

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 2017**

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

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2017 (01/07/16-30/06/17)	ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ	ΒΙΟΑΕΡΙΟ-
ΕΝΕΡΓΕΙΑ ΑΝΩ ΔΙΟΣΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	4
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	7
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	9
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	10
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	11
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	12
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων	13
1. Γενικές πληροφορίες	13
2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών	13
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.....	13
2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες	13
2.3 Συναλλαγματικές μετατροπές.....	15
2.4 Μισθώσεις	15
2.5 Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία	15
2.6 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.....	15
2.7 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	16
2.7.1 Ταξινόμηση	16
2.7.2 Αναγνώριση και επιμέτρηση	16
2.7.3 Συμφηρισμός χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων	16
2.7.4 Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	16
2.8 Εμπορικές απαιτήσεις.....	16
2.9 Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	16
2.10 Μετοχικό κεφάλαιο	16
2.11 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία	17
2.12 Εμπορικές υποχρεώσεις.....	17
2.13 Προβλέψεις.....	17
2.14 Αναγνώριση εσόδων.....	18
2.15 Διανομή μερισμάτων	18
2.16 Επιχορηγήσεις	18
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	18
3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου.....	18
3.2 Διαχείριση κεφαλαίων	19
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως	19
4.1 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές.....	20
5. Ενσώματα Πάγια	21
6. Απαιτήσεις	21
7. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	22
8. Μετοχικό κεφάλαιο	23
9. Λοιπά αποθεματικά	23
10. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	24
11. Προβλέψεις	24
12. Αναβαλλόμενη φορολογία	24

13.	Επιχορηγήσεις	25
14.	Έξοδα ανά κατηγορία	26
15.	Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης, καθαρά.....	26
16.	Χρηματοοικονομικά έσοδα, καθαρά.....	27
17.	Φόρος εισοδήματος	27
18.	Λειτουργικές ταμειακές ροές.....	28
19.	Ανείλημμένες υποχρεώσεις.....	28
20.	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	28
21.	Συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη	29
22.	Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού	30

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2017 (01/07/16-30/06/17)
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ
ΒΙΟΑΕΡΙΟ-ΕΝΕΡΓΕΙΑ ΑΝΩ ΛΙΟΣΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**

1. Γενικά

Η ΒΕΑΛ ΑΕ ως μοναδική στην Ελλάδα εταιρεία άντλησης βιοαερίου και παραγωγής από αυτό ηλεκτρικής ενέργειας, λειτουργεί τη μονάδα στην ΟΕΔΑ Άνω Λιοσίων-Φυλής απρόσκοπτα με σεβασμό προς τον περιβάλλον και κερδοφόρα για τους μετόχους της.

2. Ισορροπημένη και ολοκληρωμένη ανάλυση της εξέλιξης και των επιδόσεων των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και της θέσης της

Γεγονότα

- Η μητρική εταιρία ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. έχει εξασφαλίσει τα δικαιώματα εκμετάλλευσης του Βιοαερίου που παράγεται στα ΧΥΤΑ της Φυλής. Ήδη από την 1^η Μαρτίου 2012 έχει συναφθεί συμπληρωματική συμφωνία με την ΗΛΕΚΤΩΡ για την πώληση του βιοαερίου και την περαιτέρω εκμετάλλευση του από την ΒΕΑΛ για χρονικό διάστημα 18,5 ετών ήτοι από 1/1/2011 έως 25/04/2029. Αυτή η ενέργεια επέφερε επιπλέον έσοδα στην ΒΕΑΛ περίπου 9.107,23 χιλ. € κατά την τρέχουσα διαχειριστική χρήση έναντι 8.415,49 χιλ. € της προηγούμενης χρήσης.
- Με τον Ν.3851/04.06.2010 όπως αυτός τροποποιήθηκε με τον Ν.4062/2012 (άρθρο 39, παρ. 1 από 30/3/2012 αναπροσαρμόστηκε η τιμή πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας (τρίτη κατά σειρά αναπροσαρμογή) και διαμορφώθηκε σε 101,09 € ανά MWh ήδη από 30/06/2012. Με τον τελευταίο νόμο 4254/7.4.2014 η τιμή πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας διαμορφώθηκε σε 0,94 €/MWh
- Τον Αύγουστο 2014 η εταιρία αποφάσισε να προχωρήσει σε συνολική αναβάθμιση των τεσσάρων μηχανών GE Jenbacher, η οποία έγκεται στην αντικατάσταση των long blocks τους. Η αναβάθμιση αυτή (upgrading) ήταν αναγκαία λόγω της συμπλήρωσης του χρόνου ζωής των long blocks (>100.000 ώρες λειτουργίας) και συνοδεύθηκε με αύξηση της εγκατεστημένης τους ισχύος κατά 0,3 MW/μηχανή ήτοι συνολικά 4x0,3=1,2 MWe. Η αδειοδοτική διαδικασία για την επιπρόσθετη ισχύ (~1 mw) ολοκληρώθηκε τον Δεκέμβριο 2016, οπότε και κατέστη δυνατή η εξαγωγή της επιπρόσθετης παραγόμενης ενέργειας. Το γεγονός αυτό δεν επηρέασε ουσιωδώς τα έσοδα της τρέχουσας χρήσης (μόλις κατά 197 χιλ. €), όμως αναμένεται να οδηγήσει από την επόμενη οικονομική χρήση, σε αύξηση των εσόδων της εταιρίας κατά περίπου 900 χιλ. € το έτος, υπό την προϋπόθεση της επαρκούς ποσότητας βιοαερίου.
- Κατά την χρήση 2014, λόγω των οικονομικών προβλημάτων που αντιμετωπίζει ο Πελάτης μας ΛΑΓΗΕ (μεγάλα ελλείμματα λόγω της μαζικής εισόδου φωτοβολταϊκών σταθμών στο ηλεκτρικό σύστημα και της υψηλής τιμής πώλησης της ηλεκτρικής ενέργειας από αυτούς, μείωση στην ζήτηση ηλεκτρικής ενέργειας από τους τελικούς καταναλωτές, αργοπορία στην πληρωμή από την ΔΕΗ), μετά από διαβούλευση με τους εμπλεκόμενους στην αγορά των ΑΠΕ, ψηφίστηκε από το κοινοβούλιο ο νόμος 4254/7.6.2014 που επέβαλε επανακαθορισμό στοιχείων τιμολόγησης ηλεκτρικής ενέργειας λειτουργούντων σταθμών ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ με σκοπό την εξυγίανση της συγκεκριμένης αγοράς. Πράγματι η εξέλιξη των γεγονότων έδειξε ότι υπήρξε μία επιτάχυνση στην πληρωμή των υποχρεώσεων του ΛΑΓΗΕ προς τους παραγωγούς ΑΠΕ με αποτέλεσμα οι ληξιπρόθεσμοι απαιτητοί μήνες από 6-7 στο τέλος του έτους 2013 να κυμαίνονται μεταξύ 3 και 4 κατά την χρήση 2014, στην συνέχεια όμως λόγω των οικονομικών προβλημάτων της ΔΕΗ αλλά και της γενικότερης οικονομικής δυσπραγίας οι ληξιπρόθεσμοι λογαριασμοί επανήλθαν στους 6-7 μήνες κατά την προηγούμενη και την τρέχουσα οικονομική χρήση.

