



CANTREVA
ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ Α.Ε.

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
της Εταιρείας της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2018
(Χρήση 1 Ιανουαρίου 2018 – 31 Δεκεμβρίου 2018)**

**σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση**

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Έκθεση Διαχείρισεως του Διοικητικού Συμβουλίου	4
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	7
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018.....	10
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ από 1.1.2018 έως 31.12.2018	11
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	11
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	12
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ	12
ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ (Έμμεση μέθοδος).....	13
1. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρεία	14
2. Νέα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων.....	14
3. Σημαντικές λογιστικές κρίσεις της Διοικήσεως και πηγές αβεβαιότητας λογιστικών εκτιμήσεων.....	24
4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου.....	25
5. Πληροφόρηση κατά τομέα.....	26
6. Ενσώματα πάγια στοιχεία	27
7. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις.	28
8. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	28
9. Αποθέματα	29
10. Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις.....	29
11. Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος.....	30
12. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	30
13. Μετοχικό Κεφάλαιο και Αποθεματικό υπέρ το Άρτιο	30
14. Λοιπά Αποθεματικά.....	30
15. Αποτελέσματα εις νέο.....	31
16. Μακροπρόθεσμα δάνεια	31
17. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία.	31
18. Βραχυπρόθεσμα δάνεια	31
19. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	31
20. Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	32
21. Κόστος πωλήσεων	32
22. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού και κόστος μισθοδοσίας.....	33
23. Άλλα έσοδα.....	33
24. Έξοδα διοίκησης.....	33
25. Έξοδα διάθεσης	33
26. Άλλα έξοδα	34
27. Αποσβέσεις	34
28. Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)	34
29 . Φόρος Εισοδήματος.....	34
30. Αμοιβές και μισθοί μελών Δ.Σ. και Διευθυντών	34
31. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	34
32. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού	35

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31/12/2018, που παρουσιάζονται στις σελίδες 10 έως 35, εγκρίθηκαν κατά την συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας της 22/07/2019 και τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης των μετόχων που θα συνέλθει την 30/08/2019.

Βριλήσσια, 22/07/2019

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.



Γεώργιος Ν. Μανωλόπουλος
Α.Α.Τ. ΑΕ 621065

Ο Διευθύνων Σύμβουλος



Χρήστος Ν. Μανωλόπουλος
Α.Α.Τ. Φ 045023

Ο Υπεύθυνος του Λογιστηρίου



Ιωάννης Απ. Ζαφείρης
Αρ. Αδείας Ο.Ε.Ε. 0010218 /Α΄ τάξης

Έκθεση Διαχείρισεως του Διοικητικού Συμβουλίου
ΤΗΣ «CANTREVA ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ Α.Ε.»
ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 1/1/17-31/12/17

Προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 30/08/2019

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να υποβάλλουμε με την παρούσα Έκθεση τις Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2018 και της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή (1/1/18-31/12/18), οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).

Οι θεματικές ενότητες της Εκθέσεως και το περιεχόμενο αυτών έχουν ως ακολούθως:

1. Σημαντικά Γεγονότα της χρήσης 2018

Η CANTREVA Α.Ε. εκτέλεσε σημαντικό μέρος των εργασιών της κατασκευής των δύο Αιολικών Σταθμών Παραγωγής Ηλεκτρικής Ενέργειας και των δύο Υποσταθμών Ανύψωσης Υψηλής Τάσης που έχει αναλάβει, στην περιοχή της Νότιας Εύβοιας, που αποτελούν τμήμα του Συμπλέγματος Αιολικών Σταθμών Παραγωγής Ηλεκτρικής Ενέργειας «Καφηρέας», το μεγαλύτερο αιολικό πάρκο στην Ελλάδα. Οι εν λόγω εργασίες είχαν ανασταλεί προσωρινά τον Αύγουστο του 2017. Ως εκ τούτου, ο κύκλος εργασιών της εταιρείας, εμφανίζεται σημαντικά αυξημένος σε σχέση με τον προηγούμενο.

Η CANTREVA Α.Ε. αύξησε σημαντικά τις δραστηριότητές της στην αγορά Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας στη Ρωσία, μέσω της 100% θυγατρικής εταιρείας, CANTREVA LLC. Η εν λόγω θυγατρική, έχει αναλάβει την κατασκευή δύο Αιολικών Σταθμών Παραγωγής Ηλεκτρικής Ενέργειας, δύο Υποσταθμών Ανύψωσης Υψηλής Τάσης και δύο Εναέριων Γραμμών Διασύνδεσης Υψηλής Τάσης. Οι προαναφερθέντες Αιολικοί Σταθμοί συγκαταλέγονται στους σημαντικότερους της Ρωσίας λόγω μεγέθους αλλά και καινοτομίας. Ως εκ τούτου, η θυγατρική συνεισέφερε σημαντικά στην άνοδο του κύκλου εργασιών του ομίλου όπως επίσης και στα άλλα οικονομικά μεγέθη. Τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της εν λόγω θυγατρικής διενέργησε η ανεξάρτητη διεθνής ελεγκτική εταιρεία ορκωτών λογιστών Deloitte.

Η εταιρεία, συνέχισε να εκτελεί εργασίες συντήρησης Φωτοβολταϊκών Σταθμών Παραγωγής Ηλεκτρικής Ενέργειας ισχύος ~ 90 MW κατά το έτος 2018 και, κατόπιν επιτυχούς συμμετοχής σε διαγωνισμό, ανανέωσε τις σχετικές συμβάσεις κατά δύο έτη (έως και το έτος 2019).

Ο όμιλος συμμετείχε σε διεθνείς διαγωνισμούς για την μελέτη και κατασκευή σημαντικών έργων στον τομέα των ανανεώσιμων πηγών ενέργειας με στόχο την επέκταση των δραστηριοτήτων του όχι μόνο στην Ρωσία αλλά και σε όλη την επικράτεια όπου δραστηριοποιούνται διεθνείς οίκοι, υψηλού κύρους, παραγωγής ανανεώσιμων πηγών ενέργειας και των οποίων τα αποτελέσματα θα φανούν στην επόμενη χρήση.

2. Εξέλιξη και επιδόσεις των δραστηριοτήτων της Εταιρείας στη χρήση 2018

Σχετικώς με την εξέλιξη όλων των οικονομικών μεγεθών της Εταιρείας στη χρήση 2018, σας παραπέμπουμε στις συνημμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, όπου υπάρχει όλη η απαραίτητη ανάλυση για την πλήρη ενημέρωσή σας.

Κατωτέρω παραθέτουμε μια συνοπτική αλλά περιεκτική ανάλυση της εξέλιξης και των επιδόσεων, ως και της θέσης της Εταιρείας.

Ποσά σε Ευρώ	Όμιλος	Εταιρεία	
	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2017
Κύκλος Εργασιών (Πωλήσεις)	13.474.238,20	8.229.142,20	3.002.321,18
Μικτά κέρδη	1.715.499,47	417.049,47	768.412,01
Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών & επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)	889.877,72	162.013,92	562.547,21
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	735.535,92	93.968,92	476.836,54
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους	554.962,54	45.909,54	434.615,89
Δείκτες δανειακής επιβάρυνσης:			

· Ξένα / ίδια κεφάλαια (δεν υπολογίζονται οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις και οι επιχορηγήσεις παγίων)	1,28	1,29	0,45
· Καθαρός τραπεζικός δανεισμός / ίδια κεφάλαια	0,60	0,66	Δεν υφίσταται τραπεζικός Δανεισμός
Δείκτες ρευστότητας:			
· Γενική ρευστότητα	1,69	1,70	2,71

3. Διάθεση Αποτελεσμάτων Εταιρείας

Προτείνεται η ακόλουθη διάθεση των αποτελεσμάτων χρήσης 2018 :

Αποτελέσματα χρήσης 2018 προ φόρων	93.968,92
Αναβαλλόμενος φόρος και φόρος εισοδήματος	-48.059,38
Αποτελέσματα χρήσης 2018 μετά από φόρους	45.909,54
Διάθεση Αποτελεσμάτων :	
Αποτελέσματα εις νέον	45.909,54

4. Πρόβλεψη για απομείωση απαιτήσεων

Δεν έχει σχηματιστεί στη χρήση πρόβλεψη για απομείωση απαιτήσεων, γιατί δεν υπάρχουν καθυστερημένες απαιτήσεις .

5. Τακτικός φορολογικός έλεγχος της Εταιρείας

Κατ' εφαρμογή σχετικών φορολογικών διατάξεων, το δικαίωμα του Δημοσίου για την επιβολή του φόρου για τις χρήσεις μέχρι και το 2012 έχει παραγραφεί μέχρι την 31/12/2018, με την επιφύλαξη ειδικών ή εξαιρετικών διατάξεων που τυχόν προβλέπουν μεγαλύτερη προθεσμία παραγραφής και υπό τις προϋποθέσεις που αυτές ορίζουν.

Για τις χρήσεις που έληξαν μετά την 31 Δεκεμβρίου 2012 και παραμένουν φορολογικά ανέλεγκτες από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές, η εκτίμησή μας είναι ότι οι φόροι που ενδεχομένως προκύψουν δεν θα ασκήσουν ουσιώδη επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και ως εκ τούτου δεν σχηματίστηκε οποιαδήποτε πρόβλεψη στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.

Για τις χρήσεις 2013 έως 2017 η Εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Κ.Φ.Ε. και έλαβε για τις χρήσεις αυτές Πιστοποιητικό Φορολογικής Συμμόρφωσης. Για τη χρήση 2018 ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό θα χορηγηθεί μετά την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2018 από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η εκτίμησή μας είναι ότι φόροι που ενδεχομένως προκύψουν δεν θα ασκήσουν ουσιώδη επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και ως εκ τούτου δεν σχηματίστηκε οποιαδήποτε πρόβλεψη στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.

6. Επενδυτικές δραστηριότητες

Κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2018 πραγματοποιήθηκαν νέες επενδύσεις σε μεταφορικά μέσα, ύψους σε € 41.592,00. Επιπλέον πραγματοποιήσαμε επενδύσεις σε έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό ύψους € 129.411,20 για τη βελτίωση της ποιότητας των υπηρεσιών της εταιρείας.

