



**ΕΠΑΔΥΜ ΑΕ**

**Ετήσια Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου &  
Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις  
σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς  
για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2018**

ΕΠΑΔΥΜ Α.Ε.  
ΟΣΔΑ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΣ ΔΥΤΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ, Νότιο Πεδίο Δ.Ε.Η.,  
Λιγνιτικό Κέντρο Δυτικής Μακεδονίας, 50100 Κοζάνη  
Α.Φ.Μ.: 800626510 Δ.Ο.Υ.: ΚΟΖΑΝΗΣ  
ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ 132800036000



Περιεχόμενα

<b>ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ «ΕΠΑΔΥΜ ΑΕ» ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΠΟ 1<sup>Η</sup> ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31<sup>Η</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018 .....</b>	<b>4</b>
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	9
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης .....	13
Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος .....	14
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων .....	15
Κατάσταση ταμειακών ροών .....	16
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων .....	17
1 Γενικές πληροφορίες .....	17
2 Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών .....	17
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων .....	17
2.2 Συνέχιση Δραστηριότητας .....	17
2.3 Μακροοικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα.....	18
2.4 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες .....	18
2.5 Συναλλαγματικές μετατροπές .....	23
2.6 Μισθώσεις .....	23
2.7 Ενσώματες ακινητοποιήσεις .....	23
2.8 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	24
2.9 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.....	24
2.10 Χρηματοοικονομικά μέσα .....	24
2.11 Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις .....	25
2.12 Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα .....	26
2.13 Μετοχικό κεφάλαιο .....	26
2.14 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	26
2.15 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία.....	26
2.16 Προβλέψεις .....	27
2.17 Αναγνώριση εσόδων.....	27
2.18 Συμφωνίες Σύμπραξης Δημοσίου και Ιδιωτικού Τομέα.....	28
2.19 Δάνεια.....	29
2.20 Διανομή μερισμάτων.....	29
2.21 Στρογγυλοποιήσεις κονδυλίων.....	29
3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου.....	30
3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου .....	30
3.2 Προσδιορισμός των ευλόγων αξιών.....	31
3.3 Διαχείριση κεφαλαίων .....	31
4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις διοικήσεως.....	32
4.1 Φόρος εισοδήματος .....	32
4.2 Ταξινόμηση περιουσιακών στοιχείων βάσει ΕΛΛΠΧΑ 12.....	32
5 Ενσώματα πάγια .....	33



6	Χρηματοδοτική Συμβολή από Δημόσιο Φορέα (ΕΛΔΠΧΑ 12) .....	33
7	Απαιτήσεις .....	34
8	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα .....	34
9	Δεσμευμένες καταθέσεις .....	35
10	Μετοχικό κεφάλαιο .....	35
11	Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις .....	35
12	Αναβαλλόμενη φορολογία .....	36
13	Φόρος εισοδήματος .....	37
14	Έξοδα ανα κατηγορία .....	38
15	Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα).....	38
16	Δάνεια .....	39
17	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ανηλεϊμένες κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις .....	40
18	Συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη .....	40
19	Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου .....	41
20	Λοιπές σημειώσεις.....	42
21	Γεγονότα μετά την ημερομηνία Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης .....	42

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ «ΕΠΑΔΥΜ ΑΕ» ΕΠΙ ΤΩΝ  
ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΠΟ 1<sup>Η</sup>  
ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31<sup>Η</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018**

Η παρούσα έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου αφορά στη χρονική περίοδο των δώδεκα μηνών της κλειόμενης χρήσης 2018 (01/01-31/12/2018) και παρέχει συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις εταιρικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις καθώς και τα αποτελέσματα της Εταιρείας ΕΠΑΔΥΜ ΑΕ. Στην Έκθεση περιγράφονται τα σημαντικότερα γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά τη χρήση 2018 και η επίδρασή τους στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που αντιμετωπίζει η εταιρεία, ενώ παρατίθενται και ποιοτικού χαρακτήρα στοιχεία και εκτιμήσεις για την εξέλιξη των δραστηριοτήτων της.

**1. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**

Οι συνολικές πωλήσεις της Εταιρείας για το 2018 ανήλθαν σε ευρώ 6,8 εκ σε σχέση με ευρώ 5,7 εκ το 2017. Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στο γεγονός πως το έργο ολοκληρώθηκε στις 10/6/2017 και ως εκ τούτου το 2017 η περίοδος λειτουργίας ήταν μικρότερη συγκριτικά με το 2018. Παράλληλα μειώθηκε το υπόλοιπο της Απαίτησης από την Χρηματοδοτική Συμβολή από την ΔΙΑΔΥΜΑ ΑΕ με αποτέλεσμα το εν λόγω υπόλοιπο την 31/12/2018 να ισούται με ποσό ευρώ 39,4 εκ. (31/12/2017: ευρώ 40,6 εκ).

Τα αποτελέσματα μετά φόρων της Εταιρείας για το 2018 ανήλθαν σε κέρδη ποσού ευρώ 0,9 εκ σε σχέση με ζημιά ευρώ 0,7 εκ. για το 2017.

Ο δανεισμός της Εταιρείας την 31/12/2018 ανήλθε σε ποσό ευρώ 36,0 εκ (31/12/2017: ευρώ 37,6 εκ). Τέλος τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ανήλθαν σε ευρώ 658,2 χιλ. έναντι ευρώ 1,9 εκ .την 31/12/2017.

Δείκτες χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

Η Εταιρεία έχει υπολογίσει δείκτες χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, για να προσθέσει επιπλέον πληροφορίες στις ήδη υπάρχουσες, όπως παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα με βασικούς χρηματοοικονομικούς δείκτες απόδοσης και αποδοτικότητας, οικονομικής διάρθρωσης και γενικής ρευστότητας:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>i. Απόδοσης και Αποδοτικότητα</b>		
<u>Καθαρά αποτελέσματα εκμετάλλευσης</u>	-4,22%	-9,99%
Πωλήσεις		
<u>Καθαρά αποτελέσματα χρήσης προ φόρων</u>	36,35%	53,83%
Ίδια κεφάλαια		
<u>Μικτά αποτελέσματα</u>	4,70%	-3,21%
Πωλήσεις		

<b>ii. Οικονομικής διάρθρωσης</b>			
	<u>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</u>	22,67%	27,00%
	Σύνολο ενεργητικού		
	<u>Καθαρή θέση</u>	6,45%	4,08%
	Σύνολο υποχρεώσεων		
<b>iii. Γενικής ρευστότητας</b>			
	<u>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</u>	190,88%	299,36%
	Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		

## 2. ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, στον κλάδο της ενέργειας και συγκεκριμένα στη διαχείριση απορριμμάτων. Στις 10/06/2015 υπεγράφη η Σύμβαση Σύμπραξης Δημόσιου Ιδιωτικού Τομέα (ΣΔΙΤ), διάρκειας 27 ετών μεταξύ του Ιδιωτικού Φορέα Σύμπραξης (ΙΦΣ) ΕΠΑΔΥΜ ΑΕ και της ΔΙΑΔΥΜΑ ΑΕ για το έργο «Μελέτη, Χρηματοδότηση, Κατασκευή, Συντήρηση και Λειτουργία Υποδομών του Ολοκληρωμένου Συστήματος Διαχείρισης Απορριμμάτων (ΟΣΔΑ) Περιφέρειας Δυτικής Μακεδονίας με ΣΔΙΤ». Το Έργο περιλαμβάνει την κατασκευή Νέων Υποδομών και την λειτουργία των Νέων και ορισμένων Υφιστάμενων Υποδομών και αφορά το σύνολο των Αστικών Στερεών Αποβλήτων της Περιφέρειας Δυτικής Μακεδονίας, ήτοι δυναμικότητας 120.00 χιλ. tn / έτος.

Στη χρηματοδότηση του Έργου συμμετέχουν: η Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων (ΕΤΕπ) με 12,72 εκατ. ευρώ, το Ταμείο Αστικής Ανάπτυξης (Jessica) Δυτικής Μακεδονίας με 12,72 εκατ. ευρώ, η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος χρηματοδοτώντας το κατασκευαστικό ΦΠΑ του Έργου 5,6 εκατ. ευρώ και οι συμμετέχουσες στο μετοχικό της κεφάλαιο της ΕΠΑΔΥΜ ΑΕ εταιρείες, ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ ΑΕ και ΗΛΕΚΤΩΡ ΑΕ μέσω ιδίων πόρων με 16,96 εκ. ευρώ.

Η κατασκευή του εργοστασίου ολοκληρώθηκε τον Ιούνιο του 2017 (10/6/2017) και έκτοτε έχει ξεκινήσει η λειτουργία του. Η κατασκευή του εξελίχθηκε σύμφωνα με το εγκεκριμένο χρονοδιάγραμμα του έργου, βάσει του οποίου προβλεπόταν Ημερομηνία Διαθεσιμότητας Υπηρεσιών η 10/06/2017. Κατά τη διάρκεια τη χρήσης απασχολήθηκε 1 άτομο.

## 3. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η Εταιρεία εκτίθεται μόνο στον κινδύνους ρευστότητας και επιτοκίων. Η διαχείριση κινδύνων παρακολουθείται από την οικονομική διεύθυνση της μητρικής Εταιρείας ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΕ και ειδικότερα από την Κεντρική Διεύθυνση Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης και διαμορφώνεται στα πλαίσια οδηγιών, κατευθύνσεων και κανόνων εγκεκριμένων από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Δεδομένης της τρέχουσας κρίσης του Ελληνικού Δημοσίου και του ελληνικού χρηματοπιστωτικού τομέα, ο κίνδυνος ρευστότητας είναι μεγαλύτερος και η διαχείριση των χρηματοροών έχει γίνει πιο επιτακτική. Για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας, η Εταιρεία προϋπολογίζει και παρακολουθεί τακτικά τις χρηματοροές του και μεριμνά για την ύπαρξη ρευστών διαθέσιμων, συμπεριλαμβανομένων και των δυνατοτήτων για ενδοεταιρικό δανεισμό καθώς και μη χρησιμοποιούμενων τραπεζικών πιστωτικών ορίων για την κάλυψη των αναγκών του (π.χ. ανάγκες σε χρηματοδότηση, Εγγυητικές Επιστολές κλπ.). Η ρευστότητα της Εταιρείας παρακολουθείται από τη Διοίκηση σε τακτά χρονικά διαστήματα.

Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο από διακυμάνσεις στα επιτόκια προέρχεται κυρίως από τραπεζικά δάνεια. Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε διακυμάνσεις των επιτοκίων που επικρατούν στην αγορά και τα οποία επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική του θέση καθώς και τις ταμειακές του ροές. Το κόστος δανεισμού δύναται να αυξάνεται ως αποτέλεσμα τέτοιων αλλαγών και να δημιουργούνται ζημιές ή να μειώνεται κατά



την εμφάνιση απρόοπτων γεγονότων. Διευκρινίζεται ότι τα τελευταία χρόνια η διακύμανση των επιτοκίων οφείλεται κυρίως στην αύξηση του περιθωρίου δανεισμού, λόγω της έλλειψης ρευστότητας στην ελληνική τραπεζική αγορά και του εκτιμώμενου κινδύνου ελληνικών εταιρειών και λιγότερο στη μεταβολή των επιτοκίων βάσης (π.χ. Euribor).

Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί συστηματικά και σε συνεχή βάση τις διακυμάνσεις των επιτοκίων και αξιολογεί την ανάγκη λήψης σχετικών θέσεων για την αντιστάθμιση των κινδύνων, όταν και εφόσον αυτοί κρίνονται σημαντικοί. Από το σύνολο των δανείων της Εταιρείας, μόνο το δάνειο που σχετίζεται με την χρηματοδότηση του κατασκευαστικού ΦΠΑ (συνολικού ποσού ευρώ 5,6 εκατ.) είναι σε κυμαινόμενο επιτόκιο και το οποίο αποπληρώθηκε στις αρχές του 2018.

