



EDADYM SINGLE MEMBER SOCIETE ANONYME

Annual Financial Statements
prepared in accordance with International Financial Reporting Standards
for the fiscal year ended 31 December 2019

I hereby certify that the above document
Is a true translation of the original from
Greek into English
pursuant to Article 36 ,par2b L.4194/2013
of the Lawyers' Code.

Piraeus.....

17/09/2020

The ratifying-certifying Attorney

FOTIOS D. BABANIS
LAWYER
MEMBER NUMBER: 18705
2, MACHITON STR., 185 41 PIRAEUS
TEL.: +30 2104210272, +30 2108056053

EDADYM
SINGLE MEMBER SOCIETE ANONYME
25 ERMOU STR., 145 64
Tax ID No.: 800626914 TAX OFFICE: ATHENS TAX OFFICE FOR COMMERCIAL COMPANIES
General Electronic Commercial Registry No. 132837401000

FOTIOS
MEMBER:
2, MACHITON;
TEL.: +30 210⁺

FOTIOS D. BABANIS
LAWYER
MEMBER NUMBER: 18705
2, MACHITON STR, 185 41 PIRAEUS
TEL.: +30 2104210272, +30 2108056053

ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ
ΣΥΣΤΗΜΑ
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ

Contents

BOARD OF DIRECTORS' MANAGEMENT REPORT OF "EDADYM SINGLE MEMBER SOCIETE ANONYME "	4
Statement of Financial Position	13
Income Statement	14
Statement of Comprehensive Income	15
Statement of Changes in Equity	16
Cash flow statement	17
Notes to the financial statements	18
1 General information	18
2 Summary of significant accounting policies	18
2.1 Basis of preparation of the Financial Statements	18
2.2 New standards, amendments to standards and interpretations	19
2.3 Foreign exchange conversions	21
2.4 Leases	21
2.5 Tangible Assets	22
2.5 Financial Instruments	22
2.6 Trade and other receivables	25
2.7 Cash and cash equivalents	25
2.8 Share Capital	25
2.9 Suppliers and other liabilities	25
2.10 Loans	25
2.11 Current and deferred taxation	26
2.12 Provisions	26
2.13 Employee benefits	26
2.14 Distribution of dividends	27
2.15 Recognition of income	27
2.18 Rounding of accounts	28
2.19 Changes in accounting principles	28
3 Financial risk management	29
3.1 Financial risk factors	29
3.2 Cash management	30
4 Significant accounting estimates of the management	31
5. Property, Plant and Equipment	31
6. Receivables	32
7. Cash reserves and cash equivalents	32
8. Share capital	33
9 Other reserves	33
10. Trade and other liabilities	33
11. Deferred taxation	34
12. Provisions for staff compensation	35



FOTIC
MEMBER
2 MACHITON
TEL.: +30 21042...

13	Borrowings.....	36
14	Expenses per category.....	37
15.	Finance income/ (expenses) - net	38
16	Other income/(expenses).....	38
17.	Income tax.....	39
18.	Operating cash flows.....	40
19	Contingent liabilities.....	40
20.	Company transactions with affiliates.....	40
21.	Other notes.....	41
22	Subsequent events.....	41

BOARD OF DIRECTORS' MANAGEMENT REPORT OF "EDADYM SINGLE MEMBER SOCIETE ANONYME"

TO THE GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS

OVERVIEW

The Company operates in Greece, in the refuse management sector for the development and management of waste management projects including Refuse Treatment Plants (RTP), Wastewater Treatment Plants (WTP) and Sanitary Landfills (SL), and has been appointed as Officer of the project "Design, Financing, Construction, Maintenance and Infrastructure Operation for the Integrated Waste Management System (IWMS) in the Region of Western Macedonia through a PPP, which includes the construction of New Infrastructures and the operation of New and certain Existing Infrastructures and concerns the total of the Solid Urban Waste of the Region of Western Macedonia, that is, capacity of 120 thousand tons/year.

EVENTS OF THE YEAR 2019

During the third contractual year (01.01.2019 - 31.12.2019), the Company received 89,693.96 tonnes of urban mixed waste from Western Macedonia which it processed to produce 12,733.48 tons of recyclable materials, and the Company also received 7,265.40 tons of urban mixed non-conventional waste from the Municipality of Egialia of which it processed 2,502.84 tons to produce 300.90 tons of recyclable materials. Incoming waste was higher than that forecast in the revised financial model due to the receipt of significant amounts of non-conventional waste. 10,286.78 tonnes of recyclable materials were sold from the plant's products, while 11,116.01 tonnes of Type A compost were allocated outwith the unit to the uses authorized by the Decision on the Approval of Environmental Conditions (DAEC).

The third contractual year of operation was successfully completed, as all three contractual objectives were met both for Conventional Waste from Western Macedonia:

- Recyclables recovery target: 41.44% > 35%
- Residue percentage target: 35.56% < 35,96%
- Target of biodegradable waste (BDW) diversion to landfill: 85.29% > 80%

and for Non-conventional Waste from Western Macedonia

- Recyclables recovery target: 38.44% > 35%
- Residue percentage target: 35.66% < 35,96%
- Target of biodegradable waste (BDW) diversion to landfill: 88.74% > 80%

During the third contractual year of operation, costs continued to be high due to the continuation of modifications to the unit to improve functionality and effectiveness, combined with receiving additional quantities from areas outside Western Macedonia, to ensure high availability and efficiency. In addition, the company incurred the costs of completing the transport and repairs/assembly of two portable composting boxes, in order to test them and consider their utilization for processing pre-selected organics. In the third contract year, payments from EPADYM were delayed, and there is a delay in EPADYM receiving its payments from DIADYMA because of the new PPJV process and disbursement from the PIP. Such delays were covered by working capital loans to meet the Company's operating needs

In more detail, the financial figures are shown below:

- The Company's revenue amounted to EUR 6,746 thousand (2018: EUR 6,251 thousand).



FOTIOS T
MEMBER L A
2, MAGHITON STR,
TEL.: +30 2104210272

- Losses before taxes amounted to Euro 134 thousand (2018 losses: EUR 184 thousand).
- The company's equity decreased to EUR 793 thousand (31.12.2019) from EUR (922) thousand (31.12.2018).
- Cash flows from operating activities for 2019 were negative, amounting to EUR 804 thousand (2018: EUR - 67 thousand).
- Cash flows from investing and financing activities for 2019 were: negative EUR 2 thousand and positive EUR 278 thousand respectively (2018: negative EUR 157 thousand and positive EUR 253 thousand respectively).
- The number of staff employed by the Company as at 31.12.2019 was 119 persons and as at 31.12.2018 was 124 persons.

FUTURE ACTIONS

For the year 2020, some construction improvements are expected to be completed, whose budget will be significantly lower than in 2019.

In 2020, efforts will continue to rationalize staff costs in order to reduce costs and improve the company's financial results. It is expected to save operating costs from renting equipment and providing services, due to the purchase of the relevant vehicles and machinery (waste tank truck, lift, loader).

As part of the environmental monitoring of the project, small-scale interventions continue to improve the environmental footprint of the plant's operation and to ensure environmental protection in the event of extreme weather phenomena in the area.

In addition, before the end of 2019, the assembly of the two small portable composting boxes was completed and they were brought into operation. In 2020, it is planned to build a special bio-waste collection and treatment area, the completion of which, in combination with the operation of the two small boxes, will mean the unit is operationally ready to receive and manage any quantity of bio-waste meaning that, within 2020, bio-waste management is expected to be contractible.

For 2020, in the field of non-conventional waste management, it is foreseen that the cooperation with the Municipality of Egialia will continue, while all 3 Municipalities in Corfu have shown interest in sending solid urban waste for treatment in Western Macedonia. If this is the case, it is estimated that in 2020, the Western Macedonia waste treatment plant will approach its maximum processing capacity (120,000 tons of solid urban waste per year)

Lastly, the company is exploring the plastics market, specifically the sector of washing and further processing and recycling dirty plastics, with the aim of expanding its scope.

FINANCIAL RISK MANAGEMENT

Financial risk factors

The Company is exposed to various financial risks, such as market risks, liquidity risk, and interest rate risk.

Risk management is monitored by the finance division of the parent Company ELLAKTOR SA, and more specifically, by the Central Financial Management Division, and is determined by instructions, directions and rules approved by the Board of Directors. The finance division determines and estimates the financial risks in collaboration with the services managing those risks. The Board of Directors provides directions on general risk management as well as specialized directions on the management of specific risks such as interest rate risk, credit risk, the use of derivative and non-derivative financial instruments, as well as investment of cash.

(a) Credit risk

The Company has an increased concentration of credit risk since all its revenues come from the provision of services to EPADYM.

Cash and cash equivalents also involve potential credit risk. In such cases, the risk may arise from counterparty failure to fulfill their obligations towards the Company. In order to minimize this credit risk, the Company sets limits to the degree of exposure for each financial institution, within the scope of the policies of the Board of Directors.



(b) Liquidity risk

Liquidity risk relates to the company's ability to settle its financial obligations when they become due. Given the current crisis of the Greek State and the Greek financial sector, the liquidity risk is higher and the management of cash flows is urgent. To manage liquidity risk, the Company budgets and monitors its cash flows and acts accordingly so as to have adequate cash available and bank credit lines in place. The Company has sufficient cash as well as significant credit lines in place to cover cash needs that may arise.

(c) Interest rate risk

All Company loans are usually taken at a floating interest rate and are expressed in euro. Therefore, the interest rate risk is connected to fluctuations of euro rates. With regard to long-term loans, the Company's Management monitors rate fluctuations systematically and on an ongoing basis and evaluates the need to assume hedging positions, if such risks are considered to be significant.

The company constantly monitors interest rate trends, as well as the duration and nature of its financing needs. Decisions on the term of loans as well as the relation between floating and fixed interest rates are considered by the management on a case by case basis.

Cash management

Regarding cash management, the Company's intention is to ensure its ability to continue its operations unhindered so as to secure returns for shareholders and benefits for other parties associated with the Company, and to maintain an optimum capital structure so as to achieve capital cost reductions.

In order to preserve or change its capital structure, the Company may return capital to shareholders, issue new shares or sell assets.

Financial ratios

The Company has calculated financial ratios to add additional information to existing ones, as listed in the table below, with key financial performance and profitability ratios, financial structure and overall liquidity:

	<u>31-Dec-19</u>		<u>31-Dec-18</u>	
Performance and efficiency				
<u>Net operating results</u>	22,309	0.33%	(48,216)	-0.77%
Sales	6,746,713		6,251,640	
 <u>Net results before taxes</u>	 134,974	 -17.02%	 (184,490)	 -20,00%
Equity	793,062		922,620	
 <u>Gross results</u>	 542,433	 8.04%	 400,879	 6.41%
Sales	6,746,713		6,251,640	
Capital Structure				
<u>Current assets</u>	3,743,171	63.97%	3,070,391	55.22%
Total assets	5,851,548		5,560,744	



<u>Equity</u>	<u>793,062</u>	<u>15.68%</u>	<u>922,620</u>	<u>19.89%</u>
Total liabilities	5,058,486		4,638,124	

General liquidity

<u>Current assets</u>	<u>3,743,171</u>	<u>112.63%</u>	<u>3,070,391</u>	<u>115.43%</u>
Short-term liabilities	3,323,418		2,660,047	

ENVIRONMENTAL ISSUES

The Company pays special attention to protecting and respecting both the natural environment and the working conditions of the personnel, as well as minimizing the negative impact of its activities. As a result, it has aimed to undertake new initiatives in order to promote greater environmental responsibility, as well as the development of technologies that are environmentally friendly. The Company has adopted accredited environmental management systems, thus ensuring legislative compliance and effective environmental control of its projects and activities. In view of the above, the Company has been certified according to ISO 14001. Moreover, EDADYM SINGLE MEMBER SOCIETE ANONYME has obtained the ISO 9001 certification on quality management and improvement of internal organization and operation and the ISO 18001 certification on project hygiene and safety.

Since the start of the project, the environmental monitoring program has been strictly applied, according to which the environmental parameters of both the working environment and the environment of the RTP and the Waste Transfer Stations are systematically measured, and an analysis of the incoming waste and outgoing products is carried out to confirm the correct functioning of the plants and that the environmental burden of the company's activity is zero.

The environmental monitoring program includes, among others, the periodic measurement of parameters such as the noise emitted inside and outside buildings, the presence of insects, pests, etc., dust and air emissions, the characteristics of incoming and outgoing waste water, good operation of biofilters, vehicle movement, quality of groundwater and surface water, as well as leachates from the landfill and dehydrated sludge, soil quality, monitoring of subsidence in the landfill and biogas leaks, the dynamic rate of transpiration of residues and compost, analysis of the composition of compost, as well as viable weed and salmonella seeds. It is emphasized that, since the project came into operation, all recorded measurements have been within permissible limits.

RESEARCH AND DEVELOPMENT ACTIVITIES

The Company has not undertaken any research or development during the fiscal year 01.01. – 31.12.2019.

FUTURE EVENTS

The spread of the coronavirus (COVID-19) globally in early 2020 affected the world economy, including Greece. The spread of COVID-19 is a non-corrective event occurring after the balance sheet date of December 31, 2019.

The possible consequences of coronavirus can range from the successful eradication of the virus and limited short-term effects, to the prolonged spread of the virus which is likely to lead to economic recession. At the same time, a number of policy and budgetary actions are being developed to reduce the negative economic impact of the spread of the virus.

The extent to which COVID-19 will affect the Company's activities will depend on future developments, which are extremely uncertain and cannot be predicted at this time. A possible prolonged extension of the existing conditions could have a negative effect on the Company.

The Company follows the instructions and decisions of the competent authorities and fully complies with the requirements and actions adopted and undertaken by the Greek Government. The Management carefully monitors the situation and the possible effects and is already applying precautionary measures to deal with and mitigate the possible adverse effects on the Company.

At this stage, the impact on the company's activity and results is limited. The Management will continue to follow the instructions of the competent bodies. At the same time, we will continue our activity in the best possible way without placing the health of our staff and associates at risk.

Athens, 25 August 2020

For the Board of Directors

The Chairman of the B.o.D.

Charalambos Sp. Sofianos



FOTIOS
MEMBER
2, MACHITON
TEL: +30 2104410410

INDEPENDENT CERTIFIED AUDITOR-ACCOUNTANT REPORT

To the Shareholders of EDADYM SA Company

Audit Report on the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of EDADYM SA (the Company), which comprise the statement of financial position as of December 31, 2019, the profit and loss, comprehensive income statements, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended, as well as the notes on the financial statements that include a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the attached financial statements fairly present, in all material aspects, the financial position of the Company as at 31st December 2019, and its financial performance and cash flows for the year then ended, in line with the International Financial Reporting Standards (IFRS), as endorsed by the European Union and are consistent with the regulatory requirements of Codified Law 4548/2018.

Basis of opinion

We carried out our audit in accordance with the International Audit Standards (IAS), as transposed into the Greek legislation. Our responsibilities, according to these standards, are further described in the section of our report "Auditor's responsibilities in auditing the financial statements". We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Auditor's independence

Throughout our appointment we remain independent of the Company in accordance with the Code of Conduct for Professional Auditors of the Board of International Standards of Auditors' Ethics incorporated into Greek law, and ethics requirements of Law 4449/2017, relating to the audit of financial statements in Greece. We have fulfilled our ethical obligations according to Law 4449/2017 and the requirements of the Code of Conduct for Professional Auditors of the Board of International Standards of Auditors' Ethics.

Other information

The members of the Board of Directors are responsible for Other information. Other Information is the Management Report of the Board of Directors (but does not include the financial statements and the audit report thereon) that we received before the date of this auditor's report.

Our opinion on the financial statements does not cover Other information and, apart from what is expressly stated in this paragraph of our Report, we do not express an audit opinion or other assurance on it.

With regard to our audit of the financial statements, it is our responsibility to read Other information and thus to consider whether Other information is materially inconsistent with the financial statements or the knowledge we acquired during our audit or otherwise appear to be fundamentally incorrect.

PRICEWATERHOUSECOOPERS Auditing Company SA, 268 Kifisias Ave., 15232 Chalandri
T: +30 210 6874400, F: +30 210 6874444, www.pwc.gr

37 Kifisias 260,
Kifisias Avenue & Kodrou Street, 15232 Chalandri, T: +30 210 6874400, F: +30 210 6874444 Philippos Business Center, Agias
Anastasias & Laertou 16, 55535 Pilaia Thessaloniki,
T +30 2310 488880 F +30 2310 459487

We have examined whether the Management Report of the Board of Directors includes the disclosures required by Law 4548/2018.

Based on the work we performed during our audit, in our opinion:

- the information included in the Management Report of the Board of Directors for the year ended 31/12/2019 corresponds to the financial statements;
- The Annual Management Report of the Board of Directors has been drawn up according to the current legal requirements of Article 150 of Law 4548/2018.

Moreover, on the basis of the information and understanding we obtained during our audit in relation to the Company EDADYM SA and the environment it operates in, we are obliged to report that we did not identify any material misstatements in the Directors' Report. We have nothing to report about this issue.

Responsibilities of the Board of Directors and those responsible for governance on financial statements

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements, in accordance with the International Financial Reporting Standards, as these have been adopted by the European Union, the requirements of Law 4548/2018, and for such audit safeguards that the Board of Directors finds necessary in order to make possible the preparation of the financial statements free of any material misstatements, due either to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors is responsible for assessing the Company's ability to continue its activities, disclosing, where applicable, any issues related to the going concern and the use of the accounting basis of the going concern unless the Board of Directors either intends to liquidate the Company or to discontinue its activities or has no other realistic option than to take such actions.

Those responsible for governance have the responsibility to oversee the financial reporting process of the Company.

Auditor's responsibilities in auditing the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance whether the financial statements as a whole are free from material misstatements, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report presenting our opinion. The reasonable assurance is a high level of assurance, but it is not a guarantee that the audit carried out in accordance with the IAS, incorporated into the Greek Legislation, will always identify a material misstatement, when such a misstatement exists. Misstatements may result from fraud or error and are considered material when individually or collectively could reasonably be expected to affect the financial decisions of users made on the basis of these financial statements.

As an auditing duty, according to the IAS incorporated into the Greek Legislation, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. Furthermore:

- We identify and assess the risks of material misstatements in the financial statements, whether due to fraud or error, by designing and performing audit procedures that respond to those risks and we obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of failing to identify a material misstatement due to fraud is higher than that due to error, since



FOTIOS
MEMBER
2. MACHITON S.M.
TEL.: +30 210-4210272

fraud may involve collusion, forgery, deliberate omissions, false assertions or the bypassing of internal audit safeguards.

- We understand audit-related internal safeguards to design audit procedures appropriate to the circumstances, but not to express an opinion on the effectiveness of the Company's internal audit safeguards.
- We assess the appropriateness of the accounting policies and methods used and the reasonableness of accounting estimates and disclosures made by the Board of Directors.
- We decide on the appropriateness of the Board of Directors' use of the accounting principle on a going concern basis and based on the audit evidence that has been obtained as to whether there is material uncertainty about events or circumstances that may indicate material uncertainty as to the ability of the Company to continue its activity. If we conclude that there is material uncertainty, we are required to report such disclosures in the financial statements in the auditor's report or whether these disclosures are insufficient to differentiate our opinion. Our findings are based on audit evidence obtained up to the date of the auditor's report. However, future events or conditions may result in the Company ceasing to operate as a going concern.
- We evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including disclosures, and whether the financial statements reflect the underlying transactions and events in a manner ensuring their reasonable presentation.

Among other issues, we report to those responsible for governance, the scope and timing of the audit, as well as important audit findings, including any significant deficiencies in the internal audit that we identify during our audit.

D. BABANIS
18705
PIRAEUS
2108056053



Annual Financial Statements in line with the
International Financial Reporting Standards
for the fiscal year ended 31 December 2019
(All amounts are expressed in Euros, unless stated otherwise)

Report on Other Legal and Regulatory Issues

The work we performed on the Board of Directors' Management Report is mentioned in section "Other information" above.

Athens, 2 September 2020

The Certified Auditor -Accountant



PriceWaterhouseCoopers

Auditing Company SA

Certified Auditors & Accountants

SOEL Reg. No 113

Despina Marinou



Statement of Financial Position

ASSETS		31-Dec-19	31-Dec-18
Non-current assets			
Property, plant and equipment	5	2,089,567	2,384,749
Deferred tax assets	11	18,810	16,930
Other non-current receivables		0	88,674
		<u>2,108,377</u>	<u>2,490,353</u>
Current assets			
Trade and other receivables	6	2,313,982	1,113,249
Cash reserves and cash equivalents	7	1,429,188	1,957,142
		<u>3,743,171</u>	<u>3,070,391</u>
Total assets		<u>5,851,548</u>	<u>5,560,744</u>
EQUITY			
Equity attributable to shareholders			
Share capital	8	1,274,000	1,274,000
Other reserves	9	(20,567)	(8,008)
Profit/ (loss) carried forward		(460,371)	(343,372)
Total equity		<u>793,062</u>	<u>922,620</u>
LIABILITIES			
Non-current liabilities			
Long term loans	13	1,657,033	1,922,481
Provisions for staff indemnities	12	78,036	55,596
		<u>1,735,068</u>	<u>1,978,077</u>
Short-term liabilities			
Suppliers and other liabilities	10	1,920,347	1,892,711
Short-term loans	13	1,403,071	767,336
		<u>3,323,418</u>	<u>2,660,047</u>
Total liabilities		<u>5,058,486</u>	<u>4,638,124</u>
Total equity and liabilities		<u>5,851,548</u>	<u>5,560,744</u>

The notes on pages 18 to 44 form an integral part of these financial statements.