7. Πληροφορίες σχετικά με περιβαλλοντικά και εργασιακά θέματα

Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί με μεγάλη προσοχή τα ανωτέρω θέματα και δίδει προτεραιότητα για την άμεση λήψη των απαραίτητων μέτρων, όταν αυτά απαιτούνται, για την περαιτέρω βελτίωση των συνθηκών εργασίας και προστασίας του περιβάλλοντος.

8. Παράγοντες κινδύνου

Εγγώριοι

Παρόλο που ο κύριος κλάδος ενασχόλησης της εταιρείας (Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας) θεωρείται εξαιρετικά υποσχόμενος, επηρεάζεται από την οικονομική κρίση που αντιμετωπίζει η Ελλάδα τα τελευταία χρόνια.

Εκτός Ελληνικής Επικράτειας

Αντίστοιχα, ο κλάδος των Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας θεωρείται εξαιρετικά υποσχόμενος στην Ρωσική Ομοσπονδία, αλλά ενδέχεται να επηρεαστεί στο μέλλον από γεωπολιτικούς παράγοντες.

Προς αποφυγή των ανωτέρω εγγωρίων και μη κινδύνων, η εταιρεία προσπαθεί μέσω επιλογής πελατών συγκεκριμένου προφίλ (π.χ. πολυεθνικές εταιρείες σημαντικού μεγέθους με ορθή συναλλακτική συμπεριφορά) να εξασφαλίσει την επιτυχή έκβαση των επιχειρηματικών της σχεδίων. Επιπρόσθετα, η εταιρεία επιλέγοντας να μετριάσει τους πιθανούς κινδύνους που απορρέουν από τις δραστηριότητές της στην Ελλάδα και στην Ρωσία, συμμετέχει σε διεθνείς διαγωνισμούς σε διαφορετικές χώρες.

9. Δραστηριότητες στον τομέα ερευνών & ανάπτυξης

Η CANTREVA A.E. έχει δημιουργήσει νέες και εξελιγμένες μεθόδους κατασκευής και ολοκλήρωσης έργων ΑΠΕ, οι οποίες της δίνουν τη δυνατότητα να έχει ευελιξία στο κόστος κατασκευής και στη μείωση χρόνου αποπεράτωσης, σύμφωνα με τις υψηλές προδιαγραφές των πελατών της. Η εταιρεία θα συνεχίσει να επενδύει στον τομέα έρευνας και ανάπτυξης, προκειμένου να διατηρήσει το συγκεκριμένο συγκριτικό πλεονέκτημα, που την καθιστά διεθνώς ανταγωνιστική.

10. Υποκαταστήματα της Εταιρείας

Η Εταιρεία δεν έχει Υποκαταστήματα, παρά μόνον τα κατά περίπτωση εργοτάξια στις περιόδους εκτέλεσης νέων έργων.

11. Σημαντικά γεγονότα από τη λήξη της χρήσης 2018 και μέχρι την ημέρα υποβολής της έκθεσης αυτής και προβλεπόμενη εξέλιξη δραστηριοτήτων για την επόμενη χρήση.

Δεν υπάρχουν γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού για τα οποία χρειάζεται να γίνει ιδιαίτερη αναφορά.

12. Προβλεπόμενη πορεία της Εταιρείας

Ο όμιλος/εταιρεία διανύει ανοδική πορεία, καθώς έχει ήδη υπογεγραμμένες συμβάσεις ανεκτέλεστων έργων σημαντικής αξίας κυρίως εκτός Ελλάδος. Ταυτόχρονα, η διοίκηση της εταιρείας θα συνεχίσει την υλοποίηση της στρατηγικής της για την αύξηση του κύκλου εργασιών της και τη διεύρυνση του πελατολογίου της, μέσω συμμετοχής της σε διεθνείς διαγωνισμούς κατασκευής έργων ΑΠΕ μεγαλύτερων οικονομικών μεγεθών αλλά πάντοτε με γνώμονα την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων που άπτονται αυτών.

Κύριοι μέτοχοι,

Από τα στοιχεία που σας εκθέσαμε παραπάνω, αλλά και από τις Οικονομικές Καταστάσεις, μπορείτε να διαμορφώσετε πλήρη εικόνα για την κλειόμενη χρήση. Το Διοικητικό Συμβούλιο σας προτείνει να εγκρίνετε τις υποβαλλόμενες Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρικής χρήσης 1/1/18-31/12/18. Επίσης παρακαλούμε όπως αποφασίσετε και επί των λοιπών θεμάτων της Ημερήσιας Διάταξης της παρούσας Γενικής Συνέλευσης.

Βριλήσσια, της 22/07/2019

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Ακριβές αντίγραφο από το βιβλίο Πρακτικών Δ.Σ.

**Ο Διευθύνων Σύμβουλος
Χρήστος Ν. Μανωλόπουλος**

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «CANTREVA ANANEΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ Α.Ε.»

Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «**CANTREVA ANANEΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ Α.Ε.**» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2018, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας «**CANTREVA ANANEΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ Α.Ε.**» και της θυγατρικής αυτής (ο Όμιλος) κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2018, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

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

Ευθύνες της διοίκησης επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία και τον Όμιλο ή να διακόψει τη δραστηριότητά τους ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σ’ αυτές τις ενέργειες.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες 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, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις εταιρικές και ενοποιημένες 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 τη 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 τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας και του Ομίλου.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσεως από τη διοίκηση 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 και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των εταιρικών και ενοποιημένων 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 και ο Όμιλος να παύσουν να λειτουργούν ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.
- Αποκτούμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των οντοτήτων ή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων εντός του Ομίλου για την έκφραση γνώμης επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Είμαστε υπεύθυνοι για την καθοδήγηση, την επίβλεψη και την εκτέλεση του ελέγχου της Εταιρείας και των θυγατρικών της. Παραμένουμε αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ελεγκτική μας γνώμη.

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

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

- α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και 107Α του κ.ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως που έληξε την 31/12/2018.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την εταιρεία **«CANTREVA ANANEΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ Α.Ε.»** και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.
- (γ) Η προτεινόμενη διανομή των κερδών της κλειομένης χρήσεως τελεί υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνελεύσεως των μετόχων με την αυξημένη απαρτία του άρθρου 130 του Ν. 4548/2018 και πλειοψηφία ογδόντα τοις εκατό (80%) του εκπροσωπούμενου στη συνέλευση κεφαλαίου.

Αθήνα, 30/07/2019



ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΑΝ. ΣΦΟΝΤΟΥΡΗΣ

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 37381

ΣΟΛ Α.Ε.
Μέλος Δικτύου Crowe Global
Φωκ. Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 125

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018

	Σημείωση	Όμιλος 31/12/2018	Εταιρεία 31/12/2018	31/12/2017
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό				
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	6	585.604,37	499.713,37	432.907,57
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		264,00	0,00	
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	7	0,00	21.449,30	21.449,30
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	8	109.814,50	109.814,50	627.335,00
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση		5.658,83	2.844,83	784,96
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		701.341,70	633.822,00	1.082.476,83
Κυκλοφορούν ενεργητικό				
Αποθέματα	9	2.738.416,21	2.737.662,21	118.158,72
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	10	5.153.969,94	4.626.899,74	1.991.226,73
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	11	235.908,36	235.908,36	42.150,36
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12	2.604.764,82	2.058.347,82	3.167.652,35
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		10.733.059,33	9.658.818,13	5.319.188,16
Σύνολο Ενεργητικού		11.434.401,03	10.292.640,13	6.401.664,99
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Ίδια Κεφάλαια				
Μετοχικό κεφάλαιο	13	400.500,00	400.500,00	400.500,00
Λοιπά αποθεματικά	14	135.000,00	135.000,00	135.000,00
Αποτελέσματα εις νέον	15	4.434.453,65	3.939.877,65	3.893.968,11
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής		-36.980,10		
Ίδια Κεφάλαια και αποθεματικά που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής		4.932.973,55	4.475.377,65	4.429.468,11
Μη ελέγχουσα συμμετοχή		0,00	0,00	0,00
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		4.932.973,55	4.475.377,65	4.429.468,11
Υποχρεώσεις				
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Μακροπρόθεσμα Δάνεια	16	133.333,33	133.333,33	0,00
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	17	8.168,39	8.168,39	6.574,38
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		141.501,72	141.501,72	6.574,38
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	18	2.802.929,97	2.802.929,97	0,00
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	19	3.359.345,54	2.822.711,54	1.965.622,50
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		173.694,25	50.119,25	0,00
Προβλέψεις από μη χρησιμοποιηθείσα άδεια		23.956,00	0,00	0,00
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		6.359.925,76	5.675.760,76	1.965.622,50
Σύνολο Υποχρεώσεων		6.501.427,48	5.817.262,48	1.972.196,88
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		11.434.401,03	10.292.640,13	6.401.664,99

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ από 1.1.2018 έως 31.12.2018

		Όμιλος	Εταιρεία	
	Σημείωση	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2017
Κύκλος εργασιών	20	13.474.238,20	8.229.142,20	3.002.321,18
Κόστος πωλήσεων	21	-11.758.738,73	-7.812.092,73	-2.233.909,17
Μικτά Κέρδη		1.715.499,47	417.049,47	768.412,01
Άλλα έσοδα	23	125,71	125,71	2.136,84
Έξοδα διάθεσης	25	-11.305,79	-11.305,79	-105.200,00
Έξοδα διοίκησης	24	-772.529,13	-300.678,13	-176.792,66
Άλλα έξοδα	26	-70.962,74	-47.374,74	-6.099,24
Συναλλαγματικές Διαφορές		-82.089,20	0,00	0,00
Αποτέλεσμα προ φόρων χρηματοδοτικών & επενδυτικών αποτελεσμάτων		778.738,32	57.816,52	482.456,95
Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)	28	-43.202,40	36.152,40	-5.620,41
Κέρδη (ζημίες) προ φόρων		735.535,92	93.968,92	476.836,54
Φόρος εισοδήματος	29	-180.573,38	-48.059,38	-42.220,65
Καθαρά κέρδη (ζημίες) χρήσης μετά από φόρους		554.962,54	45.909,54	434.615,89
Κατανέμονται σε:				
Ιδιοκτήτες μητρικής		554.962,54	45.909,54	434.615,89
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		0,00	0,00	0,00
Αποτέλεσμα προ φόρων χρηματοδοτικών & επενδυτικών αποτελεσμάτων & αποσβέσεων EBITDA		889.877,72	162.013,92	562.547,21