#### **4. Μη Χρηματοοικονομικά Στοιχεία**

Εφόδια της Εταιρείας για την επίτευξη των στρατηγικών της στόχων είναι η μακρόχρονη εμπειρία και η άρτια τεχνογνωσία στους τομείς δραστηριοποίησής της, η καινοτομία, το ικανό και εξειδικευμένο ανθρώπινο δυναμικό και η εμπιστοσύνη που απολαμβάνει από τους πελάτες, τους συνεργάτες και τους μετόχους. Κατά την άσκηση των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων η Εταιρεία δίνει έμφαση στις ακόλουθες παραμέτρους :

- εταιρική διακυβέρνηση,
- διαφάνεια, εταιρική ευθύνη και κανονιστική συμμόρφωση,
- σεβασμό και προστασία του περιβάλλοντος,
- διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων
- κοινωνική υπευθυνότητα.

#### **Εταιρική Διακυβέρνηση**

Η εταιρεία ΕΠΑΔΥΜ ΑΕ εφαρμόζει τις αρχές εταιρικής διακυβέρνησης, όπως αυτές ορίζονται από το σχετικό νομοθετικό πλαίσιο (Ν. 2190/1920, άρθρο 43α παράγραφος 3δ, Ν. 3016/2002 για την εταιρική διακυβέρνηση, Ν.3693/2008 άρθρο 37 και Κ.Ν. 2190/1920 άρθρο 43ββ, όπως τροποποιήθηκε με τα άρθρα 1 και 2 του 4403/2016).

Οι εν λόγω αρχές εταιρικής διακυβέρνησης έχουν ενσωματωθεί στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (βάση του οποίου αποτελεί ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΣΕΒ, Ιανουάριος 2011), ο οποίος βρίσκεται αναρτημένος στον ιστότοπο του Ομίλου [www.ellaktor.com](http://www.ellaktor.com).

Η Εταιρεία δεν είχε υιοθετήσει, για την κλειόμενη χρήση 2018, πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης επιπλέον των προβλέψεων της σχετικής νομοθεσίας.

#### **Κανονιστική Συμμόρφωση**

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει Πρόγραμμα Ηθικής και Κανονιστικής Συμμόρφωσης το οποίο έχει σχεδιαστεί για την πρόληψη, τον εντοπισμό και την αντιμετώπιση ζητημάτων Ηθικής και Κανονιστικής Συμμόρφωσης. Η Εταιρεία επιδιώκει να διεξάγει τις δραστηριότητές της έντιμα, ηθικά, με ακεραιότητα και σε συμμόρφωση με τους ισχύοντες νόμους, κανονισμούς και πρότυπα, τις πολιτικές και τις οδηγίες της Εταιρείας, καθώς και τον Κώδικα Δεοντολογίας της. Στον Κώδικα Δεοντολογίας αποτυπώνονται οι βασικές αρχές που διέπουν την επιχειρηματική πρακτική και πολιτική της Εταιρείας, αλλά και τη συμπεριφορά των εργαζομένων της.

#### **Περιβαλλοντικά θέματα**

Η Εταιρεία επιδιώκει την προστασία και το σεβασμό στο φυσικό και ανθρωπογενές περιβάλλον, καθώς και την ελαχιστοποίηση των αρνητικών επιπτώσεων από τις δραστηριότητές της και υιοθετούνται οι αρχές της αιεφόρου ανάπτυξης. Ως εκ τούτου η Εταιρεία στοχεύει στην ανάληψη πρωτοβουλιών για την προώθηση μεγαλύτερης περιβαλλοντικής υπευθυνότητας και στην ανάπτυξη φιλικών τεχνολογιών προς το περιβάλλον.

Οι Περιβαλλοντικές Δράσεις της Εταιρείας αφορούν στον περιορισμό των παραγόμενων αποβλήτων, στην επαναχρησιμοποίηση, στη διαχείριση αποβλήτων, στην ανακύκλωση, στη χρήση φιλικότερων προς το περιβάλλον υλικών, στη χρήση ΑΠΕ, στην εξοικονόμηση φυσικών πόρων, στη χρήση νέας τεχνολογίας φιλικής προς το περιβάλλον, κλπ.



**ΕΠΑΔΥΜ ΑΕ**

Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα  
Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς  
για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2018  
(Όλα τα ποσά είναι σε €, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Τέλος, παρακολουθούνται οι καταναλώσεις των κεντρικών γραφείων της Εταιρείας στο Σύστημα Περιβαλλοντικής Διαχείρισης και επαληθεύονται από τον Φορέα Πιστοποίησης TÜV HELLAS ως προς την ορθότητά τους.

## **5. ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ**

Στις 22/5/2019 ολοκληρώθηκε η μεταβίβαση διακοσίων δώδεκα χιλιάδων πεντακοσίων πενήντα (212.550) κοινών ονομαστικών μετοχών και έξι εκατομμυρίων τριακοσίων πενήντα εννέα χιλιάδων εξήντα έξι (6.359.066) κοινών ομολογιών της Εταιρείας, κυριότητας της Εταιρείας Άκτωρ Παραχωρήσεις ΑΕ στην Εταιρεία Ηλέκτωρ ΑΕ η οποία και κατέχει πλέον το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Κοζάνη, 5 Ιουλίου 2019

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Λεωνίδας Γ. Μπόμπολας







## ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΕΠΑΔΥΜ Α.Ε.»

### Έκθεση ελέγχου επί των οικονομικών καταστάσεων

#### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΕΠΑΔΥΜ ΑΕ» (Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2018, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2018, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές, για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Κωδ. Ν. 2190/1920.

#### Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στο τμήμα της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων». Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

#### Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

Καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας έχουμε παραμείνει ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, καθώς και τις απαιτήσεις δεοντολογίας του Ν. 4449/2017, που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ.

#### Άλλες Πληροφορίες

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υπεύθυνα για τις Άλλες Πληροφορίες. Οι Άλλες Πληροφορίες, είναι η Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου (αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών), που λάβαμε πριν από την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης ελεγκτή.

Η γνώμη μας επί των οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις Άλλες Πληροφορίες και, εκτός των όσων ρητά αναφέρουμε στην παρούσα παράγραφο της Έκθεσής μας δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου ή άλλης διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχο μας επί των οικονομικών 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 οικονομικές καταστάσεις ή τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες.

Εξετάσαμε εάν η Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις γνωστοποιήσεις οι οποίες απαιτούνται από τον Κωδ. Ν. 2190/1920.

Με βάση τις εργασίες που εκτελέσαμε κατά τον έλεγχο μας, κατά τη γνώμη μας:

ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία, Λεωφ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι  
Τ: +30 210 6874400, Φ: +30 210 6874444, [www.pwc.gr](http://www.pwc.gr)

Λεωφ. Κηφισίας 260 & Κόδρου, 15232 Χαλάνδρι, Τ: +30 210 6874400, Φ: +30 210 6874444  
Εθνικής Αντίστασης 17, 55134 Θεσσαλονίκη, Τ: +30 2310 488880, Φ: +30 2310 459487

- Τα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης που έληξε την 31/12/2018 αντιστοιχούν στις οικονομικές καταστάσεις
- Η Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920.

Επιπλέον με βάση τη γνώση και κατανόηση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία και το περιβάλλον της, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου. Δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα σχετικά με το θέμα αυτό.

#### **Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των οικονομικών καταστάσεων**

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, τις απαιτήσεις του Κωδ. Ν. 2190/1920, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τις δραστηριότητες 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 το Διοικητικό Συμβούλιο είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τις δραστηριότητες της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ' αυτές τις ενέργειες.

Οι υπεύθυνοι για τη διακυβέρνηση έχουν την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

#### **Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων**

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι οικονομικές 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, που 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 μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ που 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 οικονομικές 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 πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής αρχής 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 οικονομικών 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 οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, 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**

Οι εργασίες που εκτελέσαμε σχετικά με την Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου αναφέρονται ανωτέρω, στην παράγραφο «Άλλες Πληροφορίες».

Αθήνα, 9 Σεπτεμβρίου 2019  
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ



Φώτης Συμρνής  
ΑΜ. ΣΟΕΛ 52861

ΠραισγουωτερχαουςΚούπερς  
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία  
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 113



**ΕΠΑΔΥΜ ΑΕ**

Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα  
Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς  
για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2018  
*(Όλα τα ποσά είναι σε €, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)*

**Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης**

	Σημ.	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>			
Ενσώματα πάγια	5	17.000	-
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		920	1.033
Χρηματοδοτική Συμβολή από Δημόσιο Φορέα (ΕΔΔΠΧΑ 12)	6	30.675.374	31.566.657
Δεσμευμένες καταθέσεις	9	2.734.586	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	7	264	264
		<b>33.428.144</b>	<b>31.567.954</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>			
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	7	383.458	681.961
Χρηματοδοτική Συμβολή από Δημόσιο Φορέα (ΕΔΔΠΧΑ 12)	6	8.759.471	9.052.199
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8	658.232	1.943.931
		<b>9.801.162</b>	<b>11.678.091</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>43.229.305</b>	<b>43.246.045</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
<b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	10	4.251.000	4.251.000
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον		(1.633.174)	(2.556.265)
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>2.617.826</b>	<b>1.694.735</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Δάνεια μακροπρόθεσμα	16	33.863.375	36.065.572
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	12	1.613.303	1.584.776
		<b>35.476.678</b>	<b>37.650.348</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Προμηθευτές και Λοιπές υποχρεώσεις	11	2.932.603	2.328.642
Δάνεια βραχυπρόθεσμα	16	2.202.197	1.572.320
		<b>5.134.800</b>	<b>3.900.962</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>40.611.479</b>	<b>41.551.310</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b>43.229.305</b>	<b>43.246.045</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 17 έως 42 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

### Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος

	Σημ.	1-Ιαν έως	
		31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
<b>Πωλήσεις</b>		<b>6.817.401</b>	<b>5.711.378</b>
Κόστος πωληθέντων	14	(6.497.206)	(5.894.565)
<b>Μικτό κέρδος</b>		<b>320.195</b>	<b>(183.187)</b>
Έξοδα διοίκησης	14	(608.029)	(387.340)
Λοιπά κέρδη/(ζημιές)		-	(164)
<b>Αποτελέσματα εκμετάλλευσης</b>		<b>(287.835)</b>	<b>(570.690)</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα	15	3.196.893	3.459.537
Χρηματοοικονομικά έξοδα	15	(1.957.439)	(1.976.528)
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημιές) προ φόρων</b>		<b>951.619</b>	<b>912.319</b>
Φόρος εισοδήματος	12,13	(28.528)	(1.584.775)
<b>Καθαρά κέρδη / (ζημιές) χρήσης</b>		<b>923.092</b>	<b>(672.457)</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης</b>		<b>923.092</b>	<b>(672.457)</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 17 έως 42 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

### Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

	<b>Μετοχικό κεφάλαιο</b>	<b>Αποτελέσματα εις νέον</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>1 Ιανουαρίου 2017</b>	<b>4.251.000</b>	<b>(1.883.809)</b>	<b>2.367.191</b>
Καθαρές ζημιές χρήσης	-	(672.457)	<b>(672.457)</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>4.251.000</b>	<b>(2.556.265)</b>	<b>1.694.735</b>
<b>1 Ιανουαρίου 2018</b>	<b>4.251.000</b>	<b>(2.556.265)</b>	<b>1.694.735</b>
Καθαρά κέρδη χρήσης	-	923.092	<b>923.092</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2018</b>	<b>4.251.000</b>	<b>-1.633.174</b>	<b>2.617.826</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 17 έως 42 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

## Κατάσταση ταμειακών ροών

Σημ.	1-Ιαν έως	
	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
<b><u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u></b>		
	923.092	(672.457)
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) περιόδου		
Φόρος εισοδήματος	12,13	28.528
Αποσβέσεις		113
Χρηματοοικονομικά έσοδα	15	(3.196.893)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	15	1.957.439
Μείωση / (Αύξηση) απαιτήσεων		4.704.312
(Μείωση) / Αύξηση υποχρεώσεων		189.108
Μείωση / (Αύξηση) Χρηματοδοτικής Συμβολής από Δημόσιο Φορέα		(24.903)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα		(1.519.040)
<i>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</i>		<b>3.061.755</b>
		<b>(952.541)</b>
<b><u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u></b>		
Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων		(17.000)
Δεσμευμένες καταθέσεις-(αύξηση)/μείωση	9	(1.121.419)
<i>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</i>		<b>(1.138.419)</b>
		<b>(1.127)</b>
<b><u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u></b>		
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια από τρίτους		-
Εξοφλήσεις δανείων αναληφθέντων από τρίτους		(1.595.866)
Δεσμευμένες καταθέσεις-(αύξηση)/μείωση	9	(1.613.167)
<i>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</i>		<b>(3.209.033)</b>
		<b>2.643.450</b>
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα &amp; ισοδύναμα (α)+(β)+(γ)</b>		
		<b>(1.285.697)</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	8	1.943.931
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης</b>	<b>8</b>	<b>658.232</b>
		<b>1.943.931</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 17 έως 42 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.



