώσεις Αποθεμάτων		981.218	-	981.218
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	5	1.588.725	1.422	1.590.147
Προσαρμογή αποσβέσεων επιχορήγησης	14	(613.125)	-	(613.125)
Έξοδα επιδιόρθωσης και συντήρησης ενσώματων παγίων		290.135	300	290.435
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων		7.003	7.002	14.005
Αμοιβές τρίτων για εκτέλεση τεχνικών έργων		6.280.223	-	6.280.223
Λοιπά		1.032.813	115.926	1.148.739
Σύνολο		9.566.992	124.650	9.691.642

	Σημειώσεις	12 μήνες έως 30-Ιουν-13		Σύνολο
		Κόστος πωληθέντων	Έξοδα διοίκησης	
Αναλώσεις Αποθεμάτων		777.581	-	777.581
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	5	1.534.873	2.945	1.537.818
Προσαρμογή αποσβέσεων επιχορήγησης	14	(613.125)	-	(613.125)
Έξοδα επιδιόρθωσης και συντήρησης ενσώματων παγίων		201.291	480	201.771
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων		5.766	5.766	11.532
Αμοιβές τρίτων για εκτέλεση τεχνικών έργων		6.443.778	-	6.443.778
Λοιπά		1.105.393	284.044	1.389.437
Σύνολο		9.455.557	293.235	9.748.792

Η Εταιρεία δεν απασχολεί προσωπικό.

16. Λοιπά έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης, (καθαρά)

	12 μήνες έως 30-Ιουν-14	12 μήνες έως 30-Ιουν-13
Έκτακτη ειδική εισφορά αλληλεγγύης	(1.096.980)	(1.641.422)
Προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων (Σημ. 6)	(774.492)	-
Κέρδη από την πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	200	-
Λοιπά κέρδη / (ζημιές), (καθαρά)	944.351	507.341
Σύνολο	(926.921)	(1.134.081)

Σύμφωνα με τον νόμο 4093/12.11.2012 άρθ.1 παραγ. Ι2, επιβάλλεται έκτακτη ειδική εισφορά αλληλεγγύης στους παραγωγούς ηλεκτρικής ενέργειας από σταθμούς ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ, η οποία υπολογίζεται ως εκατοστιαίο ποσοστό 10% επί του προ Φ.Π.Α., τιμήματος των πωλήσεων ηλεκτρικής ενέργειας που λαμβάνουν χώρα κατά το χρονικό διάστημα από 1.7.2012 έως και 31.3.2014 και αφορά τους λειτουργούντες σταθμούς, καθώς και όσους σταθμούς τεθούν σε δοκιμαστική λειτουργία ή ενεργοποιηθεί η σύνδεσή τους εφεξής.

Η πρόβλεψη απομείωσης πελατών ύψους € 774.492 αφορά την αποτίμηση του αναπόσβεστου κόστους της απαίτησης από ΛΑΓΗΕ ΑΕ χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Ενώ αντίστοιχα τα λοιπά κέρδη περιλαμβάνουν τους τόκους υπερημερίας προς το ΛΑΓΗΕ για τα έτη 2014, 2013, 2012 (Σημείωση 6).

17. Χρηματοοικονομικά έσοδα – καθαρά

	12 μήνες έως 30-Ιουν-14	12 μήνες έως 30-Ιουν-13
Έξοδα τόκων		
-Τραπεζικά δάνεια	(4.012)	(20.086)
	<u>(4.012)</u>	<u>(20.086)</u>
Έσοδα τόκων		
-Τραπεζικές καταθέσεις	61.280	55.244
-Δάνεια σε συνδεδεμένα μέρη	380.265	256.369
	<u>441.545</u>	<u>311.613</u>
Καθαρά έσοδα τόκων	<u>437.533</u>	<u>291.527</u>

18. Φόρος εισοδήματος

Η επίδραση από τον επανυπολογισμό των αναβαλλόμενων φόρων για την Εταιρεία στο φόρο εισοδήματος της Κατάστασης αποτελεσμάτων απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

	12 μήνες έως 30-Ιουν-14	12 μήνες έως 30-Ιουν-13
Φόρος χρήσης	1.294.876	1.363.323
Αναβαλλόμενος φόρος (Σημ. 13)	(41.328)	74.855
Σύνολο	<u>1.253.548</u>	<u>1.438.178</u>

Ανέλεγκτες χρήσεις:

Η ανέλεγκτη φορολογικά χρήση της Εταιρείας είναι το 2010.

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

	30-Ιουν-14	30-Ιουν-13
Κέρδη προ φόρων	<u>4.671.929</u>	<u>5.822.871</u>
Φόρος υπολογισμένος με βάση ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές για τα κέρδη (26%)	1.214.702	1.164.574
Έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	21.814	8.655
Λοιποί Φόροι (Σημ. 11)	17.032	-
Επίδραση αλλαγής φορολογικού συντελεστή	-	264.949
Φόροι	<u>1.253.548</u>	<u>1.438.178</u>

Ο ονομαστικός φορολογικός συντελεστής ανέρχεται σε 26% για την τρέχουσα χρήση, ενώ ο πραγματικός για τη χρήση που έληξε με 30 Ιουνίου 2014 ανέρχεται σε 26,83% περίπου.