Απολογισμός για την κλειδωμένη χρήση

- Ο κύκλος εργασιών αυξήθηκε σε 16.473,94 χιλ.€ από 16.439,76 χιλ.€, ενώ τα κέρδη προ φόρων (ΕΒΤ), παρά την σχεδόν μηδενική μεταβολή στον κύκλο εργασιών, αυξήθηκαν κατά 29,18% σε 4.879,96 χιλ.€ από 3.777,58 χιλ.€, γεγονός που οφείλεται κυρίως στο κονδύλι των λοιπών εξόδων εκμ/σης που διαμορφώθηκε σε πολύ χαμηλά επίπεδα σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, λόγω α) της μη ύπαρξης ανάγκης διενέργειας πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις (668 χιλ. το 2016) και β) των μειωμένων εξόδων προηγούμενων χρήσεων ποσού 12.301 (554 χιλ. € το 2016).
- Τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων, αυξήθηκαν σε 6.457,29 χιλ. € από 5.220,87 χιλ. €.
- Τα ίδια κεφάλαια των μετόχων της εταιρείας, συνέπεια της κερδοφορίας, και προ διανομής μερίσματος για την χρήση 2017, διαμορφώθηκαν σε 13.927,30 χιλ. € από 10.528,12 χιλ. €. Κατά την προηγούμενη χρήση, η τακτική Γ.Σ. που ενέκρινε τις οικονομικές καταστάσεις δεν πρόβλεψε σε διανομή μερίσματος με συνέπεια τα ίδια κεφάλαια της εταιρίας να αυξηθούν με το ποσό των κερδών μετά από φόρους της τρέχουσας χρήσης.
- Τραπεζικός δανεισμός δεν υφίσταται καθόσον έχουν αποπληρωθεί τα δάνεια που είχαν ληφθεί για την χρηματοδότηση της επένδυσης της μονάδας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας.
- Οι καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες, ήταν θετικές, 3.784,49 χιλ. € από 3.458,59 χιλ. € θετικές κατά την προηγούμενη χρήση, η μικρή αυτή αύξηση των καθαρών λειτουργικών ταμειακών ροών,

λαμβάνοντας υπόψη και την περαιτέρω καθυστέρηση καταβολής οφειλόμενων από τον ΛΑΓΗΕ, οφείλεται κυρίως στο κονδύλι των λοιπών εξόδων εκμ/σης που διαμορφώθηκε σε μικρότερο επίπεδο κατά 1,2 εκ. €. Τα ταμειακά διαθέσιμα στο τέλος της χρήσης ανήλθαν σε 6.042,78 χιλ. € έναντι των 2.865,58 χιλ. € της προηγούμενης χρήσης.

Αναφορικά με τις ταμειακές ροές αξίζει να σημειωθεί ότι λόγω καθυστερήσεων στις πληρωμές των δεδουλευμένων και τιμολογημένων εσόδων της εταιρίας από τον ΛΑΓΗΕ, όπως προαναφέρθηκε, το ληξιπρόθεσμο ποσό κατά την 30/6/2017 ανέρχονταν σε 8.996,11 χιλ. € και αφορούσε τους μήνες Δεκέμβριο 2016 μέχρι και Μάιο 2017 ενώ το αντίστοιχο ποσό για την προηγούμενη χρήση ανέρχονταν σε 7.671,62 χιλ. € και αφορούσε τους μήνες Ιανουάριο 2016 μέχρι και Μάιο 2016.

Μελλοντικές δράσεις και εκτιμήσεις

Μεσοπρόθεσμα μεθοδικές κινήσεις γίνονται ώστε το δίκτυο συλλογής βιοαερίου επεκταθεί και στα νέα υπό διαμόρφωση κύτταρα των ΧΥΤΑ στην ευρύτερη περιοχή του ΟΕΔΑ, ώστε να αυξηθεί περισσότερο ποσοτικά και χρονικά η παραγωγικότητα της μονάδας.

3. Κυριότεροι Κίνδυνοι

Η Εταιρεία διατηρεί συγκεκριμένες πολιτικές διαχείρισης του κινδύνου οι οποίες εφαρμόζονται προκειμένου να αναγνωρίζονται και να αναλύονται οι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει και να τίθενται όρια ανάληψης κινδύνου και να εφαρμόζονται έλεγχοι ως προς αυτά. Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου και τα σχετικά συστήματα της Εταιρείας εξετάζονται περιοδικά ώστε να ενημερώνονται με τις αλλαγές που παρατηρούνται στις συνθήκες της αγοράς και στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

Η Εταιρεία από την συναλλακτική της δραστηριότητα εκτίθεται στους παρακάτω κινδύνους :

(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.

(γ) Κίνδυνος ταμειακών ροών λόγω μεταβολής των επιτοκίων

Η Εταιρεία έχει στο ενεργητικό της 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.

4. Περιβαλλοντικά Ζητήματα

(α) Πραγματικές και δυνητικές επιπτώσεις της οντότητας στο περιβάλλον.