## **Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων**

### **1 Γενικές πληροφορίες**

Η ΕΠΑΔΥΜ Α.Ε. (εφεξής η «Εταιρεία», ή «Ιδιωτικός Φορέας Σύμπραξης» ή «ΙΦΣ» ή «Παραχωρησιούχος») δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, στον κλάδο της ενέργειας και έχει αντικείμενο τη μελέτη, χρηματοδότηση, κατασκευή, συντήρηση και λειτουργία υποδομών του Ολοκληρωμένου Συστήματος Διαχείρισης Απορριμάτων (ΟΣΔΑ) Περιφέρειας Δυτικής Μακεδονίας με Σύμπραξη Δημοσίου Ιδιωτικού Τομέα (εφεξής και «ΣΔΙΤ»). Αναθέτουσα Αρχή του έργου είναι η ΔΙΑΔΥΜΑ Α.Ε. (εφεξής και ο «Δημόσιος Φορέας» ή «Παραχωρητής»). Η συνολική επένδυση ανέρχεται σε περίπου ευρώ 48,6 εκατ. και η συνολική περίοδος παραχώρησης είναι 27 έτη. Στη χρηματοδότηση του Έργου συνεισφέρουν: η Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων με περίπου ευρώ 13 εκατ., το Ταμείο Αστικής Ανάπτυξης (Jessica) Δυτικής Μακεδονίας με περίπου ευρώ 13 εκατ., η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος χρηματοδοτώντας το κατασκευαστικό ΦΠΑ του Έργου (ευρώ 5,6 εκατ.) και οι συμμετέχουσες εταιρείες μέσω ιδίων πόρων με ευρώ 17 εκατ.

Η Εταιρεία έχει συσταθεί και είναι εγκατεστημένη στην Ελλάδα και η διεύθυνση της έδρας της και τα κεντρικά γραφεία της είναι στην Κοζάνη, ΟΣΔΑ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΣ ΔΥΤΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ, Νότιο Πεδίο Δ.Ε.Η., Λιγνιτικό Κέντρο Δυτικής Μακεδονίας, 50100.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται με την μέθοδο της πλήρους ενοποίησης στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της «ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΕ», η οποία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας συμμετέτουν η εταιρεία «Ακτωρ Παραχωρήσεις ΑΕ» με ποσοστό 50% και η εταιρεία «Ηλέκτωρ ΑΕ» με ποσοστό 50%.

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 5 Ιουλίου 2019, και τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που θα πραγματοποιηθεί εντός του 2019 και είναι διαθέσιμες στη διεύθυνση διαδικτύου της εταιρείας, [www.epadym.gr](http://www.epadym.gr).

### **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 αν αναφέρεται διαφορετικά.

Οι παρούσες εταιρικές χρηματοοικονομικές 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. Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τον κανόνα του ιστορικού κόστους και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρείας.

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

#### **2.2 Συνέχιση Δραστηριότητας**

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2018 προετοιμάζονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και παρουσιάζουν εύλογα την χρηματοοικονομική θέση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.



### 2.3 Μακροοικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα

Μετά την ολοκλήρωση του τρίτου προγράμματος οικονομικής προσαρμογής, τα σημάδια σταδιακής ανάκαμψης της Ελληνικής οικονομίας συνεχίζονται, αν και παρατηρούνται μειωμένα σε σχέση με τις αντίστοιχες προβλέψεις των αρμοδίων αρχών, με το ΑΕΠ να αυξάνεται κατά 1,9% το 2018 (σε πραγματικούς όρους, έτος αναφοράς 2010), από 1,5% το 2017, σύμφωνα με τα πρώτα, προσωρινά στοιχεία της Ελληνικής Στατιστικής Αρχής. Η ανάπτυξη αυτή οφείλεται κυρίως στις αυξημένες κατά 8,7% εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών. Αναμένεται αυτή η τάση να συνεχιστεί το 2019, και να υποστηριχθεί από αύξηση του διαθέσιμου εισοδήματος και της απασχόλησης. Αντιθέτως, οι επενδύσεις παγίου κεφαλαίου μειώθηκαν σημαντικά (-12% ετησίως) μετά από μια διετία ικανοποιητικής αύξησης.

Οι αποδόσεις των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου αν και συνεχίζουν να διαμορφώνονται κοντά στα προ κρίσης επίπεδα, παραμένουν υψηλά σε σχέση με άλλες χώρες του ευρωπαϊκού νότου και παρουσιάζουν υψηλή μεταβλητότητα. Εκτιμάται ότι η Ελλάδα θα συνεχίσει να δανείζεται από τις διεθνείς αγορές με την έκδοση ομολόγων, όπως έγινε το Μάρτιο του 2019 με την έκδοση 10ετούς ομολόγου που έτυχε μεγάλης ζήτησης. Ωστόσο, η δημοσιονομική πειθαρχία και η συνέχιση των απαραίτητων μεταρρυθμίσεων είναι απαραίτητες παράμετροι για να βελτιωθούν οι αποδόσεις και άρα το χρηματοδοτικό κόστος του Ελληνικού Δημοσίου.

Το 2019 είναι ένα κρίσιμο έτος για την περαιτέρω βελτίωση του οικονομικού κλίματος στην Ελλάδα. Όμως, η αύξηση της μεταβλητότητας διεθνώς, η τάση προς αύξηση του εμπορικού προσαρτητισμού, αλλά και οι συνεχιζόμενες διαρθρωτικές αδυναμίες της ελληνικής οικονομίας αποτελούν σημαντικούς κινδύνους και αβεβαιότητες που ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την οικονομία. Ως εκ τούτου, εκτιμάται ότι και το 2019 θα είναι μια χρονιά προκλήσεων για την ελληνική οικονομία και κατά συνέπεια για τις δραστηριότητες της Εταιρείας.

Οι σημαντικότεροι ενδεχόμενοι κίνδυνοι της Εταιρείας από την έκθεση της στην Ελλάδα είναι η μείωση του ρυθμού εκτέλεσης εργασιών και η δυσκολία ανάληψης νέων έργων, η αδυναμία ανακτησιμότητας απαιτήσεων και η δυσκολία στην εξασφάλιση χαμηλού κόστους χρηματοδότησης για τις δραστηριότητες της Εταιρείας.

Η Διοίκηση αξιολογεί διαρκώς την κατάσταση και τις πιθανές επιπτώσεις στην Εταιρεία, προκειμένου να διασφαλίσει ότι λαμβάνονται έγκαιρα όλα τα αναγκαία και δυνατά μέτρα και ενέργειες για την ελαχιστοποίηση τυχόν αρνητικών επιπτώσεων.

### 2.4 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

**Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες:** Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1.1.2018 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

#### Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

##### **ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»**

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 εφαρμοζόταν βάσει του ΔΛΠ 39. Επιπλέον, το ΔΠΧΑ 9 καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο προηγούμενο μοντέλο του ΔΛΠ 39.

Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 δεν είχε σημαντική επίπτωση στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Εταιρείας.

Συγκεκριμένα, αναφορικά με τους Πελάτες, Λοιπές Απαιτήσεις και Χρηματοδοτική Συμβολή από το Δημόσιο η εξέταση του επιχειρηματικού μοντέλου και των χαρακτηριστικών των ταμειακών ροών δεν επηρεάζει την ταξινόμηση και την επιμέτρηση των εμπορικών και άλλων απαιτήσεων της Εταιρείας, που συνεχίζουν να αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος.

#### Απομείωση

Η εκτίμηση της επίδρασης του νέου μοντέλου απομείωσης στις χρηματοοικονομικές της Εταιρείας σχετικά με τις εμπορικές απαιτήσεις και τα λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία είναι ότι η Εταιρεία δεν αναμένεται να αναγνωρίσει σημαντική αύξηση πρόβλεψης επισφαλειών από την εφαρμογή του νέου μοντέλου της αναμενόμενης ζημιάς.

#### **ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες»**

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.

Το ΔΠΧΑ 15 αντικαθιστά το ΔΛΠ 11 «Κατασκευαστικά Συμβόλαια», το ΔΛΠ 18 «Έσοδα» και τις συναφείς διερμηνείες και εφαρμόζεται σε όλα τα έσοδα που προέρχονται από συμβάσεις με πελάτες, εκτός αν οι συμβάσεις αυτές εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής άλλων προτύπων. Το νέο πρότυπο καθιερώνει ένα μοντέλο πέντε σταδίων για να επιμετρήσει τα έσοδα που προκύπτουν από συμβάσεις με πελάτες:

1. Προσδιορισμός της σύμβασης με τον πελάτη.
2. Προσδιορισμός των υποχρεώσεων εκτέλεσης.
3. Προσδιορισμός της τιμής συναλλαγής.
4. Επιμερισμός της τιμής συναλλαγής στις υποχρεώσεις εκτέλεσης της σύμβασης.
5. Αναγνώριση εσόδων όταν ή ενόσω μια οικονομική οντότητα εκπληρώνει την υποχρέωση εκτέλεσης.

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. Επίσης, περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 15, τα έσοδα αναγνωρίζονται όταν ο πελάτης απόκτα τον έλεγχο των αγαθών ή υπηρεσιών, προσδιορίζοντας το χρόνο της μεταβίβασης του ελέγχου - είτε σε δεδομένη χρονική στιγμή είτε σε βάθος χρόνου.

Ως έσοδο ορίζεται το ποσό το οποίο μια οικονομική οντότητα αναμένει να δικαιούται ως αντάλλαγμα για τα αγαθά ή τις υπηρεσίες που μεταβίβασε σε έναν πελάτη, εκτός από τα ποσά που εισπράττονται για λογαριασμό τρίτων (φόρος προστιθέμενης αξίας, λοιποί φόροι επί των πωλήσεων). Τα μεταβλητά ποσά περιλαμβάνονται στο τίμημα και υπολογίζονται είτε με τη μέθοδο της «αναμενόμενης αξίας» είτε με τη μέθοδο του «πιο πιθανού ποσού».

Τα έσοδα από την παροχή των υπηρεσιών αναγνωρίζονται την λογιστική περίοδο την οποία οι υπηρεσίες παρέχονται και επιμετρώνται σύμφωνα με την φύση των υπηρεσιών που παρέχονται, χρησιμοποιώντας είτε μεθόδους εκροών (“output methods”) είτε μεθόδους εισροών (“input methods”).

Η απαίτηση από τον πελάτη αναγνωρίζεται όταν υπάρχει ένα άνευ προϋποθέσεων δικαίωμα να λάβει η οικονομική οντότητα το τίμημα για τις εκτελεσμένες υποχρεώσεις της σύμβασης προς τον πελάτη.



Η υιοθέτηση του προτύπου δεν είχε επίπτωση στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Εταιρείας.

#### **ΔΠΧΑ 2 (Τροποποιήσεις) «Ταξινόμηση και επιμέτρηση συναλλαγών που αφορούν παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»**

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με την βάση επιμέτρησης όσον αφορά παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά και τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με τροποποιήσεις σε όρους που μεταβάλλουν μία παροχή που διακανονίζεται σε μετρητά σε παροχή που διακανονίζεται σε συμμετοχικούς τίτλους. Επιπλέον εισάγουν μία εξαίρεση όσον αφορά τις αρχές του ΔΠΧΑ 2 με βάση την οποία μία παροχή θα πρέπει να αντιμετωπίζεται σαν να επρόκειτο να διακανονιστεί εξ ολοκλήρου σε συμμετοχικούς τίτλους, στις περιπτώσεις όπου ο εργοδότης υποχρεούται να παρακρατά ένα ποσό προς κάλυψη των φορολογικών υποχρεώσεων των εργαζομένων που προκύπτουν από παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και να το αποδίδει στις φορολογικές αρχές.