19. Λειτουργικές ταμειακές ροές

	Σημείωση	12 μήνες έως 30-Ιουν-14	12 μήνες έως 30-Ιουν-13
Κέρδη προ φόρων		4.671.929	5.822.871
Προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	5	1.590.147	1.537.818
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	14	(613.125)	(613.125)
Ζημιές από την διαγραφή ενσώματων παγίων στοιχείων		136.941	-
Κέρδος από την πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	16	(200)	-
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	11	774.492	-
Εσοδα τόκων	17	(441.545)	(311.613)
Εξοδα τόκων	17	4.012	20.086
		6.122.651	6.456.037
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης			
Μείωση / (Αύξηση) απαιτήσεων (μη κυκλοφορούν & κυκλοφορούν)		444.418	(4.620.182)
Αύξηση υποχρεώσεων (μη κυκλοφορούν & κυκλοφορούν)		695.959	762.032
		1.140.377	(3.858.150)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		7.263.028	2.597.887

20. Ανειλημμένες υποχρεώσεις

Τα παρακάτω ποσά αφορούν σε δεσμεύσεις για λειτουργικές μισθώσεις μεταφορικών μέσων, τα οποία μισθώνονται από τρίτους.

	30-Ιουν-14	30-Ιουν-13
Εως 1 έτος	12.198	11.048
Από 1-5 έτη	29.633	21.791
Σύνολο	41.831	32.839

21. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

α) Δεν υπάρχουν εκκρεμείς επίδικες υποθέσεις εναντίον της Εταιρείας, οι οποίες προβλέπεται να ευδοκιμήσουν και να την υποχρεώσουν σε αποζημιώσεις.

β) Για τη χρήση 2011 και εντεύθεν, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρίες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στην παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994. Το «Ετήσιο Πιστοποιητικό» εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις οικονομικές καταστάσεις. Κατόπιν ολοκλήρωσης του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην εταιρεία «Εκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στη συνέχεια ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο την υποβάλλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών. Η «Εκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» πρέπει να υποβληθεί στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο μέχρι τη δέκατη ημέρα του έβδομου μήνα από το τέλος της οικονομικής χρήσης. Το Υπουργείο Οικονομικών θα επιλέξει δείγμα εταιρειών τουλάχιστον της τάξης του 9% από όλες τις εταιρείες για τις οποίες έχει υποβληθεί «Εκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» για έλεγχο από τις αρμόδιες ελεγκτικές υπηρεσίες του Υπουργείου Οικονομικών. Ο έλεγχος από το Υπουργείο Οικονομικών θα πρέπει να ολοκληρωθεί σε διάστημα όχι αργότερο των δεκαοκτώ μηνών από την ημερομηνία υποβολής της «Εκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης» στο Υπουργείο Οικονομικών.

Για τη χρήση 2014 ο φορολογικός έλεγχος της Εταιρείας ήδη διενεργείται από την ΕΡΝΕΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η Διοίκηση δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές

καταστάσεις. Επίσης έχει σχηματιστεί επαρκής πρόβλεψη εις βάρος των αποτελεσμάτων προηγούμενων χρήσεων και δεν αναμένεται να προκύψουν σημαντικές επιπλέον επιβαρύνσεις.

Η ανέλεγκτη φορολογικά χρήση της Εταιρείας είναι το 2010. Οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας για την χρήση δεν έχει καταστεί οριστική και κατά συνέπεια υπάρχει το ενδεχόμενο να προκύψουν επιπρόσθετες επιβαρύνσεις όταν διενεργηθεί σχετικός έλεγχος από τις φορολογικές αρχές. γ) Η Εταιρεία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητάς του από τα οποία δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιαστικές επιβαρύνσεις.

22. Συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη έχουν ως εξής:

	<u>30-Ιουν-14</u>	<u>30-Ιουν-13</u>
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών:		
ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε.	4.822.033	5.043.355
ΗΛΕΚΤΩΡ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ Α.Ε.	557.952	279.115
ENERGY DEVELOPMENTS UK LIMITED	350.660	350.660
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ ΔΕΤΕΑΛΑ ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. - EDL Μ.ΕΠΕ	859.659	854.475
Σύνολο	<u>6.590.304</u>	<u>6.527.605</u>

Από τις παραπάνω συναλλαγές, το μεγαλύτερο μέρος των αγορών από την ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. αφορά δικαιώματα από τη πώληση βιοαερίου, από την ΗΛΕΚΤΩΡ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ Α.Ε. αφορά υπηρεσίες συντήρησης και κατασκευής δικτύου, από την ENERGY DEVELOPMENTS UK LIMITED αφορά υπηρεσίες τεχνικής υποστήριξης και από την ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ ΔΕΤΕΑΛΑ- ΗΛΕΚΤΩΡ-EDL Μ.ΕΠΕ αφορά δικαιώματα εξόρυξης βιοαερίου.