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

		Όμιλος	Εταιρεία	
	Σημείωση	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2017
Καθαρά κέρδη (ζημίες) χρήσης μετά από φόρους		554.962,54	45.909,54	434.615,89
Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης θυγατρικών		-36.958,10	0,00	0,00
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		-36.958,10	0,00	0,00
Συγκεντρωτικό συνολικό εισόδημα μετά από φόρους		518.004,44	45.909,54	434.615,89
Κατανέμεται σε:				
Ιδιοκτήτες μητρικής		518.004,44	45.909,54	434.615,89
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		0,00	0,00	0,00

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

	Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα Ιδίων Κεφαλαίων 1/1/2017	400.500,00	135.000,00	3.459.352,22	3.994.852,22
Καθαρά Αποτελέσματα 1/1/17-31/12/17 μετά από φόρους Κονδύλια προερχόμενα από τακτοποίηση αναβαλλόμενης φορολογίας			434.615,89	434.615,89
				0,00
Υπόλοιπα Ιδίων Κεφαλαίων 31/12/17	400.500,00	135.000,00	3.893.968,11	4.429.468,11
Καθαρά Αποτελέσματα 1/1/18-31/12/18 μετά από φόρους Κονδύλια προερχόμενα από τακτοποίηση αναβαλλόμενης φορολογίας			43.849,67	43.849,67
			2.059,87	2.059,87
Υπόλοιπα Ιδίων Κεφαλαίων 31/12/18	400.500,00	135.000,00	3.939.877,65	4.475.377,65

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ

	Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής	Σύνολο
Υπόλοιπα Ιδίων Κεφαλαίων 31/12/17	400.500,00	135.000,00	3.879.491,11	-34.935,00	4.380.056,11
Καθαρά Αποτελέσματα 1/1/18-31/12/18 μετά από φόρους Cantreva A.E. Κονδύλια προερχόμενα από τακτοποίηση αναβαλλόμενης φορολογίας Cantreva A.E.			43.849,67		43.849,67
			2.059,87		2.059,87
Καθαρά Αποτελέσματα 1/1/18-31/12/18 μετά από φόρους Cantreva LLC A.E. Κονδύλια προερχόμενα από συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής			509.053,00		509.053,00
				-2.045,10	-2.045,10
Υπόλοιπα Ιδίων Κεφαλαίων 31/12/18	400.500,00	135.000,00	4.434.453,65	-36.980,10	4.932.973,55

TAMEIAΚΕΣ ΡΟΕΣ (Έμμεση μέθοδος)

	<u>Όμιλος</u>	<u>Εταιρεία</u>	
	<u>1/1/18-31/12/18</u>	<u>1/1/18-31/12/18</u>	<u>1/1/17-31/12/17</u>
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>			
Αποτελέσματα προ φόρων	735.535,92	93.968,92	476.836,54
<i>Πλέον / μείον προσαρμογές για:</i>			
Αποσβέσεις παγίων	111.139,40	104.197,40	80.090,26
Προβλέψεις	1.594,01	1.594,01	3.925,63
Συναλλαγματικές διαφορές αποτίμησης	81.932,00	0,00	0,00
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	0,00	0,00	0,00
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	43.202,40	-36.152,40	-5.620,41
<i>Πλέον/μείον προσαρμ. για μεταβ. λ/σμών κεφ. κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:</i>			
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	-2.615.548,49	-2.619.503,49	31.360,80
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	-2.477.305,22	-2.269.998,82	-780.186,75
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	1.449.985,04	846.813,04	1.573.290,37
	0,00		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-33.347,76	-33.347,76	5.620,41
Καταβεβλημένοι φόροι	<u>-41.911,69</u>	<u>-41.911,69</u>	<u>-42.220,65</u>
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-2.744.724,39	-3.954.340,79	1.343.096,20
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>			
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	-251.025,20	-171.003,20	-220.288,51
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	0,00	0,00	8.000,00
Τόκοι εισπραχθέντες	<u>421,36</u>	<u>79.776,16</u>	<u>0,00</u>
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-250.603,84	-91.227,04	-212.288,51
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>			
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια	4.296.694,32	3.472.029,32	0,00
Εξοφλήσεις δανείων	<u>-1.839.681,02</u>	<u>-535.766,02</u>	<u>0,00</u>
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	2.457.013,30	2.936.263,30	0,00
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής	-141.252,60	0,00	0,00
<u>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)</u>	-679.567,53	-1.109.304,53	1.130.807,69
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	<u>3.284.332,35</u>	<u>3.167.652,35</u>	<u>2.036.844,66</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	2.604.764,82	2.058.347,82	3.167.652,35

Οι σημειώσεις από τη σελίδα 14 έως και τη σελίδα 35 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας.

1. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρεία

Η Εταιρεία ιδρύθηκε το έτος 2010 (ΦΕΚ 9.694/30.07.2010) με την επωνυμία «CANTREVA ANANEΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ Ε.Π.Ε.». Μετατράπηκε την 5η Ιουλίου 2012 σε Α.Ε. (ΦΕΚ8198/03.08.2012) με την επωνυμία «CANTREVA ANANEΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ Α.Ε.» σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 2190/1920 και δραστηριοποιείται στην κατασκευή, λειτουργία, συντήρηση & εκμετάλλευση ενεργειακών έργων. Έδρα της Εταιρείας ορίστηκε ο Δήμος Βριλησίων και συγκεκριμένα επί της Λεωφόρου Πεντέλης 96 και Μπακογιάννη 1 - TK 15235.

Η ημερομηνία μετάβασης της εταιρείας στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα είναι η 1η Ιανουαρίου 2014. Η εταιρεία έως την 31 Δεκεμβρίου 2014 τηρούσε τα λογιστικά της βιβλία και κατάρτιζε τις οικονομικές της καταστάσεις με βάση τον Ελληνικό Εμπορικό νόμο 2190/1920 και την ισχύουσα νομοθεσία. Από την 1η Ιανουαρίου 2015 και στο εξής, προαιρετικά η εταιρεία συντάσσει και δημοσιεύει τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με βάση την ευρωπαϊκή νομοθεσία 1606/2002 και βάσει του νόμου 3229/2004 (όπως τροποποιήθηκε από το νόμο 3301/2004), σύμφωνα με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης 30/6/2015.

Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών

Οι βασικές λογιστικές αρχές που έχει εφαρμόσει η εταιρεία κατά την σύνταξη αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων περιγράφονται παρακάτω. Οι αρχές αυτές έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια σε όλες τις χρήσεις που παρουσιάζονται.

2. Νέα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων

2.1. Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικής εφαρμογής για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2018 ή μεταγενέστερα. Η επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2018

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

Στις 24 Ιουλίου 2014 το Συμβούλιο εξέδωσε την τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9, το οποίο περιλαμβάνει καθοδήγηση σχετικά με την ταξινόμηση και επιμέτρηση, την απομείωση και τη λογιστική αντιστάθμισης των χρηματοοικονομικών μέσων. Το πρότυπο αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 και όλες τις προηγούμενες εκδόσεις του ΔΠΧΑ 9. Το ΔΠΧΑ 9 εφαρμόζεται υποχρεωτικά σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 22 Νοεμβρίου 2016. Η επίδραση από την υιοθέτηση του προτύπου στην παρούσα χρήση παρουσιάζεται στην Σημείωση Νο 13.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες» και Διευκρινίσεις στο ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες»

Στις 28 Μαΐου 2014 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες» αποτελεί το νέο πρότυπο που αφορά στην αναγνώριση του εσόδου και συμπεριλαμβανομένων και των τροποποιήσεων επί του προτύπου που εκδόθηκαν στις 11 Σεπτεμβρίου του 2015 είναι υποχρεωτικής εφαρμογής σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018. Το ΔΠΧΑ 15 αντικαθιστά τα ΔΛΠ 18, ΔΛΠ 11 και τις διερμηνείες ΕΔΔΠΧΑ 13, ΕΔΔΠΧΑ 15, ΕΔΔΠΧΑ 18 και ΜΕΔ 31. Τον Απρίλιο του 2016, το ΙΑΣΒ προέβη στην έκδοση διευκρινίσεων στο ΔΠΧΑ 15 με σκοπό να παρασχεθούν διευκρινίσεις ως προς την εφαρμογή των εν λόγω αρχών.

Οι σχετικές τροποποιήσεις δεν έχουν επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

ΕΔΔΠΧΑ 22 Διερμηνεία «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και Προκαταβολές»

Η Διερμηνεία 22 εκδόθηκε από το Συμβούλιο στις 8 Δεκεμβρίου 2016 και διευκρινίζει το λογιστικό χειρισμό για τις συναλλαγές που περιλαμβάνουν την είσπραξη ή την πληρωμή προκαταβολών σε ξένο νόμισμα. Συγκεκριμένα, εφαρμόζεται για τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα όταν η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει ένα μη νομισματικό περιουσιακό στοιχείο ή μια μη νομισματική υποχρέωση που προκύπτει από την πληρωμή ή την είσπραξη προκαταβολών πριν η οικονομική οντότητα αναγνωρίσει το σχετικό περιουσιακό στοιχείο, έξοδο ή έσοδο. Σύμφωνα με τη διερμηνεία, η ημερομηνία της συναλλαγής, για τον σκοπό του καθορισμού της συναλλαγματικής ισοτιμίας, είναι η ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης των μη νομισματικών προπληρωμών του περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης από λήψη προκαταβολής. Εάν υπάρχουν πολλαπλές πληρωμές ή εισπράξεις προκαταβολικά, η ημερομηνία της συναλλαγής καθορίζεται για κάθε πληρωμή ή είσπραξη.