#### **ΔΛΠ 40 (Τροποποιήσεις) «Μεταφορές επενδυτικών ακινήτων»**

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι προκειμένου να μπορεί να πραγματοποιηθεί μεταφορά προς ή από τα επενδυτικά ακίνητα θα πρέπει να έχει πραγματοποιηθεί αλλαγή στη χρήση. Προκειμένου να θεωρηθεί ότι έχει επέλθει αλλαγή στην χρήση ενός ακινήτου, θα πρέπει να αξιολογηθεί κατά πόσο το ακίνητο πληροί τον ορισμό και η αλλαγή στη χρήση να μπορεί να τεκμηριωθεί.

#### **Ε.Λ.Δ.Π.Χ.Α 22 «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές»**

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.

#### **Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ (Κύκλος 2014 – 2016)**

##### ΔΛΠ 28 “Συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες”

Οι τροποποιήσεις παρέχουν διευκρινήσεις ως προς το ότι όταν οι οργανισμοί διαχείρισης επενδύσεων κεφαλαίων, τα αμοιβαία κεφάλαια, και οντότητες με παρόμοιες δραστηριότητες εφαρμόζουν την επιλογή να επιμετρούν τις συμμετοχές σε συγγενείς ή κοινοπραξίες σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αυτή η επιλογή θα πρέπει να γίνει ξεχωριστά για κάθε συγγενή ή κοινοπραξία κατά την αρχική αναγνώριση.

##### Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

#### **ΔΠΧΑ 9 (Τροποποιήσεις) «Δικαιώματα πρόωρης αποπληρωμής με καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)**

Οι τροποποιήσεις παρέχουν στις εταιρείες την δυνατότητα, εφόσον πληρούν μία συγκεκριμένη συνθήκη, να επιμετρούν χρηματοοικονομικά στοιχεία με δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής και καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης (negative compensation) στο αναπόσβεστο κόστος η στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων αντί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

#### **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. Κατά τη μετάβαση, οι υποχρεώσεις που απορρέουν από τις υφιστάμενες λειτουργικές μισθώσεις θα προεξοφληθούν χρησιμοποιώντας το σχετικό επιτόκιο προεξόφλησης (incremental borrowing rate). Η παρούσα αξία που θα προκύψει θα αναγνωριστεί ως υποχρέωση από μισθώσεις. Τα δικαιώματα χρήσης των περιουσιακών στοιχείων θα επιμετρηθούν ισόποσα με την υποχρέωση από μισθώσεις, προσαρμοσμένα κατά το ποσό τυχόν προπληρωμένων ή δεδουλευμένων μισθωμάτων.

Οι πληρωμές μισθωμάτων της Εταιρείας σχετίζονται κυρίως με μισθώσεις κτιρίων. Κατά την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16, οι υποχρεώσεις που απορρέουν από συμβάσεις λειτουργικών μισθώσεων - οι οποίες, σύμφωνα με το ισχύον πρότυπο, πρέπει να γνωστοποιούνται στις σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων - θα εμφανίζονται ως περιουσιακά στοιχεία με δικαιώματα χρήσης και υποχρεώσεις από μισθώσεις στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης. Ως εκ τούτου, αναμένεται σημαντική αύξηση στο σύνολο των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων κατά την πρώτη εφαρμογή, λόγω της κεφαλαιοποίησης των περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης και την αναγνώριση των αντίστοιχων υποχρεώσεων. Η αύξηση των υποχρεώσεων από μισθώσεις θα οδηγήσει σε αντίστοιχη αύξηση του καθαρού δανεισμού. Επίσης, το λειτουργικό κόστος της μίσθωσης αντικαθίσταται με το κόστος απόσβεσης για τα περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης και έξοδο τόκου επί των υποχρεώσεων που απορρέουν. Αυτό θα οδηγήσει σε σημαντική βελτίωση των «Λειτουργικών κερδών προ χρηματοοικονομικών και επενδυτικών δραστηριοτήτων, αποσβέσεων και απομειώσεων». Στην κατάσταση ταμειακών ροών, το μέρος της αποπληρωμής μισθωμάτων που αφορά κεφάλαιο αναμένεται να μειώσει τις καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες και δεν θα περιλαμβάνεται πλέον στις καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες. Μόνο το μέρος της αποπληρωμής μισθωμάτων που αφορά τόκους μίσθωσης θα εξακολουθήσει να περιλαμβάνεται στις καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες, το σύνολο των οποίων θα αυξηθεί.

Βάσει των ανωτέρω, η Εταιρεία προέβη σε ανάλυση της αναμενόμενης επίδρασης του ΔΠΧΑ 16 την 1 Ιανουαρίου 2019 καθώς και στην εκτιμώμενη επίπτωση στην εταιρική κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης 2019. Για τις ανειλημμένες υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις η Εταιρεία προβλέπει ότι θα αναγνωρίσει την 1 Ιανουαρίου 2019 δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεις από μισθώσεις της τάξης των ευρώ 7,9 χιλ. Η καθαρή θέση της Εταιρείας δεν θα επηρεαστεί ουσιαστικά. Η Εταιρεία θα εφαρμόσει το πρότυπο από την υποχρεωτική ημερομηνία υιοθέτησής του την 1η Ιανουαρίου 2019. Προτίθεται να εφαρμόσει την απλοποιημένη μέθοδο μετάβασης και δεν θα επαναδιατυπώσει τα συγκριτικά ποσά για το έτος πριν από την πρώτη υιοθέτηση του προτύπου. Επίσης, προτίθενται να χρησιμοποιήσει τις εξαιρέσεις του προτύπου για τα συμβόλαια μίσθωσης, που έχουν διάρκεια 12 μήνες από την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής τους, για συμβόλαια μίσθωσης, που το μισθωμένο στοιχείο του ενεργητικού είναι χαμηλής αξίας και για συμβόλαια που είναι βραχυπρόθεσμα.

**ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2021)

Το ΔΠΧΑ 17 εκδόθηκε τον Μάιο του 2017 και αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4. Το ΔΠΧΑ 17 καθιερώνει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση και παρουσίαση των ασφαλιστήριων συμβολαίων που βρίσκονται στο πεδίο εφαρμογής του προτύπου καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις. Σκοπός του προτύπου είναι να διασφαλίσει ότι μία οντότητα παρέχει σχετικές πληροφορίες οι οποίες να παρουσιάζουν την εύλογη εικόνα σχετικά με αυτά τα συμβόλαια. Το νέο πρότυπο επιλύει τα προβλήματα συγκρισιμότητας που είχε δημιουργήσει το ΔΠΧΑ 4 καθώς απαιτεί όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια να λογιστικοποιούνται με τρόπο συνεπή. Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις θα επιμετρώνται σε τρέχουσες αξίες και όχι σε ιστορικό κόστος. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) «Μακροπρόθεσμες συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)



Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι οι οντότητες πρέπει να λογιστικοποιούν τις μακροπρόθεσμες συμμετοχές τους σε μία συγγενή εταιρεία ή κοινοπραξία - στις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης - με βάση το ΔΠΧΑ 9.

**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.

**ΔΛΠ 19 (Τροποποιήσεις) «Τροποποίηση προγράμματος, περικοπή ή διακανονισμός»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Οι τροποποιήσεις καθορίζουν τον τρόπο με τον οποίο οι οντότητες πρέπει να προσδιορίζουν τα συνταξιοδοτικά έξοδα όταν λαμβάνουν χώρα αλλαγές σε συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**ΔΠΧΑ 3 (Τροποποιήσεις) «Ορισμός συνένωσης επιχειρήσεων»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020)

Ο νέος ορισμός εστιάζει στην έννοια της απόδοσης μιας επιχείρησης με τη μορφή παροχής αγαθών και υπηρεσιών στους πελάτες σε αντίθεση με τον προηγούμενο ορισμό ο οποίος εστίαζε στις αποδόσεις με τη μορφή μερισμάτων, χαμηλότερου κόστους ή άλλου οικονομικού οφέλους σε επενδυτές και λοιπά μέρη. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8 (Τροποποιήσεις) «Ορισμός του ουσιώδους»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020)

Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν τον ορισμό του ουσιώδους και πώς πρέπει να χρησιμοποιείται, συμπληρώνοντας τον ορισμό με οδηγίες οι οποίες παρέχονταν έως τώρα σε άλλα σημεία των ΔΠΧΑ. Επιπλέον, έχουν βελτιωθεί οι διευκρινίσεις που συνοδεύουν τον ορισμό. Τέλος, οι τροποποιήσεις διασφαλίζουν ότι ο ορισμός του ουσιώδους εφαρμόζεται με συνέπεια σε όλα τα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ (Κύκλος 2015 – 2017)** (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιλαμβάνουν αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα επαναμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μία από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά τον έλεγχο της επιχείρησης αυτής.

ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού συμφωνίες»

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα δεν επαναμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μία από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά από κοινού έλεγχο στην επιχείρηση αυτή.



#### ΔΛΠ 12 «Φόροι εισοδήματος»

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα λογιστικοποιεί όλες τις επιπτώσεις στο φόρο εισοδήματος από πληρωμές μερισμάτων με τον ίδιο τρόπο.

#### IAS 23 «Κόστος δανεισμού»

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα χειρίζεται ως μέρος του γενικού δανεισμού οποιοδήποτε δάνειο αναλήφθηκε ειδικά για την ανάπτυξη ενός περιουσιακού στοιχείου όταν το στοιχείο αυτό είναι έτοιμο για τη χρήση την οποία προορίζεται ή την πώλησή του.

### **2.5 Συναλλαγματικές μετατροπές**

#### *(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.*

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της εταιρίας επιμετρώνται βάσει του νομίσματος του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο λειτουργεί («λειτουργικό νόμισμα»). Οι χρηματοοικονομικές 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 χρήσης και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού εφόσον υφίστανται, καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

### **2.6 Μισθώσεις**

#### *Εταιρεία ως μισθωτής*

Μισθώσεις όπου ουσιωδώς οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Τα έξοδα των λειτουργικών μισθώσεων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης και περιλαμβάνουν τυχόν κόστος αποκατάστασης του ακινήτου εφόσον αυτό προβλέπεται από τη σύμβαση μίσθωσης.

Οι μισθώσεις παγίων όπου η Εταιρεία διατηρεί ουσιωδώς όλους τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής τους.

### **2.7 Ενσώματες ακινητοποιήσεις**

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.

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

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

Οι Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση περιλαμβάνονται στα ενσώματα πάγια και η απόσβεσή τους ξεκινάει όταν ολοκληρωθούν και είναι έτοιμα για τη χρήση που προορίζονται από τη Διοίκηση.

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

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 χρήσεως.

## 2.8 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

α) Λογισμικό: Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών.

β) Δικαίωμα Παραχώρησης: Το δικαίωμα παραχώρησης αποτιμάται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο στη διάρκεια της μίσθωσης.

## 2.9 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή, δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και επίσης όταν κάποια γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Ζημία 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, μειωμένη με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος, και αξίας χρήσεως (παρούσα αξία χρηματοροών 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. Μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, εκτός από υπεραξία, που έχουν υποστεί απομείωση επανεκτιμούνται για πιθανή αντιστροφή της απομείωσης σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

## 2.10 Χρηματοοικονομικά μέσα

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 εφαρμοζόταν βάσει του ΔΛΠ 39. Το ΔΠΧΑ 9 εισάγει μια προσέγγιση αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς με βάση πληροφορίες που αφορούν το μέλλον, η οποία έχει σκοπό την προγενέστερη αναγνώριση πιστωτικών ζημιών σε σχέση με την προσέγγιση της πραγματοποιηθείσας ζημιάς απομείωσης σύμφωνα με το ΔΛΠ 39. Επιπλέον, το ΔΠΧΑ 9 καθιερώνει μία





προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο προηγούμενο μοντέλο του ΔΛΠ 39.