Η λειτουργία της μονάδας Η/Π της BEAA εξασφαλίζει την ασφαλή ενεργειακή αξιοποίηση του εκλυόμενου βιοαερίου (που συλλέγεται από την ΟΕΔΑ Άνω Λιοσίων-Φυλής). Στην αντίθετη περίπτωση, η διαφυγή του βιοαερίου στο περιβάλλον θα επέφερε μεγάλη επιβάρυνση καθώς το περιεχόμενο σε % περίπου 50% CH₄ είναι 21 φορές πιο επιβλαβητικό από το προϊόν καύσης (CO₂) όσον αφορά τις επιπτώσεις του στο φαινόμενο του θερμοκηπίου.

Εκτιμάται ότι η λειτουργία της BEAA συνέβαλε στην αποφυγή περίπου 145.000 τόνων CO₂ για το έτος 2017.

(β) Διαδικασίες πρόληψης και ελέγχου της ρύπανσης.

Η ΒΕΑΛ ΑΕ διενεργεί περιβαλλοντικές μετρήσεις σε συμμόρφωση με την Απόφαση Έγκρισης Περιβαλλοντικών Όρων (ΑΕΠΟ). Για το 2017 διενεργήθηκαν δύο μετρήσεις, τα αποτελέσματα των οποίων ήταν μέσα στα επιτρεπτά Περιβαλλοντικά Όρια βάσει της (ΑΕΠΟ)

(γ) Αναφορά στην ανάπτυξη πράσινων προϊόντων και υπηρεσιών

Για το έτος 2017, η ΒΕΑΛ παρήγε περίπου 170.000 MWh «πράσινης» ηλεκτρικής ενέργειας και (βλ. σημείο (α) παραπάνω) εξοικονόμησε εκπομπή περίπου 145.000 τόνων CO₂.

5. Εργασιακά Ζητήματα

Η εταιρεία δεν απασχολεί προσωπικό, κατά συνέπεια δεν τίθεται θέμα εργασιακών ζητημάτων. Οι απαραίτητες υπηρεσίες διαχείρισης, συντήρησης και λειτουργίας της εταιρείας παρέχονται είτε από τις εταιρείες του ομίλου, στον οποίο ανήκει και η Εταιρεία, είτε από εταιρείες συμβούλων.

6. Μεταγενέστερα Γεγονότα

- Από τον Ιούλιο 2017 επιταχύνθηκε ο ρυθμός αποπληρωμής των οφειλόμενων από τον ΛΑΓΗΕ με αποτέλεσμα σήμερα οι ληξιπρόθεσμοι μήνες να έχουν μειωθεί σημαντικά και να ανέρχονται σε 3-4 μήνες. Αυτό κατέστη δυνατόν λόγω της αποπληρωμής οφειλών του ΑΔΜΗΕ προς τη ΔΕΗ και αντίστοιχων πληρωμών της τελευταίας προς το ΛΑΓΗΕ.

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα ή πράξεις μετά την 30/06/2017 και έως την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας έκθεσης που να επηρεάζουν ουσιωδώς τα μεγέθη της εταιρίας.

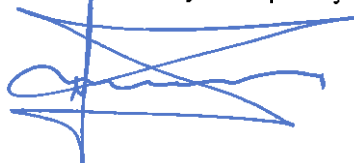
Μετά την ανωτέρω επισκόπηση των λειτουργικών και χρηματοοικονομικών δραστηριοτήτων και τις επεξηγήσεις ως εντεταλμένη Διοίκηση, σας καλούμε κύριοι Μέτοχοι να εγκρίνετε τις Οικονομικές Καταστάσεις της Χρήσης 2017 και την έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου που τις συνοδεύουν και να απαλλάξετε τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ατομικά και το Διοικητικό Συμβούλιο ως σύνολο, καθώς και τον Ελεγκτή, από κάθε ευθύνη για αποζημίωση για την εταιρική χρήση 2017.

Αθήνα, 25 Ιανουαρίου 2018

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Λεωνίδας Γ. Μπόμπολας





Building a better
working world

ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ)
Ορκωτοί Ελεγκτές - Λογιστές Α.Ε.
Χειμάρρας 8β, Μαρούσι
151 25 Αθήνα

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

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας
Βιοαέριο Ενέργεια Άνω Λιόσια Α.Ε.

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας Βιοαέριο Ενέργεια Άνω Λιόσια Α.Ε. ("η Εταιρεία"), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 30 Ιουνίου 2017, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας Βιοαέριο Ενέργεια Άνω Λιόσια Α.Ε. κατά την 30η Ιουνίου 2017 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.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας "Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων". Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνουν την Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην "Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων", αλλά δεν περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν οι άλλες πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτιμάει να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ' αυτές τις ενέργειες.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα



Building a better
working world

μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στη διοίκηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

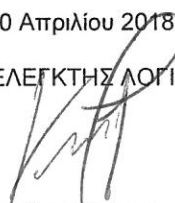
Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015, σημειώνουμε ότι:

- α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 30η Ιουνίου 2017.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία Βιοαέριο Ενέργεια Άνω Λιόσια Α.Ε. και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 30 Απριλίου 2018

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ


Κωνσταντίνος Τσάκας
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 19421
ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ)
ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.
Χειμάρρας 8B,
151 25 Μαρούσι
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 107

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	<u>Σημείωση</u>	<u>30-Ιουν-17</u>	<u>30-Ιουν-16</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια	5	21.590.135	23.104.464
		<u>21.590.135</u>	<u>23.104.464</u>
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	6	11.244.207	10.703.488
Δάνεια σε συνδεδεμένα μέρη	21	5.475.909	5.276.820
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	7	6.042.781	2.865.578
		<u>22.762.897</u>	<u>18.845.886</u>
Σύνολο ενεργητικού		<u>44.353.032</u>	<u>41.950.350</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες			
Μετοχικό κεφάλαιο	8	158.490	158.490
Λοιπά αποθεματικά	9	1.338.915	1.338.915
Κέρδη εις νέον		12.429.896	9.030.714
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		<u>13.927.301</u>	<u>10.528.119</u>
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	12	1.890.318	1.644.002
Επιχορηγήσεις	13	6.855.374	7.434.772
Λοιπές προβλέψεις μακροπρόθεσμες	11	50.000	50.000
		<u>8.795.692</u>	<u>9.128.774</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	10	793.001	503.539
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	21	8.628.574	9.294.435
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις (φόρος εισοδήματος)		85.853	372.871
Μερίσματα Πληρωτέα	21	12.122.612	12.122.612
		<u>21.630.040</u>	<u>22.293.457</u>
Σύνολο υποχρεώσεων		<u>30.425.731</u>	<u>31.422.231</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		<u>44.353.032</u>	<u>41.950.350</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 13 έως 30 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