Η διερμηνεία εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 28^η Μαρτίου 2018.

ΔΛΠ 40 « Επενδυτικά ακίνητα» Μεταφορές Επενδυτικών ακινήτων

Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 40 που εξέδωσε το Συμβούλιο στις 8 Δεκεμβρίου 2016 διευκρινίζουν ότι μια οικονομική οντότητα δύναται να μεταφέρει ένα ακίνητο προς ή από τις επενδύσεις σε ακίνητα, όταν, και μόνο όταν, υπάρχουν ενδείξεις αλλαγής της χρήσης. Μια αλλαγή της χρήσης προκύπτει, εάν το ακίνητο πληροί ή παύει να πληροί, τον ορισμό των επενδύσεων σε ακίνητα. Μια αλλαγή στις προθέσεις της διοίκησης για τη χρήση του ακινήτου από μόνη της δεν αποτελεί ένδειξη μιας αλλαγής στη χρήση.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 14^η Μαρτίου 2018.

ΔΠΧΑ 2 Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών (Τροποποίηση) “Ταξινόμηση και επιμέτρηση συναλλαγών που αφορούν παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών”

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με τη βάση επιμέτρησης όσον αφορά παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά και το λογιστικό χειρισμό σχετικά με τροποποιήσεις σε όρους που μεταβάλλουν μία παροχή που διακανονίζεται σε μετρητά ή σε παροχή που διακανονίζεται σε συμμετοχικούς τίτλους. Επιπλέον εισάγουν μία εξαίρεση όσον αφορά τις αρχές του ΔΠΧΑ 2 με βάση την οποία μία παροχή θα πρέπει να αντιμετωπίζεται σαν να επρόκειτο να διακανονιστεί εξ’ ολοκλήρου σε συμμετοχικούς τίτλους, στις περιπτώσεις όπου ο εργοδότης υποχρεούται να παρακρατά ένα ποσό προς κάλυψη των φορολογικών υποχρεώσεων των εργαζομένων που προκύπτουν από παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και να το αποδίδει στις φορολογικές αρχές. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 26^η Φεβρουαρίου 2018.

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2014-2016

Οι κατωτέρω τροποποιήσεις του Κύκλου 2014-2016, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο στις 8 Δεκεμβρίου 2016, έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2018 υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 7^η Φεβρουαρίου 2018.

Δ.Π.Χ.Α. 1 Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς

Η τροποποίηση διαγράφει τις «Βραχυπρόθεσμες εξαιρέσεις από τα Δ.Π.Χ.Α.» που προβλέπονταν από το Προσάρτημα Ε του Δ.Π.Χ.Α. 1 με το αιτιολογικό ότι έχουν υπηρετήσει πλέον τον σκοπό τους και δεν είναι πλέον απαραίτητες.

Δ.Π.Χ.Α. 12 Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες οντότητες: Διευκρίνιση του σκοπού του προτύπου.

Η τροποποίηση διευκρίνισε το πεδίο εφαρμογής του προτύπου προσδιορίζοντας ότι ορισμένες από τις γνωστοποιήσεις, ισχύουν για τις συμμετοχές της οντότητας που έχουν ταξινομηθεί ως διακρατούμενες προς πώληση, εκτός της υποχρέωσης για παροχή συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017. Ως κατεχόμενα για πώληση, ως κατεχόμενα για διανομή ή ως διακοπείσες δραστηριότητες σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες».

ΔΛΠ 28 «Επιμέτρηση Συγγενών Επιχειρήσεων ή Κοινοπραξιών στην εύλογη αξία»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η επιλογή που δίνεται οι επενδύσεις σε συγγενής ή σε κοινοπραξίες που κατέχονται από μια οντότητα που είναι ένας οργανισμός διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων, ή άλλης οντότητας που πληροί τις προϋποθέσεις να επιμετρηθούν στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων είναι διαθέσιμη για κάθε μια επένδυση σε συγγενή ή κοινοπραξία ξεχωριστά κατά την αρχική αναγνώριση.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους που δεν έχουν εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία και τον Όμιλο

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»

Στις 13 Ιανουαρίου 2016 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 16 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. Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 31^η Οκτωβρίου 2017.

Την ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων, η Εταιρεία και ο Όμιλος έχουν δεσμεύσεις σε μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις ύψους € 515.296,00 και € 547.044,93 αντίστοιχα (σημείωση Νο 41). Ωστόσο, η Εταιρεία και ο Όμιλος βρίσκονται στη διαδικασία εκτίμησης του ύψους των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων για

μελλοντικές πληρωμές, που θα αναγνωριστούν λόγω των δεσμεύσεων αυτών και του τρόπου που αυτές οι δεσμεύσεις θα επηρεάσουν τόσο τα αποτελέσματα, όσο και την ταξινόμηση των ταμειακών ροών.

ΔΠΧΑ 9 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα - Χαρακτηριστικά προπληρωμής με αρνητική αποζημίωση»

Το Συμβούλιο εξέδωσε στις 12 Οκτωβρίου 2017 τροποποιήσεις στο πρότυπο ΔΠΧΑ 9 ώστε να δοθεί η δυνατότητα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με χαρακτηριστικά προπληρωμής τα οποία επιτρέπουν ή απαιτούν από ένα αντισυμβαλλόμενο μέρος σε μια σύμβαση είτε να εξοφλήσει είτε να εισπράξει αποζημίωση για τον πρόωρο τερματισμό της σύμβασης, να μπορούν να αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 22 Μαρτίου 2018. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου.

ΕΔΔΠΧΑ 23 Διερμηνεία «Αβεβαιότητα σχετικά με το χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος»

Η Διερμηνεία 23 έχει εφαρμογή στον προσδιορισμό του φορολογητέου κέρδους (φορολογική ζημία), τις φορολογικές βάσεις, τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες, τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ελαφρύνσεις και τους φορολογικούς συντελεστές, όταν υπάρχει αβεβαιότητα ως προς την ορθότητα των φορολογικών χειρισμών σύμφωνα με το ΔΛΠ 12. Σε αυτή την περίπτωση θα πρέπει να εξετάζεται:

- εάν οι φορολογικοί χειρισμοί πρέπει να εξετάζονται συλλογικά ή εξατομικευμένα και υπό την παραδοχή ότι οι έλεγχοι θα διενεργηθούν από τις φορολογικές Αρχές έχοντας πλήρη γνώση των σχετικών πληροφοριών
- η πιθανότητα να γίνει αποδεκτός ο προσδιορισμός του φορολογητέου κέρδους (φορολογικής ζημίας), των φορολογικών βάσεων, των αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών, των αχρησιμοποίητων πιστώσεων φόρου και των φορολογικών συντελεστών από τις φορολογικές Αρχές, και
- η επαναξιολόγηση των κρίσεων και εκτιμήσεων εάν αλλάξουν τα γεγονότα και οι περιστάσεις

Η διερμηνεία εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019.

Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου.

Πρότυπα και Τροποποιήσεις Πρότυπων που δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.:

ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια»

Στις 18 Μαΐου 2017 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 17, το οποίο αντικαθιστά το υφιστάμενο πρότυπο ΔΠΧΑ 4.

Το ΔΠΧΑ 17 θεσπίζει τις αρχές για την καταχώριση, αποτίμηση, παρουσίαση και τις γνωστοποιήσεις των ασφαλιστηρίων συμβολαίων με στόχο την παροχή μιας περισσότερο ομοιόμορφης προσέγγισης αποτίμησης και παρουσίασης για όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Το ΔΠΧΑ 17 απαιτεί η αποτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων να μην διενεργείται στο ιστορικό κόστος αλλά στην τρέχουσα αξία με τρόπο συνεπή και με τη χρήση:

- αμερόληπτων αναμενόμενων σταθμισμένων εκτιμήσεων μελλοντικών ταμειακών ροών με βάση επικαιροποιημένες παραδοχές,
- προεξοφλητικών επιτοκίων που αντικατοπτρίζουν τα χαρακτηριστικά ταμειακών ροών των συμβάσεων και
- εκτιμήσεων σχετικά με τους χρηματοοικονομικούς και μη κινδύνους που προκύπτουν από την έκδοση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2021.

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2015-2017

Οι κατωτέρω τροποποιήσεις του Κύκλου 2015-2017, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο τον Δεκεμβρίου του 2017, έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2019 και δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι κατωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

ΔΠΧΠ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων και ΔΠΧΑ 11 Κοινές Συμφωνίες

Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 3 διευκρινίζουν ότι όταν μια οικονομική οντότητα αποκτά τον έλεγχο μιας επιχείρησης που αποτελούσε κοινή επιχείρησή της, θα πρέπει να προχωρήσει σε αποτίμηση των συμφερόντων που είχε προηγουμένως στην επιχείρηση αυτή.

Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 11 διευκρινίζουν ότι μια οντότητα που συμμετέχει, αλλά δεν έχει από κοινού τον έλεγχο μιας κοινής επιχείρησης μπορεί να αποκτήσει από κοινού έλεγχο στην κοινή επιχείρηση, της οποίας η δραστηριότητά αποτελεί επιχείρηση όπως ορίζεται στο ΔΠΧΑ 3. Σε τέτοιες περιπτώσεις, τα συμφέροντα στην κοινή επιχείρηση που κατείχε προηγουμένως δεν αποτιμώνται εκ νέου.

ΔΛΠ 12 Φόροι Εισοδήματος

Το Συμβούλιο τροποποιώντας το ΔΛΠ 12 διευκρίνισε ότι μια οικονομική οντότητα πρέπει να καταχωρίζει όλες τις φορολογικές επιπτώσεις που προκύπτουν από τη διανομή μερισμάτων στα αποτελέσματα, στα άλλα συνολικά εισοδήματα ή στα ίδια κεφάλαια, ανάλογα με το πού η οντότητα καταχώρισε την αρχική συναλλαγή από την οποία προέκυψαν τα διανεμόμενα κέρδη και εν συνεχεία το μέρισμα.