Income Statement

		<u>31-Dec-19</u>	<u>31-Dec-18</u>
Sales		6,746,713	6,251,640
Cost of sales	14	<u>(6,204,280)</u>	<u>(5,850,761)</u>
Gross profit		542,433	400,879
Administrative expenses	14	(485,713)	(365,731)
Other income/(expenses)	16	<u>(34,411)</u>	<u>(83,362)</u>
Operating results		22.309	(48.216)
Financial income	15	3,195	4,362
Financial expenses	15	<u>(160,478)</u>	<u>(140,636)</u>
Net profit/(loss) before tax		134,974	(184,490)
Income tax	17	<u>17,976</u>	<u>(26,455)</u>
Net profit / (loss) for the fiscal year		(116,998)	(210,945)

The notes on pages 18 to 44 form an integral part of these financial statements.



Annual Financial Statements in line with the
International Financial Reporting Standards
for the fiscal year ended 31 December 2019
(All amounts are expressed in Euros, unless stated otherwise)

FOI/09/2019
MEMBER STATE
2, MACHITON ST.
TEL.: +30 2104210274

Statement of Comprehensive Income

	<u>31-Dec-19</u>	<u>31-Dec-18</u>
Results (losses) after taxes	(116,998)	(210,945)
Actuarial loss	12 (12,559)	(9,425)
	(129,557)	(220,370)

The notes on pages 18 to 44 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Equity

		Share capital	Other reserves	Results carried forward	Total
1-Jan-18		1,274,000	1,417	(132,427)	1,142,990
Net profits for the period		0	0	(210,945)	(210,945)
Actuarial loss	12	0	(9,425)	0	(9,425)
31-Dec-18		1,274,000	(8,008)	(343,372)	922,620
1-Jan-19		1,274,000	(8,008)	(343,372)	922,620
Net profits for the period		0	0	(116,998)	(116,998)
Actuarial loss	12	0	(12,559)	0	(12,559)
31-Dec-19		1,274,000	(20,567)	(460,370)	793,063

The notes on pages 18 to 44 form an integral part of these financial statements.



FOTIOS L...
 MEMBER
 2, MACHITON
 TEL.: +30 2104410...

Cash flow statement

	<u>1-Jan to 31- Dec-19</u>	<u>1-Jan to 31-Dec-18</u>
Cash flows from operating activities		
Cash flows from operating activities	(655,675)	89,420
Less:		
Debit interest and related expenses paid	(113,331)	(133,946)
Taxes paid	(35,384)	(22,327)
Net cash flows from operating activities	<u>(804,390)</u>	<u>(66,853)</u>
Cash flows from investing activities		
Acquisition/(sale) of tangible and intangible assets	5 (12,877)	(161,586)
Interest received	3,195	4,362
Sale of tangible assets	7,403	0
Net cash flows from investing activities	<u>(2,279)</u>	<u>(157,224)</u>
Cash flows from financing activities		
Repayment of loans	13 (1,638,433)	(500,000)
Financial Lease capital repayment	13 (282,852)	(247,311)
Loans taken out	13 2,200,000	1,000,000
Net cash flows from financing activities	<u>278,715</u>	<u>252,689</u>
Net increase/(decrease) in cash & cash equivalents	<u>(527,954)</u>	<u>28,612</u>
Cash and cash equivalents at fiscal year start	7 1,957,141	1,928,529
Cash and cash equivalents at fiscal year end	<u>1,429,187</u>	<u>1,957,141</u>

The notes on pages 18 to 45 form an integral part of these financial statements.

Notes to the financial statements

1 General information

The Company operates in Greece, in the energy sector for the development and management of HWT projects and has been appointed as Officer of the project "Design, Financing, Construction, Maintenance and Infrastructure Operation for the Integrated Waste Management System (IWMS) in the Region of Western Macedonia through a PPP, which includes the construction of New Infrastructures and the operation of New and certain Existing Infrastructures and concerns the total of the Solid Urban Waste of the Region of Western Macedonia, that is, capacity of 120 thousand tons/year.

The Company was incorporated and established in Greece with registered and central offices at 25, Ermou Str., Kifissia.

The Company's financial statements are included in the consolidated financial statements of HELECTOR SA, using the full consolidation method; HELECTOR SA participates in the Company's share capital with 100% and is included in the consolidated statement of the parent company ELLAKTOR SA, a company listed on ATHEX. The financial statements are available at the website www.etae.com.

These financial statements were approved by the Board of Directors on 25 August 2020 and are subject to the approval of the General Meeting.

2 Summary of significant accounting policies

2.1 Basis of preparation of the Financial Statements

The basic accounting principles applied in the preparation of these financial statements are set out below. These principles have been consistently applied to all years presented, unless otherwise stated.

These company financial statements have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) and the Interpretations of the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), as they have been endorsed by the European Union. The financial statements were prepared in accordance with the historical cost rule and on the going concern principles of the Company's activity.

The preparation of the financial statements under IFRS requires the use of accounting estimates and assumptions by the Management in implementing the accounting policies adopted. The areas requiring large extent of assumptions or where assumptions and estimations have a significant effect on the financial statements are mentioned in note 4.

2.1.1 Going concern

The financial statements of 31 December 2019 have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) and provide a reasonable presentation of the Company's financial position, profit and loss, and cash flows, in accordance with the principle of going concern.

2.1.2 Macroeconomic conditions in Greece

In 2019, the Greek economy continued to recover with economic climate indicators and expectations appearing to improve, suggesting a continuing growth dynamic. There were positive developments in the financial sector, marked by an increase in deposits and an improvement in the banks' financing conditions. Confidence in the banking sector strengthened significantly and restrictions on capital movements were lifted completely as of 1 September 2019. The improved liquidity of the banking system contributed to the increase in the bank financing for non-financial



enterprises, while the single-party government elected in July 2019 further strengthened expectations as to the prospects of the Greek economy in the next period.

According to the latest available ELSTAT data, real GDP growth remained at 1.9%, i.e. at the same level as in 2018, slightly lower than the competent bodies projected, while the yield of 10-year bond was even lower than 1%, suggesting an increase in the investors' sentiment to take on Greek risk. In this context, Greek companies proceeded in 2019 and early 2020 with bond issues addressed to the international investment community.

However, the growth dynamic of this year (2020), and especially after February 2020, has been interrupted by the appearance and spread of the Covid-19 virus. In the light of the latest developments, the Covid-19 epidemic is expected to have a negative impact on both the global economy and national economies in 2020, leading to a slow-down in world growth (according to indicative OECD estimates world growth may decrease up to 1.5%). The magnitude of the disturbance in the Greek economy will, among other things, depend to a significant extent on the duration and intensity of the Covid-19 pandemic and the measures taken by the Greek government and governments elsewhere to limit its spread, as well as other geopolitical factors such as the refugee and migrant crisis affecting Greece. Therefore, it is estimated that 2020 will also be a challenging year for the Greek economy and, consequently, for the operations of the Company.

The Management continually assesses the situation and its possible consequences on the Company, to ensure that all necessary and possible measures and actions are taken in good time to minimize any negative impact, as well as to capitalize on positive developments.

2.2 New standards, amendments to standards and interpretations

New standards, amendments to standards and interpretations: Certain new standards, amendments to standards and interpretations have been issued that are mandatory for periods beginning on or after 1 January 2019. The Group's evaluation of the effect of these new standards, amendments to standards and interpretations is as follows:

Standards and Interpretations effective for the current financial year

IFRS 16 'Leases'

IFRS 16 was issued in January 2016 and replaces IAS 17. The objective of the standard is to ensure that lessees and lessors provide useful information that fairly presents the essential facts of lease-related transactions. IFRS 16 introduces a single model for the accounting treatment by the lessee, which requires that the lessee recognises assets and liabilities for all lease contracts with a term of over 12 months, except if the underlying asset is of insignificant value. With regard to accounting treatment by the lessor, IFRS 16 in essence incorporates the requirements of IAS 17. Therefore, the lessor continues to classify lease contracts into operating and finance leases and to apply different accounting treatment for each type of contract.

The adoption of IFRS 16 did not affect the financial report of the Company.

IFRS 9 (Amendments) 'Prepayment Features with Negative Compensation'

The amendments enable companies, if a certain condition is met, to measure financial assets with prepayment features with negative compensation at amortized cost or fair value through other comprehensive income and not at fair value through profit and loss.

IAS 28 (Amendments) 'Long term interests in associates and joint ventures'

The amendments clarify that an entity should account for long-term interests in an associate or joint venture to which the equity method is not applied in accordance with IFRS 9.

IFRIC 23 'Uncertainty over income tax treatments'



The Interpretation explains how to recognize and measure current and deferred tax assets and liabilities if there is uncertainty over a tax treatment. IFRIC 23 applies to all aspects of income tax accounting where there is such uncertainty, including taxable profit or loss, the tax bases of assets and liabilities, tax losses and credits and tax rates.

IAS 19 (Amendments) ‘Plan amendment, curtailment or settlement’

The amendments require that an entity should determine current service cost after a defined plan amendment, curtailment or settlement.

Annual Improvements to IFRSs (2015 – 2017 Cycle)

The amendments set out below include changes to four IFRSs.

IFRS 3 “Business combinations”

The amendments clarify that an entity should remeasure the interest previously held in a jointly controlled operation when it acquires control of that operation.

IFRS 11 “Joint Arrangements”

The amendments clarify that an entity is not required to remeasure the interest previously held in a jointly controlled operation when it acquires joint control of that operation.

IAS 12 “Income Taxes”

The amendments clarify that an entity should equally account for all income tax consequences of dividends.

IAS 23 “Borrowing costs”

The amendments clarify that an entity should account for any borrowing costs incurred to produce an asset when such asset is ready for its intended use or sale.

Standards and Interpretations effective for subsequent periods

IFRS 17 ‘Insurance Contracts’ (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2021)

IFRS 17 was issued in May 2017 and replaces IAS 4. IFRS 17 establishes the principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of insurance contracts within the scope of the standard. The objective of the standard is to ensure that an entity provides relevant information that faithfully represents those contracts. This new standard tackles the comparability challenges arising from the application of IFRS 4, as it introduces consistent accounting for all insurance contracts. Insurance liabilities are measured using current rather than historical rates. The standard has not yet been endorsed by the EU.

IFRS 3 (Amendments) “Definition of a business” (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020)

The new definition focuses on the concept of business outputs in the form of goods and services provided to customers, contrary to the previous definition that focused on outputs in the form of dividends, reduced cost or other financial benefits to investors and third parties.

IAS 1 and IAS 8 (Amendments) “Definition of material” (effective for annual accounting periods beginning on or after 1 January 2020)

The amendments clarify the definition of “material” and how it should be used, supplementing the definition with instructions that have been provided so far in other parts of the IFRS. In addition, the clarifications accompanying the



ICAP S.A. D.
MEMBER IASB
2, MAGNITON
TEL.: +30 210 421041

definition have been improved. Lastly, the amendments ensure that the definition of “material” is consistently applied to all IFRSs.

IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7 (Amendments) ‘Interest rate benchmark reform’ (effective for annual accounting periods beginning on or after 1 January 2020)

The amendments modify certain specific hedge accounting requirements to provide relief from potential effects of the uncertainty caused by interest rate benchmark reform. In addition, the amendments require companies to provide additional information to investors about their hedging relationships which are directly affected by these uncertainties.

IAS 1 (Amendment) ‘Classification of liabilities as current or non-current’ (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2022)

The amendment clarifies that liabilities are classified as either current or non-current depending on the rights that exist at the end of the reporting period. Classification is unaffected by the expectations of the entity or events after the reporting date. The amendment also clarifies what IAS 1 means when it refers to the ‘settlement’ of a liability. This amendment has not yet been endorsed by the EU.

2.3 Foreign exchange conversions

(a) *Functional and presentation currency*

The items in the company’s financial statements are measured in the currency of the primary economic environment in which the Company operates (functional currency). The financial statements are reported in Euros, which is the functional currency and the reporting currency of the parent Company.

(b) *Transactions and balances*

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at period exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies, if any, are recognized in the income statement. Foreign exchange differences from non-monetary items that are valued at their fair value are considered to be part of the fair value and are thus treated similarly to fair value differences.

2.4 Leases

Company as lessee

On the basis of IFRS 16, the classification of leases as operating leases and financial leases is revoked for the lessee. The right-of-use asset is included in property, plant and equipment in the Statement of Financial Position and the lease liability is included in long-term borrowings (including non-recourse borrowings) and short-term borrowings (including non-recourse borrowings).

At the commencement date of a lease period, the Company recognises right-of-use assets and lease liability by measuring the right-of-use asset at cost.

The cost of the right-of-use asset comprises the amount of the initial measurement of the lease liability, any lease payments made at or before the commencement date of the lease period, less any lease incentives received, any initial direct costs incurred by the lessee, and an estimate of costs to be incurred by the Company in dismantling and removing the underlying asset, restoring the site on which it is located or restoring the underlying asset to the condition required by the terms and conditions of the lease. The Company undertakes those costs either at the commencement date of the lease period or as a consequence of the use of the leased asset during a specified period.



2.5 Tangible Assets

Fixed assets are reported in the financial statements at acquisition cost minus accumulated depreciation and possible impairment. The acquisition cost includes all the directly attributable expenses for the acquisition of the assets.

Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognized as a separate asset, as appropriate, only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Group and the cost of the item can be measured reliably. The repair and maintenance cost is recorded in the results when such is incurred.

Land is not depreciated. Depreciation of other PPE is calculated using the straight-line method over their useful life as follows:

- Mechanical equipment 7–10 years
- Transportation equipment 8–10 years
- Furniture and fixtures 8–10 years

The residual values and useful economic life of PPE are subject to reassessment at least at each balance sheet date.

When the book values of tangible assets exceed their recoverable value, the difference (impairment) is posted in the income statement as expense.

Upon the sale of PPE, any difference between the proceeds and the depreciable amount is recorded as profit or loss in the results.

2.5 Financial Instruments

Initial recognition and subsequent measurement of financial assets:

The Company classifies its financial assets into the following categories:

- Financial assets that are subsequently measured at fair value (either in other comprehensive income or in profit or loss) and
- Other financial assets measured at amortized cost

The classification of financial assets at initial recognition is based on the contractual cash flows of the financial assets and the business model within which the financial asset is held.

With the exception of customer receivables, the Company initially assesses a financial asset at its fair value plus transaction costs, in the case of a financial asset that is not measured at fair value through profit or loss. The transaction costs of financial assets measured at fair value through profit or loss are expensed. Customer receivables are initially measured at transaction value as defined by IFRS 15.

In accordance with the provisions of IFRS 9, debt instruments are subsequently measured at amortised cost or at fair value through other comprehensive income or at fair value through profit or loss. In order to classify and measure a financial asset at amortised cost or at fair value through other comprehensive income, cash flows that are “solely payments of principal and interest” on the outstanding capital balance must be created. This evaluation is known as the SPPI (“solely payments of principal and interest”) criterion and is made at the level of an individual financial instrument.

The new classification and measurement of the Company's debt instruments is as follows:

I. Debt instruments on the amortized cost for debt instruments acquired under a business model the purpose of which is to retain them in order to collect the contractual cash flows, while at the same time meeting the SPPI criterion. Financial assets in this category are subsequently measured using the effective interest rate method (EIR) and are



subject to impairment testing. Any profit or loss arising when an asset is de-recognised, modified, or impaired is recognised directly in the income statement.

II. Equity instruments at fair value through the statement of comprehensive income, without transfer of profit or loss to the income statement when derecognized. This category includes only equity instruments which the Company intends to hold for the foreseeable future and has irrevocably decided to classify them in this manner upon initial recognition or transition to IFRS 9. Equity instruments at fair value through the statement of comprehensive income are not subject to impairment. Dividends from such investments continue to be recognised in the income statement, unless they represent recovery of the investment cost.

For investments that are traded on an active market, fair value is calculated based on market bid prices. For investments for which there is no active market, fair value is determined by valuation techniques, unless the range of rational estimates of fair value is significantly large and the probable accuracy of the various estimates cannot reasonably be assessed, when valuation of such investments at fair value is prohibited. The purchase or sale of financial assets that require the delivery of assets within a timeframe provided for by a regulation or market assumption is recognized at the settlement date (i.e. the date when the asset is transferred or delivered to the Company).

III. Financial assets classified at fair value through profit or loss are initially recognized at fair value, with profits or losses arising from the valuation being recognized in the income statement. Profits and losses arising from changes in the fair value of financial assets classified at fair value through profit or loss are recognized in the income statement in the line "Other profits/(losses)".

Impairment of financial assets

At each financial reporting date the Company assess whether the value of a financial asset or group of financial assets has been impaired as follows:

The Company recognizes a provision for impairment against expected credit losses for all financial assets that are not measured at fair value through profit or loss. Expected credit losses are based on the difference between all contractual cash flows payable under the contract and all cash flows that the Company expects to receive, discounted at the approximate initial effective interest rate.

Expected credit losses are recognized in two stages. If the credit risk of a financial instrument has not increased significantly since initial recognition, the financial entity quantifies the provision for a loss with respect to the financial instrument in question at an amount equivalent to expected credit losses accruing over the next 12 months. If the credit risk of a financial instrument has increased significantly since initial recognition, the financial entity quantifies the provision for a loss with respect to the financial instrument in question at an amount equivalent to expected credit losses over its lifetime, regardless of when the default occurred.

For customer receivables and contractual assets, the Company apply the simplified approach for the calculation of expected credit losses. Therefore, at each reporting date, the Company measure the loss provision for a financial instrument at the amount of the expected credit losses over its lifetime without monitoring the changes in credit risk.

Impairment of financial assets

At each financial reporting date the Company assess whether the value of a financial asset or group of financial assets has been impaired as follows:

The Company recognizes a provision for impairment against expected credit losses for all financial assets that are not measured at fair value through profit or loss. Expected credit losses are based on the difference between all contractual cash flows payable under the contract and all cash flows that the Company expects to receive, discounted at the approximate initial effective interest rate.

D. Y. E. R. BABANIS
18705
PIRAEUS
2108056053



Expected credit losses are recognized in two stages. If the credit risk of a financial instrument has not increased significantly since initial recognition, the financial entity quantifies the provision for a loss with respect to the financial instrument in question at an amount equivalent to expected credit losses accruing over the next 12 months.

If the credit risk of a financial instrument has increased significantly since initial recognition, the financial entity quantifies the provision for a loss with respect to the financial instrument in question at an amount equivalent to expected credit losses over its lifetime, regardless of when the default occurred.

For customer receivables and contractual assets, the Company applies the simplified approach for the calculation of expected credit losses. Therefore, at each reporting date, the Company measure the loss provision for a financial instrument at the amount of the expected credit losses over its lifetime without monitoring the changes in credit risk.

Derecognition of financial assets

A financial asset (or part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is derecognised when:

- the rights to the inflow of cash resources have expired;
- the Company retains the right to receive cash flows from that asset but has also undertaken to pay them to third parties in full without undue delay in the form of a transfer agreement; or
- the Company has transferred the right to receive cash flows from that asset while at the same time it either (a) has materially transferred all the risks and rewards accruing therefrom or (b) has not materially transferred all risks and rewards, but has transferred control of the specific asset.

When the Company transfers the rights to receive cash flows from an asset or concludes a transfer agreement, it reviews the extent to which it retains the risks and rewards of ownership of the asset. When the Company neither transfers nor materially retains all the risks and rewards accruing from the transferred asset and retains control of the asset, then the asset is recognized to the extent that the Company continues to participate in the asset. In this case, the Company also recognizes an associated liability. The transferred asset and the associated liability is measured on a basis reflecting the rights and obligations retained by the Company.

Continued participation, which takes the form of a guarantee on the transferred asset is recognized at the lower of the carrying amount of the asset and the maximum amount of the received consideration that the Company could be required to repay.

Initial recognition and subsequent measurement of financial liabilities

All financial liabilities are initially measured at their fair value less transaction costs, in the case of loans and liabilities.

Revocation of recognition of financial liabilities

A financial liability is derecognised when the obligation arising from the liability is cancelled or expires. When an existing financial liability is replaced by another from the same lender but under substantially different terms or the terms of an existing liability are significantly changed, such exchange or amendment is treated as a derecognition of the initial liability and recognition of a new one. The difference in the respective book values is recognised in the income statement.