	<u>Σημείωση</u>	<u>01/7/2016 έως 30/6/2017</u>	<u>01/7/2015 έως 30/6/2016</u>
Πωλήσεις		16.473.941	16.439.760
Κόστος πωληθέντων	14	<u>(11.403.141)</u>	<u>(11.419.555)</u>
Μεικτό κέρδος		5.070.800	5.020.205
Έξοδα διοίκησης	14	(232.234)	(179.565)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης, (καθαρά)	15	<u>(171.006)</u>	<u>(1.363.798)</u>
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		4.667.560	3.476.842
Χρηματοοικονομικά έσοδα	16	214.149	302.965
Χρηματοοικονομικά έξοδα	16	<u>(1.750)</u>	<u>(2.227)</u>
Χρηματοοικονομικά έσοδα - καθαρά		212.399	300.738
Κέρδη προ φόρων		4.879.959	3.777.580
Φόρος εισοδήματος	17	<u>(1.480.777)</u>	<u>(1.444.405)</u>
Καθαρά κέρδη χρήσης		3.399.181	2.333.175
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσης (καθαρά, μετά από φόρους):			
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης		3.399.181	2.333.175

Οι σημειώσεις στις σελίδες 13 έως 30 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο
1 Ιουλίου 2015	3.158.060	1.338.915	14.697.539	19.194.514
Καθαρό κέρδος χρήσης	-	-	2.333.175	2.333.175
Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης (καθαρά, μετά από φόρους)	-	-	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης	-	-	2.333.175	2.333.175
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	(2.999.570)	-	-	(2.999.570)
Διανομή Μερίσματος	-	-	(8.000.000)	(8.000.000)
30 Ιουνίου 2016	158.490	1.338.915	9.030.714	10.528.119
1 Ιουλίου 2016	158.490	1.338.915	9.030.714	10.528.119
Καθαρό κέρδος χρήσης	-	-	3.399.181	3.399.181
Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης (καθαρά, μετά από φόρους)	-	-	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης	-	-	3.399.181	3.399.181
30 Ιουνίου 2017	158.490	1.338.915	12.429.896	13.927.301

Οι σημειώσεις στις σελίδες 13 έως 30 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	<u>Σημείωση</u>	<u>01/7/2016 έως 30/6/2017</u>	<u>01/7/2015 έως 30/6/2016</u>
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	18	4.295.473	4.003.004
Καταβληθέντες τόκοι και λοιπά έξοδα τραπεζών		(1.750)	(2.227)
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος		(509.229)	(542.183)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		<u>3.784.494</u>	<u>3.458.594</u>
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων παγίων		(608.074)	(636.027)
Εισπράξεις από αποπληρωμές δανείων συνδεδεμένων μερών	21	783	3.450.000
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		<u>(607.291)</u>	<u>2.813.974</u>
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Μερίσματα πληρωθέντα		-	(5.450.000)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		<u>-</u>	<u>(5.450.000)</u>
Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		3.177.203	822.567
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	7	2.865.578	2.043.011
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	7	<u>6.042.781</u>	<u>2.865.578</u>

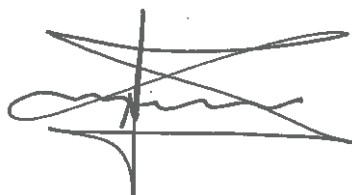
Οι σημειώσεις στις σελίδες 13 έως 30 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κηφισιά, 25 Ιανουαρίου 2018

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

ΜΠΟΜΠΟΛΑΣ ΛΕΩΝΙΔΑΣ

ΑΔΤ Σ.237945



**ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

COWMAN STEPHEN

ΑΔ ΡΤ2484136



ΓΙΑ ΤΟ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟ

ΕΙΡΗΝΗ ΚΥΡΑΑΚΗ

Αρ.Αδείας Α 18759



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 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 καταβάλλει 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 25^η Ιανουαρίου 2018. 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 εμπειρεύουν 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

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 καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες

και αδυναμίες στο τρέχων μοντέλο του ΔΛΠ 39. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 15 «Εσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Το ΔΠΧΑ 15 εκδόθηκε τον Μάιο του 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. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 15 στις οικονομικές του καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Το ΔΠΧΑ 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 16 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις) “Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με την αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές που έχουν προκύψει από δάνεια που επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 7 (Τροποποιήσεις) “Γνωστοποιήσεις” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν υποχρεωτικές γνωστοποιήσεις που παρέχουν τη δυνατότητα στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές των υποχρεώσεων που προέρχονται από χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 22 “Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Η Διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση σχετικά με πως προσδιορίζεται η ημερομηνία της συναλλαγής όταν εφαρμόζεται το πρότυπο που αφορά τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, ΔΛΠ 21. Η Διερμηνεία έχει εφαρμογή όταν μία οντότητα είτε καταβάλει, είτε εισπράττει προκαταβολικά τίμημα για συμβάσεις που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα. Η Διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 23 “Αβεβαιότητα σχετικά με τον χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Η Διερμηνεία παρέχει επεξηγήσεις ως προς την αναγνώριση και επιμέτρηση του τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με την φορολογική αντιμετώπιση κάποιων στοιχείων. Το Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 23 έχει εφαρμογή σε όλες τις πτυχές της λογιστικοποίησης του φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει τέτοια αβεβαιότητα, συμπεριλαμβανομένου του φορολογητέου κέρδους/ζημιάς, της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τα φορολογικά κέρδη και φορολογικές ζημιές και τους φορολογικούς συντελεστές. Η Διερμηνεία 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 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.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής :

- Κτίρια	23 - 28	Έτη
- Μηχανολογικός εξοπλισμός	12 - 28	Έτη
- Λοιπός εξοπλισμός	1 - 10	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 στο κονδύλι «Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης, (καθαρά)».

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 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 διακανονίσει 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 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.

2.12 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.