ΔΛΠ 23 Κόστος δανεισμού

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι εάν ο δανεισμός που λήφθηκε ειδικά για την απόκτηση περιουσιακού στοιχείου παραμένει σε εκκρεμότητα και το σχετικό περιουσιακό στοιχείο έχει καταστεί έτοιμο για την προοριζόμενη χρήση ή πώληση του, τότε το υπόλοιπο του δανεισμού αυτού θα πρέπει να συμπεριλαμβάνεται στα κεφάλαια του γενικού δανεισμού κατά τον υπολογισμό του επιτοκίου κεφαλαιοποίησης.

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

Το Συμβούλιο, τον Οκτώβριο του 2017, εξέδωσε τροποποιήσεις στο πρότυπο ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες». Με αυτή την τροποποίηση, το Συμβούλιο διευκρίνισε ότι η εξαίρεση στο ΔΠΧΑ 9 ισχύει μόνο για συμμετοχές που παρακολουθούνται λογιστικά με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι οντότητες θα πρέπει να εφαρμόζουν το ΔΠΧΑ 9 στα άλλα συμφέροντα σε συγγενείς και κοινοπραξίες, συμπεριλαμβανομένων των μακροπρόθεσμων συμφερόντων στα οποία δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης και τα οποία, στην ουσία, αποτελούν μέρος της καθαρής επένδυσης σε αυτές τις συγγενείς και κοινοπραξίες.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου.

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε εργαζομένους» – Τροποποίηση, περικοπή ή διακανονισμός του Προγράμματος Παροχών.

Το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων την 7^η Φεβρουαρίου 2018 εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 19 με την οποία διευκρινίζει τον τρόπο με τον οποίο πρέπει να προσδιορίζεται το κόστος υπηρεσίας όταν προκύπτουν αλλαγές στο πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. Σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 σε περίπτωση τροποποίησης, περικοπής ή διακανονισμού, απαιτείται επανυπολογισμός της καθαρής υποχρέωσης ή απαίτησης των καθορισμένων παροχών. Η τροποποίηση του ΔΛΠ 19 προβλέπει ότι θα πρέπει να χρησιμοποιηθούν οι αναθεωρημένες παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν και κατά τον επανυπολογισμό της καθαρής υποχρέωσης ή απαίτησης προκειμένου να προσδιοριστεί το κόστος υπηρεσίας και ο καθαρός τόκος για την υπόλοιπη περίοδο μετά την αλλαγή στο πρόγραμμα.

Επίσης, με την τροποποίηση του ΔΛΠ 19 αποσαφηνίζεται η επίδραση μίας τροποποίησης, περικοπής ή διακανονισμού στις απαιτήσεις αναφορικά με τον περιορισμό στην αναγνώριση της καθαρής απαίτησης (ανώτατο όριο περιουσιακού στοιχείου).

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου.

Τροποποιήσεις των παραπομπών στο εννοιολογικό πλαίσιο των ΔΠΧΑ (που εκδόθηκαν στις 29 Μαρτίου 2018)

Την 29^η Μαρτίου 2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο το οποίο επανακαθορίζει:

- το σκοπό της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης,
- τα ποιοτικά χαρακτηριστικά των οικονομικών καταστάσεων,
- τους ορισμούς του περιουσιακού στοιχείου, της υποχρέωσης, της καθαρής θέσης, καθώς και των εσόδων και των εξόδων,
- τα κριτήρια αναγνώρισης και τις οδηγίες σχετικά με τον χρόνο της διαγραφής περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στις οικονομικές καταστάσεις,
- τις βάσεις αποτίμησης και οδηγίες σχετικά με τον τρόπο που πρέπει να χρησιμοποιούνται και,
- έννοιες και καθοδήγηση σχετικά με την παρουσίαση και τις γνωστοποιήσεις

Ο σκοπός της αναθεώρησης του εννοιολογικού πλαισίου είναι η υποβοήθηση όσων προετοιμάζουν οικονομικές καταστάσεις να αναπτύσσουν συνεπείς λογιστικές πολιτικές για συναλλαγές και άλλα γεγονότα που δεν εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής των υπαρχόντων προτύπων ή όταν ένα πρότυπο δίνει δυνατότητα επιλογής μεταξύ λογιστικών πολιτικών. Επιπλέον, σκοπός της αναθεώρησης είναι να βοηθήσει όλα τα εμπλεκόμενα μέρη να κατανοήσουν και να ερμηνεύσουν τα πρότυπα.

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε επίσης ένα συνοδευτικό έγγραφο, «Τροποποιήσεις στις παραπομπές του εννοιολογικού πλαισίου», το οποίο καθορίζει τις τροποποιήσεις των προτύπων που επηρεάζονται προκειμένου να επικαιροποιηθούν οι αναφορές στο αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται από τους συντάκτες που αναπτύσσουν λογιστικές πολιτικές βάσει του εννοιολογικού πλαισίου, στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020.

ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8 (τροποποιήσεις) «Ορισμός του σημαντικού»

Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν τον ορισμό του σημαντικού και τον τρόπο με τον οποίο πρέπει να εφαρμοσθεί, συμπεριλαμβάνοντας στον ορισμό καθοδήγηση που μέχρι στιγμής έχει αναφερθεί σε άλλα ΔΠΧΑ. Ο ορισμός του σημαντικού, που αποτελεί μία σημαντική λογιστική έννοια στα ΔΠΧΑ, βοηθά τις εταιρείες να αποφασίσουν κατά πόσο οι πληροφορίες πρέπει να περιλαμβάνονται στις οικονομικές τους καταστάσεις. Ο επικαιροποιημένος ορισμός τροποποιεί το ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» και το ΔΛΠ 8 «Λογιστικές Πολιτικές, Μεταβολές στις Λογιστικές Εκτιμήσεις και Λάθη». Η τροποποίηση διασφαλίζει ότι ο ορισμός του σημαντικού είναι συνεπής σε όλα τα πρότυπα των ΔΠΧΑ. Η τροποποίηση ισχύει από την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020.

ΔΠΧΑ 3 (Τροποποίηση) «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση αφορά τη βελτίωση του ορισμού της επιχείρησης με σκοπό να βοηθήσει τις εταιρείες να καθορίσουν κατά πόσον μια εξαγορά που πραγματοποιούν αφορά επιχείρηση ή ομάδα περιουσιακών στοιχείων. Ο τροποποιημένος ορισμός της επιχείρησης επικεντρώνεται στο παραγόμενο προϊόν μιας επιχείρησης, που είναι η παροχή αγαθών και υπηρεσιών στους πελάτες, ενώ ο προηγούμενος ορισμός εστίαζε στις αποδόσεις με τη μορφή μερισμάτων, χαμηλότερου κόστους ή άλλου οικονομικού οφέλους απευθείας στους επενδυτές ή άλλους ιδιοκτήτες, μέλη ή συμμετέχοντες.

Οι εταιρείες υποχρεούνται να εφαρμόζουν τον τροποποιημένο ορισμό της επιχείρησης σε εξαγορές που θα πραγματοποιηθούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020.

2.2 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς “Δ.Π.Χ.Α.” (International Financial Reporting Standards “IFRSs”) που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (International Accounting Standards Board “IASB”) καθώς και τις σχετικές Διερμηνείες που έχει εκδώσει η Επιτροπή Διερμηνειών Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (International Financial Reporting Interpretations Committee “IFRIC”) και τα οποία είναι σχετικά με τις δραστηριότητες του Ομίλου και ισχύουν κατά την ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Επιτροπή της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους. Δεν υπάρχουν κατηγορίες παγίων περιουσιακών στοιχείων (οικόπεδα, κτίρια και μηχανολογικός εξοπλισμός) που να έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία τους.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνέχισης των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών. Επίσης απαιτείται η χρήση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά εισοδημάτων και εξόδων κατά τη διάρκεια της υπό αναφορά χρήσης. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς.

Η ημερομηνία μετάβασης στην σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, είναι η 1η Ιανουαρίου 2014. Δεν υπάρχουν Πρότυπα που να έχουν εφαρμοστεί πριν την ημερομηνία έναρξης της εφαρμογής τους.

Οι καταστάσεις αυτές είναι βασισμένες στις οικονομικές καταστάσεις που καταρτίζει η εταιρεία σύμφωνα με τον Ελληνικό Εμπορικό Νόμο, προσαρμοσμένες με τις κατάλληλες εξωλογιστικές εγγραφές προκειμένου να εναρμονισθούν με τα ΔΠΧΠ.

Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τις γενικά αποδεκτές λογιστικές αρχές απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και υποθέσεων οι οποίες επηρεάζουν τα υπόλοιπα των λογαριασμών ενεργητικού, παθητικού, καθώς και τα παρουσιαζόμενα έσοδα και έξοδα κατά τις υπό εξέταση χρήσεις. Επίσης απαιτείται γνωστοποίηση των ενδεχόμενων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

2.3 Βάση ενοποίησης

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις συμπεριλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας και των επιχειρήσεων που ελέγχονται από αυτήν (θυγατρικές) κατά την 31η Δεκεμβρίου κάθε έτους. Ο έλεγχος επιτυγχάνεται στις περιπτώσεις που η Εταιρία έχει τη δύναμη να ρυθμίζει την χρηματοοικονομική πολιτική και τις συνήθεις λειτουργίες της επιχείρησης στην οποία συμμετέχει ώστε να επωφελείται από τις δραστηριότητες της.

Τα αποτελέσματα των θυγατρικών που εξαγοράστηκαν ή πωλήθηκαν κατά τη διάρκεια της χρήσης συμπεριλαμβάνονται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων από την ημερομηνία της συμβατικής απόκτησης ή μέχρι την ημερομηνία της συμβατικής πώλησης, αντίστοιχα.

Όπου θεωρήθηκε απαραίτητο, έγιναν αναμορφώσεις στις οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών προκειμένου οι λογιστικές τους αρχές να συμβαδίζουν με αυτές του Ομίλου.