Η υιοθέτηση του ΔΧΠΑ 9 πραγματοποιήθηκε χωρίς την αναθεώρηση των συγκριτικών πληροφοριών και συνεπώς οι προσαρμογές που προέκυψαν από τη νέα ταξινόμηση και τους νέους κανόνες απομείωσης δεν εμφανίζονται στην χρηματοοικονομική θέση της 31ης Δεκεμβρίου 2017 αλλά αναγνωρίστηκαν στην χρηματοοικονομική θέση έναρξης της 1ης Ιανουαρίου 2018. Ωστόσο, σύμφωνα με την αξιολόγηση που πραγματοποιήθηκε από τη Διοίκηση, η Εταιρεία δεν είχε σημαντική επίδραση από την αλλαγή του προτύπου.

Η υιοθέτηση του Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» είχε σαν αποτέλεσμα αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας, που σχετίζονται με χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία από την 1η Ιανουαρίου 2018, ενώ δεν είχε επίδραση στις λογιστικές πολιτικές που αφορούν χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τις ακόλουθες κατηγορίες κατάταξης και επιμέτρησης για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία:

α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβέσιμο κόστος

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που ταξινομούνται σε αυτή την κατηγορία περιλαμβάνουν κυρίως τα παρακάτω περιουσιακά στοιχεία:

*Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις*

*Δάνεια χορηγηθέντα*

*Λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στο αποσβέσιμο κόστος*

β) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων

γ) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 δεν είχε σημαντική επίπτωση στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Εταιρείας.

Ο έλεγχος απομείωσης των εμπορικών απαιτήσεων περιγράφεται στη σημείωση 2.11.

## **2.11 Εμπορικές και λοιπές 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.

Οι εμπορικές απαιτήσεις περιλαμβάνουν συναλλαγματικές και γραμμάτια εισπρακτέα από πελάτες.

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.



## 2.12 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως, τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου.

## 2.13 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές της Εταιρείας. Όταν η Εταιρεία απόκτά δικές της μετοχές ( Ίδιες μετοχές) , το κόστος κτήσεως παρουσιάζεται αφαιρετικά από τα Ίδια κεφάλαια μέχρι οι μετοχές ανα ακυρωθούν ή να πωληθούν. Το κέρδος ή ζημιά από τη πώληση των Ιδίων μετοχών αναγνωρίζεται άμεσα στα Ίδια κεφάλαια. Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται απαλλαγμένα από κάθε σχετικό όφελος φόρου εισοδήματος, αφαιρετικά στην καθαρή θέση.

## 2.14 Προμηθευτές και λοιπές 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.

## 2.15 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 αναγνωρισθεί στα Λοιπά συνολικά εισοδήματα ή απευθείας στα ίδια κεφάλαια. Σε αυτήν την περίπτωση ο φόρος αναγνωρίζεται επίσης στα Λοιπά συνολικά εισοδήματα ή στα ίδια κεφάλαια αντίστοιχα.

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών, υπολογίζεται με βάση τη φορολογική νομοθεσία που έχει θεσπιστεί κατά την ημερομηνία ισολογισμού και αναγνωρίζεται ως έξοδο την περίοδο κατά την οποία προκύπτουν τα κέρδη. Η διοίκηση ανά διαστήματα αξιολογεί τις περιπτώσεις όπου η κείμενη φορολογική νομοθεσία χρήζει ερμηνείας. Όπου κρίνεται απαραίτητο γίνονται προβλέψεις επί των ποσών που αναμένεται να πληρωθούν στις φορολογικές αρχές.

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 χρηματοοικονομικές 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 δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημιά. 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.

## **2.16 Προβλέψεις**

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν υπάρχει μία παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος, όταν είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης και όταν το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Όταν στις συμβάσεις παραχώρησης εμπεριέχεται η συμβατική υποχρέωση του παραχωρησιούχου να διατηρεί την υποδομή σε ένα καθορισμένο επίπεδο παροχής υπηρεσίας λειτουργίας ή να επαναφέρει την υποδομή σε συγκεκριμένη κατάσταση πριν την παραδώσει στον παραχωρητή στο τέλος της περιόδου παραχώρησης, η Εταιρεία, ως παραχωρησιούχος, αναγνωρίζει και αποτιμά αυτή την υποχρέωση σύμφωνα με το ΔΛΠ 37.

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται σε προεξοφλημένη βάση, όταν είναι σημαντική η επίδραση της διαχρονικής αξίας του χρήματος, με τη χρήση ενός προ φόρου επιτοκίου που αντανάκλα τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και του σχετικού κινδύνου της υποχρέωσης. Όταν γίνεται προεξόφληση των προβλέψεων η αύξηση της πρόβλεψης που οφείλεται στο πέρασμα του χρόνου αναγνωρίζεται ως χρηματοοικονομικό έξοδο. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και εάν δεν είναι πλέον πιθανόν ότι θα υπάρξει εκροή πόρων για το διακανονισμό της δέσμευσης αντιστρέφονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

## **2.17 Αναγνώριση εσόδων**

### **Έσοδα από παροχή υπηρεσιών**

Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει την παροχή υπηρεσιών λειτουργίας και συντήρησης στα πλαίσια της σύμβασης παραχώρησης της Εταιρείας με την ΔΙΑΔΥΜΑ ΑΕ (βλέπε σημ. 2.18).

Πριν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 15, η Εταιρεία αναγνώριζε έσοδα από παροχή υπηρεσιών λειτουργίας και συντήρησης με βάση το ΔΛΠ 18 και για την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών. Στα πλαίσια της αξιολόγησης της Διοίκησης αναφορικά με την επίδραση του ΔΠΧΑ 15, επανεξεταστηκαν οι όροι της σύμβασης παραχώρησης μεταξύ της Εταιρείας και του ΔΙΑΔΥΜΑ. Τα αποτελέσματα της αξιολόγησης που πραγματοποιήθηκε επιβεβαιώνουν το συμπέρασμα ότι το ΔΠΧΑ 15 δεν επιφέρει σημαντικές αλλαγές στο ισχύον μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων.

Εάν η Εταιρεία εκτελεί τις συμβατικές του υποχρεώσεις μεταβιβάζοντας υπηρεσίες στον πελάτη προτού ο πελάτης πληρώσει το αντάλλαγμα ή προτού καταστεί απαιτητή η πληρωμή, η Εταιρεία απεικονίζει τη σύμβαση ως συμβατικό περιουσιακό στοιχείο. Συμβατικό περιουσιακό στοιχείο είναι το δικαίωμα της οικονομικής οντότητας σε αντάλλαγμα έναντι αγαθών ή υπηρεσιών τα οποία έχει μεταβιβάσει στον πελάτη όπως για παράδειγμα όταν οι υπηρεσίες λειτουργίας μεταβιβάζονται στον πελάτη πριν από το δικαίωμα της Εταιρείας για την έκδοση τιμολογίου.

Εάν ο πελάτης καταβάλει αντάλλαγμα η Εταιρεία διατηρεί δικαίωμα επί ενός τιμήματος το οποίο είναι ανεπιφύλακτο πριν την εκτέλεση των υποχρεώσεων της σύμβασης για τη μεταφορά των υπηρεσιών, τότε η Εταιρεία απεικονίζει την σύμβαση ως συμβατική υποχρέωση. Η συμβατική υποχρέωση αποαναγνωρίζεται όταν εκτελεστούν οι υποχρεώσεις της σύμβασης και το έσοδο καταγραφεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

### **Έσοδα από κατασκευαστικά συμβόλαια**

Πριν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 15, η Εταιρεία αναγνώριζε το έσοδο από κατασκευαστικά συμβόλαια με βάση το ΔΛΠ 11 κατά τη διάρκεια του συμβολαίου (βλέπε σημ. 2.18). Για τον καθορισμό του ποσού του εσόδου και εξόδου που αναγνωριζόταν σε κάθε περίοδο η Εταιρεία χρησιμοποιούσε τη μέθοδο της ποσοστιαίας ολοκλήρωσης. Το στάδιο της ολοκλήρωσης υπολογιζόταν βάσει των εξόδων που έχουν πραγματοποιηθεί από την ημερομηνία του ισολογισμού σε σχέση με τα συνολικά εκτιμώμενα έξοδα για κάθε συμβόλαιο.

Η αλλαγή αυτή δεν έχει εφαρμογή για το έτος 2018 καθώς η κατασκευή του εργοστασίου ολοκληρώθηκε το 2017.

#### **Έσοδα από την πώληση αγαθών**

Τα έσοδα από την πώληση αγαθών αναγνωρίζονται τη χρονική στιγμή κατά την οποία ο αγοραστής αποκτά τον έλεγχο. Κατά συνέπεια, τα έσοδα από την πώληση αγαθών θα εξακολουθήσουν να αναγνωρίζονται κατά την παράδοσή τους στον αγοραστή εφόσον δεν υπάρχει καμία ανεκπλήρωτη υποχρέωση που θα μπορούσε να επηρεάσει την αποδοχή του αγαθού από τον αγοραστή και να επιμετρώνται στο αντάλλαγμα που ορίζεται από τη σύμβαση με τον πελάτη. Τα έσοδα από την πώληση αγαθών προέρχονται από την πώληση ανακυκλώσιμων αγαθών .

#### **Έσοδα από τόκους**

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων πάνω στα οποία αναγνωρίζονται χρηματοοικονομικά έσοδα, τα έσοδα αυτά αναγνωρίζονται χρησιμοποιώντας το επιτόκιο που προεξοφλεί τις μελλοντικές ροές για σκοπούς απομείωσης.

### **2.18 Συμφωνίες Σύμπραξης Δημοσίου και Ιδιωτικού Τομέα**

Στις Συμφωνίες Σύμπραξης Δημοσίου και Ιδιωτικού Τομέα όπου παραχωρείται δικαίωμα παροχής υπηρεσιών του Δημοσίου σε ιδιώτη, η Εταιρεία εφαρμόζει τη ΕΔΔΠΧΑ 12 εφόσον πληρούνται οι παρακάτω δύο συνθήκες:

α) ο παραχωρητής (grantor) ελέγχει ή καθορίζει ποιες υπηρεσίες θα πρέπει να παράσχει ο παραχωρησιούχος (operator), σε ποιους και σε ποια τιμή και

β) ο παραχωρητής ελέγχει οποιοδήποτε σημαντικό υπόλοιπο συμφερόντων στην υποδομή στο τέλος της περιόδου της συμφωνίας παραχώρησης.

Σύμφωνα με τη ΕΔΔΠΧΑ 12, τέτοιες υποδομές δεν αναγνωρίζονται στα στοιχεία ενεργητικού του παραχωρησιούχου (ΕΠΑΔΥΜ ΑΕ) ως ενσώματα πάγια, αλλά στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ως Χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο απαίτησης εγγυημένης από τον Δημόσιο Φορέα (financial asset model) και/ή στα άυλα περιουσιακά στοιχεία ως Δικαίωμα Παραχώρησης (intangible asset model), ανάλογα με τους συμβατικά συμφωνηθέντες όρους.

Η Εταιρεία, ως παραχωρησιούχος, αναγνωρίζει ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού στο βαθμό που έχει ανεπιφύλακτο συμβατικό δικαίωμα να λάβει μετρητά, εάν ο παραχωρητής συμβατικά εγγυάται να καταβάλει στον παραχωρησιούχο:

α) συγκεκριμένα ή καθορισμένα ποσά ή

β) το έλλειμμα που μπορεί, ενδεχομένως, να προκύψει μεταξύ των ποσών που λαμβάνονται από τους χρήστες της δημόσιας υπηρεσίας και το συγκεκριμένο ή καθορισμένο ποσό που προβλέπεται από τη Σύμβαση Σύμπραξης.