	<u>30-Ιουν-14</u>	<u>30-Ιουν-13</u>
Απαιτήσεις:		
-Δάνεια σε συνδεδεμένα μέρη:		
ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε.		
Υπόλοιπο την 1 Ιουλίου	5.126.701	2.768.097
Χρηματοδοτήσεις κατά την διάρκεια της χρήσης	-	2.250.000
Δεδουλευμένοι τόκοι εισπρακτέοι	196.942	108.604
Υπόλοιπο στις 30 Ιουνίου	<u>5.323.643</u>	<u>5.126.701</u>
EDL OPERATIONS (Australia) PTY LTD		
Υπόλοιπο την 1 Ιουλίου	3.128.911	2.770.359
Χρηματοδοτήσεις κατά την διάρκεια της χρήσης	-	250.000
Δεδουλευμένοι τόκοι εισπρακτέοι	128.186	108.552
Υπόλοιπο στις 30 Ιουνίου	<u>3.257.097</u>	<u>3.128.911</u>
	<u>8.580.740</u>	<u>8.255.612</u>
Υποχρεώσεις:		
-Μερίσματα πληρωτέα:		
EDL ΕΛΛΑΣ ΜΕΠΕ	16.872	16.872
	<u>16.872</u>	<u>16.872</u>
-Λοιπές υποχρεώσεις:		
ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε.	3.635.531	3.824.029
ΗΛΕΚΤΩΡ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ Α.Ε.	382.649	256.683
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ ΔΕΤΕΑΛΑ ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. - EDL Μ.ΕΠΕ	5.353.285	4.706.579
ENERGY DEVELOPMENTS UK LIMITED	158.441	70.776
	<u>9.529.905</u>	<u>8.858.067</u>
Σύνολο	<u>9.546.777</u>	<u>8.874.939</u>

Κατά την διάρκεια της χρήσης 2012 συμφωνήθηκε μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων εταιρειών ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. και EDL GROUP OPERATIONS PTY LTD η χορήγηση δανείων συνολικού ποσού Ευρώ 6.000.000. Έως της 30 Ιουνίου 2012 το συνολικό ποσό που είχε εκταμιευθεί ανερχόταν σε Ευρώ 5.500.000, ενώ το υπόλοιπο ποσό εκταμιεύθηκε έως της 30 Ιουνίου 2013. Το επιτόκιο συμφωνήθηκε βάσει του επιτοκίου των τριμηνιαίων Εντόκων Γραμματίων του Δημοσίου πλέον 10 μονάδες βάσης. Με τροποποίηση της παραπάνω σύμβασης στις 21 Οκτωβρίου 2014 το επιτόκιο συμφωνήθηκε βάσει του επιτοκίου euribor τριμήνου +5% περιθώριο με αναδρομική ισχύς από 1 Ιανουαρίου 2014.

Τα δάνεια και όλοι οι δεδουλευμένοι τόκοι, βάσει των συμβάσεων, θα αποπληρωθούν σε 5 έτη από την ημερομηνία εκταμίευσης, εκτός εάν απαιτηθούν από τον δανειστή, όπου θα είναι άμεσα πληρωτέα.

Κατά την 19 Απριλίου 2013, η εταιρεία EDL GROUP OPERATIONS PTY LTD συμφώνησε να μεταφέρει όλες τις υποχρεώσεις της σχετικά με το ανωτέρω δάνειο στην εταιρεία EDL OPERATIONS (Australia) PTY LTD.

Κατά την 19 Απριλίου 2013 συμφωνήθηκε μεταξύ της Εταιρείας και της συνδεδεμένης εταιρείας ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. η χορήγηση νέου δανείου συνολικού ποσού Ευρώ 2.000.000. Το επιτόκιο συμφωνήθηκε βάσει του επιτοκίου των τριμηνιαίων Εντόκων Γραμματίων του Δημοσίου πλέον 10 μονάδες βάσης. Με τροποποίηση της παραπάνω σύμβασης στις 21 Οκτωβρίου 2014 το επιτόκιο συμφωνήθηκε βάσει του επιτοκίου euribor τριμήνου +5% περιθώριο με αναδρομική ισχύς από 1 Ιανουαρίου 2014. Το συγκεκριμένο δάνειο έχει ημερομηνία εξόφλησης 30 Σεπτ.2013. Τελικά δεν αποπληρώθηκε, αλλά βάση σύμβασης προχωράει η εταιρεία σε τιμολόγηση τόκου εξόφλησης δανείου.

23. Μερίσματα

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας διαμόρφωσε πρόταση προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων την διανομή μερίσματος ύψους € 12.000.000. Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας θα αποφασίσει τη διανομή ή μη διανομή μερίσματος.

24. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Δεν σημειώθηκε κάποιο σημαντικό γεγονός μετά την ημερομηνία του ισολογισμού που να είναι άξιο μνείας.