Κατά την ενοποίηση, όλες οι διεταιρικές συναλλαγές και υπόλοιπα, κέρδη και ζημιές από συναλλαγές μεταξύ των επιχειρήσεων του Ομίλου απαλείφονται.

Τα δικαιώματα μειοψηφίας επί των ενοποιούμενων θυγατρικών εταιριών διαχωρίζονται από τα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου στις οικονομικές καταστάσεις. Τα δικαιώματα μειοψηφίας περιλαμβάνουν την καθαρή θέση που αναλογούσε στο ποσοστό συμμετοχής της μειοψηφίας στις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου κατά την πρώτη τους ενοποίηση και την αντίστοιχη μεταβολή της καθαρής θέσης μετά την πρώτη ενοποίηση. Ζημιές των θυγατρικών εταιριών που υπερβαίνουν την αξία συμμετοχής της μειοψηφίας σε αυτές, περιλαμβάνονται στις ζημιές του Ομίλου. Εάν όμως μέρος των ζημιών αυτών αποτελεί συμβατική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση της μειοψηφίας και επιπλέον αυτή είναι σε θέση να καλύψει αυτές τις ζημιές, τότε επιβαρύνονται αναλόγως τα δικαιώματα μειοψηφίας.

2.4 Εξαγορές Θυγατρικών

Η απόκτηση των θυγατρικών λογιστικοποιείται με την μέθοδο εξαγοράς. Το κόστος εξαγοράς αποτιμάται ως το σύνολο των ευλόγων αξιών, κατά την ημερομηνία συναλλαγής, των περιουσιακών στοιχείων που έχουν δοθεί, των υποχρεώσεων που έχουν δοθεί ή αναληφθεί και των μετοχών που έχουν εκδοθεί από εταιρίες του Ομίλου σε αντάλλαγμα για την απόκτηση του ελέγχου της αποκτηθείσας εταιρίας συμπεριλαμβανομένων των έμμεσων εξόδων που σχετίζονται με την εξαγορά.

Τα περιουσιακά στοιχεία, οι υποχρεώσεις και οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις της αποκτηθείσας εταιρίας, που πληρούν τις προϋποθέσεις αναγνώρισης που προβλέπονται από το Δ.Π.Χ.Α.3, αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Η υπεραξία που προκύπτει, οριστικοποιείται εντός ενός έτους από την ημερομηνία εξαγοράς και αναγνωρίζεται ως στοιχείο του ενεργητικού και αποτιμάται αρχικά στο κόστος που συνίσταται στο επιπλέον ποσό που καταβάλλεται για την εξαγορά σε σχέση με το ποσοστό του Ομίλου που αποκτάται στην αντίστοιχη καθαρή εύλογη αξία στην ημερομηνία της εξαγοράς, των διακριτών περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων της αποκτηθείσας εταιρίας. Εάν μετά από επανεκτίμηση το ποσοστό της εύλογης αξίας των διακριτών περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και ενδεχομένων υποχρεώσεων, που αναλογεί στον Όμιλο, υπερβαίνει το αντίστοιχο κόστος εξαγοράς τότε η διαφορά πιστώνεται άμεσα στα αποτελέσματα.

Στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας, οι συμμετοχές σε θυγατρικές και συνδεδεμένες εταιρίες φέρονται στο κόστος απόκτησής τους μειωμένο με μετέπειτα προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους. Η Εταιρία εξετάζει σε ετήσια βάση ή/και οποτεδήποτε υπάρχει ένδειξη απομείωσης τη λογιστική αξία των παραπάνω συμμετοχών σε σχέση με την αγοραία αξία τους, εφόσον υπάρχει διαθέσιμη, ή με την εύλογη αξία τους όπως αυτή προκύπτει από αποδεκτά μοντέλα αποτίμησης.

2.5 Υπεραξία

Η υπεραξία που προκύπτει κατά την ενοποίηση αντιπροσωπεύει την υπερβάλλουσα αξία του τιμήματος δηλαδή του κόστους εξαγοράς σε σχέση με το μερίδιο της εταιρίας στην αντίστοιχη εύλογη αξία των διακριτών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και ενδεχομένων υποχρεώσεων μιας θυγατρικής, συνδεδεμένης ή από κοινού ελεγχόμενης επιχείρησης κατά την ημερομηνία της εξαγοράς.

Η υπεραξία οριστικοποιείται εντός ενός έτους από την ημερομηνία εξαγοράς και αναγνωρίζεται ως στοιχείο του ενεργητικού στο κόστος και εξετάζεται για απομείωση της αξίας της τουλάχιστον σε ετήσια βάση. Οποιαδήποτε απομείωση της αξίας της αναγνωρίζεται αμέσως στα αποτελέσματα και δεν αναστρέφεται στο μέλλον.

Για τους σκοπούς του ελέγχου απομείωσης της αξίας, η υπεραξία επιμερίζεται στις μονάδες παραγωγής ταμειακών εισροών (the cash generating units) του Ομίλου οι οποίες αναμένεται να ωφεληθούν από τις συνεργίες της ενοποίησης. Οι μονάδες παραγωγής ταμειακών εισροών στις οποίες έχει επιμερισθεί η υπεραξία, ελέγχονται για απομείωση αξίας σε ετήσια βάση ή σε πιο συχνή βάση εάν υπάρχουν ενδείξεις ότι η αξία της εκάστοτε υπό εξέταση μονάδας παραγωγής ταμειακών εισροών μπορεί να έχει απομειωθεί. Εάν το ανακτήσιμο ποσό είναι μικρότερο από το αντίστοιχο λογιστικό υπόλοιπο της μονάδας αυτής, η ζημία που προκύπτει πρώτα μειώνει το λογιστικό υπόλοιπο της υπεραξίας που έχει επιμερισθεί στην συγκεκριμένη μονάδα και μετά στα υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία της μονάδας, αναλογικά με βάση το λογιστικό υπόλοιπο συμμετοχής του κάθε περιουσιακού στοιχείου στην συγκεκριμένη μονάδα. Η ζημία που προκύπτει

από την απομείωση της υπεραξίας δεν αντλιογίζεται στις επόμενες περιόδους. Κατά την πώληση θυγατρικής, συνδεμένης ή από κοινού ελεγχόμενης επιχείρησης το ποσό της υπεραξίας περιλαμβάνεται στον προσδιορισμό του κέρδους ή της ζημίας που προκύπτει από την πώληση.

2.6 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Νόμισμα παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων των Εταιρειών και του Ομίλου αποτιμώνται με τη χρήση του νομίσματος του οικονομικού περιβάλλοντος μέσα στο οποίο κάθε εταιρεία λειτουργεί (λειτουργικό νόμισμα). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας.

(β) Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα – Αποτίμηση απαιτήσεων – υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με τη χρήση των ισοτιμιών που υφίστανται κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα κατά τη διάρκεια της χρήσεως και κατά την ημερομηνία του ισολογισμού με τις υπάρχουσες ισοτιμίες 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.

(γ) Εταιρείες του Ομίλου

Η μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου οι οποίες έχουν διαφορετικό λειτουργικό νόμισμα από το νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου γίνεται ως εξής:

Τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις μετατρέπονται με τις ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονται με τις μέσες ισοτιμίες της χρήσης (εκτός εάν η μέση ισοτιμία δεν είναι λογική προσέγγιση της συσσωρευμένης επίδρασης των ισοτιμιών που ίσχυαν κατά τις ημερομηνίες των συναλλαγών, στην οποία περίπτωση τα έσοδα και έξοδα μετατρέπονται με τις ισοτιμίες που ίσχυαν τις ημερομηνίες των συναλλαγών) και οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων και μεταφέρονται στα αποτελέσματα με την πώληση των επιχειρήσεων αυτών ως μέρος του κέρδους ή ζημίας από τη πώληση.

Η υπεραξία και οι προσαρμογές των ευλόγων αξιών που προκύπτουν από την εξαγορά επιχειρήσεων στο εξωτερικό, αντιμετωπίζονται ως στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της επιχείρησης εξωτερικού και μετατρέπονται με τις ισοτιμίες της ημερομηνίας ισολογισμού.

2.7 Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στην αξία κτήσεώς τους μείον τις αποσβέσεις. Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε προσαύξηση της λογιστικής αξίας των εν λόγω παγίων μόνον αν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι γενόμενες επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο με βάση την ωφέλιμη διάρκεια ζωής των σχετικών παγίων ως εξής:

Κτιριακές εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	5	έτη
Μηχανήματα – τεχνικές εγκαταστάσεις	10	έτη
Μεταφορικά μέσα μεταφοράς ατόμων	6,25	έτη
Μεταφορικά μέσα μεταφοράς εμπορευμάτων	8,33	έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	10	έτη
Εξοπλισμός Η/Υ και λογισμικό	5	έτη

Οι αποσβέσεις των μηχανημάτων από χρηματοδοτικές μισθώσεις υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο με βάση την ωφέλιμη διάρκεια ζωής τους.

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία καταρτίσεως οικονομικών καταστάσεων.

Κατά την πώληση των ενσωμάτων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα, ενώ αντίθετα τυχόν αποθεματικό εύλογης αξίας που αντιστοιχεί στο πάγιο περιουσιακό στοιχείο καταχωρείται στα Ίδια Κεφάλαια στο λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέο».

Οι εκτιμώμενες ωφέλιμες ζωές, οι υπολειπόμενες αξίες και η μέθοδος των αποσβέσεων εξετάζονται από την Διοίκηση της Εταιρίας στο τέλος κάθε ετήσιας χρήσης. Το αποτέλεσμα των αλλαγών στις εκτιμήσεις αναγνωρίζεται στην τρέχουσα και σε μελλοντικές χρήσεις.

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

2.8 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικά προγράμματα

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις, μείον οποιαδήποτε συσσωρευμένη απομείωση. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με βάση τη σταθερή μέθοδο στο διάστημα της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία είναι 5 χρόνια.

Δαπάνες που απαιτούνται για την ανάπτυξη και συντήρηση του λογισμικού αναγνωρίζονται ως έξοδα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων στο έτος που προκύπτουν.