Το έργο θα εξυπηρετεί το σύνολο της Διοικητικής Διαίρεσης Περιφέρειας Δυτικής Μακεδονίας, συμπεριλαμβανομένων 4 νομαρχιών (Κοζάνης, Γρεβενών, Φλώρινας, Καστοριάς) και 12 δήμων, κατά την διάρκεια των 27 ετών, όπως ορίζεται από την σύμβαση παραχώρησης. Κατά την διάρκεια της συμβατικής περιόδου ο παραχωρητής (ΔΙΑΔΥΜΑ ΑΕ) και οι ΟΤΑ μέλη της δεν έχουν το δικαίωμα να συνάψουν σύμβαση ή συμφωνία με τρίτο πρόσωπο για την παροχή στην εξυπηρετούμενη περιοχή υπηρεσιών που ταυτίζονται με τις υπηρεσίες του έργου. Επιπλέον, Η ΔΙΑΔΥΜΑ ΑΕ θα εξασφαλίσει ότι οι ΟΤΑ μέλη της θα παραδίδουν το σύνολο των Σύμμεικτων Στερών Αποβλήτων τους στα σημεία παραλαβής. Η τιμή πώλησης είναι καθορισμένη συμβατικά και υπολογίζεται στην ανά τόνο επεξεργαζόμενη ποσότητα απορριμάτων.



Η ελάχιστη εγγυημένη ποσότητα αποβλήτων που εγγυάται ο παραχωρητής (ΔΙΑΔΥΜΑ ΑΕ) να παραδίδει στον παραχωρησιούχο (ΕΠΑΔΥΜ ΑΕ) είναι οι 90.000 τόνοι ανά έτος για όλη την διάρκεια της σύμβασης. Σε περίπτωση που η συνολική ποσότητα των συμβατικών αποβλήτων είναι μικρότερη από την Ελάχιστη Εγγυημένη Ποσότητα, τότε η χρέωση που θα υπολογίζεται θα προσδιορίζεται θεωρώντας ότι η ποσότητα των συμβατικών αποβλήτων ισούται με την ελάχιστη εγγυημένη ποσότητα.

Στο τέλος της περιόδου της παραχώρησης, η Εταιρεία θα μεταβιβάσει όλα τα δικαιώματα και τους τίτλους επί των περιουσιακών στοιχείων στον παραχωρητή (ΔΙΑΔΥΜΑ ΑΕ).

Η διοίκηση της εταιρείας εξετάζοντας τους ανωτέρω συμβατικούς όρους, έκρινε ότι στην συγκεκριμένη περίπτωση είναι εφαρμοστέα η αναγνώριση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου απαίτησης εγγυημένης από τον παραχωρητή (ΔΙΑΔΥΜΑ ΑΕ).

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ως αποτέλεσμα της εφαρμογής της ΕΔΔΠΧΑ 12 εμφανίζονται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης ως «Χρηματοδοτική Συμβολή από Δημόσιο Φορέα (ΕΔΔΠΧΑ 12)» και αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου αφαιρουμένων και τυχόν ζημιών απομείωσης. Το πραγματικό επιτόκιο ισούται με το μέσο σταθμικό κόστος κεφαλαίου του παραχωρησιούχου, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά στη Σύμβαση Σύμπραξης.

Η Εταιρεία έως 31.12.2017 αναγνώριζε και λογιστικοποιούσε το έσοδο και το κόστος που σχετίζόταν με τις υπηρεσίες κατασκευής ή αναβάθμισης σύμφωνα με το ΔΛΠ 11, ενώ το έσοδο και το κόστος σχετικά με τις υπηρεσίες λειτουργίας αναγνωρίζονταν και λογιστικοποιούνταν σύμφωνα με το ΔΛΠ 18.

## **2.19 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.

Έξοδα δανείων που καταβάλλονται κατά την υπογραφή των νέων πιστώσεων αναγνωρίζονται ως έξοδα του δανείου εφόσον γίνει ανάληψη μέρους ή και του συνόλου της νέας πιστωτικής γραμμής. Σε αυτή την περίπτωση καταχωρούνται ως μελλοντικά έξοδα δανείων μέχρι να γίνει η ανάληψη. Εφόσον δεν χρησιμοποιηθούν τα νέα δάνεια, μερικώς ή ολικά, τότε αυτά τα έξοδα περιλαμβάνονται στα προπληρωθέντα έξοδα και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια ζωής της σχετικής πιστωτικής γραμμής.

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.

## **2.20 Διανομή μερισμάτων**

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

## **2.21 Στρογγυλοποιήσεις κονδυλίων**

Τα ποσά που εμπεριέχονται σε αυτές τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν στρογγυλοποιηθεί σε Ευρώ. Διαφορές που ενδέχεται να υπάρχουν οφείλονται σε αυτές τις στρογγυλοποιήσεις.

### 3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

#### 3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία εκτίθεται μόνο στον κινδύνους ρευστότητας, πιστωτικό και επιτοκίων. Η διαχείριση κινδύνων παρακολουθείται από την οικονομική διεύθυνση της μητρικής Εταιρείας ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΕ και ειδικότερα από την Κεντρική Διεύθυνση Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης και διαμορφώνεται στα πλαίσια οδηγιών, κατευθύνσεων και κανόνων εγκεκριμένων από το Διοικητικό Συμβούλιο.

##### (α) Κίνδυνος ρευστότητας

Δεδομένης της τρέχουσας κρίσης του Ελληνικού Δημοσίου και του ελληνικού χρηματοπιστωτικού τομέα, ο κίνδυνος ρευστότητας είναι μεγαλύτερος και η διαχείριση των χρηματοροών έχει γίνει πιο επιτακτική. Για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας, η Εταιρεία προϋπολογίζει και παρακολουθεί τακτικά τις χρηματοροές του και μεριμνά για την ύπαρξη ρευστών διαθέσιμων, συμπεριλαμβανομένων και των δυνατοτήτων για ενδοεταιρικό δανεισμό καθώς και μη χρησιμοποιούμενων τραπεζικών πιστωτικών ορίων για την κάλυψη των αναγκών του (π.χ. ανάγκες σε χρηματοδότηση, Εγγυητικές Επιστολές κλπ.).

Η ρευστότητα της Εταιρείας παρακολουθείται από τη Διοίκηση σε τακτά χρονικά διαστήματα. Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση με τις λήξεις των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων του της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2018 και 2017 αντίστοιχα (ποσά σε χιλ. ευρώ):

<b>31 Δεκεμβρίου 2018</b>					
<b>ΛΗΚΤΟΤΗΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>					
	<b>Εντός 1 έτους</b>	<b>Μεταξύ 1 και 2 ετών</b>	<b>Μεταξύ 2 και 5 ετών</b>	<b>Άνω των 5 ετών</b>	<b>Σύνολο</b>
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	2.927	-	-	-	<b>2.927</b>
Δάνεια	3.250	2.641	8.028	41.949	<b>55.869</b>

<b>31 Δεκεμβρίου 2017</b>					
<b>ΛΗΚΤΟΤΗΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>					
	<b>Εντός 1 έτους</b>	<b>Μεταξύ 1 και 2 ετών</b>	<b>Μεταξύ 2 και 5 ετών</b>	<b>Άνω των 5 ετών</b>	<b>Σύνολο</b>
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	2.304	-	-	-	<b>2.304</b>
Δάνεια	2.713	3.250	7.648	50.097	<b>63.708</b>

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

Στην ανάλυση Προμηθευτών και Λοιπών υποχρεώσεων δεν συμπεριλαμβάνονται τα ποσά από Προκαταβολές Πελάτων και Ασφαλιστικοί Οργανισμοί και λοιποί φόροι/τέλη.

##### (β) Πιστωτικός Κίνδυνος

Η Εταιρεία έχει συγκεντρώση πιστωτικού κινδύνου καθότι το σύνολο των απαιτήσεων της από την χρηματοδοτική συμβολή προέρχεται από την Περιφέρεια Δυτικής Μακεδονίας.

Δυνητικός πιστωτικός κίνδυνος υπάρχει και στα διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα, στις επενδύσεις και στα συμβόλαια χρηματοοικονομικών παραγώγων. Στις περιπτώσεις αυτές, ο κίνδυνος μπορεί να προκύψει από αδυναμία του αντισυμβαλλόμενου να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του προς την Εταιρεία. Για τη διαχείριση αυτού του πιστωτικού κινδύνου, η Εταιρεία, στο πλαίσιο εγκεκριμένων πολιτικών από το Διοικητικό Συμβούλιο, θέτει όρια στο βαθμό έκθεσης σε κάθε μεμονωμένο χρηματοοικονομικό ίδρυμα.

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

Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο από διακυμάνσεις στα επιτόκια προέρχεται κυρίως από τραπεζικά δάνεια. Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε διακυμάνσεις των επιτοκίων που επικρατούν στην αγορά και τα οποία επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική του θέση καθώς και τις ταμειακές του ροές. Το κόστος δανεισμού δύναται να αυξάνεται ως αποτέλεσμα τέτοιων αλλαγών και να δημιουργούνται ζημιές ή να μειώνεται κατά την εμφάνιση απρόοπτων γεγονότων. Διευκρινίζεται ότι τα τελευταία χρόνια η διακύμανση των επιτοκίων οφείλεται κυρίως στην αύξηση του περιθωρίου δανεισμού, λόγω της έλλειψης ρευστότητας στην ελληνική τραπεζική αγορά και του εκτιμώμενου κινδύνου ελληνικών εταιρειών και λιγότερο στη μεταβολή των επιτοκίων βάσης (π.χ. Euribor).

Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί συστηματικά και σε συνεχή βάση τις διακυμάνσεις των επιτοκίων και αξιολογεί την ανάγκη λήψης σχετικών θέσεων για την αντιστάθμιση των κινδύνων, όταν και εφόσον αυτοί κρίνονται σημαντικοί.

Από το σύνολο των δανείων της Εταιρείας, μόνο το δάνειο που σχετίζεται με την χρηματοδότηση του κατασκευαστικού ΦΠΑ (συνολικού ποσού ευρώ 5,6 εκατ.) είναι σε κυμαινόμενο επιτόκιο. Το δάνειο αποπληρώθηκε εξ ολοκλήρου εντός του Α' τριμήνου του 2018. Μια ευλόγως πιθανή μεταβολή των επιτοκίων κατά είκοσι πέντε μονάδες βάσης (αύξηση/ μείωση 0.25%) θα είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση / αύξηση των κερδών προ φόρων της χρήσης του 2017, κρατώντας όλες τις άλλες μεταβλητές σταθερές, κατά ευρώ 0,4 χιλ. Σημειώνεται ότι η προαναφερθείσα μεταβολή στα προ φόρων κέρδη υπολογίζεται στα υπόλοιπα των δανείων κυμαινόμενου επιτοκίου στο τέλος χρήσης και δεν περιλαμβάνει την θετική επίπτωση των εισπραχθέντων τόκων από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

### **3.2 Προσδιορισμός των ευλόγων αξιών**

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται σε εύλογη αξία κατά την ημερομηνία ισολογισμού κατατάσσονται στα παρακάτω επίπεδα, ανάλογα με τον τρόπο προσδιορισμού της εύλογης αξίας του

-Επίπεδο 1: για στοιχεία που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργό αγορά και των οποίων η εύλογη αξία προσδιορίζεται από τις τιμές αγοράς (μη προσαρμοσμένες) ομοίων στοιχείων.

-Επίπεδο 2: για στοιχεία των οποίων η εύλογη αξία προσδιορίζεται από παράγοντες που σχετίζονται με δεδομένα της αγοράς, είτε άμεσα (τιμές) είτε έμμεσα (παράγωγα τιμών).

-Επίπεδο 3: για στοιχεία των οποίων η εύλογη αξία δεν προσδιορίζεται με παρατηρήσεις από την αγορά, παρά βασίζεται κυρίως σε εσωτερικές εκτιμήσεις.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018 η εταιρία δεν έχει χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογες αξίες.

### **3.3 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 31.12.2018 και στις 31.12.2017 παρουσιάζεται αναλυτικά στον ακόλουθο πίνακα (ποσά σε χιλ. ευρώ):

	<b>31-Δεκ-18</b>	<b>31-Δεκ-17</b>
Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	2.202	1.572
Μακροπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	33.863	36.066
Σύνολο δανείων	36.066	37.638
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (συμπερ. Δεσμευμένων Καταθέσεων) Δεσμευμένων Καταθέσεων)	3.393	1.944
<b>Καθαρός Εταιρικός Δανεισμός/Διαθέσιμα</b>	<b>32.673</b>	<b>35.694</b>
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσης Εταιρείας</b>	<b>2.618</b>	<b>1.695</b>
<b>Σύνολο Κεφαλαίων</b>	<b>35.291</b>	<b>37.389</b>
<b>Δείκτης Κεφαλαιακής Μόγλευσης</b>	<b>0,93</b>	<b>0,95</b>

Ο δείκτης κεφαλαιακής μόγλευσης στις 31.12.2018 για την Εταιρεία υπολογίζεται σε 92,58% (31.12.2017: σε 95,47%). Ο δείκτης αυτός υπολογίζεται ως το πηλίκιο του καθαρού δανεισμού προς το σύνολο των απασχολούμενων κεφαλαίων (ήτοι, σύνολο καθαρής θέσης πλέον καθαρός δανεισμός).