Offsetting of financial receivables and liabilities

Financial receivables and liabilities are offset and the net amount is presented in the Statement of Financial position only where the Company holds the legal right to do so and intends to offset them on a clear basis between them or to retrieve the financial asset and offset the liability at the same time. The statutory right should not depend on future events and should be capable of being executed in the normal course of business and in the event of default, insolvency or bankruptcy of the company or the counterparty.



2.6 Trade and other receivables

Trade receivables are recognised initially at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method, except if the discount outcome is not important, less provision for impairment. Impairment losses for trade receivables arise when objective indications are in place that the Company is not in the position to collect all receivables under contractual terms. The amount of the provision is the difference between the asset's carrying value and the present value of estimated future cash flows, discounted at the effective interest rate. The amount of the provision is recognised as an expense in the income statement.

Trade receivables comprise of commercial papers and notes payable from customers.

Serious problems that the customer encounters, the possibility of bankruptcy or financial reorganization and the inability of scheduled payments considered to be evidence that the receivable value must be impaired. The amount of the provision is the difference between the asset's carrying value and the present value of estimated future cash flows, discounted at the effective interest rate. The amount of the provision is recognised as an expense in the income statement.

2.7 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash, sight deposits, and short-term investments of up to 3 months, with high liquidity and low risk.

2.8 Share Capital

The share capital includes the Company's ordinary shares. Whenever the company purchases own shares (Own shares), the consideration paid is deducted from equity attributable to the Company's equity holders until the shares are cancelled or disposed of. The profit or loss from the sale of own shares is recognized directly to equity.

Direct expenses for the issue of shares appear net of any relevant income tax benefit, to the reduction of equity.

2.9 Suppliers and other liabilities

Trade payables are usually obligations to make payment for products or services obtained during performance of typical commercial activity by suppliers. The accounts payable are classified as short-term liabilities if the payment is due within not more than one year. If not, they are classified as long-term liabilities. Trade liabilities are recognized initially at fair value and are measured subsequently at net book cost by the use of the effective rate method.

2.10 Loans

Borrowings are initially recorded at fair value, net of direct transaction costs incurred. Loans are subsequently stated at net book cost, using the effective interest rate method. Any difference between the amount received (net of any relevant expenses) and the value of the payment is recognized in the income statement during the borrowing using the effective interest rate method.

Any borrowing expenses paid upon execution of new credit agreements are recognized as borrowing expenses provided that part or all of the new credit line is withdrawn. In this case, they are recorded as future borrowing expenses until withdrawal is made. If the new loans are not used, in part or in whole, these expenses are included in prepaid expenses and are recognized in profit or loss during the useful life of the relevant credit line.

Borrowings are classified as short-term liabilities, unless the Company has the right to defer settlement of the liability for at least 12 months after the balance sheet date.



2.11 Current and deferred taxation

Income tax for the financial year comprises current and deferred taxation. Tax is recognized in the income statement, unless relevant to amounts recognized in other comprehensive income or directly in equity. In this case, tax is also recognized in other comprehensive income or equity, respectively.

Income tax on profit is calculated in accordance with the tax legislation established as of the balance sheet date in the countries where the Company operates and is recognized as expense in the period during which profit was generated. The management regularly evaluates the cases where the applicable tax legislation requires interpretation. Where necessary, estimates are made for the amounts expected to be paid to tax authorities.

Deferred income tax is determined using the liability method on temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts, as shown in the financial statements. The deferred income tax is not accounted for if it arises from initial recognition of an asset or liability in a transaction, other than a business combination, that at the time of the transaction affects neither the accounting or the taxable gains or losses. Deferred tax is determined using the tax rates and laws in force as of the date of the balance sheet, and expected to be in force when the deferred tax receivables will come due or deferred tax liabilities will be repaid.

Deferred tax receivables are recognised to the extent that there could be future taxable gains to use the temporary difference that gives rise to the deferred tax receivables.

Deferred tax receivables and liabilities are offset only if the offsetting of tax receivables and liabilities is permitted by law, and provided that deferred tax receivables and liabilities are determined by the same tax authority for the tax paying entity or other different entities, and the intention has been expressed to proceed to settlement by way of offset.

2.12 Provisions

Provisions are recognized when an actual legal or assumed commitment exists as a result of past events, when settlement of such commitment will likely require an outflow of resources, and when the required amount can be reliably estimated.

Provisions are recognized on a discounted basis when the effect of the time value of money is significant, using a pre-tax rate which reflects current market assessments of the time value of money and the risk specific to the liability. When provisions are discounted, the increase in provisions due to the lapse of time is recognised as a financial expense. Provisions are reviewed on each date of financial statements and if an outflow of funds to settle the obligation is unlikely, they are reversed in the income statement.

2.13 Employee benefits

(a) Post-employment benefits

The employee benefits after their retirement include defined contribution programs and defined benefit programs. Payments are defined by Greek law and the funds' regulations.

A defined benefit plan is a pension plan that defines a specific amount to a pension to be received by an employee when he retires, which usually depends on one or more factors such as age, years of service and level of salary.

A defined contribution scheme is a pension plan under which the Company makes fixed payments to a separate legal entity. The Company has no legal obligation to pay further contributions if the fund does not have sufficient assets to pay to all employees the benefits relating to employee service in the current and prior periods.

For defined contribution plans, the Company pays contributions to public social security funds on a mandatory basis. The Company has no obligation other than paying its contributions. The contributions are recognized as staff costs



when the debt arises. Prepaid contributions are recognized as an asset if there is a cash refund possibility or offsetting against future debts.

The liability that is reported in the balance sheet with respect to defined benefit schemes is the present value of the liability for the defined benefit on the balance sheet date, less the fair value of the scheme's assets. The defined benefit obligation is calculated annually by an independent actuary using the projected unit credit method. The present value of the defined benefit obligation is determined by discounting future cash flows at a discount rate equal to the rate of long-term investment grade corporate bonds that have a maturity approximately equal to the pension plan.

Actuarial gains or losses arising from experience adjustments and changes in actuarial assumptions are charged or credited to equity in other comprehensive income in the period in which they arise.

Past service costs are recognized immediately in the income statement.

Net interest cost is assessed as the net amount between the obligation for the defined benefit scheme and the fair value of the assets of the scheme on the prepayment interest rate.

(b) Employment termination benefits

Termination benefits are payable when employment is terminated before the normal retirement date, or when an employee accepts voluntary redundancy in exchange for these benefits. The Company recognizes these benefits at the earliest of the following dates: (a) when the Company can no longer withdraw the offer of such benefits, and b) when the Company recognizes restructuring costs falling within the scope of IAS 37 and includes the payment of termination benefits. In the case of an offer made to encourage voluntary redundancy, retirement benefits are calculated based on the number of employees expected to accept the offer. When such termination benefits are deemed payable in periods that exceed 12 months from the Balance Sheet date, then they must be discounted at their current value.

In case of employment termination where the number of employees to use such benefits cannot be determined, the benefits are disclosed as contingent liability, but are not accounted for.

2.14 Distribution of dividends

The distribution of dividends to the Company's shareholders is recognized as a liability at the date on which the distribution is approved by the General Meeting of the shareholders.

2.15 Recognition of income

Revenue from contracts with customers

Revenue from contracts with customers is recognised when the customer acquires control over the goods or services for an amount reflecting the consideration that the Group expects to be entitled to in exchange for those goods or services. The new standard establishes a five-stage model for measuring revenue from contracts with customers:

1. Identification of contract with the customer.
2. Identification of the performance obligations.
3. Determination of the transaction price.
4. Allocation of the transaction price to the performance obligations of the contract.
5. Recognition of revenues when or while a financial entity fulfils the performance obligation.

The underlying principle is that an entity will recognise revenue to depict the transfer of goods or services to customers at an amount that the entity expects to be entitled to in exchange for those goods or services. It also contains principles that an entity will apply to determine the measurement of revenue and timing of when it is recognised. In accordance with IFRS 15, revenue is recognised when a customer obtains control of the goods or the services, determining the time of the transfer of control - either at a specific point in time or over time.



Revenue is defined as the amount that a financial entity expects to be entitled to as consideration for the goods or the services it transferred to any customer, with the exception of the amounts collected on behalf of third parties (value added tax, other sales taxes). Variable amounts are included in the price and are calculated either with the “expected value” method or the “most probable amount” method.

Revenue from service provision is recognised during the accounting period during which the services are provided and measured in accordance with the nature of the services provided, using either the “output methods” or the “input methods”.

A customer receivable is recognised when the financial entity has an unconditional right to collect the price for obligations of the contract fulfilled towards the customer.

Trade receivables from contracts with customers appear as ‘Contractual assets’ under the item ‘Trade and other receivables’ and trade payables appear as ‘Contractual liabilities’ under ‘Trade and other payables’.

Revenue from goods sold

Revenue from goods sold is recognised at the time the buyer acquires control. Consequently, revenue from sale of goods will continue to be recognized on delivery to the buyer provided there is no unfulfilled obligation that could affect the acceptance of the goods by the buyer and could be calculated in the consideration specified in the contract with the customer. Revenue from the sale of goods comes from the sale of recyclable materials.

2.18 Rounding of accounts

The amounts contained in these financial statements have been rounded in Euros. Possible differences that may occur are due to rounding.

2.19 Changes in accounting principles

This note explains the effect of the adoption of IFRS 16 ‘Leases’ on the annual financial statements of the Company and indicates the new accounting policies applied since 1 January 2019.

The Company adopted IFRS 16 on 1 January 2019, following the modified retrospective approach. Based on that approach, the Company recognised lease liabilities in relation to leases that had been previously classified as “operating leases” in accordance with IAS 17. These liabilities were measured at their present value, as arising from the discounting of residual lease payments using the incremental borrowing rate applicable on the date of the first application of the standard, namely 1 January 2019. Moreover, it recognised a right to use a fixed asset, by measuring that right at an amount equal to the relevant liability that was recognised. The comparative information was not restated and the application of the new standard had no effect on equity when it was first applied, i.e. on 1 January 2019.

By making use of the practical expedient, the Company did not reassess, at the date of first application, whether a contract was or contained a lease and, therefore, applied the standard to the contracts that had been previously recognised as leases under IAS 17. Moreover, during the transition, the initial cost of concluding the contract was excluded when measuring the right of use, and used the available knowledge to determine the term of the Lease where the contract includes to extend or terminate the Lease. Moreover, the Company did not apply the new provisions to leases with a lease term of 12 months or less (short-term) or to leases for which the underlying asset is of low value. It is noted that for leases expiring in 2019 but expected to be renewed, the Company has made estimates regarding their renewal. With regard to the discount rate, the Company decided to apply a uniform discount rate to all lease categories with similar features, depending on the remaining effective term of each lease.

Company rent payments are mainly related to leases of land and buildings. On first application of IFRS 16, liabilities from operating lease contracts are presented as assets with rights of use under Tangible Assets and liabilities from leases under Loans.



The nature of the expenses related to these leases has changed, since with the application of IFRS 16, operating costs of leases are replaced by amortisation costs for right-of-use assets and interest expenses on the resulting liability. This leads to a significant improvement of 'Earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation' (EBITDA).

There was no effect on the statement of changes in equity as at the first application, as the Company chose to recognize liability equivalent to the right of use.

In the cash flow statement, the rents payment part will reduce the cash flows from financing activities and is no longer included in the net cash flows from operating activities. Only payments of interest are still included in the net cash flows from operating activities.

The accounting principles referred to the above change re presented in Note 2.4.

3 Financial risk management

3.1 Financial risk factors

The Company is exposed to various financial risks, such as market risks, credit risk and liquidity risk. Financial risks are associated with the following financial instruments: accounts receivable, cash and cash equivalents, accounts payable and other liabilities. The accounting principles referred to the above financial instruments are presented in Note 2.6.

Risk management is performed by the financial division and determined within the framework of rules approved by the Board of Directors. The Finance Division determines and estimates the financial risks in collaboration with the services managing those risks. The Board of Directors provides guidelines and instructions on general risk management and special instructions on managing specific risks.

(a) Credit Risk

The Company has an increased concentration of credit risk since all its revenues come from the provision of services to EPADYM.

Cash and cash equivalents also involve potential credit risk. In such cases, the risk may arise from counterparty failure to fulfill their obligations towards the Company. In order to minimize this credit risk, the Company sets limits to the degree of exposure for each financial institution, within the scope of the policies of the Board of Directors.

(b) Interest rate risk

All Company loans are usually taken at a floating interest rate and are expressed in euro. Therefore, the interest rate risk is connected to fluctuations of euro rates. With regard to long-term loans, the Company's Management monitors rate fluctuations systematically and on an ongoing basis and evaluates the need to assume hedging positions, if such risks are considered to be significant.

The company constantly monitors interest rate trends, as well as the duration and nature of its financing needs. Decisions on the term of loans as well as the relation between floating and fixed interest rates are considered by the management on a case by case basis.

(c) Liquidity risk

To manage liquidity risk, the Company budgets and monitors its cash flows and acts accordingly so as to have adequate cash available and bank credit lines in place.

The Company has sufficient cash as well as significant credit lines in place to cover cash needs that may arise.

The Company's liquidity is monitored by the Management at regular intervals. The following table presents an analysis of the Company's financial liabilities maturing on 31 December 2019 and 2018 respectively:



COMPANY FIGURES

	31-Dec-19			
	MATURITY OF FINANCIAL LIABILITIES			
	Within 1 year	Between 1 and 5 years	Over 5 years	Total
Financial lease liabilities	382,475	1,305,206	650,000	2,337,681
Loans	1,115,404	-	-	1,115,404
Trade and other liabilities	1,645,556	-	-	1,645,556

COMPANY FIGURES

	31-Dec-18			
	MATURITY OF FINANCIAL LIABILITIES			
	Within 1 year	Between 1 and 5 years	Over 5 years	Total
Financial lease liabilities	368,693	1,474,770	839,673	2,683,136
Loans	506,690	-	-	506,690
Trade and other liabilities	1,697,732	-	-	1,697,732

The foregoing amounts are shown in contractual, undiscounted cash flows.

The breakdown of line "Trade and other liabilities" is exclusive of the sums related to "Social security and other taxes/duties".

(d) Cash flow risk and risk arising from fair value change due to a change in interest rates

The Company's assets include significant interest-bearing assets, including sight deposits. The Company's exposure to risk from interest rate fluctuations is small, as it has no bank loans at floating rates.

3.2 Cash management

Capital management aims to ensure the Company's going concern, and achieve its development plans, combined with its creditworthiness.

To evaluate the Company's creditworthiness, the Company's net debt should be evaluated (i.e. total long and short-term loans with banks less cash and cash equivalents), however excluding respective cash and cash equivalents connected to such financing.

The leverage ratio calculation as of 31.12.2019 and 31.12.2018 is not applicable.



FCI 2019
MEMBER
S. MACHITON
TEL: +30 210 210 210

4 Significant accounting estimates of the management

The annual financial statements and the accompanying notes and reports might contain certain assumptions and calculations pertaining to future events in relation to the Company's operations, growth and financial performance. Although such assumptions and calculations are based on the best knowledge of the Company's Management with regard to current conditions and actions, the actual results may be different from such calculations and assumptions taken into account in the preparation of the Company's annual financial statements. On 31.12.2019 and 31.12.2018 there are no funds, the calculation of which includes accounting estimates from the Company's management.

5. Property, Plant and Equipment

	Transportatio n equipment	Mechanical equipment	Furniture & other equipment	Total
Cost				
1-Jan-18	1,461,481	-	10,471	1,471,952
Additions except for finance leases	28,500	100,833	38,413	167,746
Additions for finance leases	1,171,310	23,400	-	1,194,710
Sales	-	-	(1,198)	(1,198)
31-Dec-18	2,661,291	124,233	47,687	2,833,211
Cost				
1-Jan-19	2,661,291	124,233	47,687	2,833,211
Effect of IFRS 16 as at 1.1.2019: Recognition of right-of-use assets	37,963	-	-	37,963
Additions except for finance leases	-	10,690	1,922	12,612
Additions for finance leases	6,462	-	-	6,462
Write-offs	(9,871)	-	-	(9,871)
31-Dec-19	2,695,845	134,923	49,609	2,880,377
Accumulated depreciation				
1-Jan-18	(119,669)	-	(1,000)	(120,669)
Amortization for the period	(306,947)	(8,914)	(11,932)	(327,793)
31-Dec-18	(426,616)	(8,914)	(12,932)	(448,462)
1-Jan-19	(426,616)	(8,914)	(12,932)	(448,462)
Amortization for the period	(323,997)	(13,417)	(7,400)	(344,814)
Write-offs	2,468	-	-	2,468
31-Dec-19	(748,145)	(22,331)	(20,332)	(790,808)
Net book value as at 31 December 2018	2,234,675	115,319	34,755	2,384,749
Net book value as of 31 December 2019	1,947,700	112,592	29,277	2,089,569

Leasing of vehicles totaling a value of EUR 1.56 million started in 2018. The total duration of the lease is 144 months (12 years) and the lease term is from 01/01/2018 to 10/12/2029.

6. Receivables

	<u>31-Dec-19</u>	<u>31-Dec-18</u>
Trade receivables – Related parties	2,103,329	970,883
Trade receivables	2,103,329	970,883
Income tax prepayment	12,854	0
Prepayments to suppliers/creditors	109,423	12,379
Greek State: Debit VAT	0	23,540
Greek State: (withheld and pre-payable taxes)	1,190	0
Guarantees	0	88,674
Prepaid expenses	85,472	103,591
Provisional accounts (Project management)	1,714	0
Other Receivables	0	2,856
Total	2,313,982	1,201,923
Non-current assets	0	88,674
Current assets	2,313,982	1,113,249
Total	2,313,982	1,201,923

The maturity analysis for the remaining customers as at 31.12.2019 is less than 3 months.

The Company's claims come entirely from the associated company EPADYM, which is the concessioner of the project "Design, financing, construction, maintenance and operation of infrastructure for the Integrated Waste Management System (IWMS) in the Region of Western Macedonia through a PPP", which is operated by EDADYM SINGLE MEMBER SOCIETE ANONYME.

7. Cash reserves and cash equivalents

	<u>31-Dec-19</u>	<u>31-Dec-18</u>
Cash in hand	4,083	4,764
Sight deposits	1,425,106	1,952,378
Total	1,429,188	1,957,142

There are no cash and cash equivalents denominated in foreign currencies.

The following table shows the rates of deposits per credit rating class by Standard & Poor's (S&P) as at 31.12.19:

	<u>31-Dec-19</u>	<u>31-Dec-18</u>
Financial institution credit rating	Cash reserves and cash equivalents	Cash reserves and cash equivalents
B	100%	-
B	-	100%
Total	100%	100%



The emerging cooperation with low rated credit institutions seen is due to the downgrade of Greek banks' credit ratings, as a result of the debt crisis facing Greece. It should be pointed out that the Greek banks provide most of the total credit facilities (letters of guarantee, loans, etc.) granted to the Company.

8. Share capital

	Number of Shares	Share capital	Total
1-Jan-18	127,400	1,274,000	1,274,000
31-Dec-18	127,400	1,274,000	1,274,000
1-Jan-19	127,400	1,274,000	1,274,000
31-Dec-19	127,400	1,274,000	1,274,000

The Company's share capital as of 01.01.2019 amounts to EUR 1,274,000, divided into 127,400 voting shares with the face value of € 10 each.

9 Other reserves

	Actuarial profit/(loss) reserves	Total
1-Jan-18	1,417	1,417
Actuarial gains/(losses)	(9,425)	(9,425)
31-Dec-18	(8,008)	(8,008)
1-Jan-19	(8,008)	(8,008)
Actuarial gains/(losses)	(12,559)	(12,559)
31-Dec-19	(20,567)	(20,567)

Actuarial profit/(loss) reserves

These reserves include the actuarial profit/(loss) (and the relevant deferred taxation) arising from recalculations of (a) the present value of defined benefit commitments, and (b) the fair value of assets which, according to the revised standard IAS 19, are recognised in the statement of comprehensive income.

10. Trade and other liabilities

	31-Dec-19	31-Dec-18
Suppliers	385,781	376,380

D. WYER
BABANIS
 18705
 105 41 PIRAEUS
 +30 2108055053



Social security and other taxes	274,791	194,979
Wages and salaries payable	122,707	103,550
Accrued expenses	95,422	62,649
Third party remuneration	79,347	53,889
Subcontractors	6,387	2,479
Liabilities to Related parties	955,912	1,098,785
Total	<u>1,920.347</u>	<u>1,892,711</u>
Short-term	<u>1,920.347</u>	<u>1,892,711</u>
Total	<u>1,920.347</u>	<u>1,892,711</u>

The Company's liabilities from trade activities are free of interest.

There are no liabilities in foreign currency.

11. Deferred taxation

Deferred tax receivables and liabilities are offset when there is a legally vested right to offset current tax receivables against current tax liabilities and when the deferred income taxes involve the same tax authority. Offset amounts are as follows:

	31-Dec-19	31-Dec-18
Deferred tax receivables:		
Recoverable after 12 months	<u>18,810</u>	<u>16,930</u>
	<u>18,810</u>	<u>16,930</u>

Total change in deferred income tax is presented below.