2.13 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 την αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των σχετικών περιουσιακών στοιχείων.

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 - ΔΑΓΗΕ.

(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 2017 και 2016 αντίστοιχα:

	30-Ιουν-17	
	Εντός 1 έτους	Σύνολο
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	793.001	793.001
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	8.628.574	8.628.574
	9.421.575	9.421.575

	30-Ιουν-16	
	Εντός 1 έτους	Σύνολο
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	503.299	503.299
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	9.294.435	9.294.435
	9.797.734	9.797.734

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 το κονδύλι Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις. 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 της 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 που έληξε 30 Ιουνίου 2017 δεν επηρεάζονται από πιθανή μεταβολή των επιτοκίων, καθώς η Εταιρεία δεν διαθέτει δανειακές υποχρεώσεις. 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).

Τη χρήση που έληξε 30 Ιουνίου 2017 και 2016, η Εταιρεία δεν διαθέτει δανειακές υποχρεώσεις.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης επανεξετάζονται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

4.1 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

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 αρχικά αναγνωρισθέν, η διαφορά θα επηρεάσει τον φόρο εισοδήματος και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου.

Επιβαλείς απαιτήσεις

Η πρόβλεψη επιβαλών 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 Ιουλίου 2015	4.039.481	37.939	36.172.482	60.905	40.310.807
Προσθήκες	-	-	806.958	6.184	813.142
Διαγραφές	-	-	(216.250)	-	(216.250)
30 Ιουνίου 2016	4.039.481	37.939	36.763.190	67.089	40.907.699
1 Ιουλίου 2016	4.039.481	37.939	36.763.190	67.089	40.907.699
Προσθήκες	-	-	411.723	22.337	434.060
Διαγραφές	-	-	(206.200)	-	(206.200)
30 Ιουνίου 2017	4.039.481	37.939	36.968.713	89.426	41.135.559
Συσσωρευμένες αποσβέσεις					
1 Ιουλίου 2015	(1.907.481)	(16.436)	(14.125.531)	(59.110)	(16.108.558)
Αποσβέσεις χρήσης (Σημ. 14)	(153.021)	(4.553)	(1.584.721)	(1.736)	(1.744.031)
Αποσβέσεις διαγραφέντων	-	-	49.354	-	49.354
30 Ιουνίου 2016	(2.060.502)	(20.989)	(15.660.898)	(60.846)	(17.803.235)
1 Ιουλίου 2016	(2.060.502)	(20.989)	(15.660.898)	(60.846)	(17.803.235)
Αποσβέσεις χρήσης (Σημ. 14)	(153.021)	(2.849)	(1.630.852)	(3.008)	(1.789.730)
Αποσβέσεις διαγραφέντων	-	-	47.541	-	47.541
30 Ιουνίου 2017	(2.213.523)	(23.838)	(17.244.209)	(63.854)	(19.545.424)
Αναπόσβεστη αξία στις 30 Ιουνίου 2016	1.978.979	16.950	21.102.292	6.243	23.104.464
Αναπόσβεστη αξία στις 30 Ιουνίου 2017	1.825.958	14.101	19.724.504	25.572	21.590.135

Δεν υφίστανται υποθήκες ή προσημειώσεις επί των ακινήτων της Εταιρείας.

6. Απαιτήσεις

	30-Ιουν-17	30-Ιουν-16
Απαιτήσεις πελατών	11.594.094	10.550.452
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης πελατών	(1.442.777)	(1.442.777)
Καθαρές απαιτήσεις πελατών	10.151.317	9.107.675
Ελληνικό Δημόσιο	767.398	1.562.059
Εξοδα επόμενων χρήσεων	18.856	16.670
Εσοδα εισπρακτέα	291.800	-
Προκαταβολές προμηθευτών - πιστωτών	14.836	17.084
Σύνολο	11.244.207	10.703.488
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	-	-
Κυκλοφορούν ενεργητικό	11.244.207	10.703.488
	11.244.207	10.703.488

Οι απαιτήσεις είναι όλες σε ευρώ και δεν έχουν προεξοφληθεί για σκοπούς κατάρτισης των ανατέρω οικονομικών καταστάσεων.

Η μεταβολή στην πρόβλεψη απομείωσης των πελατών παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

	30-Ιουν-17	30-Ιουν-16
Υπόλοιπο έναρξης	(1.442.777)	(774.492)
Πρόβλεψη απομείωσης (Σημ. 15)	-	(668.285)
Υπόλοιπο λήξης	(1.442.777)	(1.442.777)

Η πρόβλεψη απομείωσης πελατών ποσού € 1.442.777 της χρήσης που έληξε 30 Ιουνίου 2017 αφορά σε μέρος των απαιτήσεων της Εταιρείας από την ΛΑΓΗΕ ΑΕ που αποτελείται από τόκους υπερημερίας καθυστερημένων πληρωμών βάσει της από 14.02.2004 σύμβασης αγοραπωλησίας ηλεκτρικής ενέργειας ύψους € 1.442.777.

Η ανάλυση ενηλικίωσης των υπολοίπων πελατών έχει ως εξής :

	30-Ιουν-17	30-Ιουν-16
Δεν είναι σε καθυστέρηση και δεν είναι απομειωμένα	2.683.528	2.967.801
Είναι σε καθυστέρηση και δεν είναι απομειωμένα:		
-Έως 3 μήνες	2.954.294	3.131.042
-3 μήνες έως 6 μήνες	2.924.095	3.008.832
-6 μήνες έως 1 έτος	1.589.400	-
-Πάνω από 1 έτος	1.442.777	1.442.777
	11.594.094	10.550.452
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης πελατών (Σημ. 15)	(1.442.777)	(1.442.777)
Καθαρές απαιτήσεις πελατών	10.151.317	9.107.675

7. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	30-Ιουν-17	30-Ιουν-16
Ταμείο	7.731	9.043
Καταθέσεις όψεως	6.035.050	2.856.535
Σύνολο	6.042.781	2.865.578

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

Ο ακόλουθος πίνακας απεικονίζει τα ποσά καταθέσεων, εκτός του ταμείου, ανά κλάση πιστοληπτικής αξιολόγησης από την εταιρεία Fitch :

Rating Χρηματοπιστωτικού Ιδρύματος (Fitch)	30-Ιουν-17	30-Ιουν-16
A	654	-
B	504.116	-
F1	-	654
RD	5.530.280	2.855.881
Σύνολο	6.035.050	2.856.535

8. Μετοχικό κεφάλαιο

	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές	Σύνολο
1 Ιουλίου 2015	107.600	3.158.060	3.158.060
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	(102.200)	(2.999.570)	(2.999.570)
30 Ιουνίου 2016	5.400	158.490	158.490
1 Ιουλίου 2016	5.400	158.490	158.490
30 Ιουνίου 2017	5.400	158.490	158.490

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αποτελείται από 5.400 κοινές μετοχές με ονομαστική αξία 29,35 Ευρώ έκαστη, συνολικού ποσού € 158.490, και είναι πλήρως καταβεβλημένο μέχρι το τέλος της χρήσης και την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων.