#### 4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις διοικήσεως

Οι ετήσιες χρηματοοικονομικές 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.

##### 4.1 Φόρος εισοδήματος

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

Περαιτέρω, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις φορολογικές ζημίες στον βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογικά κέρδη που θα συμψηφιστούν με αυτές τις φορολογικές ζημίες. Απαιτείται σημαντική άσκηση κρίσης εκ μέρους της διοίκησης για τον καθορισμό του ποσού των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων που μπορεί να αναγνωρισθεί, βάσει του πιθανού χρόνου και του επιπέδου των μελλοντικών φορολογητέων κερδών καθώς και στρατηγικές μελλοντικού φορολογικού σχεδιασμού. Επιπλέον λεπτομέρειες περιλαμβάνονται στη Σημείωση 10 των Οικονομικών Καταστάσεων.

##### 4.2 Ταξινόμηση περιουσιακών στοιχείων βάσει ΕΛΔΠΧΑ 12

Σύμφωνα με τη ΕΛΔΠΧΑ 12, οι υποδομές που κατασκευάζονται από ένα παραχωρησιούχο δεν αναγνωρίζονται στα στοιχεία ενεργητικού του ως ενσώματα πάγια, αλλά στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ως Χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο απαίτησης εγγυημένης από τον παραχωρητή (financial asset model) και/ή στα άυλα περιουσιακά στοιχεία ως Δικαίωμα Παραχώρησης (intangible asset model), ή εν μέρει ως Χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο και εν μέρει ως άυλο περιουσιακό στοιχείο (hybrid model) ανάλογα με τους συμβατικά συμφωνηθέντες όρους. Η οριστική ταξινόμηση των ποσών με βάση της ανωτέρω μεθόδους/μοντέλα, απαιτεί κρίση από την διοίκηση της Εταιρείας σχετικά με την ερμηνεία των όρων της σύμβασης σύμπραξης καθώς και άλλων παραγόντων όπως χρηματοοικονομικών παραμέτρων. Η διοίκηση έκρινε ότι βάση των υφιστάμενων στοιχείων, τα εν λόγω ποσά κατανέμονται ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.





## 5 Ενσώματα πάγια

	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και εξαρτήματα	Σύνολο
<b>Κόστος</b>			
<b>1-Ιαν-18</b>	-	610	<b>610</b>
Προσθήκες εκτός από leasing	17.000	-	<b>17.000</b>
<b>31-Δεκ-18</b>	<b>17.000</b>	<b>610</b>	<b>17.610</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>			
<b>1-Ιαν-18</b>	-	-610	<b>-610</b>
<b>31-Δεκ-18</b>	-	-610	<b>-610</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2018</b>	<b>17.000</b>	-	<b>17.000</b>
	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και εξαρτήματα	Σύνολο
<b>Κόστος</b>			
<b>1-Ιαν-17</b>	-	610	<b>610</b>
<b>31-Δεκ-17</b>	-	610	<b>610</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>			
<b>1-Ιαν-17</b>	-	-610	<b>-610</b>
<b>31-Δεκ-17</b>	-	-610	<b>-610</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2017</b>	-	-	-

## 6 Χρηματοδοτική Συμβολή από Δημόσιο Φορέα (ΕΔΔΠΧΑ 12)

	1 Ιανουαρίου 2017	Αύξηση απαιτήσεων	Μείωση απαιτήσεων	Αναστροφή προεξόφλησης (Σημ. 15)	31 Δεκεμβρίου 2017
Ενεργητικό Χρηματοδοτική Συμβολή από Δημόσιο Φορέα (ΕΔΔΠΧΑ 12)	36.686.185	5.115.961	(4.642.826)	3.459.537	<b>40.618.857</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>36.686.185</b>	<b>5.115.961</b>	<b>(4.642.826)</b>	<b>3.459.537</b>	<b>40.618.857</b>



	1 Ιανουαρίου 2018	Αύξηση απαιτήσεων	Μείωση απαιτήσεων	Αναστροφή προεξόφλησης (Σημ. 15)	31 Δεκεμβρίου 2018
<b>Ενεργητικό</b>					
Χρηματοδοτική Συμβολή από Δημόσιο Φορέα (ΕΔΔΠΧΑ 12)	40.618.857	6.078.794	(10.459.699)	3.196.893	<b>39.434.845</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>40.618.857</b>	<b>6.078.794</b>	<b>(10.459.699)</b>	<b>3.196.893</b>	<b>39.434.845</b>

	<b>31-Δεκ-18</b>	<b>31-Δεκ-17</b>
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	30.675.374	31.566.657
Κυκλοφορούν ενεργητικό	8.759.471	9.052.199
<b>Σύνολο</b>	<b>39.434.845</b>	<b>40.618.857</b>

## 7 Απαιτήσεις

	<b>31-Δεκ-18</b>	<b>31-Δεκ-17</b>
Απαιτήσεις από Πελάτες	159.475	208.161
Ελληνικό Δημόσιο: Χρεωστικό ΦΠΑ	16.641	184.109
Επιταγές (μεταχρονολογημένες) εισπρακτέες	66.991	91.839
Έξοδα επόμενων χρήσεων	140.350	197.835
Λοιπές Απαιτήσεις	264	280
<b>Σύνολο</b>	<b>383.722</b>	<b>682.225</b>

Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	264	264
Κυκλοφορούν ενεργητικό	383.458	681.961
<b>Σύνολο</b>	<b>383.722</b>	<b>682.225</b>

## 8 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	<b>31-Δεκ-18</b>	<b>31-Δεκ-17</b>
Διαθέσιμα στο ταμείο	782	1.098
Καταθέσεις όψεως	657.450	1.942.832
<b>Σύνολο</b>	<b>658.232</b>	<b>1.943.930</b>

Ο ακόλουθος πίνακας απεικονίζει τα ποσοστά καταθέσεων ανά κλάση πιστοληπτικής αξιολόγησης από την εταιρεία Standard & Poor's (S&P).



Rating Χρηματοπιστωτικού Ιδρύματος (S&P)	Ποσοστό καταθέσεων όψεως και προθεσμίας	
	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
AA-	-	64,1%
B-	100%	-
CCC+	-	35,9%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

## 9 Δεσμευμένες καταθέσεις

	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	2.734.586	-
<b>Σύνολο</b>	<b>2.734.586</b>	<b>-</b>

Οι Δεσμευμένες καταθέσεις είναι σε ευρώ και αφορούν αποθεματικούς λογαριασμούς για κάλυψη μελλοντικών υποχρεώσεων όπως ορίζει η Σύμβαση Παραχώρησης.

## 10 Μετοχικό κεφάλαιο

	Αριθμός μετοχών	Μετοχικό κεφάλαιο	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2017	425.100	4.251.000	4.251.000
31 Δεκεμβρίου 2017	425.100	4.251.000	4.251.000
1 Ιανουαρίου 2018	425.100	4.251.000	4.251.000
31 Δεκεμβρίου 2018	425.100	4.251.000	4.251.000

Την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2018 το σύνολο των εκδοθείσων κοινών μετοχών ανήρχετο σε 425.100 κοινές μετοχές, ονομαστικής αξίας 10 Ευρώ η κάθε μία

## 11 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
Προμηθευτές	35.497	49.374
Προμηθευτές-Συνδεδεμένα μέρη (σημ. 18)	1.026.523	746.670
Δεδουλευμένα έξοδα	18.178	12.500
Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιποί φόροι/ τέλη	6.010	72.093
Λοιπές υποχρεώσεις	-	9.480
Δεδουλευμένοι τόκοι δανείων από μη συνδεδεμένα μέρη	-	17.379
Δεδουλευμένοι τόκοι δανείων από συνδεδεμένα μέρη (σημ. 18)	1.846.395	1.421.145
<b>Σύνολο</b>	<b>2.932.603</b>	<b>2.328.642</b>

Βραχυπρόθεσμες	2.932.603	2.328.642
<b>Σύνολο</b>	<b>2.932.603</b>	<b>2.328.642</b>

## 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:

	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:</b>		
Ανακτήσιμες μετά από 12 μήνες	1.613.303	1.584.776
	<b>1.613.303</b>	<b>1.584.776</b>

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος είναι η παρακάτω:

	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
<b>Υπόλοιπο αρχής χρήσης</b>	<b>1.584.776</b>	-
Χρέωση/(Πίστωση) κατάστασης αποτελεσμάτων	28.528	1.584.776
<b>Υπόλοιπο τέλους χρήσης</b>	<b>1.613.303</b>	<b>1.584.776</b>

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:

### Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:

	Φορολογικές ζημιές	Λοιπά	Σύνολο
<b>1 Ιανουαρίου 2017</b>	<b>1.061.369</b>	-	<b>1.061.369</b>
(Χρέωση)/Πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(1.061.396)	38.218	<b>(1.023.178)</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2017</b>	-	<b>38.218</b>	<b>38.218</b>
<b>1 Ιανουαρίου 2018</b>	-	<b>38.218</b>	<b>38.218</b>
(Χρέωση)/Πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-	(12.445)	<b>(12.445)</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2018</b>	-	<b>25.773</b>	<b>25.773</b>



## Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:

	Διαφορετικές φορολογικές αποσβεσεις	Έξοδα Δανείων	Σύνολο
<b>1 Ιανουαρίου 2017</b>	<b>952.947</b>	<b>108.450</b>	<b>1.061.396</b>
Χρέωση/(Πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	561.597	-	561.597
<b>31 Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>1.514.544</b>	<b>108.450</b>	<b>1.622.993</b>
<b>1 Ιανουαρίου 2018</b>	<b>1.514.544</b>	<b>108.450</b>	<b>1.622.993</b>
Χρέωση/(Πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	31.041	(14.959)	16.083
<b>31 Δεκεμβρίου 2018</b>	<b>1.545.585</b>	<b>93.491</b>	<b>1.639.076</b>

## 13 Φόρος εισοδήματος

	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
Αναβαλλόμενος φόρος	28.528	(1.584.775)
<b>Σύνολο</b>	<b>28.528</b>	<b>(1.584.775)</b>

Για τη χρήση 2011 και εντεύθεν, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρίες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης που οι ετήσιες χρηματοοικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά από τους νόμιμους ελεγκτές, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στην παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994, το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες χρηματοοικονομικές 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.

Οι φορολογικές χρήσεις της Εταιρείας δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές από την ίδρυσή της (Δεκέμβριο 2014). Η διοίκηση της εταιρείας και οι υπογράφωντες τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις δεν προβλέπουν να προκύψουν σημαντικά ευρήματα σε ενδεχόμενο φορολογικό έλεγχο που θα μπορούσαν να είχαν ουσιώδη επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Φορολογικές ζημιές που μεταφέρονται από προηγούμενες χρήσεις, στο βαθμό που είναι αποδεκτές από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να συμψηφισθούν με τα κέρδη των πέντε επόμενων χρήσεων που ακολουθούν.