	31-Dec-19	31-Dec-18
Opening balance	16,930	19,189
Debit/ (credit) through profit and loss	(1,946)	(5,508)
Equity debit/(credit)	<u>3,826</u>	<u>3,248</u>
Closing balance	<u>18,810</u>	<u>16,929</u>

Changes in deferred tax receivables and liabilities during the year, without taking into account offsetting of balances with the same tax authority, are the following:

Deferred tax receivables:	Accelerated tax depreciation	Tax losses	Actuarial profit/(loss) reserves	Other	Total
1 January 2018	<u>6,933</u>	<u>6,912</u>	<u>(579)</u>	<u>5,923</u>	<u>19,189</u>



Income statement debit/(credit)	(3,902)	(6,912)	-	5,307	5,507
Equity debit/(credit)	-	-	3,248	-	3,248
31 December 2018	3,031	0	2,669	11,230	16,930
1 January 2019	3,031	0	2,669	11,230	16,930
Income statement debit/(credit)	(2,950)	-	-	1,004	(1,946)
Equity debit/(credit)	-	-	3,826	-	3,826
31 December 2019	81	0	6,495	12,234	18,810

12. Provisions for staff compensation

The amounts recognised in the Statement of Financial Position are the following:

	31-Dec-19	31-Dec-18
Current value of non-financed liabilities	78,036	55,596
Liability in Statement of Financial Position	78,036	55,596

The amounts recognised in the Income Statement are the following:

	01-Jan to 31-Dec-19	01-Jan to 31-Dec-18
Income statement charge for:		
Retirement benefits	19,972	25,320
Total	19,972	25,320

The amounts posted in the Income Statement are as follows:

	31-Dec-19	31-Dec-18
Current service cost	12,141	26,419
Financial cost	945	295
Past service cost	0	0
(Profit) /Cut-down losses	6,886	1,394
Total included in personnel costs	19,792	25,320

Change to liabilities as presented in the Balance Sheet is as follows:

	31-Dec-19	31-Dec-18
Opening balance	55,596	18,427
Indemnities paid	11,853	0
Actuarial (profits)/losses (remeasurements) recognized in the Statement of Other Comprehensive Income	16,385	12,673
Total expense charged in the income statement	17,908	24,496
Closing balance	78,036	55,596



The main actuarial assumptions used are as follows:

	31-Dec-19	31-Dec-18
Discount rate	0.90%	1.70%
Future salary raises	1.70%	1.75%
Rise of inflation	1.70%	1.75%

The average weighted duration of retirement benefits is 18.46 years.

Actuarial (profit)/loss recognized in the Other Comprehensive Income Statement are:

	31-Dec-19	31-Dec-18
(Profit)/loss from the change in financial assumptions	16,385	12,673

Sensitivity analysis of changes in the main assumptions for pension benefits are:

	Change in the assumption according to	Increase in the assumption	Decrease in the assumption
Discount rate	0.50%	-9.78	+9.78%
Payroll change rate	0.50%	+9.64%	-9.64%

13 Borrowings

	31-Dec-19	31-Dec-18
Long-term borrowing		
Financial leases	<u>1,657,033</u>	<u>1,922,481</u>
	1,657,033	1,922,481
Short-term borrowing		
Bank loans	1,115,404	506,690
Financial leases	<u>287,667</u>	<u>260,646</u>
	1,403,071	767,336
Total borrowing	30,60,103	2,689,817

The maturities of long-term borrowings are as follows:

	31-Dec-19	31-Dec-18
Between 1 and 2 years	298,768	274,701
2 to 5 years	784,199	916,229
Over 5 years	<u>574,066</u>	<u>731,550</u>
	1,657,033	1,922,480

The present value of finance lease liabilities is analysed below:

	31-Dec-19	31-Dec-18
--	------------------	------------------



Up to 1 year	287,667	260,646
From 1 to 5 years	1,082,967	1,190,931
More than 5 years	574,066	731,550
	<u>1,944,700</u>	<u>2,183,127</u>

Financial lease liabilities are analyzed as follows:

	31-Dec-19	31-Dec-18
Up to 1 year	382,475	368,693
From 1 to 5 years	1,305,206	1,474,770
More than 5 years	650,000	839,673
Total	<u>2,337,681</u>	<u>2,683,136</u>
Less: Future financial debits of financial leases	<u>(392,981)</u>	<u>(500,009)</u>
Present value of financial lease commitments	<u>1,944,700</u>	<u>2,183,127</u>

14 Expenses per category

	01-Jan-19 to 31-Dec-19			01-Jan to-18 to Dec-31-18		
	Cost of goods sold	Administrative expenses	Total	Cost of goods sold	Administrative expenses	Total
Employee benefits	2,859,507	0	2,859,507	2,651,950	0	2,651,950
Inventories used	850,446	0	850,446	909,161	0	909,161
Depreciation of tangible assets	344,814	0	344,814	327,793	0	327,793
Amortisation of intangible assets	299	0	299	1,123	0	1,123
Repair and maintenance expenses of PPE	37,939	0	37,939	30,957	0	30,957



FOI 106
MEMBER OF
2 MACHITON STR.
TEL: +30 2104210216

Other income/(expenses)	(34,411)	(83,362)
--------------------------------	-----------------	-----------------

17. Income tax

	1-Jan to-19 to Dec-31-19	1-Jan to-18 to Dec-31-18
Tax for the period	(19,922)	20,947
Deferred tax	1,946	5,508
Total	(17,976)	26,455

The current tax rate in Greece as at 31 December 2019 is 24%.

With regard to the financial years 2011 through 2015, Greek Sociétés Anonyme whose financial statements must be audited by statutory auditors, were required to be audited by the same Statutory Auditor or audit firm that reviewed their annual financial statements, and obtain a “Tax Compliance Report”, as laid down in Article 82(5) of Law 2238/1994 and Article 65A of Law 4174/2013. With regard to fiscal years from 2016 onwards, the tax audit and the issue of a “Tax Compliance Report” are optional.

Pursuant to the relevant tax provisions of: a) Article 1(84) of Law 2238/1994 (unaudited income taxation cases), b) Article 1(57) of Law 2859/2000 (non-audited VAT cases), and c) Article 9(5) of Law 2523/1997 (imposition of fines for income tax cases), the right of the State to impose taxes for the financial years up to 2013 is time-barred until 31.12.2019, subject to special or extraordinary provisions which may introduce longer limitation periods under conditions laid down in such provisions. Moreover, according to settled case-law of the Council of State and the Administrative Courts, in the absence of a limitation provision contained in the Codified Laws on Stamps Duty, the State’s claim for stamp duty is subject to the twenty-year limitation period laid down in Article 249 of the Civil Code.

The tax years of the Company have not been audited by the tax authorities since it was established (December 2014). For financial year of 2019, the Company is subject to the tax audit by certified auditors-accountants, as provided for by Article 65(a) of Law 4174/2013. Such audit is already being performed, and the relevant tax certificate is anticipated to be delivered following the publication of the financial statements for 2019. The Company’s management and the signatories to the Financial Statements are not expecting significant tax liabilities, upon completion of the tax audit, other than those recorded and presented in the financial statements.

The tax on the Company’s earnings before taxes is different from the notional amount which would have resulted had we used the average weighted tax factor of the company’s country, as follows:

	31-Dec-19	31-Dec-18
Accounting profit / (losses) before tax	-134.974	-184.490
Tax factor:	24%	29%
Tax calculated on profits under current tax rates applied in the respective countries	-32,394	-53,502
Expenses not deductible for tax purposes	33,537	58,606
Correction of previous fiscal year tax	-19.922	10,980
Tax losses for the year	232	0
Effect of change to tax rate	570	3,459
Other	0	6,912
Income statement debit taxation	-17.976	26,455



18. Operating cash flows

	<u>31-Dec-19</u>	<u>31-Dec-18</u>
Operating activities		
Net profit/ (loss) for the period	(116,998)	(210,945)
Income tax	17 (17,976)	26,455
Depreciation and amortisation	345,113	328,916
Financial income	(3,195)	(4,362)
Financial expenses	160,479	140,636
Decrease/ (increase) of receivables	1,138,430	465,349
(Decrease)/ Increase of liabilities	109,278	249,574
Increase / (decrease) in personnel compensation due to retirement	6,055	24,496
Cash flows from operating activities	<u>(655.675)</u>	<u>89,421</u>

19 Contingent liabilities

The Company has no disputes in litigation or in arbitration, nor are there any pending decisions by judicial or arbitration bodies that may have a significant impact on its financial standing or operation. For the remaining part, there are no other contingent liabilities relating to other issues arising out of its ordinary course of business.

20. Company transactions with affiliates

The transactions carried out with related parties (according to IAS 24) are the following:

	<u>1-Jan to-19 to Dec-31-19</u>	<u>1-Jan to-18 to Dec-31-18</u>
Sales of goods and services		
Sales to other related parties	6,746,217	6,204,023
Totals	<u>6,746,217</u>	<u>6,204,023</u>
Purchases of goods and services		
Purchases from Parent Company	217,600	303,593
Purchases from other related parties	57,923	83,088
Totals	<u>275,523</u>	<u>386,681</u>
	<u>31-Dec-19</u>	<u>31-Dec-18</u>
Closing balance (Receivables)		
Receivables from affiliates	2,103,329	970,883



Totals

Closing balance (Liabilities to Parent Company)

Obligations to parent	926,338	1,086,514
Balances from other related parties	31,766	12,271
	<u>958,104</u>	<u>1,098,785</u>

Senior management compensation	22,357	21,749
--------------------------------	--------	--------

21. Other notes

- The total fees payable to the Company's legal auditors for the mandatory audit of the annual financial statements for FY 2019 stand at EUR 10 thousand for the statutory audit of the financial statements and EUR 5.5 thousand for the Tax Compliance Report.

- As of 31.12.19 the Company employed 119 personnel, while as of 31.12.18 it employed 124 personnel.

22 Subsequent events

The spread of the coronavirus (COVID-19) globally in early 2020 affected the world economy, including Greece. The spread of COVID-19 is a non-corrective event occurring after the balance sheet date of December 31, 2019.

The possible consequences of coronavirus can range from the successful eradication of the virus and limited short-term effects, to the prolonged spread of the virus which is likely to lead to economic recession. At the same time, a number of policy and budgetary actions are being developed to reduce the negative economic impact of the spread of the virus.

The extent to which COVID-19 will affect the Company's activities will depend on future developments, which are extremely uncertain and cannot be predicted at this time. A possible prolonged extension of the existing conditions could have a negative effect on the Company.

The Company follows the instructions and decisions of the competent authorities and fully complies with the requirements and actions adopted and undertaken by the Greek Government. The Management carefully monitors the situation and the possible effects and is already applying precautionary measures to deal with and mitigate the possible adverse effects on the Company.

At this stage, the impact on the company's activity and results is limited. The Management will continue to follow the instructions of the competent bodies. At the same time, we will continue our activity in the best possible way without placing the health of our staff and associates at risk.

Athens, 25 August 2020

BoD Chairman

The CEO

The CFO

The Head of the
Accounts Department

NUMYER R BABANIS
NUMBER: 18705
185*41 PIRAEUS
+30-2108056053



Annual Financial Statements in line with the
International Financial Reporting Standards
for the fiscal year ended 31 December 2019
(All amounts are expressed in Euros, unless stated otherwise)

Charalambos Sp. Sofianos

Leonidas G. Bobolas

Georgios I. Pliatsikas

Dimitra M. Meleti

FOTIOS D. BABANIS
LAWYER

MEMBER NUMBER: 18705
2, MACHITON STR., 185 41 PIRAEUS
TEL.: +30 2104210272, +30 2108036053

FOTIOS D.
LAWYER
MEMBER 1:
2, MACHITON STR.
TEL.: +30 2104210272

FOTIOS D. BABANIS
MEMBER NUMBER: 18705
185 41 PIRAEUS
+30 2108056053



ΕΛΛΑΔΥΜ Μ.Α.Ε.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2019

I HEREBY CERTIFY THAT
IT'S A TRUE COPY OF
THE ORIGINAL SHOWN BY.

17/09/2020

FOTIOS D. BABANIS
LAWYER

MEMBER NUMBER: 18705
2, MACHITON STR., 185 41 PIRAEUS
TEL.: +30 2104210272, +30 2108056053

ΕΛΛΑΔΥΜ
ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΕΡΜΟΥ 25, 145 64
Α.Φ.Μ.: 800626914 Δ.Ο.Υ.: ΦΑΕ ΑΘΗΝΩΝ
ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ 132837401000

FOTIOS
MEMBER
2, MACHITON
TEL.: +30 2104211

FOTIOS D. BABANIS
LAWYER
MEMBER NUMBER: 18705
2, MACHITON STR., 185 41 PIRAEUS
TEL.: +30 2104210272, +30 2108056053

ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ
ΕΠΕΧΕΣΥΠ
ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΔΡΑΣΗΣ 2014-2020

ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ
ΕΠΕΧΕΣΥΠ
ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΔΡΑΣΗΣ 2014-2020

Περιεχόμενα

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ «ΕΛΛΑΔΥΜ ΜΑΕ»..	4
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	13
Κατάσταση Αποτελεσμάτων.....	14
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.....	15
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	16
Κατάσταση ταμειακών ροών.....	17
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων.....	18
1 Γενικές πληροφορίες	18
2 Σύντομη σημαντικών λογιστικών πολιτικών.....	18
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων.....	18
2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες	19
2.3 Συναλλαγματικές μετατροπές	21
2.4 Μισθώσεις	22
2.5 Ενσώματες ακινητοποιήσεις	22
2.5 Χρηματοοικονομικά μέσα	23
2.6 Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	26
2.7 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	26
2.8 Μετοχικό κεφάλαιο.....	26
2.9 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	26
2.10 Δάνεια.....	26
2.11 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία.....	27
2.12 Προβλέψεις.....	27
2.13 Παροχές στο προσωπικό.....	28
2.14 Διανομή μερισμάτων.....	29
2.15 Αναγνώριση εσόδων.....	29
2.18 Στρογγυλοποιήσεις κονδυλίων.....	30
2.19 Μεταβολές στις λογιστικές αρχές	30
3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου.....	31
3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου	31
3.2 Διαχείριση Κεφαλαίων	32
4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις διοίκησης.....	32
5. Ενσώματες Ακινητοποιήσεις	33
6. Απαιτήσεις.....	34
7. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	34
8. Μετοχικό κεφάλαιο	35
9. Λοιπά αποθεματικά	35
10. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	36
11. Αναβαλλόμενη φορολογία	36
12. Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	37
13. Δανεισμός	38



FOTIOS
MEMBER
2, MACHITON STR.
TEL.: +30 2104220272

14. Εξοδα ανά κατηγορία	40
15. Χρηματοοικονομικά έσοδα /(έξοδα) – καθαρά.....	40
16. Λοιπά έσοδα / (έξοδα).....	41
17. Φόρος εισοδήματος.....	41
18. Λειτουργικές ταμειακές ροές.....	42
19. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	42
20. Συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη.....	42
21. Λοιπές σημειώσεις.....	43
22. Μεταγενέστερα γεγονότα	43



ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ «ΕΛΛΑΔΥΜ ΜΑΕ»

ΠΡΟΣ ΤΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, στον κλάδο της διαχείρισης απορριμμάτων με στόχο την ανάπτυξη και διαχείριση έργων διαχείρισης απορριμμάτων συμπεριλαμβανομένων των Μονάδων Επεξεργασίας Απορριμμάτων (ΜΕΑ), των Μονάδων Επεξεργασίας Υγρών Αποβλήτων (ΜΕΑΥ) καθώς και Χώρων Υγειονομικής Ταφής (ΧΥΤ), ενώ έχει διοριστεί ως Λειτουργός του έργου «Μελέτη, Χρηματοδότηση, Κατασκευή, Συντήρηση και Λειτουργία Υποδομών του Ολοκληρωμένου Συστήματος Διαχείρισης Απορριμμάτων (ΟΣΔΑ) Περιφέρειας Δυτικής Μακεδονίας με ΣΔΙΤ», το οποίο 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 χιλ τν/έτος.

ΓΕΓΟΝΟΤΑ – ΕΤΟΥΣ 2019

Στη διάρκεια του τρίτου συμβατικού έτους λειτουργίας (01.01.2019 – 31.12.2019), η Εταιρία παρέλαβε 89.693,96τόνους αστικών σύμμεικτων απορριμμάτων από την Δυτική Μακεδονία από την επεξεργασία των οποίων παρήγαγε 12.733,48 τόνους ανακυκλώσιμων υλικών, ενώ παρέλαβε και 7.265,40 τόνους αστικών σύμμεικτων μη συμβατικών απορριμμάτων από τον Δήμο Αιγιαλείας εκ των οποίων επεξεργάστηκε τους 2.502,84 τόνους με παραγωγή 300,90 τόνων ανακυκλώσιμων υλικών. Τα εισερχόμενα απορρίμματα ήταν υψηλότερα από τις προβλέψεις του αναθεωρημένου χρηματοοικονομικού μοντέλου λόγω παραλαβής σημαντικών ποσοτήτων μη συμβατικών αποβλήτων. Από τα προϊόντα της μονάδας πωλήθηκαν 10.286,78 τόνοι ανακυκλώσιμων υλικών, ενώ 11.116,01τόνοι κόμποστ Τύπου Α διατέθηκαν εκτός μονάδας σε επιτρεπόμενες βάσει της ΑΕΠΟ χρήσεις.

Το 3^ο συμβατικό έτος λειτουργίας ολοκληρώθηκε με επιτυχία, καθώς επιτεύχθηκαν και οι 3 συμβατικοί στόχοι τόσο για τα Συμβατικά Απόβλητα Δυτικής Μακεδονίας:

- Στόχος ανάκτησης ανακυκλώσιμων: 41,44% > 35%
- Στόχος ποσοστού υπολειμμάτων: 35,56% < 35,96%
- Στόχος εκτροπής ΒΑΑ από ταφή στο ΧΥΤΥ: 85,29% > 80%

όσο και για τα Μη Συμβατικά Απόβλητα από περιοχές εκτός Δυτικής Μακεδονίας:

- Στόχος ανάκτησης ανακυκλώσιμων: 38,44% > 35%
- Στόχος ποσοστού υπολειμμάτων: 35,66% < 35,96%
- Στόχος εκτροπής ΒΑΑ από ταφή στο ΧΥΤΥ: 88,74% > 80%

Κατά τη διάρκεια του τρίτου συμβατικού έτους λειτουργίας, τα έξοδα συνέχισαν να είναι αυξημένα λόγω της συνέχισης των τροποποιητικών επεμβάσεων στη μονάδα για την βελτίωση της λειτουργικότητας και της αποτελεσματικότητάς της σε συνδυασμό και με την λήψη πρόσθετων ποσοτήτων από περιοχές εκτός Δυτικής Μακεδονίας ώστε να διασφαλιστεί υψηλή διαθεσιμότητα και απόδοση. Επιπρόσθετα η εταιρία επωμίστηκε και το κόστος ολοκλήρωσης της επισκευής / συναρμολόγησης δύο φορητών κουτιών κομποστοποίησης προκειμένου να δοκιμαστούν και να εξεταστεί η δυνατότητα αξιοποίησής τους για την επεξεργασία προδιαλεγμένων οργανικών. Και στο τρίτο συμβατικό έτος παρατηρήθηκαν καθυστερήσεις πληρωμών από την ΕΠΑΔΥΜ, η οποία με τη σειρά της πληρώνεται με καθυστέρηση από τη ΔΙΑΔΥΜΑ, λόγω της νέας διαδικασίας των ΣΔΙΤ και την εκταμίευση από το ΠΔΕ. Οι εν λόγω καθυστερήσεις καλύφθηκαν με δανειοδότηση κεφαλαίου κίνησης για την κάλυψη των λειτουργικών αναγκών της Εταιρίας.



Πιο αναλυτικά τα οικονομικά μεγέθη αναλύονται παρακάτω:

- Τα έσοδα της Εταιρείας ανήλθαν σε ευρώ 6.746 χιλ. (2018: ευρώ 6.251 χιλ.).
- Οι ζημιές προ φόρων (ΕΒΤ) ανήλθαν σε ευρώ 134 χιλ. (2018 ζημιές : ευρώ 184 χιλ.).
- Τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας, μειώθηκαν σε ευρώ 793 χιλ. (31.12.2019) από ευρώ (922) χιλ (31.12.2018).
- Οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες για το 2019 ήταν αρνητικές ευρώ 804 χιλ. (2018: αρνητικές ευρώ 67 χιλ.).
- Οι ταμειακές ροές από επενδυτικές και χρηματοδοτικές δραστηριότητες για το 2019 ήταν αρνητικές ευρώ 2 χιλ και θετικές ευρώ 278 χιλ. αντίστοιχα. (2018: αρνητικές 157χιλ και θετικές ευρώ 253 χιλ αντίστοιχα).
- Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας κατά την 31.12.2019 ανερχόταν σε 119 άτομα και την 31.12.2018 σε 124 άτομα .

ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΕΙΣ

Για το 2020 προβλέπεται να ολοκληρωθούν κάποιες κατασκευαστικές βελτιώσεις, ο προϋπολογισμός των οποίων θα είναι σημαντικά μειωμένος σε σχέση με του 2019.

Κατά το 2020 θα συνεχιστεί η προσπάθεια εξορθολογισμού του κόστους του προσωπικού με σκοπό τη μείωση των εξόδων και βελτίωσης των οικονομικών αποτελεσμάτων της εταιρείας. Αναμένεται εξοικονόμηση των λειτουργικών εξόδων από ενοικίαση εξοπλισμού και παροχή υπηρεσιών, λόγω της αγοράς των σχετικών οχημάτων και μηχανημάτων (βοηροφόρο, ανυψωτικό, φορτωτή).

Στο πλαίσιο της περιβαλλοντικής παρακολούθησης του έργου, συνεχίζονται μικρής κλίμακας παρεμβάσεις ώστε να βελτιωθεί το περιβαλλοντικό αποτύπωμα της λειτουργίας της μονάδας και να εξασφαλιστεί η προστασία του περιβάλλοντος σε περιπτώσεις ακραίων καιρικών φαινομένων που παρατηρούνται στην περιοχή.

Επιπρόσθετα, πριν την εκπνοή του 2019 ολοκληρώθηκε η συναρμολόγηση και μπήκαν σε λειτουργία τα δύο μικρά φορητά κουτιά κομποστοποίησης και για το 2020 δρομολογείται η κατασκευή ενός ειδικού χώρου παραλαβής και επεξεργασίας βιοαποβλήτων η ολοκλήρωση του οποίου σε συνδυασμό με την λειτουργία των δύο μικρών κουτιών θα σημάνει την επιχειρησιακή ετοιμότητα της μονάδας να παραλάβει και να διαχειριστεί βιοαπόβλητα οποιονδήποτε ποσότητες οπότε και εντός του 2020 αναμένεται η συμβατικοποίηση της διαχείρισης των βιοαποβλήτων.

Για το 2020 στον τομέα διαχείρισης μη συμβατικών αποβλήτων εκτιμάται ότι θα συνεχιστεί η συνεργασία με το Δήμο Αιγιαλείας ενώ υπάρχει ενδιαφέρον και από τους 3 Δήμους της ΠΕ Κέρκυρας προκειμένου να σταλούν αστικά στερεά απόβλητα προς επεξεργασία στη Δυτική Μακεδονία.. Σε μια τέτοια περίπτωση εκτιμάται ότι το 2020 η μονάδας επεξεργασίας απορριμμάτων δυτικής μακεδονίας θα προσεγγίσει τη μέγιστη δυναμικότητα επεξεργασίας της (120.000 τόνοι ΑΣΑ ανά έτος)

Η εταιρία τέλος διερευνά την αγορά πλαστικών, και συγκεκριμένα τον τομέα πλύσης και περαιτέρω επεξεργασίας και ανακύκλωσης των βρώμικων πλαστικών με στόχο την επέκταση του αντικειμένου της.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κινδύνους αγοράς, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο ταμειακών ροών από μεταβολές 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. Η οικονομική διεύθυνση προσδιορίζει και εκτιμά τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε συνεργασία με τις υπηρεσίες που αντιμετωπίζουν αυτούς τους κινδύνους. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για τη διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων όπως ο κίνδυνος επιτοκίου, ο πιστωτικός κίνδυνος, η χρήση παραγώγων και μη-παραγώγων χρηματοοικονομικών εργαλείων, καθώς και επένδυσης των διαθέσιμων.

(α) Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία έχει αυξημένη συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου καθότι το σύνολο των εσόδων της προέρχεται από παροχή υπηρεσιών προς την ΕΠΙΑΔΥΜ.

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

(β) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώνει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές γίνονται απαιτητές. 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 τις χρηματοροές της και ενεργεί κατάλληλα ώστε να υπάρχουν ρευστά διαθέσιμα και με εξασφαλισμένη επάρκεια τραπεζικών πιστωτικών ορίων. Η Εταιρεία διαθέτει επαρκή διαθέσιμα καθώς και σημαντικά πιστωτικά όρια για να καλύψει ανάγκες που ενδέχεται να προκύψουν σε ρευστά διαθέσιμα.

(γ) Κίνδυνος επιτοκίου

Ο δανεισμός της Εταιρείας συνήθως είναι σε κυμαινόμενο επιτόκιο και όλο το μέρος του δανεισμού σε Ευρώ. Ως εκ τούτου, ο κίνδυνος επιτοκίου προέρχεται από μεταβολές των επιτοκίων του Ευρώ. Αναφορικά με τις μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις, η Διοίκηση της εταιρίας 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.

Η εταιρία παρακολουθεί διαρκώς τις τάσεις των επιτοκίων καθώς και τη διάρκεια και τη φύση των χρηματοδοτικών αναγκών της. Οι αποφάσεις για τη διάρκεια των δανείων αλλά και τη σχέση μεταξύ κυμαινόμενου και σταθερού επιτοκίου λαμβάνονται σε μεμονωμένη βάση από τη διοίκηση.

Διαχείριση Κεφαλαίων

Ο σκοπός της εταιρίας όσον αφορά στη διαχείριση των κεφαλαίων είναι η διασφάλιση της ικανότητάς της να συνεχίζει απρόσκοπτα τη δραστηριότητά της ώστε να εξασφαλίζει αποδόσεις για τους μετόχους και οφέλη για τα λοιπά μέρη που έχουν σχέση με την εταιρία και να διατηρεί μία βέλτιστη κεφαλαιακή διάρθρωση ώστε να επιτυγχάνει μείωση του κόστους κεφαλαίου.

Για τη διατήρηση ή μεταβολή της κεφαλαιακής διάρθρωσης, η εταιρία μπορεί να επιστρέψει κεφάλαια στους μετόχους, να εκδώσει νέες μετοχές ή να προβεί σε πώληση περιουσιακών στοιχείων.

Δείκτες χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

Η Εταιρία 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:

	<u>31-Δεκ-19</u>		<u>31-Δεκ-18</u>	
Απόδοσης και Αποδοτικότητας				
<u>Καθαρά αποτελέσματα εκμετάλλευσης</u>	<u>22.309</u>	<u>0,33%</u>	<u>(48.216)</u>	-0,77%
Πωλήσεις	6.746.713		6.251.640	
<u>Καθαρά αποτελέσματα χρήσης προ φόρων</u>	<u>(134.974)</u>	<u>-17,02%</u>	<u>(184.490)</u>	-20,00%
Ίδια κεφάλαια	793.062		922.620	



FOTIOS I
MEMBER
2, MACHITON, Sifnos
TEL.: +30 2104270272

<u>Μικτά αποτελέσματα</u>	<u>542.433</u>	<u>8,04%</u>	<u>400.879</u>	6,41%
Πωλήσεις	6.746.713		6.251.640	
Οικονομικής διάρθρωσης				
<u>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</u>	<u>3.743.171</u>	<u>63,97%</u>	<u>3.070.391</u>	55,22%
Σύνολο ενεργητικού	5.851.548		5.560.744	
<u>Ίδια κεφάλαια</u>	<u>793.062</u>	<u>15,68%</u>	<u>922.620</u>	19,89%
Σύνολο υποχρεώσεων	5.058.486		4.638.124	
Γενικής ρευστότητας				
<u>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</u>	<u>3.743.171</u>	<u>112,63%</u>	<u>3.070.391</u>	115,43%
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.323.418		2.660.047	

ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΑ ΘΕΜΑΤΑ

Η Εταιρεία δίνει ιδιαίτερη σημασία στην προστασία και το σεβασμό τόσο στο φυσικό περιβάλλον, όσο και στις συνθήκες εργασίας του προσωπικού, καθώς και την ελαχιστοποίηση των αρνητικών επιπτώσεων από τις δραστηριότητές του. Ως εκ τούτου έχει δώσει μεγάλο βάρος στην ανάληψη πρωτοβουλιών για την προώθηση μεγαλύτερης περιβαλλοντικής υπευθυνότητας και στην ανάπτυξη φιλικών τεχνολογιών προς το περιβάλλον. Η Εταιρεία εφαρμόζει πιστοποιημένα συστήματα περιβαλλοντικής διαχείρισης εξασφαλίζοντας τη νομοθετική συμμόρφωση και τον περιβαλλοντικό έλεγχο των έργων και δραστηριοτήτων του. Στο παραπάνω πλαίσιο έχει πιστοποιηθεί κατά ISO14001. Επιπλέον, η Ε.Α.Α.Δ.Υ.Μ. ΜΑΕ έχει πιστοποιηθεί κατά ISO 9001 διαχείρισης ποιότητας και βελτίωσης εσωτερικής οργάνωσης και λειτουργίας και κατά το ISO 18001 υγιεινής και ασφάλειας έργου.

Από την αρχή λειτουργίας του έργου εφαρμόζεται αυστηρά το πρόγραμμα περιβαλλοντικής παρακολούθησης, σύμφωνα με το οποίο γίνονται συστηματικά μετρήσεις των περιβαλλοντικών παραμέτρων τόσο του εργασιακού όσο και του περιβάλλοντος χώρου της ΜΕΑ και των ΣΜΑ, καθώς και ανάλυση των εισερχόμενων απορριμμάτων και εξερχόμενων προϊόντων, κατά τις οποίες επιβεβαιώνεται η ορθή λειτουργία των μονάδων και η μηδενική επιβάρυνση του περιβάλλοντος από τη δραστηριότητα της εταιρίας.

Το πρόγραμμα περιβαλλοντικής παρακολούθησης περιλαμβάνει ενδεικτικά την περιοδική μέτρηση παραμέτρων όπως ο εκλυόμενος θόρυβος εντός και εκτός κτιρίων, η παρουσία ζωοφίων, εντόμων, παρασίτων, μικροαπορριμμάτων κλπ, η εκλυόμενη σκόνη και οι αέριες εκπομπές, τα χαρακτηριστικά των εισερχομένων και εξερχομένων στη ΜΕΥ υγρών αποβλήτων, η καλή λειτουργία των βιόφιλτρων, η κίνηση των οχημάτων, η ποιότητα των υπογείων και επιφανειακών υδάτων, καθώς και των στραγγισμάτων του ΧΥΤΥ και της αφυδατωμένης ύλης, η ποιότητα του εδάφους, ο έλεγχος καθιζήσεων του ΧΥΤΥ και διαφυγών βιοαερίου, ο δυναμικός ρυθμός διαπνοής υπολειμμάτων και του κόμποστ, η ανάλυση της σύστασης του κόμποστ, καθώς και βιώσιμων σπόρων ζιζανίων και σαλμονέλας. Τονίζεται ότι από την αρχή της λειτουργίας του έργου, όλες οι καταγεγραμμένες παράμετροι έχουν μετρηθεί εντός των επιτρεπτών ορίων.

ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΣΤΟΝ ΤΟΜΕΑ ΕΡΕΥΝΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ

Η Εταιρεία δεν προέβη σε έρευνα και ανάπτυξη κατά την χρήση 01.01. – 31.12.2019.



ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Η εξάπλωση του κορωνοϊού (COVID-19) σε παγκόσμιο επίπεδο στις αρχές του 2020 επηρέασε την παγκόσμια οικονομία, συμπεριλαμβανομένης και της Ελλάδας. Η εξάπλωση του COVID-19 είναι μη διορθωτικό γεγονός μετά την ημερομηνία του ισολογισμού της 31 Δεκεμβρίου 2019.

Η πιθανές συνέπειες του κορωνοϊού μπορεί να κυμαίνονται από τον επιτυχή περιορισμό του ιού και περιορισμένες βραχυπρόθεσμες επιπτώσεις, μέχρι την παρατεταμένη εξάπλωση του ιού που πιθανώς να οδηγήσει σε οικονομική ύφεση. Ταυτόχρονα αναπτύσσονται μία σειρά από πολιτικές και δημοσιονομικές δράσεις που έχουν ως στόχο τον περιορισμό των αρνητικών οικονομικών επιπτώσεων από την εξάπλωση του ιού.

Ο βαθμός στον οποίο ο COVID-19 θα επηρεάσει τις δραστηριότητες της Εταιρείας θα εξαρτηθεί από τις μελλοντικές εξελίξεις, οι οποίες είναι εξαιρετικά αβέβαιες και δεν μπορούν να προβλεφθούν σε αυτή την χρονική στιγμή. Ενδεχόμενη εκτεταμένη παράταση των υφιστάμενων συνθηκών θα μπορούσε να επιφέρει αρνητική επίδραση στην Εταιρεία.

Η Εταιρεία ακολουθεί τις οδηγίες και αποφάσεις των αρμόδιων αρχών και συμμορφώνεται πλήρως στις απαιτήσεις και στις δράσεις που υιοθετεί και αναλαμβάνει η Ελληνική Κυβέρνηση. Η Διοίκηση παρακολουθεί προσεκτικά την κατάσταση και τις πιθανές επιπτώσεις και είδη εφαρμόζει προληπτικά μέτρα για την αντιμετώπιση και άμβλυνση των ενδεχόμενων δυσμενών επιπτώσεων στην Εταιρεία.

Στην παρούσα φάση, η επίπτωση στη δραστηριότητα και τα αποτελέσματα της εταιρείας είναι περιορισμένη. Η Διοίκηση θα συνεχίσει να ακολουθεί τις οδηγίες των αρμόδιων φορέων. Παράλληλα θα συνεχίσουμε τη δραστηριότητα μας με τον καλύτερο δυνατό τρόπο χωρίς να θέτουμε σε κίνδυνο την υγεία του προσωπικού και των συνεργατών μας.

Αθήνα 25 Αυγούστου 2020

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Χαράλαμπος Σπ. Σοφιανός



ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΕΔΑΔΥΜ Μ.Α.Ε.

Έκθεση ελέγχου επί των οικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΕΔΑΔΥΜ Μ.Α.Ε. (Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2019, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, συνολικών εισοδημάτων, 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, τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2019, 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 Ν. 4548/2018.

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 οικονομικών 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 οικονομικών 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 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.

ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία, Λεωφ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι
T: +30 210 6874400, Φ: +30 210 6874444, www.pwc.gr

Λεωφ. Κηφισίας 260 & Κόδρου, 15232 Χαλάνδρι, T: +30 210 6874400, Φ: +30 210 6874444
Philippos Business Center, Αγίας Αναστασίας & Λαέρτου 16, 55535 Πυλαία Θεσσαλονίκη,
T: +30 2310 488880, Φ: +30 2310 459487

Σε σχέση με τον έλεγχό 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 Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις γνωστοποιήσεις οι οποίες απαιτούνται από το Ν. 4548/2018.

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

- Τα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης που έληξε την 31/12/2019 αντιστοιχούν στις οικονομικές καταστάσεις
- Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018.

Επιπλέον με βάση τη γνώση και κατανόηση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία ΕΔΑΔΥΜ Μ.Α.Ε. και το περιβάλλον της, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην 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 Ν. 4548/2018, 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.
- Αποφαινόμεστε 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.

ΕΛΛΗΝΙΚΗ
ΕΤΕΡΟΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ
ΕΛΛΑΔΟΣ
18705
PIRAEUS
56053



Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα
Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2019
(Όλα τα ποσά είναι σε €, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων

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

Αθήνα, 2 Σεπτεμβρίου 2020

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



ΠραισγουωτερχαουςΚούπερς

Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία

Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Α.Μ. ΣΟΕΛ 113

Δέσποινα Μαρίνου



FOI0103
MEMBER 1
2 MACHITON 15511
TEL: +30 210421027

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		31-Δεκ-19	31-Δεκ-18
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια	5	2.089.567	2.384.749
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	11	18.810	16.930
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		0	88.674
		2.108.377	2.490.353
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	6	2.313.982	1.113.249
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	7	1.429.188	1.957.142
		3.743.171	3.070.391
Σύνολο ενεργητικού		5.851.548	5.560.744
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους			
Μετοχικό κεφάλαιο	8	1.274.000	1.274.000
Λοιπά αποθεματικά	9	(20.567)	(8.008)
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον		(460.371)	(343.372)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		793.062	922.620
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια μακροπρόθεσμα	13	1.657.033	1.922.481
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	12	78.036	55.596
		1.735.068	1.978.077
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	10	1.920.347	1.892.711
Δάνεια βραχυπρόθεσμα	13	1.403.071	767.336
		3.323.418	2.660.047
Σύνολο υποχρεώσεων		5.058.486	4.638.124
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		5.851.548	5.560.744

Οι σημειώσεις στις σελίδες 18 έως 44 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

D. BABANIS
W Y E R
NUMBER: 18705
185 41 PIRAEUS
+30 2108056053



Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα
Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2019
(Όλα τα ποσά είναι σε €, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

		<u>31-Δεκ-19</u>	<u>31-Δεκ-18</u>
Πωλήσεις		6.746.713	6.251.640
Κόστος πωληθέντων	14	<u>(6.204.280)</u>	<u>(5.850.761)</u>
Μικτό κέρδος		542.433	400.879
Έξοδα διοίκησης	14	(485.713)	(365.731)
Λοιπά έσοδα / (έξοδα)	16	<u>(34.411)</u>	<u>(83.362)</u>
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		22.309	(48.216)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	15	3.195	4.362
Χρηματοοικονομικά έξοδα	15	<u>(160.478)</u>	<u>(140.636)</u>
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) προ φόρων		(134.974)	(184.490)
Φόρος εισοδήματος	17	<u>17.976</u>	<u>(26.455)</u>
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) χρήσης		(116.998)	(210.945)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 18 έως 44 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.



Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα
Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2019
(Όλα τα ποσά είναι σε €, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

FOITIS
MEMBER
2, MACHITON
TEL.: +30 210 4...

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

	<u>31-Δεκ-19</u>	<u>31-Δεκ-18</u>
Αποτελέσματα (ζημιές) μετά φόρων	(116.998)	(210.945)
Αναλογιστικές ζημιές	12 <u>(12.559)</u>	<u>(9.425)</u>
	(129.557)	(220.370)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 18 έως 44 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.



Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

		Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
1-Ιαν-18		1.274.000	1.417	(132.427)	1.142.990
Καθαρά κέρδη χρήσης		0	0	(210.945)	(210.945)
Αναλογιστικές ζημιές	12	0	(9.425)	0	(9.425)
31-Δεκ-18		1.274.000	(8.008)	(343.372)	922.620
1-Ιαν-19		1.274.000	(8.008)	(343.372)	922.620
Καθαρά κέρδη χρήσης		0	0	(116.998)	(116.998)
Αναλογιστικές ζημιές	12	0	(12.559)	0	(12.559)
31-Δεκ-19		1.274.000	(20.567)	(460.370)	793.063

Οι σημειώσεις στις σελίδες 18 έως 44 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.



POITOP D.
MEMBER
2 MAGNITUS
TEL: +30 210 400 1000

Κατάσταση ταμειακών ροών

	<u>1- Ιαν έως 31- Δεκ-19</u>	<u>1- Ιαν έως 31-Δεκ-18</u>
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(655.675)	89.420
Μειον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(113.331)	(133.946)
Καταβεβλημένοι φόροι	(35.384)	(22.327)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(804.390)	(66.853)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά / (Πώληση) ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	5 (12.877)	(161.586)
Τόκοι εισπραχθέντες	3.195	4.362
Πωλήσεις ενσώματων παγίων	7.403	0
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(2.279)	(157.224)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Αποπληρωμή δανεισμού	13 (1.638.433)	(500.000)
Πληρωμές κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων	13 (282.852)	(247.311)
Δανεια αναληφθέντα	13 2.200.000	1.000.000
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	278.715	252.689
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα	(527.954)	28.612
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσεως	7 1.957.141	1.928.529
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσεως	1.429.187	1.957.141

Οι σημειώσεις στις σελίδες 18 έως 45 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1 Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, στον κλάδο της ενέργειας με στόχο την ανάπτυξη και διαχείριση έργων X Y T και έχει διοριστεί ως Λειτουργός του έργου «Μελέτη, Χρηματοδότηση, Κατασκευή, Συντήρηση και Λειτουργία Υποδομών του Ολοκληρωμένου Συστήματος Διαχείρισης Απορριμμάτων (ΟΣΔΑ) Περιφέρειας Δυτικής Μακεδονίας με ΣΔΙΤ», το οποίο 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 χιλ tv / έτος.

Η Εταιρεία έχει συσταθεί και είναι εγκατεστημένη στην Ελλάδα και η διεύθυνση της έδρας της και τα κεντρικά γραφεία της είναι στην Κηφισιά, Ερμού 25.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται με την μέθοδο της πλήρους ενοποίησης στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΗΛΕΚΤΩΡ ΑΕ», η οποία συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας με ποσοστό 100% και η οποία περιλαμβάνεται στην ενοποιημένη κατάσταση της μητρικής και εισηγμένη στο ΧΑ «ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.». Οι οικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες στον δικτυακό τόπο www.etae.com.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 25 Αυγούστου 2020, και τελούν υπό την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης.