Με την 31.12.2014 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης και την 21.07.2015 έγκριση της απόφασης από το Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) πραγματοποιήθηκε μείωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με επιστροφή 102.200 κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας 29,35 Ευρώ έκαστη, συνολικού ποσού € 2.999.570.

9. Λοιπά αποθεματικά

	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Σύνολο
1 Ιουλίου 2015	1.052.686	286.229	1.338.915
30 Ιουνίου 2016	1.052.686	286.229	1.338.915
1 Ιουλίου 2016	1.052.686	286.229	1.338.915
30 Ιουνίου 2017	1.052.686	286.229	1.338.915

(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 2017 αναλύονται ως εξής:

- Αφορολόγητο Αποθεματικό επενδύσεων Ν.3220/2004 194.505
- 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 τρέχοντα φορολογικό συντελεστή της περιόδου διάλυσης της Εταιρείας ή διανομής του. Σύμφωνα με την Π.Ο.Α 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 ισχύει κατά το χρόνο σχηματισμού του.

Τα αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο αφορούν τόκους καταθέσεων που σχηματίστηκαν την περίοδο 1999- 2002, τα οποία θα φορολογηθούν με τον τρέχοντα φορολογικό συντελεστή σε περίπτωση διανομής συμψηφίζοντας με την φορολογική υποχρέωση που θα προκύψει, τον παρακρατηθέντα φόρο ύψους ευρώ 13.771. Επίσης, τα αφορολόγητα αποθεματικά από έσοδα απαλλασσόμενα της φορολογίας ύψους € 89.644 αφορούν τόκους από REPOS που σχηματίστηκαν την περίοδο 1999 – 2002 και τα οποία διανεμήθηκαν τη χρήση που έληξε 30 Ιουνίου 2015. Βάσει του Ν.4172/2013, τα άνω αποθεματικά λόγω διανομής τους και δεδομένου ότι η Εταιρεία δεν έχει ζημιές, φορολογήθηκαν αυτοτελώς με συντελεστή δεκαεννέα τοις εκατό (19%).

10. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	<u>30-Ιουν-17</u>	<u>30-Ιουν-16</u>
Προμηθευτές	743.762	460.202
Δεδουλευμένα έξοδα	49.239	43.097
Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιποί φόροι / τέλη	-	240
Σύνολο	<u>793.001</u>	<u>503.539</u>
Μακροπρόθεσμες	-	-
Βραχυπρόθεσμες	793.001	503.539
Σύνολο	<u>793.001</u>	<u>503.539</u>

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

11. Προβλέψεις

	<u>Προβλέψεις για ανέλεγκτες χρήσεις</u>	<u>Σύνολο</u>
1 Ιουλίου 2015	-	-
30 Ιουνίου 2016	50.000	50.000
	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>
1 Ιουλίου 2016	-	-
30 Ιουνίου 2017	50.000	50.000
	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>
Ανάλυση συνολικών προβλέψεων:		
	<u>30-Ιουν-17</u>	<u>30-Ιουν-16</u>
Μακροπρόθεσμες	-	-
Βραχυπρόθεσμες	50.000	50.000
	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>

Η σχηματισμένη πρόβλεψη αξίας € 50.000, αφορά την ανέλεγκτη φορολογικά χρήση του 2010 (Σημ. 20).

12. 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:

	<u>30-Ιουν-17</u>	<u>30-Ιουν-16</u>
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:		
Ανακτήσιμες μετά από 12 μήνες	2.372.349	2.284.860
	<u>2.372.349</u>	<u>2.284.860</u>
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:		
Ανακτήσιμες μετά από 12 μήνες	482.031	640.858
	<u>482.031</u>	<u>640.858</u>
Σύνολο	<u>1.890.318</u>	<u>1.644.002</u>

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος είναι η παρακάτω:

	30-Ιουν-17	30-Ιουν-16
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	1.644.002	1.334.970
Χρέωση κατάστασης αποτελεσμάτων (Σημ. 17)	246.316	309.032
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	1.890.318	1.644.002

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:

	Κτιριακές Εγκαταστάσεις	Επιχορηγήσεις Παγίων	Σύνολο
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:			
1 Ιουλίου 2015	3.414.534	(1.484.907)	1.929.627
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	522.271	(167.038)	355.233
30 Ιουνίου 2016	3.936.805	(1.651.945)	2.284.860
1 Ιουλίου 2016	3.936.805	(1.651.945)	2.284.860
Χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	83.192	4.297	87.489
30 Ιουνίου 2017	4.019.997	(1.647.648)	2.372.349
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:			
1 Ιουλίου 2015	Προβλέψεις απαιτήσεων	Λοιπά	Σύνολο
Πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	201.368	393.289	594.657
30 Ιουνίου 2016	224.603	416.255	640.858
1 Ιουλίου 2016	224.603	416.255	640.858
Χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-	(158.827)	(158.827)
30 Ιουνίου 2017	224.603	257.428	482.031

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.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι υπολογίζονται επί των προσωρινών διαφορών με τη χρησιμοποίηση του ισχύοντα φορολογικού συντελεστή την 30.06.2017 (Σημ. 17).

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

13. Επιχορηγήσεις

	30-Ιουν-17	30-Ιουν-16
Στην αρχή της χρήσης	7.434.772	8.014.170
Μεταφορά στα αποτελέσματα (Σημ. 14)	(579.398)	(579.398)
Στο τέλος της χρήσης	6.855.374	7.434.772

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

Το ποσό € 579.398 που αφορά τις αποσβέσεις των επιχορηγηθέντων παγίων παρέμεινε αμετάβλητο τη τρέχουσα χρήση σε σχέση με τη συγκριτική (Σημ. 14).