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



	<b>31-Δεκ-18</b>	<b>31-Δεκ-17</b>
<b>Λογιστικά Κέρδη/( Ζημιές) προ φόρων</b>	<b>951.619</b>	<b>912.319</b>
<b>Φορολογικός συντελεστής</b>	<b>29%</b>	<b>29%</b>
Φόρος υπολογιζόμενος βάσει του θεσπισμένου φορολογικού συντελεστή που ισχύει στην έδρα της εταιρείας.	275.970	264.572
Φορολογικές ζημιές για τις οποίες δεν αναγνωρίστηκε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	6.134	1.320.203
Έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	4.553	-
Επίδραση σταδιακής μεταβολής Φ.Σ. από 29% σε 25%	(258.128)	-
<b>Φόροι</b>	<b>28.528</b>	<b>1.584.775</b>

#### 14 Έξοδα ανα κατηγορία

	<b>1-Ιαν έως 31-Δεκ-18</b>		
	<b>Κόστος πωληθέντων</b>	<b>Έξοδα διοίκησης</b>	<b>Σύνολο</b>
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	-	1.584	<b>1.584</b>
Ασφάλιστρα	206.885	91.921	<b>298.806</b>
Αμοιβές υπεργολάβων	6.251.640	-	<b>6.251.640</b>
Λοιπές αμοιβές & έξοδα τρίτων	37.500	395.100	<b>432.600</b>
Φόροι-Τέλη	1.181	14.580	<b>15.761</b>
Έξοδα μεταφορών και ταξιδίων	-	95.471	<b>95.471</b>
Αποσβέσεις άδειας λειτουργίας	-	113	<b>94</b>
Λοιπά	-	9.262	<b>9.262</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>6.497.206</b>	<b>608.029</b>	<b>7.105.236</b>

	<b>1-Ιαν έως 31-Δεκ-17</b>		
	<b>Κόστος πωληθέντων</b>	<b>Έξοδα διοίκησης</b>	<b>Σύνολο</b>
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	-	1.584	<b>1.584</b>
Ασφάλιστρα	171.044	42.510	<b>213.554</b>
Αμοιβές υπεργολάβων	2.027.907	-	<b>2.027.907</b>
Λοιπές αμοιβές & έξοδα τρίτων	3.695.614	289.825	<b>3.985.438</b>
Φόροι-Τέλη	-	15.449	<b>15.449</b>
Έξοδα μεταφορών και ταξιδίων	-	23.673	<b>23.673</b>
Αποσβέσεις άδειας λειτουργίας	-	94	<b>94</b>
Λοιπά	-	14.206	<b>14.206</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>5.894.565</b>	<b>387.340</b>	<b>6.281.904</b>

#### 15 Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα)



	Σημ.	1-Ιαν έως	
		31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
<b>Χρηματοοικονομικά έσοδα</b>			
Αναστροφή προεξόφλησης Χρηματοδοτικής συμβολής	6	3.196.893	3.459.537
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων</b>		<b>3.196.893</b>	<b>3.459.537</b>
<b>Χρηματοοικονομικά έξοδα</b>			
Έξοδα τόκων που αφορούν Τραπεζικά δάνεια		(1.914.556)	(1.862.055)
<b>Έξοδα τόκων</b>		<b>(1.914.556)</b>	<b>(1.862.055)</b>
Διάφορα έξοδα τραπεζών		(42.883)	(114.473)
<b>Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα</b>		<b>(42.883)</b>	<b>(114.473)</b>
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων</b>		<b>(1.957.439)</b>	<b>(1.976.528)</b>

**16 Δάνεια**

	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
<b>Μακροπρόθεσμος δανεισμός</b>		
Τραπεζικός δανεισμός	21.145.243	23.347.440
Ομολογιακό Δάνειο από μετόχους (σημ. 18)	12.718.132	12.718.132
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων</b>	<b>33.863.375</b>	<b>36.065.572</b>
<b>Βραχυπρόθεσμος δανεισμός</b>		
Τραπεζικός δανεισμός	2.202.197	1.388.211
Ομολογιακό Δάνειο	-	184.109
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων</b>	<b>2.202.197</b>	<b>1.572.320</b>
<b>Σύνολο δανείων</b>	<b>36.065.572</b>	<b>37.637.892</b>

Η έκθεση σε μεταβολές των επιτοκίων κρίνεται ότι είναι μειωμένη καθώς το μεγαλύτερο μέρος των συναφθέντων δανείων είναι σταθερού επιτοκίου. Η ανάλυση των δανείων έχει ως εξής:

	Σταθερού Επιτοκίου	Κυμαινόμενου Επιτοκίου έως 6 μήνες	Σύνολο
<b>31 Δεκεμβρίου 2017</b>			
Σύνολο δανείων	37.453.783	184.109	<b>37.637.892</b>
	<b>37.453.783</b>	<b>184.109</b>	<b>37.637.892</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2018</b>			
Σύνολο δανείων	36.065.572	-	<b>36.065.572</b>
	<b>36.065.572</b>	-	<b>36.065.572</b>

Η εύλογη αξία των Δανείων την 31/12/2018 ήταν ευρώ 35.411.482 (31/12/2017: ευρώ 35.834.227)

Οι ημερομηνίες λήξης των μακροπρόθεσμων δανείων είναι οι εξής:

	<u>31-Δεκ-18</u>	<u>31-Δεκ-17</u>
Μεταξύ 1 και 2 ετών	1.688.304	2.202.197
Μεταξύ 2 και 5 ετών	5.617.090	4.998.905
Πάνω από 5 έτη	26.557.980	28.864.470
	<b><u>33.863.374</u></b>	<b><u>36.065.571</u></b>

Το σύνολο του δανεισμού 31.12.2018 ευρώ 36,0 εκατ. αφορά δάνεια σταθερού επιτοκίου με μέσο επιτόκιο 4,76%. Κατά την 31.12.2017 δάνεια ποσού ευρώ 37,5 εκατ. είχαν μέσο επιτόκιο 4,75% και δάνεια ποσού ευρώ 184 χιλ. ήταν κυμαινόμενου επιτοκίου (Euribor πλέον περιθωρίου).

Για την εξασφάλιση των δανείων που έχουν χορηγήσει οι Πιστώτριες Τράπεζες έχουν παραχωρηθεί, μεταξύ άλλων, τα ακόλουθα ενέχυρα:

- οι Τραπεζικοί Λογαριασμοί της Εταιρείας
- η Σύμβαση Σύμπραξης
- η Σύμβαση Μελέτης-Κατασκευής
- η Σύμβαση Λειτουργίας-Συντήρησης
- η Σύμβαση Ανεξάρτητου Μηχανικού

Το σύνολο του δανεισμού της Εταιρείας είναι σε ευρώ.

## **17 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ανηλεϊμένες κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις**

### **Ενδεχόμενες υποχρεώσεις:**

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές, καθώς και εκκρεμείς αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας.

Απασχολήθηκε ένα άτομο προσωπικό κατά τη χρήση 2018 .

Τέλος, δεν υφίστανται άλλες ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητάς της.

### **Ανηλεϊμένες κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις**

Την 31/12/2018 δεν υπάρχουν συμβατικές δεσμεύσεις για μελλοντικές κεφαλαιουχικές δαπάνες κατασκευής έργου καθώς η ολοκλήρωση του έργου πραγματοποιήθηκε στις 10/6/2017

## **18 Συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη**

Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών σωρευτικά από την έναρξη της χρήσης καθώς επίσης και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων στη λήξη της χρήσης, που έχουν προκύψει από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη σύμφωνα με το ΔΛΠ 24, έχουν ως εξής:





	1-Ιαν έως	
	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
<b>α) Αγορές αγαθών και υπηρεσιών</b>	<b>7.207.580</b>	<b>6.440.623</b>
- Αγορές από μετόχους	953.412	2.837.569
Κόστος πωληθέντων	-	2.027.908
Έξοδα διοίκησης	178.391	126.009
Χρηματοοικονομικά έξοδα	775.021	683.652
- Αγορές από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	<b>6.254.168</b>	<b>3.603.054</b>
Κόστος πωληθέντων	6.251.640	3.600.018
Έξοδα διοίκησης	2.528	3.036
<b>β) Υπόλοιπα τέλους χρήσης (Υποχρεώσεις)</b>	<b>15.591.051</b>	<b>14.885.947</b>
- Υποχρεώσεις προς μετόχους	<b>14.619.606</b>	<b>14.247.788</b>
Προμηθευτές	55.079	108.511
Δάνεια από μετόχους	12.718.132	12.718.132
Δεδουλευμένοι τόκοι	1.846.395	1.421.145
- Υποχρεώσεις προς λοιπά συνδεδεμένα μέρη	<b>971.445</b>	<b>638.159</b>
Προμηθευτές	971.445	638.159

Οι υπηρεσίες από συνδεδεμένα μέρη γίνονται σύμφωνα με τους τιμοκαταλόγους που ισχύουν για μη συνδεδεμένα μέρη. Τα οφειλόμενα και εισπρακτέα ποσά προς και από τα συνδεδεμένα μέρη, είναι χωρίς εγγυήσεις, δεν έχουν συγκεκριμένους όρους αποπληρωμής και είναι άτοκα.

**δ) Δάνεια από συνδεδεμένα μέρη**

	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου</b>	<b>14.139.277</b>	<b>13.455.854</b>
Δάνεια αναληφθέντα (Κεφάλαιο)	-	-
Αποπληρωμή τόκων	(350.000)	-
Κεφαλαιοποιηθέντες/δεδουλευμένοι τόκοι κατά την διάρκεια της χρήσης	775.250	683.423
<b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>14.564.527</b>	<b>14.139.277</b>

Η αποπληρωμή των αναληφθέντων δανείων από τους μετόχους της Εταιρείας, συμπεριλαμβανόμενων και των αναλογούντων τόκων, θα πραγματοποιηθεί το έτος 2042 ταυτόχρονα με την λήξη της παραχώρησης, σύμφωνα με τους όρους της δανειακής σύμβασης μεταξύ των μερών. Ταυτόχρονα όμως, η εν λόγω δανειακή σύμβαση προβλέπει πως η Εταιρεία έχει και το συμβατικό δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής των δανείων μαζί με τους αναλογούντες τόκους, χωρίς όμως η αποπληρωμή αυτή, να υπερβαίνει ποσό κεφαλαίου ευρώ 1 εκ. ανά έτος. Κατά τη χρήση 2018 πραγματοποιήθηκε πληρωμή ευρώ 350.000 έναντι τόκων προς τους μετόχους.

**19 Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου**

Κατά τη διάρκεια της χρήσης μέλη του ΔΣ δεν έλαβαν αμοιβή ως έξοδα παραστάσεως.



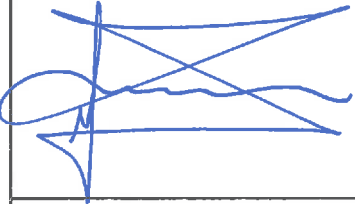
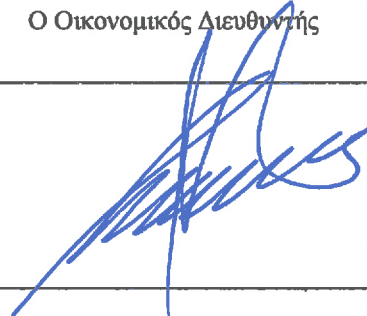

## 20 Λοιπές σημειώσεις

Οι συνολικές αμοιβές των Νομίμων Ελεγκτών της Εταιρείας για τον τακτικό έλεγχο της χρήσης 2018 ανήλθαν σε ευρώ 18.000 (ευρώ 15.000 για το 2017), για την Έκθεση φορολογικής Συμμόρφωσης ανήλθαν σε ευρώ 9.000 (ευρώ 8.000 για το 2017) και για λοιπές υπηρεσίες σε ευρώ 1.125 (ευρώ 1.500 για το 2017).

## 21 Γεγονότα μετά την ημερομηνία Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης

Στις 22/5/2019 ολοκληρώθηκε η μεταβίβαση διακοσίων δώδεκα χιλιάδων πεντακοσίων πενήντα (212.550) κοινών ονομαστικών μετοχών και έξι εκατομμυρίων τριακοσίων πενήντα εννέα χιλιάδων εξήντα έξι (6.359.066) κοινών ομολογιών της Εταιρείας, κυριότητας της Εταιρείας Άκτωρ Παραχωρήσεις ΑΕ στην Εταιρεία Ηλέκτωρ ΑΕ η οποία και κατέχει πλέον το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Κοζάνη, 5 Ιουλίου 2019

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος	Ο Οικονομικός Διευθυντής	Ο Προϊστάμενος λογιστηρίου
		
Λεωνίδας Μπόμπολας ΑΔΤ Σ 237945	Μαρίλενα Νιτσοπούλου ΑΔΤ ΑΙ 505920	Κωνσταντίνος Μερτής ΑΔΤ Χ 049447