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 Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και τις Διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι Οικονομικές 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 Οικονομικές Καταστάσεις αναφέρονται στη Σημείωση 4.

2.1.1 Συνέχιση Δραστηριότητας

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2019 προετοιμάζονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και παρουσιάζουν εύλογα την Οικονομική θέση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.



2.1.2 Μακροοικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα

Το 2019 η ελληνική οικονομία συνέχισε την ανάκαμψή της με τους δείκτες οικονομικού κλίματος και προσδοκιών να εμφανίζονται βελτιωμένοι, υποδηλώνοντας τη συνέχιση της αναπτυξιακής δυναμικής. Καταγράφηκαν θετικές εξελίξεις στον χρηματοπιστωτικό τομέα, με αύξηση των καταθέσεων και βελτίωση των συνθηκών χρηματοδότησης των τραπεζών. Η εμπιστοσύνη στον τραπεζικό τομέα ενισχύθηκε σημαντικά και οι περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων καταργήθηκαν πλήρως από την 1η Σεπτεμβρίου 2019. Η βελτίωση της ρευστότητας του τραπεζικού συστήματος συνέβαλε στην αύξηση της τραπεζικής χρηματοδότησης των μη χρηματοπιστωτικών επιχειρήσεων ενώ η ανάδειξη αυτοδύναμης κυβέρνησης τον Ιούλιο του 2019 ενίσχυσε περαιτέρω τις προσδοκίες όσον αφορά στις προοπτικές της ελληνικής οικονομίας το επόμενο διάστημα.

Σύμφωνα με τα τελευταία διαθέσιμα στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ, ο ρυθμός μεγέθυνσης του πραγματικού ΑΕΠ διαμορφώνεται σε 1,9%, στο ίδιο επίπεδο με το 2018, ελαφρώς χαμηλότερα των προβλέψεων των αρμόδιων αρχών, ενώ η απόδοση του 10ετούς ομολόγου βρέθηκε ακόμα και χαμηλότερα από το 1%, υποδηλώνοντας την αυξημένη διάθεση των επενδυτών να αναλάβουν ελληνικό ρίσκο. Στο πλαίσιο αυτό ελληνικές επιχειρήσεις, προέβησαν εντός του 2019 και στις αρχές του 2020 σε εκδόσεις ομολογιακών δανείων απευθυνόμενες στη διεθνή επενδυτική κοινότητα.

Ωστόσο η αναπτυξιακή δυναμική του τρέχοντος έτους (2020), και κυρίως μετά το Φεβρουάριο 2020 ανακόπηκε από την εμφάνιση και την εξάπλωση του ιού Covid-19. Σύμφωνα, με τις τελευταίες εκτιμήσεις, προβλέπεται ότι η πανδημία του Covid-19, θα έχει αρνητικές επιπτώσεις τόσο στην παγκόσμια, όσο και στις επιμέρους οικονομίες το 2020, με επιβράδυνση του παγκόσμιου ρυθμού ανάπτυξης (ενδεικτικά ο ΟΟΣΑ εκτιμά ότι ο ρυθμός παγκόσμιας ανάπτυξης μπορεί να μειωθεί έως και 1,5%). Το μέγεθος της διαταραχής της ελληνικής οικονομίας θα εξαρτηθεί, μεταξύ άλλων, σε σημαντικό βαθμό από τη διάρκεια και την ένταση της πανδημίας Covid-19, και των μέτρων που λαμβάνονται από την ελληνική κυβέρνηση αλλά και τις άλλες κυβερνήσεις για τον περιορισμό της εξάπλωσής της αλλά και από άλλους γεωπολιτικούς παράγοντες όπως ενδεικτικά της προσφυγικής/μεταναστευτικής κρίσης που επηρεάζει την Ελλάδα. Ως εκ τούτου, εκτιμάται ότι το 2020 θα είναι μια χρονιά προκλήσεων για την ελληνική οικονομία και κατά συνέπεια 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 αλλά και για την αξιοποίηση των θετικών εξελίξεων.

2.2 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 Ιανουαρίου 2019 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση του Ομίλου 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 16 «Μισθώσεις»

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



Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16 δεν είχε καμία επίπτωση στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της.

ΔΠΧΑ 9 (Τροποποιήσεις) «Δικαιώματα πρόωρης αποπληρωμής με καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης»

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 ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων αντί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) «Μακροπρόθεσμες συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες»

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.Α 23 «Αβεβαιότητα σχετικά με τον χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος»

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.Α 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»

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.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ (Κύκλος 2015 – 2017)

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιλαμβάνουν αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ.

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.

ΔΛΠ 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.



Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

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.

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.

ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8 (Τροποποιήσεις) «Ορισμός του ουσιώδους» (εφαρμόζονται 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.

ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7 (Τροποποιήσεις) «Αναμόρφωση επιτοκίων αναφοράς» (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020)

Οι τροποποιήσεις αλλάζουν ορισμένες απαιτήσεις σχετικά με τη λογιστική αντιστάθμισης κινδύνου ώστε να παρέχουν διευκόλυνση σχετικά με τις πιθανές επιπτώσεις της αβεβαιότητας που θα προκαλέσει η αλλαγή των επιτοκίων αναφοράς. Επιπλέον, οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις εταιρείες να παρέχουν πρόσθετες πληροφορίες στους επενδυτές σχετικά με τις σχέσεις αντιστάθμισής τους, οι οποίες επηρεάζονται άμεσα από αυτές τις αβεβαιότητες.

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Ταξινόμηση υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες» (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2022)

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι υποχρεώσεις ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες βάσει των δικαιωμάτων που είναι σε ισχύ στη λήξη της περιόδου αναφοράς. Η ταξινόμηση δεν επηρεάζεται από τις προσδοκίες της οντότητας ή από γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς. Επιπλέον, η τροποποίηση αποσαφηνίζει τη σημασία του όρου «διακανονισμός» μιας υποχρέωσης του ΔΛΠ 1. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

2.3 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) *Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.*

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

2.4 Μισθώσεις

Εταιρεία ως μισθωτής

Με βάση το ΔΠΧΑ 16 καταργείται για τον μισθωτή η ταξινόμηση των μισθώσεων σε λειτουργικές μισθώσεις και χρηματοδοτικές μισθώσεις. Το δικαίωμα χρήσης περιουσιακού στοιχείου ενεργητικού περιλαμβάνεται στη γραμμή Ενσώματα Πάγια της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης και η υποχρέωση μίσθωσης περιλαμβάνεται στις γραμμές μακροπρόθεσμος δανεισμός (συμπεριλαμβανομένων δανείων χωρίς αναγωγή) και βραχυπρόθεσμος δανεισμός (συμπεριλαμβανομένων δανείων χωρίς αναγωγή).

Κατά την ημερομηνία έναρξης μίας μισθωτικής περιόδου η Εταιρεία αναγνωρίζει ένα δικαίωμα χρήσης στοιχείου του ενεργητικού και μία υποχρέωση μίσθωσης προβαίνοντας σε επιμέτρηση του δικαιώματος χρήσης του στοιχείου του ενεργητικού στο κόστος.

Το κόστος του δικαιώματος χρήσης στοιχείου του ενεργητικού περιλαμβάνει το ποσό της αρχικής επιμέτρησης της υποχρέωσης μίσθωσης, τις τυχόν καταβολές μισθωμάτων που πραγματοποιήθηκαν πριν ή κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, μειωμένες με τα κίνητρα μίσθωσης που εισπράχθηκαν, τα αρχικά άμεσα κόστη που βαρύνουν τον μισθωτή, και μία εκτίμηση των δαπανών που θα βαρύνουν την Εταιρεία κατά την αποσυναρμολόγηση και την απομάκρυνση του μισθωμένου στοιχείου του ενεργητικού, την αποκατάσταση του χώρου στον οποίον βρίσκεται το μισθωμένο στοιχείο του ενεργητικού ή την αποκατάσταση του στοιχείου του ενεργητικού όπως απαιτείται από τους όρους και τις προϋποθέσεις της μίσθωσης. Η Εταιρεία αναλαμβάνει την υποχρέωση για τις εν λόγω δαπάνες είτε κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου είτε ως συνέπεια της χρήσης του μισθωμένου στοιχείου του ενεργητικού κατά τη διάρκεια μίας συγκεκριμένης περιόδου.

2.5 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

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

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

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

- Μηχανολογικός εξοπλισμός 7 – 10 έτη
- Αυτοκίνητα 8 – 10 έτη
- Έπιπλα και Εξαρτήματα 8 – 10 έτη

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

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



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.

2.5 Χρηματοοικονομικά μέσα

Αρχική αναγνώριση και μεταγενέστερη επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων:

Η Εταιρεία ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της στις παρακάτω κατηγορίες:

- Στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που στη συνέχεια επιμετρώνται στην εύλογη αξία (είτε στα λοιπά συνολικά εισοδήματα, είτε στα αποτελέσματα χρήσης) και
- Στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος.

Η κατάταξη των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων κατά την αρχική αναγνώριση βασίζεται στις συμβατικές ταμειακές ροές των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και στο επιχειρηματικό μοντέλο εντός του οποίου διακατέχεται το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο.

Με εξαίρεση τις απαιτήσεις από πελάτες, η Εταιρεία αρχικά αποτιμά ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο στην εύλογη αξία του συν το κόστος συναλλαγής, στην περίπτωση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που δεν αποτιμάται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Τα κόστη συναλλαγής των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων εξοδοποιούνται. Οι απαιτήσεις από πελάτες αρχικά αποτιμώνται στην αξία συναλλαγής όπως ορίζεται από το ΔΠΧΑ 15.

Σύμφωνα με τις πρόνοιες του ΔΠΧΑ 9, τα χρεόγραφα επιμετρώνται στη συνέχεια στο αποσβέσιμο κόστος, ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων, ή στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης. Για να ταξινομηθεί και να αποτιμηθεί ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων, πρέπει να δημιουργούνται ταμειακές ροές που αποτελούν «αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων» επί του ανεξόφλητου υπολοίπου κεφαλαίου. Η αξιολόγηση αυτή είναι γνωστή ως SPPI (“solely payments of principal and interest”) κριτήριο και γίνεται σε επίπεδο μεμονωμένου χρηματοοικονομικού μέσου.

Η νέα ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρεογράφων της Εταιρείας γίνεται ως εξής:

I. Χρεόγραφα στο αποσβέσιμο κόστος για τα χρεόγραφα τα οποία αποκτώνται στα πλαίσια ενός επιχειρηματικού μοντέλου, που σκοπό έχει τη διατήρησή τους ώστε να εισπραχθούν οι συμβατικές ταμειακές ροές, ενώ ταυτόχρονα πληρούν το SPPI κριτήριο. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αυτής της κατηγορίας αποτιμώνται μεταγενέστερα βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου (EIR) και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους. Οποιοδήποτε κέρδος ή ζημιά προκύπτει όταν το περιουσιακό στοιχείο παύει να αναγνωρίζεται, τροποποιείται ή απομειώνεται, αναγνωρίζεται αμέσως στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

II. Συμμετοχικοί τίτλοι στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης συνολικού εισοδήματος, χωρίς μεταφορά των κερδών ή ζημιών στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης κατά την απο-αναγνώριση τους. Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται μόνο οι συμμετοχικοί τίτλοι τους οποίους η Εταιρεία έχει την πρόθεση να κρατήσει στο προβλεπόμενο μέλλον και έχει αμετάκλητα αποφασίσει να τους ταξινομεί κατά τον τρόπο αυτό στην αρχική αναγνώρισή τους ή στη μετάβαση στο ΔΠΧΑ 9. Οι συμμετοχικοί τίτλοι στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης συνολικού εισοδήματος δεν υπόκεινται σε απομείωση. Μερίσματα από τέτοιες επανδύσεις συνεχίζουν να αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός αν αντιπροσωπεύουν ανάκτηση του κόστους της επένδυσης.

Για επενδύσεις οι οποίες διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, η εύλογη αξία υπολογίζεται με βάση τις τιμές προσφοράς της αγοράς. Για επενδύσεις για τις οποίες δεν υπάρχει ενεργός αγορά, η εύλογη αξία προσδιορίζεται μέσω τεχνικών αποτίμησης, εκτός εάν το εύρος των ορθολογικών εκτιμήσεων της εύλογης αξίας είναι σημαντικά μεγάλο και οι πιθανότητες των διάφορων εκτιμήσεων δεν μπορούν εύλογα να αξιολογηθούν, οπότε δεν επιτρέπεται η αποτίμηση αυτών των επενδύσεων στην εύλογη αξία. Η αγορά ή πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων που



απαιτούν την παράδοση των περιουσιακών στοιχείων μέσα σε ένα χρονικό πλαίσιο που προβλέπεται από κανονισμό ή παραδοχή της αγοράς, αναγνωρίζεται κατά την ημερομηνία διακανονισμού (δηλαδή την ημερομηνία που το περιουσιακό στοιχείο μεταφέρεται ή παραδίδεται στην Εταιρεία).

III. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία ταξινομούνται ως αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία με τα κέρδη ή ζημιές από την αποτίμηση αυτών να αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Τα κέρδη και οι ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που ταξινομούνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στη γραμμή «Λοιπά κέρδη / (ζημιές)».

Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων τα δεδομένα αναφορικά με το κατά πόσον η αξία ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή μίας ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων έχει απομειωθεί ως ακολούθως:

Η Εταιρεία αναγνωρίζει πρόβλεψη ζημιάς έναντι αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές βασίζονται στη διαφορά ανάμεσα σε όλες τις συμβατικές ταμειακές ροές που είναι απαιτητές σύμφωνα με τη σύμβαση και όλες τις ταμειακές ροές που η Εταιρεία προσδοκά να εισπράξει, προεξοφλημένες με βάση το κατά προσέγγιση αρχικό πραγματικό επιτόκιο.

Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές αναγνωρίζονται σε δύο στάδια. Εάν ο πιστωτικός κίνδυνος ενός χρηματοοικονομικού μέσου δεν έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική αναγνώριση, η οικονομική οντότητα επιμετρά την πρόβλεψη ζημιάς για το εν λόγω χρηματοοικονομικό μέσο σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές των επόμενων 12 μηνών. Εάν ο πιστωτικός κίνδυνος του χρηματοοικονομικού μέσου έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική αναγνώριση, η οικονομική οντότητα επιμετρά την πρόβλεψη ζημιάς για ένα χρηματοοικονομικό μέσο σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής, ανεξάρτητα από το πότε προέκυψε η αθέτηση.

Για τις απαιτήσεις από πελάτες και τα συμβατικά περιουσιακά στοιχεία, η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών. Επομένως, σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, η Εταιρεία επιμετρά την πρόβλεψη ζημιάς για ένα χρηματοοικονομικό μέσο σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής χωρίς να παρακολουθεί τις μεταβολές στον πιστωτικό κίνδυνο.

Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων τα δεδομένα αναφορικά με το κατά πόσον η αξία ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή μίας ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων έχει απομειωθεί ως ακολούθως:

Η Εταιρεία αναγνωρίζουν πρόβλεψη ζημιάς έναντι αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές βασίζονται στη διαφορά ανάμεσα σε όλες τις συμβατικές ταμειακές ροές που είναι απαιτητές σύμφωνα με τη σύμβαση και όλες τις ταμειακές ροές που η Εταιρεία προσδοκούν να εισπράξουν, προεξοφλημένες με βάση το κατά προσέγγιση αρχικό πραγματικό επιτόκιο.

Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές αναγνωρίζονται σε δύο στάδια. Εάν ο πιστωτικός κίνδυνος ενός χρηματοοικονομικού μέσου δεν έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική αναγνώριση, η οικονομική οντότητα επιμετρά την πρόβλεψη ζημιάς για το εν λόγω χρηματοοικονομικό μέσο σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές των επόμενων 12 μηνών.

Εάν ο πιστωτικός κίνδυνος του χρηματοοικονομικού μέσου έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική αναγνώριση, η οικονομική οντότητα επιμετρά την πρόβλεψη ζημιάς για ένα χρηματοοικονομικό μέσο σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής, ανεξάρτητα από το πότε προέκυψε η αθέτηση.



Για τις απαιτήσεις από πελάτες και τα συμβατικά περιουσιακά στοιχεία, η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών. Επομένως, σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, η Εταιρεία επιμετρά την πρόβλεψη ζημιάς για ένα χρηματοοικονομικό μέσο ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής χωρίς να παρακολουθούν τις μεταβολές στον πιστωτικό κίνδυνο.

Αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (ή ένα μέρος ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή μέρος μίας ομάδας παρόμοιων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων) αποαναγνωρίζεται όταν:

- τα δικαιώματα για την εισροή ταμειακών πόρων έχουν εκπνεύσει,
- η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα στην εισροή ταμειακών ροών από το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο αλλά έχει αναλάβει ταυτόχρονα την υποχρέωση να τα καταβάλλει σε τρίτους πλήρως χωρίς σημαντική καθυστέρηση, υπό τη μορφή μίας σύμβασης μεταβίβασης, ή
- η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει το δικαίωμα εισροής ταμειακών ροών από το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο ενώ παράλληλα, είτε (α) έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη από αυτό είτε (β) δεν έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη, αλλά έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του συγκεκριμένου στοιχείου.

Όταν η Εταιρεία μεταβιβάζει τα δικαιώματα εισροής ταμειακών ροών από ένα περιουσιακό στοιχείο ή συνάπτει σύμβαση μεταβίβασης, αξιολογεί την έκταση κατά την οποία διατηρεί τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας του περιουσιακού στοιχείου. Όταν ούτε μεταβιβάζει ούτε διατηρεί ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου και διατηρεί τον έλεγχο του συγκεκριμένου στοιχείου, τότε το στοιχείο αναγνωρίζεται στο βαθμό της συνεχιζόμενης συμμετοχής της Εταιρείας στο περιουσιακό στοιχείο αυτό. Στην περίπτωση αυτή, η Εταιρεία αναγνωρίζει παράλληλα και μια συνδεδεμένη υποχρέωση. Το μεταβιβασθέν περιουσιακό στοιχείο και η συνδεδεμένη υποχρέωση επιμετρώνται σε βάση που αντανακλά τα δικαιώματα και τις δεσμεύσεις που έχει διατηρήσει η Εταιρεία.

Η συνεχιζόμενη συμμετοχή που λαμβάνει τη μορφή της εγγύησης του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου αναγνωρίζεται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ της λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου και του μέγιστου ποσού του ληφθέντος ανταλλάγματος που η Εταιρεία θα μπορούσε να υποχρεωθεί να επιστρέψει.

Αρχική αναγνώριση και μεταγενέστερη επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

Όλες οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αρχικά αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους μείον το κόστος συναλλαγών, στην περίπτωση των δανείων και των πληρωτέων υποχρεώσεων.

Αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση διαγράφεται όταν η δέσμευση που απορρέει από την υποχρέωση, ακυρώνεται ή εκπνέει. Όταν μία υφιστάμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθίσταται από μία άλλη από τον ίδιο δανειστή αλλά με ουσιαστικά διαφορετικούς όρους, ή οι όροι μίας υφιστάμενης υποχρέωσης τροποποιούνται σημαντικά, αυτή η ανταλλαγή ή τροποποίηση αντιμετωπίζεται ως αποαναγνώριση της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση μίας νέας υποχρέωσης. Η διαφορά στις αντίστοιχες λογιστικές αξίες αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων

Οι χρηματοοικονομικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό απεικονίζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης μόνο όταν η Εταιρεία έχει νομικά το δικαίωμα αυτό και προτίθεται να τα συμψηφίσει σε καθαρή βάση μεταξύ τους ή να απαιτήσει το περιουσιακό στοιχείο και να διακανονίσει την υποχρέωση ταυτόχρονα. Το νόμιμο δικαίωμα δεν πρέπει να εξαρτάται από μελλοντικά γεγονότα και πρέπει να μπορεί να εκτελεσθεί κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών και σε περίπτωση αθέτησης, αφερεγγυότητας ή πτώχευσης της εταιρείας ή του αντισυμβαλλομένου.



2.6 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. 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.

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.

2.7 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.

2.8 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές της Εταιρείας. Όταν η Εταιρεία αποκτά δικές της μετοχές (Ίδιες Μετοχές) το κόστος κτήσης παρουσιάζεται αφαιρετικά από τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας μέχρι οι μετοχές αυτές να ακυρωθούν ή να πωληθούν. Το κέρδος ή η ζημιά από την πώληση 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.

2.9 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.

2.10 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 τη 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 δε χρησιμοποιηθούν τα νέα δάνεια,



MEMBER
2, MACHITON STR.
TEL.: +30 2104210272

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.