14. Έξοδα ανά κατηγορία

	Σημειώσεις	01/7/2016 έως 30/6/2017		
		Κόστος πωληθέντων	Έξοδα διοίκησης	Σύνολο
Αναλώσεις Αποθεμάτων		1.190.171	-	1.190.171
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	5	1.786.722	3.008	1.789.730
Προσαρμογή αποσβέσεων επιχορήγησης	13	(579.398)	-	(579.398)
Έξοδα επιδιόρθωσης και συντήρησης ενσώματων παγίων		182.304	132	182.436
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων		9.637	9.636	19.273
Αμοιβές τρίτων για εκτέλεση τεχνικών έργων		7.567.601	-	7.567.601
Λοιπά		1.246.104	219.458	1.465.562
Σύνολο		11.403.141	232.234	11.635.375

	Σημειώσεις	01/7/2015 έως 30/6/2016		
		Κόστος πωληθέντων	Έξοδα διοίκησης	Σύνολο
Αναλώσεις Αποθεμάτων		1.104.260	-	1.104.260
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	5	1.742.295	1.736	1.744.031
Προσαρμογή αποσβέσεων επιχορήγησης	13	(579.398)	-	(579.398)
Έξοδα επιδιόρθωσης και συντήρησης ενσώματων παγίων		230.643	167	230.810
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων		7.297	7.297	14.594
Αμοιβές τρίτων για εκτέλεση τεχνικών έργων		7.678.645	-	7.678.645
Λοιπά		1.235.813	170.365	1.406.178
Σύνολο		11.419.555	179.565	11.599.119

Η Εταιρεία δεν απασχολεί προσωπικό.

15. Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης, καθαρά

	01/7/2016 έως 30/6/2017	01/7/2015 έως 30/6/2016
Προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων (Σημ. 6)	-	(668.285)
Ζημιές από διαγραφή ενσώματων παγίων στοιχείων (Σημ.5)	(158.659)	(166.896)
Λοιπές (ζημιές)/κέρδη, καθαρά	(45)	25.097
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	(12.301)	(553.714)
Σύνολο	(171.006)	(1.363.798)

Η πρόβλεψη απομείωσης πελατών ύψους € 668.285 της χρήσης που έληξε 30 Ιουνίου 2016 αφορά μέρος των απαιτήσεων της Εταιρείας από την ΛΑΓΗΕ ΑΕ που αποτελείται από τόκους υπερημερίας καθυστερημένων πληρωμών βάσει της από 14.02.2004 σύμβασης αγοραπωλησίας ηλεκτρικής ενέργειας (Σημ. 6).

Τη χρήση που έληξε την 30 Ιουνίου 2016 το μεγαλύτερο μέρος των εξόδων προηγούμενων χρήσεων ποσού € 542.641, αφορούν αναδρομική χρέωση του δικαιώματος μερίσματος από την ΚΞ ΔΕΤΕΑΛΑ (Σημ. 1) για τις εννέα χρήσεις από 30.06.2007 έως και 30.06.2015 προς την Εταιρεία μετά από έλεγχο που πραγματοποιήθηκε στην Κοινοπραξία από ορκωτούς ελεγκτές μέσα στην τρέχουσα χρήση και ολοκληρώθηκε την 29.12.2015.

16. Χρηματοοικονομικά έσοδα, καθαρά

	01/7/2016 έως 30/6/2017	01/7/2015 έως 30/6/2016
Χρηματοοικονομικά έξοδα		
-Λοιπά έξοδα τραπεζών	(1.750)	(2.227)
	<u>(1.750)</u>	<u>(2.227)</u>
Χρηματοοικονομικά έσοδα		
-Τραπεζικές καταθέσεις	33	4.389
-Δάνεια σε συνδεδεμένα μέρη (Σημ. 21)	214.116	298.576
	<u>214.149</u>	<u>302.965</u>
Χρηματοοικονομικά έσοδα, καθαρά	<u>212.399</u>	<u>300.738</u>

17. Φόρος εισοδήματος

	01/7/2016 έως 30/6/2017	01/7/2015 έως 30/6/2016
Φόρος χρήσης	1.234.461	1.135.373
Αναβαλλόμενος φόρος (Σημ. 12)	246.316	309.032
Σύνολο	<u>1.480.777</u>	<u>1.444.405</u>

Ο φόρος εισοδήματος της χρήσης καθώς και οι αναβαλλόμενοι φόροι υπολογίζονται επί των προσωρινών διαφορών με τη χρησιμοποίηση του ισχύοντος φορολογικού συντελεστή την 30.06.2017.

Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης:

Για τη χρήση 2011 και εντεύθεν, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρίες και οι Εταιρίες 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 «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στη συνέχεια ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο την υποβάλλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών. Στα πλαίσια αυτά, η εταιρεία ελέγχθηκε για τις προαναφερθείσες χρήσεις και έλαβε έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης δίχως ευρήματα.

Για τη χρήση που έληξε 30 Ιουνίου 2017 ο φορολογικός έλεγχος της Εταιρείας ήδη διενεργείται από την ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

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-17	30-Ιουν-16
Κέρδη προ φόρων	<u>4.879.959</u>	<u>3.777.580</u>
Φόρος υπολογισμένος με βάση ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές για τα κέρδη (29%)	1.415.188	1.095.498
Έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	65.590	194.872
Αλλαγή επίδρασης φορολογικού συντελεστή από 26% σε 29%	-	154.035
Φόροι	<u>1.480.777</u>	<u>1.444.405</u>

Ο πραγματικός φορολογικός συντελεστής για τη χρήση που έληξε την 30 Ιουνίου 2017 ανέρχεται σε 30,34%, ενώ την προηγούμενη χρήση που έληξε την 30 Ιουνίου 2016 ήταν 38,24%.