2.9 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Οι λογιστικές αξίες των μακροπρόθεσμων στοιχείων του ενεργητικού ελέγχονται για απομείωση όταν, γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Όταν η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημιά απομείωσης του καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας χρήσεως. Καθαρή τιμή πώλησης είναι το ποσό που μπορεί να ληφθεί από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μιας αμοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικιοθελώς, μετά την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου ενώ αξία χρήσης είναι η καθαρή παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από την πρόσοδο που αναμένεται να προκύψει από τη διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Για τους σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα στοιχεία του ενεργητικού ομαδοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο για το οποίο οι ταμειακές ροές δύναται να αναγνωριστούν ξεχωριστά.

2.10 Χρηματοοικονομικά μέσα

Οι χρηματοοικονομικές απαιτήσεις και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται στον Ισολογισμό από τη στιγμή που η εταιρεία καθίσταται συμβαλλόμενο μέρος μιας σύμβασης χρηματοοικονομικών μέσων και περνούν σε αυτήν τα σχετικά βάρη και οφέλη.

Οι χρηματοοικονομικές απαιτήσεις και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της εταιρείας αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους και επιμετρώνται σε αποσβεσμένο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Εξαιρούνται τα χρηματοοικονομικά μέσα που χρησιμοποιούνται για αντιστάθμιση κινδύνων τα οποία παρακολουθούνται στην εύλογη αξία τους.

Απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις διακρίνονται σε βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες. Οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις από εμπορικές δραστηριότητες είναι άτοκες και παρουσιάζονται στην ονομαστική τους αξία, μειωμένες κατά το ποσό των απαιτούμενων προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις, ώστε να είναι ίσες με την εύλογη αξία τους. Οι μακροπρόθεσμες εμπορικές απαιτήσεις παρουσιάζονται σε παρούσα αξία. Οι απαιτήσεις από δοθείσες εγγυήσεις καταχωρούνται στο ιστορικό τους κόστος και παρουσιάζονται στις λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις. Οι απαιτήσεις από δάνεια αρχικά καταχωρούνται με την αξία του χορηγηθέντος κεφαλαίου, με βάση το οποίο υπολογίζονται ανά περίοδο οι εισπρακτέοι τόκοι, ενώ μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις επιταγές ημέρας προς είσπραξη, τις καταθέσεις όψεως - προθεσμίας και τις λοιπές βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις, οι οποίες είναι άμεσα μετατρέψιμες σε ένα γνωστό χρηματικό ποσό το οποίο φέρει αμελητέο κίνδυνο αλλαγής της αξίας του.

Υποχρεώσεις

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις διακρίνονται σε βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες. Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις παρουσιάζονται σε παρούσα αξία ή σε περίπτωση δανεισμού στο ύψος του ληφθέντος κεφαλαίου με βάση το οποίο υπολογίζονται ανά περίοδο οι πληρωτέοι τόκοι. Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από εμπορικές δραστηριότητες είναι άτοκες και παρουσιάζονται στην ονομαστική τους αξία η οποία ισούται με την εύλογη αξία τους.

2.11 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ αξίας κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Η αξία κτήσεως των πρώτων υλών, προϊόντων ετοιμών και ημιτελών και εμπορευμάτων προσδιορίζεται με την μέθοδο FIFO. Το κόστος των ετοιμών και ημιτελών περιλαμβάνει, το κόστος των υλικών, το άμεσο εργατικό κόστος και τα γενικά βιομηχανικά έξοδα. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας αφαιρουμένων και των τυχόν εξόδων πώλησης όπου συντρέχει περίπτωση. Σε περίπτωση μεταγενέστερης αύξησης της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας αποθεμάτων που έχουν απομειωθεί, η απομείωση αυτή αντिलογίζεται.

2.12 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Οι βραχυπρόθεσμοι λογαριασμοί απαιτήσεων καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία, η οποία συμπίπτει με την ονομαστική τους αξία και εμφανίζονται στην ονομαστική τους αξία, μετά από προβλέψεις για τυχόν μη εισπρακτέα υπόλοιπα. Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού οι καθυστερημένες ή επισφαλείς απαιτήσεις εκτιμώνται για να προσδιοριστεί η αναγκαιότητα ή μη πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις. Οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις καταχωρούνται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της πρόβλεψης απομείωσης των απαιτήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα.

2.13 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις επιταγές ημέρας προς είσπραξη, τις καταθέσεις όψεως - προθεσμίας και τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις υψηλής ρευστοποιησιμότητας και χαμηλού ρίσκου.

2.14 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται, μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου συγκεντρώσεως κεφαλαίου, σε μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου ή της Διαφοράς υπέρ το άρτιο. Άμεσα κόστη που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στην αξία κτήσεως των επιχειρήσεων αυτών. Η αξία κτήσεως των ιδίων μετοχών, μειωμένης με το φόρο εισοδήματος (εάν συντρέχει περίπτωση), εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας, μέχρι ότου οι ίδιες μετοχές πωληθούν ή ακυρωθούν. Κάθε κέρδος ή ζημιά από πώληση ιδίων μετοχών, καθαρό από άμεσα για την συναλλαγή λοιπά κόστη και φόρο εισοδήματος, αν συντρέχει περίπτωση, εμφανίζεται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

2.15 Κρατικές επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους όταν υπάρχει εύλογη βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και η εταιρεία θα συμμορφωθεί με όλους τους προβλεπόμενους όρους.

Κρατικές επιχορηγήσεις, που καλύπτουν έξοδα, καταχωρούνται στην κατάσταση του λογαριασμού αποτελεσμάτων μέσα σε μια περίοδο τέτοια ώστε να υπάρχει αντιστοίχιση με τα έξοδα που προορίζονται να καλύψουν.

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

2.16 Φόρος εισοδήματος

Η επιβάρυνση των αποτελεσμάτων με φόρο εισοδήματος αντιπροσωπεύει το άθροισμα του τρέχοντος φόρου εισοδήματος, των φορολογικών διαφορών προηγούμενων χρήσεων και της αναβαλλόμενης φορολογίας.

Ο τρέχων και ο αναβαλλόμενος φόρος αναγνωρίζεται ως κέρδος ή ζημιά στα αποτελέσματα, εκτός εάν σχετίζεται με συναλλαγές και άλλα γεγονότα που αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια. Οι σχετικές φορολογικές επιπτώσεις αναγνωρίζονται επίσης κατ' ευθείαν στα ίδια κεφάλαια, ή εάν πρόκειται για αρχική λογιστικοποίηση συνένωσης επιχειρήσεων η αναγνώριση φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων συμπεριλαμβάνεται στο ποσό της υπεραξίας που προκύπτει ή στο ποσό οποιασδήποτε υπέρβασης της συμμετοχής του αποκτώντος στην καθαρή εύλογη αξία των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων του αποκτώμενου πέραν του κόστους της συνένωσης.

Τρέχων Φόρος

Η επιβάρυνση του τρέχοντος φόρου εισοδήματος της χρήσης βασίζεται στην καλύτερη δυνατή εκτίμηση της Εταιρίας για το φορολογητέο κέρδος της χρήσης. Το φορολογητέο κέρδος διαφέρει από το καθαρό λογιστικό κέρδος που εμφανίζεται στα αποτελέσματα διότι δεν περιλαμβάνει έσοδα ή έξοδα που φορολογούνται ή εκπίπτουν φορολογικά σε άλλες χρήσεις και επιπλέον αποκλείει στοιχεία που ποτέ δεν φορολογούνται ή εκπίπτουν φορολογικά.

Αναβαλλόμενη Φορολογία

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημιά. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που υπάρχει γνώση κατά την ημερομηνία ισολογισμού, ότι θα ισχύουν κατά τη στιγμή που θα αναστραφούν οι προσωρινές διαφορές.

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

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις και οι απαιτήσεις δύναται να συμψηφίζονται μόνο σε περίπτωση που αφορούν σε κοινή φορολογική αρχή και υπάρχει το δικαίωμα συμψηφισμού αυτών.

Στην περίπτωση εξαγοράς θυγατρικής, η αναβαλλόμενη φορολογία λαμβάνεται υπόψη κατά τον προσδιορισμό της υπεραξίας ή αρνητικής υπεραξίας.

Δεν υπολογίζεται υποχρέωση από αναβαλλόμενη φορολογία επί των αφορολογήτων και ειδικώς φορολογημένων αποθεματικών στην έκταση που εύλογα αναμένεται ότι η διοίκηση είναι σε θέση να ελέγξει τον χρόνο διανομής τους και δεν προβλέπεται η διανομή τους και γενικότερα ή για οποιοδήποτε λόγο φορολόγησή τους στο ορατό μέλλον.

Η λογιστική αξία της απαίτησης από αναβαλλόμενη φορολογία εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης Ισολογισμού και μειώνεται στην έκταση που δεν είναι πλέον πιθανό ότι θα υπάρχουν αρκετά φορολογητέα κέρδη που θα επιτρέψουν την ανάκτηση αυτού του περιουσιακού στοιχείου εξ' ολοκλήρου ή εν μέρει.

2.17 Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος, καταχωρούνται στα αποτελέσματα όταν καθίστανται δεδουλευμένες.

(β) 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.

Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά. Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η προκύπτουσα βάσει των διατάξεων του ν. 2112/1920, ως ισχύει. Λόγω του πολύ μικρού αριθμού εργαζομένων, κρίνεται ασύμφορη και περιττή η αναλογιστική μελέτη που απαιτούν τα Δ.Α.Π..

(γ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές τερματισμού της απασχόλησης πληρώνονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού προεξοφλούνται. 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.