2.11 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

Ο φόρος εισοδήματος της χρήσης αποτελείται από την τρέχουσα και την αναβαλλόμενη φορολογία. Ο φόρος αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων εκτός και αν σχετίζεται με ποσά που έχουν αναγνωριστεί στα λοιπά συνολικά 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 στις χώρες όπου διεξάγονται οι εργασίες της Εταιρείας 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 Οικονομικές Καταστάσεις. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές και νόμους που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και αναμένεται να ισχύσουν όταν οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις θα πραγματοποιηθούν ή οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις θα αποπληρωθούν.

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

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

2.12 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.

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.



2.13 Παροχές στο προσωπικό

α) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών. Οι πληρωμές καθορίζονται από την εκάστοτε νομοθεσία και τους κανονισμούς των ταμείων.

Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών είναι ένα συνταξιοδοτικό πρόγραμμα το οποίο καθορίζει ένα συγκεκριμένο ποσό παροχής συντάξεως το οποίο θα εισπράξει ο εργαζόμενος όταν συνταξιοδοτηθεί το οποίο συνήθως εξαρτάται από ένα ή περισσότερους παράγοντες όπως η ηλικία, τα χρόνια προϋπηρεσίας και το ύψος των αποδοχών.

Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών είναι ένα συνταξιοδοτικό πρόγραμμα στα πλαίσια του οποίου η Εταιρεία πραγματοποιεί καθορισμένες πληρωμές σε ένα ξεχωριστό νομικό πρόσωπο. Η Εταιρεία δεν έχει καμία νομική υποχρέωση να πληρώσει επί πλέον εισφορές εάν το ταμείο δεν έχει επαρκή περιουσιακά στοιχεία για να πληρώσει σε όλους τους εργαζομένους τις παροχές που σχετίζονται με την υπηρεσία τους στην παρούσα και τις προηγούμενες χρονικές περιόδους.

Για τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών η Εταιρεία πληρώνει εισφορές σε ασφαλιστικά ταμεία του δημοσίου σε υποχρεωτική βάση. Η Εταιρεία δεν έχει άλλη υποχρέωση εφόσον έχει πληρώσει τις εισφορές του. Οι εισφορές αναγνωρίζονται ως δαπάνες προσωπικού όποτε προκύπτει οφειλή. Εισφορές που προπληρώνονται αναγνωρίζονται σαν στοιχείο του ενεργητικού σε περίπτωση που υπάρχει δυνατότητα επιστροφής των χρημάτων ή συμψηφισμός με μελλοντικές οφειλές.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της υποχρέωσης για την καθορισμένη παροχή, κατά την ημερομηνία ισολογισμού, μειωμένη κατά την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος. Η υποχρέωση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Η παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών υπολογίζεται με προεξόφληση των μελλοντικών χρηματικών εκροών με συντελεστή προεξόφλησης το επιτόκιο των μακροπροθέσμων υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης εταιρικών ομολόγων που έχουν διάρκεια περίπου ίση με το συνταξιοδοτικό πρόγραμμα.

Τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από εμπειρικές αναπροσαρμογές και αλλαγές σε αναλογιστικές παραδοχές χρεώνονται ή πιστώνονται στα ίδια κεφάλαια στα λοιπά συνολικά έσοδα κατά την περίοδο την οποία προκύπτουν.

Το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Το καθαρό κόστος τόκων υπολογίζεται ως καθαρό ποσό μεταξύ της υποχρέωσης για το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών και της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος επί το επιτόκιο προεξόφλησης.

(β) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές τερματισμού της απασχόλησης πληρώνονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως. Η Εταιρεία καταχωρεί αυτές τις παροχές το νωρίτερο από τις ακόλουθες ημερομηνίες: (α) όταν η Εταιρεία δεν μπορεί πλέον να αποσύρει την προσφορά των παροχών αυτών και β) όταν η Εταιρεία αναγνωρίζει κόστος αναδιάρθρωσης που εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 37 και συμπεριλαμβάνει την καταβολή των παροχών λήξης. Στην περίπτωση μίας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει την εθελουσία αποχώρηση, οι παροχές εξόδου υπολογίζονται με βάση τον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να δεχτούν την προσφορά. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους.

Στην περίπτωση τερματισμού απασχόλησης που υπάρχει αδυναμία προσδιορισμού των εργαζομένων που θα κάνουν χρήση αυτών των παροχών, δεν γίνεται λογιστικοποίηση αλλά γνωστοποίηση αυτών ως ενδεχόμενη υποχρέωση.



2.14 Διανομή μερισμάτων

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

2.15 Αναγνώριση εσόδων

Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες

Τα έσοδα από συμβάσεις σε πελάτες αναγνωρίζονται όταν ο πελάτης αποκτά τον έλεγχο των αγαθών ή υπηρεσιών σε ποσό που αντανάκλα το αντάλλαγμα το οποίο ο Όμιλος αναμένει να δικαιούται έναντι των εν λόγω αγαθών ή υπηρεσιών. Για την επιμέτρηση των εσόδων που προκύπτουν από συμβάσεις με πελάτες ακολουθείται το παρακάτω μοντέλο πέντε σταδίων:

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 αποκτά 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.

Οι απαιτήσεις από πελάτες συμβολαίων εμφανίζονται ως «Συμβατικά περιουσιακά στοιχεία» στο κονδύλι «Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις» και οι υποχρεώσεις προς πελάτες συμβολαίων εμφανίζονται ως «Συμβατικές υποχρεώσεις» στο κονδύλι «Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις».

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 .



2.18 Στρογγυλοποιήσεις κονδυλίων

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

2.19 Μεταβολές στις λογιστικές αρχές

Στην παρούσα σημείωση εξηγείται η επίδραση της υιοθέτησης του ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και γνωστοποιούνται οι νέες λογιστικές πολιτικές που εφαρμόστηκαν από την 1η Ιανουαρίου 2019.

Η Εταιρεία την 1η Ιανουαρίου 2019 υιοθέτησε το ΔΠΧΑ 16, εφαρμόζοντας την τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση. Με βάση την προσέγγιση αυτή, η Εταιρεία αναγνώρισε υποχρεώσεις από μισθώσεις αναφορικά με μισθώσεις που είχαν προηγουμένως ταξινομηθεί ως «λειτουργικές μισθώσεις» σύμφωνα με τις αρχές του ΔΛΠ 17. Αυτές οι υποχρεώσεις επιμετρήθηκαν στην παρούσα αξία τους, όπως αυτή προκύπτει από την προεξόφληση των εναπομεινάντων μισθωμάτων με το επιπλέον επιτόκιο δανεισμού (incremental borrowing rate) που ίσχυε κατά την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής του Προτύπου δηλαδή κατά την 01.01.2019. Περαιτέρω, αναγνώρισε ένα δικαίωμα χρήσης παγίου επιμετρώντας το δικαίωμα αυτό σε ένα ποσό το οποίο είναι ίσο με την αντίστοιχη υποχρέωση που αναγνωρίστηκε. Η συγκριτική πληροφόρηση δεν αναδιατυπώθηκε, και δεν υπήρξε επίδραση της εφαρμογής του νέου Προτύπου στα Ίδια Κεφάλαια κατά την πρώτη εφαρμογή του, ήτοι κατά την 01.01.2019.

Κάνοντας χρήση της πρακτικής διευκόλυνσης (practical expedient) η Εταιρεία, κατά την ημερομηνία πρώτης εφαρμογής, δεν επαναξιολόγησε εάν μία σύμβαση αποτελεί ή εμπεριέχει μία μίσθωση και συνεπώς εφάρμοσε το πρότυπο στις συμβάσεις που είχαν προηγουμένως αναγνωρισθεί ως μισθώσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 17. Επίσης, κατά τη μετάβαση εξαίρεσε το αρχικό κόστος σύμβασης από την αποτίμηση του δικαιώματος χρήσης και χρησιμοποίησε την αποκτηθείσα γνώση για τον καθορισμό της διάρκειας μίσθωσης εάν η σύμβαση περιλαμβάνει δικαιώματα παράτασης ή καταγγελίας της μίσθωσης. Επιπρόσθετα, η Εταιρεία δεν εφάρμοσε τις νέες διατάξεις στις μισθώσεις των οποίων η διάρκεια δεν υπερβαίνει τους 12 μήνες (short term) καθώς και στις μισθώσεις στις οποίες το στοιχείο που εκμισθώνεται είναι χαμηλής αξίας. Σημειώνεται ότι η Εταιρεία για τις μισθώσεις που έληγαν εντός του 2019 και που, ωστόσο, αναμενόταν να ανανεωθούν, προέβη σε εκτιμήσεις για την ανανέωσή τους. Αναφορικά με το επιτόκιο προεξόφλησης, η Εταιρεία αποφάσισε να εφαρμόσει ενιαίο προεξοφλητικό επιτόκιο σε κάθε κατηγορία μισθώσεων με παρόμοια χαρακτηριστικά και ανάλογα με την υπολειπόμενη διάρκεια της κάθε μίσθωσης.

Οι πληρωμές μισθωμάτων της Εταιρείας σχετίζονται κυρίως με μισθώσεις οικοπέδων και κτιρίων. Κατά την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16, οι υποχρεώσεις που απορρέουν από συμβάσεις λειτουργικών μισθώσεων εμφανίζονται ως Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης στα Ενσώματα πάγια και Υποχρεώσεις από μισθώσεις στα Δάνεια.

Η φύση των εξόδων που σχετίζονται με αυτές τις μισθώσεις έχει μεταβληθεί, καθώς με την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16, αντικαθίσταται το λειτουργικό κόστος μίσθωσης με κόστος απόσβεσης για τα περιουσιακά στοιχεία που αφορούν δικαίωμα χρήσης και έξοδο τόκου επί των υποχρεώσεων που απορρέουν. Αυτό οδηγεί σε βελτίωση των «Λειτουργικών κερδών προ χρηματοοικονομικών και επενδυτικών δραστηριοτήτων, αποσβέσεων και απομειώσεων».

Στην κατάσταση ιδίων κεφαλαίων κατά την πρώτη εφαρμογή δεν προέκυψε επίδραση, καθώς η Εταιρεία επέλεξε να αναγνωρίσει ισόποση υποχρέωση με δικαίωμα χρήσης.

Στην κατάσταση ταμειακών ρών, το μέρος που αφορά στην αποπληρωμή των μισθωμάτων θα μειώσει τις ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες και δεν περιλαμβάνεται πλέον στις καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες. Μόνον οι αποπληρωμές τόκων εξακολουθούν να περιλαμβάνονται στις καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες.

Οι λογιστικές αρχές σχετικά με την παραπάνω μεταβολή αναφέρονται στην Σημείωση 2.4.



3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως, ενδεικτικά, κινδύνους αγοράς, πιστωτικό κίνδυνο, και κίνδυνο ρευστότητας. Οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι σχετίζονται με τα παρακάτω χρηματοοικονομικά μέσα: εμπορικές απαιτήσεις, ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις. Οι λογιστικές αρχές σχετικά με τα παραπάνω χρηματοοικονομικά μέσα περιγράφονται στη Σημείωση 2.6.

Η διαχείριση κινδύνων παρακολουθείται από την οικονομική διεύθυνση και διαμορφώνεται στα πλαίσια κανόνων εγκεκριμένων από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η Οικονομική Διεύθυνση προσδιορίζει και εκτιμά τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε συνεργασία με τις υπηρεσίες που αντιμετωπίζουν αυτούς τους κινδύνους. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για τη διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων.

(α) Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία έχει αυξημένη συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου καθότι το σύνολο των εσόδων της προέρχεται από παροχή υπηρεσιών προς την ΕΠΑΔΥΜ.

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

(β) Κίνδυνος επιτοκίου

Ο δανεισμός της Εταιρείας συνήθως είναι σε κυμαινόμενο επιτόκιο και όλο το μέρος του δανεισμού σε Ευρώ. Ως εκ τούτου, ο κίνδυνος επιτοκίου προέρχεται από μεταβολές των επιτοκίων του Ευρώ. Αναφορικά με τις μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις, η Διοίκηση της εταιρίας 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.

Η εταιρία παρακολουθεί διαρκώς τις τάσεις των επιτοκίων καθώς και τη διάρκεια και τη φύση των χρηματοδοτικών αναγκών της. Οι αποφάσεις για τη διάρκεια των δανείων αλλά και τη σχέση μεταξύ κυμαινόμενου και σταθερού επιτοκίου λαμβάνονται σε μεμονωμένη βάση από τη διοίκηση

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας η Εταιρεία προϋπολογίζει και παρακολουθεί τις χρηματοροές της και ενεργεί κατάλληλα ώστε να υπάρχουν ρευστά διαθέσιμα και με εξασφαλισμένη επάρκεια τραπεζικών πιστωτικών ορίων.

Η Εταιρεία διαθέτει επαρκή διαθέσιμα καθώς και σημαντικά πιστωτικά όρια για να καλύψει ανάγκες που ενδέχεται να προκύψουν σε ρευστά διαθέσιμα.

Η ρευστότητα της Εταιρείας παρακολουθείται από τη Διοίκηση σε τακτά χρονικά διαστήματα. Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση με τις λήξεις των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2018 αντίστοιχα:

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

	31-Δεκ-19			
	ΛΗΚΤΟΤΗΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			
	Εντός 1 έτους	Μεταξύ 1 και 5 ετών	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
Υποχρεώσεις από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	382.475	1.305.206	650.000	2.337.681
Δάνεια	1.115.404	-	-	1.115.404
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	1.645.556	-	-	1.645.556

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

	31-Δεκ-18			
	ΛΗΚΤΟΤΗΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			
	Εντός 1 έτους	Μεταξύ 1 και 5 ετών	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
Υποχρεώσεις από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	368.693	1.474.770	839.673	2.683.136
Δάνεια	506.690	-	-	506.690
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	1.697.732	-	-	1.697.732

Τα παραπάνω ποσά εμφανίζονται στις συμβατικές, μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές.

Στην ανάλυση της γραμμής «Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις» δεν συμπεριλαμβάνονται τα ποσά από «Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιποί φόροι τέλη».

(δ) *Κίνδυνος ταμειακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολής των επιτοκίων*

Η Εταιρεία έχει στο ενεργητικό της σημαντικά έντοκα στοιχεία που περιλαμβάνουν καταθέσεις όψεως. Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο από διακυμάνσεις στα επιτόκια είναι μικρή, καθώς δε διαθέτει τραπεζικά δάνεια με κυμαινόμενα επιτόκια.

3.2 Διαχείριση Κεφαλαίων

Η διαχείριση των κεφαλαίων στοχεύει στη διασφάλιση της συνεχιζόμενης δραστηριότητας της Εταιρείας, την επίτευξη των αναπτυξιακών της σχεδίων σε συνδυασμό με την πιστοληπτική της ικανότητα.

Για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας της Εταιρείας θα πρέπει να αξιολογηθεί ο Καθαρός Δανεισμός της Εταιρείας (ήτοι, συνολικές μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς τράπεζες μείον ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα) εξαιρουμένων όμως των αντίστοιχων ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων που είναι συνδεδεμένα με τέτοιου είδους χρηματοδότηση.

Ο υπολογισμός του δείκτη μόχλευσης την 31.12.2019 και την 31.12.2018 δεν έχει εφαρμογή.

4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις διοίκησης

Οι ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις καθώς και οι σημειώσεις και αναφορές που τις συνοδεύουν ενδέχεται να εμπεριέχουν ορισμένες υποθέσεις και υπολογισμούς που αναφέρονται σε μελλοντικά γεγονότα σε σχέση με τις εργασίες, την ανάπτυξη και τις οικονομικές επιδόσεις της Εταιρείας. Παρά το γεγονός ότι αυτές οι υποθέσεις και υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης της Εταιρείας σε σχέση με τις τρέχουσες



συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς και τις υποθέσεις που έχουν ληφθεί υπόψη κατά τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας. Την 31.12.2019 και την 31.12.2018 δεν υπάρχουν κονδύλια, των οποίων ο υπολογισμός εμπεριέχει λογιστικές εκτιμήσεις από την διοίκηση της Εταιρείας.

5. Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις

	Μεταφορικά μέσα	Μηχανολογικός εξοπλισμός	Έπιπλα και εξαρτήματα	Σύνολο
Κόστος				
1-Ιαν-18	1.461.481	-	10.471	1.471.952
Προσθήκες εκτός χρηματοδοτικής μίσθωσης	28.500	100.833	38.413	167.746
Προσθήκες χρηματοδοτικής μίσθωσης	1.171.310	23.400	-	1.194.710
Πωλήσεις	-	-	(1.198)	(1.198)
31-Δεκ-18	2.661.291	124.233	47.687	2.833.211
Κόστος				
1-Ιαν-19	2.661.291	124.233	47.687	2.833.211
Επίδραση ΔΠΧΑ 16 την 1.1.2019: Αναγνώριση Δικαιώματος χρήσης περιουσιακών στοιχείων	37.963	-	-	37.963
Προσθήκες εκτός χρηματοδοτικής μίσθωσης		10.690	1.922	12.612
Προσθήκες χρηματοδοτικής μίσθωσης	6.462	-	-	6.462
Διαγραφές	(9.871)	-	-	(9.871)
31-Δεκ-19	2.695.845	134.923	49.609	2.880.377
Συσσωρευμένες αποσβέσεις				
1-Ιαν-18	(119.669)	-	(1.000)	(120.669)
Αποσβέσεις περιόδου	(306.947)	(8.914)	(11.932)	(327.793)
31-Δεκ-18	(426.616)	(8.914)	(12.932)	(448.462)
1-Ιαν-19	(426.616)	(8.914)	(12.932)	(448.462)
Αποσβέσεις περιόδου	(323.997)	(13.417)	(7.400)	(344.814)
Διαγραφές	2.468	-	-	2.468
31-Δεκ-19	(748.145)	(22.331)	(20.332)	(790.808)
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2018	2.234.675	115.319	34.755	2.384.749
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2019	1.947.700	112.592	29.277	2.089.569

Το 2018 ξεκίνησε η μίσθωση οχημάτων συνολικής αξίας ευρώ 1,56 εκ. Η συνολική διάρκεια της ως άνω χρηματοδοτικής μίσθωσης είναι 144 μήνες (12 έτη) και η περίοδος της μίσθωσης είναι από 01.01.2018-10.12.2029.



6. Απαιτήσεις

	<u>31-Δεκ-19</u>	<u>31-Δεκ-18</u>
Πελάτες - Συνδεδεμένα μέρη	2.103.329	970.883
Σύνολο πελατών	2.103.329	970.883
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	12.854	0
Προκαταβολές προμηθευτών / πιστωτών	109.423	12.379
Ελληνικό Δημόσιο: Χρεωστικό ΦΠΑ	0	23.540
Ελληνικό Δημόσιο: παρακρατούμενοι & προκαταβλητέοι φόροι	1.190	0
Εγγυήσεις	0	88.674
Έξοδα επόμενων χρήσεων	85.472	103.591
Προσωρινοί λογαριασμοί (Διαχείριση έργων σε απόδοση)	1.714	0
Λοιπές Απαιτήσεις	0	2.856
Σύνολο	2.313.982	1.201.923
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	0	88.674
Κυκλοφορούν ενεργητικό	2.313.982	1.113.249
Σύνολο	2.313.982	1.201.923

Η ανάλυση ενηλικίωσης υπολοίπων πελατών στις 31.12.2019 είναι μικρότερη των 3 μηνών.

Οι απαιτήσεις της Εταιρείας πρόερχονται εξ' ολοκλήρου από την συνδεδεμένη Εταιρεία ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΠΟΡΡΙΜΜΑΤΩΝ ΔΥΤΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ η οποία είναι η παραχωρησιούχος εταιρεία του έργου «Μελέτη, Χρηματοδότηση, Κατασκευή, Συντήρηση και Λειτουργία Υποδομών του Ολοκληρωμένου Συστήματος Διαχείρισης Απορριμμάτων (ΟΣΔΑ) Περιφέρειας Δυτικής Μακεδονίας με ΣΔΙΤ» στο οποίο η ΕΔΑΔΥΜ ΜΑΕ είναι λειτουργός.

7. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	<u>31-Δεκ-19</u>	<u>31-Δεκ-18</u>
Διαθέσιμα στο ταμείο	4.083	4.764
Καταθέσεις όψεως	1.425.106	1.952.378
Σύνολο	1.429.188	1.957.142

Δεν υπάρχουν ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα σε ξένο νόμισμα.

Ο ακόλουθος πίνακας απεικονίζει τα ποσοστά καταθέσεων ανά κλάση πιστοληπτικής αξιολόγησης από την Εταιρεία Standard & Poor's (S&P) την 31.12.19 :

	<u>31-Δεκ-19</u>	<u>31-Δεκ-18</u>
Πιστωτική διαβάθμιση χρηματοπιστωτικού ιδρύματος	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα
B	100%	-
B-	-	100%
Σύνολο	100%	100%



Η εμφανιζόμενη συνεργασία με πιστωτικά ιδρύματα χαμηλής πιστοληπτικής αξιολόγησης οφείλεται στην υποβάθμιση της πιστοληπτικής αξιολόγησης ελληνικών τραπεζών λόγω της κρίσης χρέους που αντιμετωπίζει η Ελλάδα. Διευκρινίζεται ότι, αντιστοίχως οι ελληνικές τράπεζες καλύπτουν και το μεγαλύτερο μέρος των συνολικών πιστωτικών διευκολύνσεων (Εγγυητικές Επιστολές, δάνεια, κλπ) προς την Εταιρεία.