18. Λειτουργικές ταμειακές ροές

	Σημείωση	01/7/2016 έως 30/6/2017	01/7/2015 έως 30/6/2016
Κέρδη προ φόρων		4.879.959	3.777.580
Προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	14	1.789.730	1.744.031
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	14	(579.398)	(579.398)
Ζημίες από την διαγραφή ενσώματων παγίων στοιχείων	15	158.659	166.896
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	15	-	668.285
Εσοδα τόκων	16	(214.149)	(302.965)
Εξοδα τόκων	16	1.750	2.227
		<u>6.036.551</u>	<u>5.476.656</u>
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης			
Αύξηση πελατών και λοιπών απαιτήσεων		(1.540.686)	(1.965.859)
(Μείωση) / Αύξηση προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων		(200.392)	492.207
		<u>(1.741.078)</u>	<u>(1.473.652)</u>
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		<u>4.295.473</u>	<u>4.003.004</u>

19. Ανειλημμένες υποχρεώσεις

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

	30-Ιουν-17	30-Ιουν-16
Έως 1 έτος	12.848	6.628
Από 1-5 έτη	19.650	4.908
Σύνολο	<u>32.498</u>	<u>11.536</u>

20. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

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

β) Η ανέλεγκτη φορολογικά χρήση της Εταιρείας είναι η χρήση που έληξε 30 Ιουνίου 2010. Η Εταιρεία έχει σχηματίσει πρόβλεψη για επιπρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις και επιβαρύνσεις που μπορεί να προκύψουν όταν διενεργηθεί σχετικός έλεγχος από τις φορολογικές αρχές. Βέβαια, μέχρι την 31.12.2016 δεν έχει εκδοθεί εισαγγελική παραγγελία, εντολή ελέγχου κ.τ.λ. η προθεσμία παραγραφής του δικαιώματος του Δημοσίου για έκδοση πράξεων διοικητικού ή διορθωτικού προσδιορισμού φόρου καθώς και κάθε άλλης πράξης επιβολής φόρων, τελών, προστίμων ή εισφορών, και σύμφωνα με τις διατάξεις του αρ. 97 του Ν. 4446/2016 δεν παρατείνεται και θεωρείται ότι το δικαίωμα ελέγχου έχει παραγραφεί.

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 ουσιώδεις επιβαρύνσεις.

21. Συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη έχουν ως εξής:

	<u>01/7/2016 έως 30/6/2017</u>	<u>01/7/2015 έως 30/6/2016</u>
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών:		
ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε.	5.991.602	7.433.410
ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε.	1.397	-
ENERGY DEVELOPMENTS UK LIMITED	350.660	6.847.726
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ ΔΕΤΕΑΛΑ ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. - EDL Μ.ΕΠΕ	1.300.566	60.400
Σύνολο	<u>7.644.225</u>	<u>14.341.536</u>
	<u>01/7/2016 έως 30/6/2017</u>	<u>01/7/2015 έως 30/6/2016</u>
Χρηματοοικονομικά έσοδα		
ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε.	71.676	150.342
EDL ΜΕΠΕ	142.440	148.234
Σύνολο	<u>214.116</u>	<u>298.576</u>

Από τις παραπάνω συναλλαγές, το μεγαλύτερο μέρος των αγορών από την ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. αφορά δικαιώματα από τη πώληση βιοαερίου, από την ENERGY DEVELOPMENTS UK LIMITED αφορά υπηρεσίες τεχνικής υποστήριξης και από την ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ ΔΕΤΕΑΛΑ- ΗΛΕΚΤΩΡ-EDL Μ.ΕΠΕ αφορά δικαιώματα εξόρυξης βιοαερίου. Αντίστοιχα, τα χρηματοοικονομικά έσοδα αφορούν τα δάνεια που έχει χορηγήσει στους μετόχους.

<u>Απαιτήσεις:</u>	<u>30-Ιουν-17</u>	<u>30-Ιουν-16</u>
-Δάνεια σε συνδεδεμένα μέρη:		
ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε.		
Υπόλοιπο την 1 Ιουλίου	1.747.465	5.047.123
Αποπληρωμές κατά την διάρκεια της χρήσης	(783)	(3.450.000)
Δεδουλευμένοι τόκοι εισπρακτέοι	71.676	150.342
Υπόλοιπο στις 30 Ιουνίου	<u>1.818.358</u>	<u>1.747.465</u>
EDL OPERATIONS (Australia) PTY LTD		
Υπόλοιπο την 1 Ιουλίου	3.529.355	3.395.943
Δεδουλευμένοι τόκοι εισπρακτέοι	128.196	133.412
Υπόλοιπο στις 30 Ιουνίου	<u>3.657.551</u>	<u>3.529.355</u>
	<u>5.475.909</u>	<u>5.276.820</u>
-Λοιπές απαιτήσεις		
ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε.	646	137
	<u>646</u>	<u>137</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 ισχύ 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 2 Ιουνίου 2017, η EDL OPERATIONS (Australia) PTY LTD ήρθε σε

συμφωνία με την Εταιρεία να παρατείνει την αποπληρωμή του κεφαλαίου και των δεδουλευμένων τόκων από 13 Φεβρουαρίου 2017 να πραγματοποιηθεί έως την 30 Ιουνίου 2018.

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.

<u>Υποχρεώσεις:</u>	<u>30-Ιουν-17</u>	<u>30-Ιουν-16</u>
-Μερίσματα πληρωτέα:		
ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε.	4.336.306	4.336.306
EDL ΕΛΛΑΣ ΜΕΠΕ	7.786.306	7.786.306
	<u>12.122.612</u>	<u>12.122.612</u>
-Λοιπές υποχρεώσεις:		
ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε.	6.126.670	5.606.088
EDL ΕΛΛΑΣ ΜΕΠΕ	1.499.785	1.499.785
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ ΔΕΤΕΑΛΑ ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. - EDL Μ.ΕΠΕ	914.472	2.013.250
ENERGY DEVELOPMENTS UK LIMITED	87.647	175.312
	<u>8.628.574</u>	<u>9.294.435</u>
Σύνολο	<u>20.751.186</u>	<u>21.417.047</u>

Οι Λοιπές υποχρεώσεις προς τα συνδεδεμένα μέρη προέκυψαν μέσα από τη συνήθους εμπορική δραστηριότητα της Εταιρείας.

22. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Πέρα από το ανωτέρω, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα της 30 Ιουνίου 2017 γεγονότα, που να αφορούν στην Εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.