8. Μετοχικό κεφάλαιο

	Αριθμός μετοχών	Μετοχικό κεφάλαιο	Σύνολο
1-Ιαν-18	127.400	1.274.000	1.274.000
31-Δεκ-18	127.400	1.274.000	1.274.000
1-Ιαν-19	127.400	1.274.000	1.274.000
31-Δεκ-19	127.400	1.274.000	1.274.000

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 01.01.2019 ανερχόταν σε ευρώ 1.274.000, διαιρούμενο σε 127.400 μετοχές ονομαστικής αξίας 10 ευρώ έκαστη.

9. Λοιπά αποθεματικά

	Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών/(ζημιών)	Σύνολο
1-Ιαν-18	1.417	1.417
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές)	(9.425)	(9.425)
31-Δεκ-18	(8.008)	(8.008)
1-Ιαν-19	(8.008)	(8.008)
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές)	(12.559)	(12.559)
31-Δεκ-19	(20.567)	(20.567)

Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών / (ζημιών)

Το αποθεματικό αυτό περιλαμβάνει τα αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές) και τη σχετική αναβαλλόμενη φορολογία που προκύπτουν από τους επαναυπολογισμούς : (α) της παρούσας αξίας δέσμευσης καθορισμένων παροχών και (β) της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων, τα οποία σύμφωνα με το αναθεωρημένο πρότυπο IAS 19 αναγνωρίζονται στη κατάσταση Συνολικών Εσόδων.



10. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	<u>31-Δεκ-19</u>	<u>31-Δεκ-18</u>
Προμηθευτές	385.781	376.380
Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιποί φόροι/τέλη	274.791	194.979
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	122.707	103.550
Δεδουλευμένα έξοδα	95.422	62.649
Αμοιβές τρίτων	79.347	53.889
Υπεργολάβοι	6.387	2.479
Υποχρεώσεις σε Συνδεδεμένα μέρη	<u>955.912</u>	<u>1.098.785</u>
Σύνολο	<u>1.920.347</u>	<u>1.892.711</u>
Βραχυπρόθεσμες	<u>1.920.347</u>	<u>1.892.711</u>
Σύνολο	<u>1.920.347</u>	<u>1.892.711</u>

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

Δεν υπάρχουν υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα.

11. Αναβαλλόμενη φορολογία

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

	<u>31-Δεκ-19</u>	<u>31-Δεκ-18</u>
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:		
Ανακτήσιμες μετά από 12 μήνες	<u>18.810</u>	<u>16.930</u>
	<u>18.810</u>	<u>16.930</u>

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος είναι η παρακάτω:

	<u>31-Δεκ-19</u>	<u>31-Δεκ-18</u>
Υπόλοιπο αρχής περιόδου	16.930	19.189
Χρέωση / (πίστωση) κατάστασης αποτελεσμάτων	(1.946)	(5.508)
Χρέωση / (πίστωση) στα ίδια κεφάλαια	<u>3.826</u>	<u>3.248</u>
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	<u>18.810</u>	<u>16.929</u>

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



Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:

	Διαφορετικές φορολογικές αποσβεσεις	Φορολογικές ζημιές	Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών/(ζημιών)	Λοιπά	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2018	6.933	6.912	(579)	5.923	19.189
(Χρέωση) / πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(3.902)	(6.912)	-	5.307	(5.507)
(Χρέωση) / πίστωση στα ίδια κεφάλαια	-	-	3.248	-	3.248
31 Δεκεμβρίου 2018	3.031	0	2.669	11.230	16.930
1 Ιανουαρίου 2019	3.031	0	2.669	11.230	16.930
(Χρέωση) / πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(2.950)	-	-	1.004	(1.946)
(Χρέωση) / πίστωση στα ίδια κεφάλαια	-	-	3.826	-	3.826
31 Δεκεμβρίου 2019	81	0	6.495	12.234	18.810

12. Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης είναι τα ακόλουθα:

	31-Δεκ-19	31-Δεκ-18
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	78.036	55.596
Υποχρέωση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	78.036	55.596

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως έχουν ως ακολούθως:

	Από 01-Ιαν έως 31-Δεκ-19	Από 01-Ιαν έως 31-Δεκ-18
Χρεώσεις στα αποτελέσματα		
Συνταξιοδοτικές παροχές	19.972	25.320
Σύνολο	19.972	25.320

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων είναι τα παρακάτω:

	31-Δεκ-19	31-Δεκ-18
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	12.141	26.419
Χρηματοοικονομικό κόστος	945	295
Κόστος προϋπηρεσίας	0	0
(Κέρδη) / ζημιές από περικοπές	6.886	-1.394
Σύνολο περιλαμβανόμενο στις παροχές σε εργαζομένους	19.792	25.320

Η μεταβολή στις υποχρεώσεις όπως εμφανίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης είναι ως ακολούθως:



Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα
 Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
 για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2019
 (Όλα τα ποσά είναι σε €, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

	31-Δεκ-19	31-Δεκ-18
Υπόλοιπο έναρξης	55.596	18.427
Καταβαλόμενες αποζημιώσεις	(11.853)	0
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές (Remeasurements) που χρεώνονται στη Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εσόδων	16.385	12.673
Σύνολο χρέωσης στα αποτελέσματα	<u>17.908</u>	<u>24.496</u>
Υπόλοιπο τέλους	78.036	55.596

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν είναι οι εξής:

	31-Δεκ-19	31-Δεκ-18
Προεξοφλητικό επιτόκιο	0,90%	1,70%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,70%	1,75%
Αύξηση Πληθωρισμού	1,70%	1,75%

Η μέση σταθμική διάρκεια των συνταξιοδοτικών παροχών είναι 18,46 έτη.

Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές που αναγνωρίζονται στη Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εσόδων είναι:

	31-Δεκ-19	31-Δεκ-18
(Κέρδη) / Ζημιές από τη μεταβολή στις οικονομικές παραδοχές	16.385	12.673

Η ανάλυση ευαισθησίας των συνταξιοδοτικών παροχών από μεταβολές στις κυριότερες παραδοχές είναι:

	Μεταβολή στην παραδοχή κατά	Αύξηση στην παραδοχή	Μείωση στην παραδοχή
Προεξοφλητικό επιτόκιο	0,50%	-9,78 %	+9,78%
Ρυθμός μεταβολής μισθολογίου	0,50%	+9,64%	-9,64%

13. Δανεισμός

	31-Δεκ-19	31-Δεκ-18
Μακροπρόθεσμος δανεισμός		
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	<u>1.657.033</u>	<u>1.922.481</u>
	1.657.033	1.922.481
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός		
Τραπεζικός δανεισμός	1.115.404	506.690
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	<u>287.667</u>	<u>260.646</u>
	1.403.071	767.336
Σύνολο δανείων	3.060.103	2.689.817

Οι ημερομηνίες λήξης των μακροπρόθεσμων δανείων είναι οι εξής:



Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα
Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2019
(Όλα τα ποσά είναι σε €, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

MEMBER
S. MACHITOU
TEL.: +30 210...

	31-Δεκ-19	31-Δεκ-18
Μεταξύ 1 και 2 ετών	298.768	274.701
Μεταξύ 2 και 5 ετών	784.199	916.229
Πάνω από 5 έτη	574.066	731.550
	<u>1.657.033</u>	<u>1.922.480</u>

Η τρέχουσα αξία των υποχρεώσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης αναλύονται παρακάτω:

	31-Δεκ-19	31-Δεκ-18
Μέχρι 1 έτος	287.667	260.646
Από 1 έως 5 έτη	1.082.967	1.190.931
Περισσότερο των 5 ετών	574.066	731.550
	<u>1.944.700</u>	<u>2.183.127</u>

Οι υποχρεώσεις χρηματοοικονομικής μίσθωσης αναλύονται ως εξής:

	31-Δεκ-19	31-Δεκ-18
Μέχρι 1 έτος	382.475	368.693
Από 1 έως 5 έτη	1.305.206	1.474.770
Περισσότερο των 5 ετών	650.000	839.673
Σύνολο	2.337.681	2.683.136
Μείον: Μελλοντικές χρηματοοικονομικές χρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	<u>(392.981)</u>	<u>(500.009)</u>
Τρέχουσα αξία υποχρεώσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης	<u>1.944.700</u>	<u>2.183.127</u>

14. Εξοδα ανά κατηγορία

	01-Ιαν-19 έως 31-Δεκ-19			01-Ιαν-18 έως 31-Δεκ-18		
	Κόστος Πωληθέντων	Έξοδα διοίκησης	Σύνολο	Κόστος Πωληθέντων	Έξοδα διοίκησης	Σύνολο
Παροχές σε εργαζομένους	2.859.507	0	2.859.507	2.651.950	0	2.651.950
Αναλώσεις Αποθεμάτων	850.446	0	850.446	909.161	0	909.161
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	344.814	0	344.814	327.793	0	327.793
Αποσβέσεις ασώματων παγίων	299	0	299	1.123	0	1.123
Έξοδα επιδιόρθωσης και συντήρησης ενσώματων παγίων	37.939	0	37.939	30.957	0	30.957
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	89.178	0	89.178	109.555	0	109.555
Παροχές τρίτων (ΔΕΗ, ΟΤΕ, ΕΥΔΑΠ, εταιρείες κινητής τηλεφωνίας, Φυσικό αέριο κ.λπ.)	866.981	8.035	875.016	731.777	11.155	742.932
Ασφάλιστρα	29.394	0	29.394	26.816	0	26.816
Λοιπές παροχές τρίτων	0	38.609	38.609	0	36.870	36.870
Αμοιβές τεχνικών (μηχανικών, μελετητών κ.λπ.)	485.898	0	485.898	496.840	0	496.840
Αμοιβές υπεργολάβων (συμπεριλαμβανομένων των ασφαλιστικών εισφορών προσωπικού υπεργολάβων)	20.824	0	20.824	21.945	0	21.945
Λοιπές αμοιβές & έξοδα τρίτων	349.371	2.048	351.419	264.646	3.514	268.160
Φόροι-Τέλη (Δημοτικοί φόροι κ.λπ.)		78.666	78.666	0	67.931	67.931
Έξοδα μεταφορών και ταξιδίων	56.470	71.845	128.315	81.680	68.940	150.620
Έξοδα προβολής, διαφήμισης, εκθέσεων και επιδείξεων	0	28.824	28.824	0	5.414	5.414
Έντυπα και γραφική ύλη	0	28.926	28.926	0	8.613	8.613
Υλικά άμεσης ανάλωσης και έξοδα κοινοχρήστων	0	167.457	167.457	0	136.316	136.316
Διάφορα έξοδα	0	61.303	61.303	0	26.978	26.978
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών (στο άμεσο κόστος των έργων)	213.159	0	213.159	196.519	0	196.519
Σύνολο	6.204.280	485.713	6.689.993	5.850.762	365.731	6.216.493

15. Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) – καθαρά

	1- Ιαν-19 έως 31-Δεκ-19	1- Ιαν-18 έως 31-Δεκ-18
Χρηματοοικονομικά έξοδα		
Έξοδα τόκων - Τραπεζικά δάνεια	0	(14.776)
Έξοδα τόκων - Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	(105.727)	(121.382)
Διάφορα έξοδα τραπεζών	(54.751)	(4.478)
Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων	(160.479)	(140.636)
Χρηματοοικονομικά έσοδα		
Έσοδα τόκων	3.195	4.362
Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων	3.195	4.362
Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) - καθαρά	(157.283)	(136.274)



2019
27/12/2019
TEL: +30 2104...

16. Λοιπά έσοδα / (έξοδα)

	1- Ιαν-19 έως 31-Δεκ-19	1- Ιαν-18 έως 31-Δεκ-18
Έκτακτα ανόργανα έξοδα	(860)	(540)
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	<u>(34.991)</u>	<u>(82.822)</u>
Σύνολο λοιπών εξόδων	(35.831)	(83.362)
Έκτακτα ανόργανα έσοδα	<u>1.440</u>	<u>0</u>
Σύνολο λοιπών εσόδων	1.440	0
Λοιπά έσοδα / (έξοδα)	(34.411)	(83.362)

17. Φόρος εισοδήματος

	1- Ιαν-19 έως 31-Δεκ-19	1- Ιαν-18 έως 31-Δεκ-18
Φόρος περιόδου	(19.922)	20.947
Αναβαλλόμενος φόρος	<u>1.946</u>	<u>5.508</u>
Σύνολο	(17.976)	26.455

Ο ισχύων φορολογικός συντελεστής στην Ελλάδα στις 31.12.2019 είναι 24%.

Για τις χρήσεις 2011 έως και 2015, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρίες που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά από τους νόμιμους ελεγκτές, υποχρεούνταν σε φορολογικό έλεγχο από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που έλεγχε τις ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις και λάμβαναν «Εκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» όπως προβλεπόταν στην παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994 και στο άρθρο 65Α του Ν.4174/2013. Για τις χρήσεις 2016 και εντεύθεν, ο φορολογικός έλεγχος και η έκδοση «Εκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης», ισχύουν σε προαιρετική βάση.

Κατ' εφαρμογή σχετικών φορολογικών διατάξεων: α) της παρ. 1 του άρθρου 84 του ν. 2238/1994 (ανέλεγκτες υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), β) της παρ. 1 του άρθρου 57 του ν. 2859/2000 (ανέλεγκτες υποθέσεις Φ.Π.Α. και γ) της παρ. 5 του άρθρου 9 του ν. 2523/1997 (επιβολή προστίμων για υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), το δικαίωμα του Δημοσίου για την επιβολή του φόρου για τις χρήσεις μέχρι και το 2013 έχει παραγραφεί μέχρι την 31.12.2019, με την επιφύλαξη ειδικών ή εξαιρετικών διατάξεων που τυχόν προβλέπουν μεγαλύτερη προθεσμία παραγραφής και υπό τις προϋποθέσεις που αυτές ορίζουν. Πέραν αυτών, κατά πάγια νομολογία του Συμβουλίου της Επικρατείας και των διοικητικών δικαστηρίων, ελλείψει υφισταμένης στον Κώδικα Νόμων περί Τελών Χαρτοσήμου διατάξεως περί παραγραφής, η σχετική αξίωση του Δημοσίου για την επιβολή τελών χαρτοσήμου υπόκειται στην κατά το άρθρο 249 του Αστικού Κώδικα εικοσαετή παραγραφή.

Οι φορολογικές χρήσεις της Εταιρείας δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές από την ίδρυσή της (Δεκέμβριο 2014). Για τη χρήση 2019 η εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των ΟΕΛ, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65α Ν. 4174/2013. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων χρήσης 2019. Κατά την ολοκλήρωση του, η διοίκηση της Εταιρείας και οι υπογράφωντες τις Οικονομικές Καταστάσεις δεν αναμένουν να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις Οικονομικές καταστάσεις.

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

	31-Δεκ-19	31-Δεκ-18
Λογιστικά κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	-134.974	-184.490
Συντελεστής φορολογίας:	24%	29%
Φόρος υπολογισμένος με βάση ισχύοντες τοπικούς φορολογικούς συντελεστές για τα κέρδη στις αντίστοιχες χώρες	-32.394	-53.502
Έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	33.537	58.606
Διόρθωση φόρου προηγούμενης χρήσης	-19.922	10.980
Φορολογικές ζημιές χρήσης / περιόδου	232	0
Επίδραση αλλαγής φορολογικού συντελεστή	570	3.459
Λοιπά	0	6.912
Φορολογία στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-17.976	26.455

18. Λειτουργικές ταμειακές ροές

	31-Δεκ-19	31-Δεκ-18
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) περιόδου	(116.998)	(210.945)
Φόρος εισοδήματος	17 (17.976)	26.455
Αποσβέσεις	345.113	328.916
Χρηματοοικονομικά έσοδα	(3.195)	(4.362)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	160.479	140.636
Μείωση / (Αύξηση) απαιτήσεων	(1.138.430)	(465.349)
(Μείωση) / Αύξηση υποχρεώσεων	109.278	249.574
Αύξηση / (μείωση) υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό λόγω συνταξιοδότησης	6.055	24.496
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(655.675)	89.421

19. 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. Κατά τα λοιπά δεν υφίστανται άλλες ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητάς της.

20. Συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη (σύμφωνα με το ΔΛΠ 24) έχουν ως εξής:



	<u>1- Ιαν-19 έως 31-Δεκ-19</u>	<u>1- Ιαν-18 έως 31-Δεκ-18</u>
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών		
Πωλήσεις προς λοιπά συνδεδεμένα μέρη	6.746.217	6.204.023
Σύνολα	6.746.217	6.204.023
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών		
Αγορές από μητρική εταιρία	217.600	303.593
Αγορές από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	57.923	83.088
Σύνολα	275.523	386.681
	<u>31-Δεκ-19</u>	<u>31-Δεκ-18</u>
Υπόλοιπα τέλους χρήσης (Απαιτήσεις)		
Απαιτήσεις από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	2.103.329	970.883
Σύνολα		
Υπόλοιπα τέλους χρήσης (Υποχρεώσεις προς μητρική εταιρία)		
Υποχρεώσεις προς μητρική	926.338	1.086.514
Υπόλοιπα από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	31.766	12.271
	958.104	1.098.785
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	22.357	21.749

21. Λοιπές σημειώσεις

- Οι συνολικές αμοιβές των νόμιμων ελεγκτών της Εταιρείας για τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων για το οικονομικό έτος 2019 ανέρχονται σε ποσό ευρώ 10 χιλ. για τον υποχρεωτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων και σε ποσό ευρώ 5,5 χιλ. για την Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης.

- Το απασχολούμενο προσωπικό της Εταιρείας την 31.12.19 ανέρχεται σε 119 άτομα ενώ την 31.12.18 ανέρχεται σε 124.

22. Μεταγενέστερα γεγονότα

Η εξάπλωση του κορωνοϊού (COVID-19) σε παγκόσμιο επίπεδο στις αρχές του 2020 επηρέασε την παγκόσμια οικονομία, συμπεριλαμβανομένης και της Ελλάδας. Η εξάπλωση του COVID-19 είναι μη διορθωτικό γεγονός μετά την ημερομηνία του ισολογισμού της 31 Δεκεμβρίου 2019.

Η πιθανές συνέπειες του κορωνοϊού μπορεί να κυμαίνονται από τον επιτυχή περιορισμό του ιού και περιορισμένες βραχυπρόθεσμες επιπτώσεις, μέχρι την παρατεταμένη εξάπλωση του ιού που πιθανώς να οδηγήσει σε οικονομική ύφεση. Ταυτόχρονα αναπτύσσονται μία σειρά από πολιτικές και δημοσιονομικές δράσεις που έχουν ως στόχο τον περιορισμό των αρνητικών οικονομικών επιπτώσεων από την εξάπλωση του ιού.

Ο βαθμός στον οποίο ο COVID-19 θα επηρεάσει τις δραστηριότητες της Εταιρείας θα εξαρτηθεί από τις μελλοντικές εξελίξεις, οι οποίες είναι εξαιρετικά αβέβαιες και δεν μπορούν να προβλεφθούν σε αυτή την χρονική στιγμή.



Ενδεχόμενη εκτεταμένη παράταση των υφιστάμενων συνθηκών θα μπορούσε να επιφέρει αρνητική επίδραση στην Εταιρεία.

Η Εταιρεία ακολουθεί τις οδηγίες και αποφάσεις των αρμόδιων αρχών και συμμορφώνεται πλήρως στις απαιτήσεις και στις δράσεις που υιοθετεί και αναλαμβάνει η Ελληνική Κυβέρνηση. Η Διοίκηση παρακολουθεί προσεκτικά την κατάσταση και τις πιθανές επιπτώσεις και είδη εφαρμόζει προληπτικά μετρά για την αντιμετώπιση και άμβλυνση των ενδεχόμενων δυσμενών επιπτώσεων στην Εταιρεία.

Στην παρούσα φάση, η επίπτωση στη δραστηριότητα και τα αποτελέσματα της εταιρείας είναι περιορισμένη. Η Διοίκηση θα συνεχίσει να ακολουθεί τις οδηγίες των αρμόδιων φορέων. Παράλληλα θα συνεχίσουμε τη δραστηριότητα μας με τον καλύτερο δυνατό τρόπο χωρίς να θέτουμε σε κίνδυνο την υγεία του προσωπικού και των συνεργατών μας.

Αθήνα, 25 Αυγούστου 2020

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ

Ο Δνων Σύμβουλος

Ο οικον. Δ/ντής

Η Υπεύθυνη
Λογιστηρίου

Χαράλαμπος Σπ. Σοφιανός

Λεωνίδας Γ. Μπόμπολας

Γεώργιος Η.
Πιλιάτσικας

Δήμητρα Μ. Μελέτη