2.18 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν υπάρχει μία παρούσα νόμιμη ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος και είναι πιθανόν ότι θ' απαιτηθεί εκροή πόρων για διακανονισμό της δέσμευσης και το απαιτούμενο ποσό μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και προσαρμόζονται έτσι ώστε να απεικονίζουν την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να εκταμιευθεί για την τακτοποίηση της υποχρέωσης. Σχετικά με τις προβλέψεις που αναμένεται να εκκαθαριστούν μακροπρόθεσμα, οπότε η επίδραση της χρονικής αξίας του χρήματος είναι σημαντική, τα σχετικά ποσά υπολογίζονται προεξοφλώντας τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές με έναν συντελεστή προ φόρων που αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για την χρονική αξία του χρήματος, και όπου κρίνεται απαραίτητο, τους κινδύνους που σχετίζονται συγκεκριμένα με την υποχρέωση. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός εάν η πιθανότητα μιας εκροής πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

2.19 Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλουμένων αγαθών και της παροχής υπηρεσιών, καθαρά από φόρους, εκπτώσεις και επιστροφές. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

α) Πωλήσεις αγαθών

Οι πωλήσεις αγαθών καταχωρούνται όταν η εταιρεία παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.

β) Παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της υπηρεσίας σε σχέση με το εκτιμώμενο συνολικό κόστος της.

γ) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους καταχωρούνται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

δ) Μερίσματα

Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξης τους δηλαδή όταν εγκρίνονται από την Γενική Συνέλευση που είναι το κατά το νόμο αρμόδιο όργανο να τα χορηγεί.

3. Σημαντικές λογιστικές κρίσεις της Διοικήσεως και πηγές αβεβαιότητας λογιστικών εκτιμήσεων

Κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών της εταιρείας, όπως περιγράφονται στη σημείωση 2, η Διοίκηση είναι απαραίτητο να προβεί σε κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με τις φερόμενες αξίες των ενεργητικών και παθητικών στοιχείων, οι οποίες δεν είναι προφανείς από άλλες πηγές πληροφόρησης. Οι εκτιμήσεις και οι σχετικές με αυτές παραδοχές βασίζονται στην εμπειρία του παρελθόντος καθώς και σε άλλους σχετικούς παράγοντες. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

Οι εκτιμήσεις και οι υποκείμενες παραδοχές εξετάζονται σε συνεχή βάση. Οι αναθεωρήσεις λογιστικών εκτιμήσεων αναγνωρίζονται στην περίοδο κατά την οποία επισυμβαίνουν, εάν αυτές επηρεάζουν μόνο τη συγκεκριμένη περίοδο, ή και σε μελλοντικές περιόδους.

Οι λογιστικές κρίσεις στις οποίες έχει προβεί η Διοίκηση κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών της Εταιρείας και οι οποίες έχουν την σημαντικότερη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της είναι οι ακόλουθες:

Η Διοίκηση εξετάζει σε ετήσια βάση εάν υφίσταται ένδειξη απομείωσης της υπεραξίας και εφόσον υφίσταται εκτιμά το ύψος της, σύμφωνα με τη λογιστική πολιτική της για την αναγνωρισμένη υπεραξία. Το ανακτήσιμο ποσό της εξεταζόμενης μονάδας παραγωγής ταμειακών εισροών προσδιορίζεται στη βάση της αξίας χρήσεως (value in use). Ο εν λόγω προσδιορισμός βασίζεται σε εκτιμήσεις και υποκείμενες υποθέσεις.

Επιπλέον, η Διοίκηση εξετάζει σε κάθε χρήση, στη βάση υποθέσεων και εκτιμήσεων, τα ακόλουθα:

- τις ωφέλιμες ζωές και ανακτήσιμες αξίες των αποσβέσιμων ενσώματων και άυλων παγίων
- τις ανακτήσιμες αξίες της ακίνητης περιουσίας της
- τις ανακτήσιμες αξίες των συμμετοχών των εταιριών σε θυγατρικές και συνδεδεμένες εταιρίες, στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις
- το ύψος των προβλέψεων για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, για επίδικες υποθέσεις και για υποθέσεις συμμόρφωσης με την εργατική νομοθεσία
- την ανακτησιμότητα της αναβαλλόμενης απαίτησης φόρου

Ο προσδιορισμός του φόρου εισοδήματος γίνεται στη βάση της καλύτερης δυνατής εκτίμησης για το φορολογητέο κέρδος της χρήσης. Στην περίπτωση που ο φόρος που καταλογίζεται από τον φορολογικό έλεγχο διαφέρει από τον εκτιμηθέντα, η διαφορά θα επηρεάσει τόσο τον φόρο εισοδήματος καθ' εαυτόν όσο και τον αναβαλλόμενο φόρο στη χρήση που ο έλεγχος από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές έλαβε χώρα.

Οι κύριες πηγές αβεβαιότητας για την Εταιρία κατά την ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και οι οποίες ενδέχεται να έχουν σημαντική επίδραση στις φερόμενες αξίες των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, αφορούν:

α) Τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις στον βαθμό που είναι πιθανό να προκύψουν πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις από μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους, οι οποίοι δεν μπορούν να προβλεφθούν στο παρόν στάδιο με εύλογη ακρίβεια.

β) Τις εκτιμήσεις για την ανακτησιμότητα των απαιτήσεων από αναβαλλόμενη φορολογία

γ) Τις ενδεχόμενες ζημιές από εκκρεμοδικίες και επισφάλειες.

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

4.1 Διαχείριση Κεφαλαίου

Η Διοίκηση της Εταιρείας στοχεύει στην συνεχή ενίσχυση της κεφαλαιακής της διάρθρωσης έτσι ώστε να καθίσταται δυνατή η υλοποίηση των στρατηγικών στόχων που έχουν τεθεί. Η κεφαλαιακή διάρθρωση εξετάζεται δύο φορές ετησίως.

4.2 Κατηγορίες χρηματοοικονομικών μέσων

Χρηματοοικονομικές Απαιτήσεις

	<u>Ομίλος</u> <u>31/12/2018</u>	<u>Εταιρεία</u> <u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	109.814,50	109.814,50	627.335,00
Καθαρές εμπορικές απαιτήσεις	3.408.080,97	2.111.630,97	397.010,31
Καθαρές λοιπές απαιτήσεις	1.981.797,33	2.751.177,13	1.594.216,42
Ταμειακά ισοδύναμα	2.604.764,82	2.058.347,82	3.167.652,35
Σύνολο	8.104.457,62	7.030.970,42	5.786.214,08

Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις

Ομίλος

Εταιρεία

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Μακροπρόθεσμα δάνεια	133.333,33	133.333,33	0,00
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	3.359.345,54	2.822.711,54	1.965.622,50
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	2.802.929,97	2.802.929,97	0,00
Σύνολο	6.295.608,84	5.758.974,84	1.965.622,50

4.3 Διαχείριση οικονομικών κινδύνων

Η εταιρεία δεν εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων των απρόβλεπτων διακυμάνσεων επιτοκίων, πιστωτικών κινδύνων και κινδύνων ρευστότητας.

Η εταιρεία δεν εκτελεί συναλλαγές κερδοσκοπικού χαρακτήρα ή συναλλαγές που δε σχετίζονται με τις εμπορικές, επενδυτικές ή δανειοληπτικές δραστηριότητες της εταιρείας. Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χρησιμοποιεί η εταιρεία αποτελούνται κυρίως από καταθέσεις σε τράπεζες, χρηματοοικονομικά προϊόντα εγγυημένης απόδοσης, λογαριασμούς εισπρακτέους και πληρωτέους.

Κίνδυνος αγοράς

Η δραστηριότητα της CANTREVA A.E. στην Ελληνική αγορά ενέχει τους γνωστούς κινδύνους που σχετίζονται με αυτή. Προς αποφυγή αυτών των κινδύνων, η εταιρεία συναλλάσσεται κυρίως με οικονομικά εύρωστες πολυεθνικές εταιρείες υψηλού κύρους.

Κίνδυνοι μεταβολής τιμών πρώτων υλών

Η Διοίκηση παρακολουθεί συνεχώς τη διεθνή αγορά (προσφορά, ζήτηση, τιμές), προκειμένου να διαχειρίζεται με τον καλύτερο δυνατό τρόπο τον κίνδυνο αυτό.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Οι πωλήσεις στην εσωτερική αγορά τιμολογούνται σε Ευρώ. Επίσης όσον αφορά στις εξαγωγές και εισαγωγές και αυτές κατά κύριο λόγο τιμολογούνται σε Ευρώ.

Πιστωτικός κίνδυνος

Τα κύρια χρηματοοικονομικά στοιχεία της Εταιρείας που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο, αφορούν λογαριασμούς πελατών και λοιπών απαιτήσεων.

Στα πλαίσια της κατά τον δυνατόν μείωσης του πιστωτικού κινδύνου παρακολουθούνται σε καθημερινή βάση η ροή εισπράξεων των απαιτήσεων και ελέγχεται η πιστοληπτική ικανότητα των πελατών της προτού η Εταιρεία προβεί σε χορήγηση πίστωσης. Όπου διαπιστώνεται πιθανότητα μη είσπραξης των απαιτήσεων γίνονται ανάλογες προβλέψεις για επισφάλειες.

Κίνδυνος Ρευστότητας

Η διαχείριση της ρευστότητας επιτυγχάνεται με τη διαχείριση των πληρωμών συνδυαστικά με τις εισπράξεις, έτσι ώστε να ελαχιστοποιούνται οι πιθανοί κίνδυνοι ρευστότητας.

5. Πληροφόρηση κατά τομέα

Πρωτεύων τύπος πληροφόρησης – επιχειρηματικοί τομείς

Η εταιρεία έχει έναν επιχειρηματικό τομέα: κατασκευή, λειτουργία, συντήρηση & εκμετάλλευση ενεργειακών έργων. Κατά συνέπεια ο κύκλος εργασιών της εταιρείας της 1/1/-31/12/18 αναφέρεται στον ανωτέρω τομέα δραστηριότητας.

Δευτερεύων τύπος πληροφόρησης – γεωγραφικοί τομείς

	Όμιλος	Εταιρεία	
	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2017</u>
Πωλήσεις εμπορευμάτων στην Ελλάδα	34.541,79	34.541,79	124.838,91
Παροχή υπηρεσιών στην Ελλάδα	8.194.600,41	8.194.600,41	1.874.483,61
Παροχή υπηρεσιών στην Ευρωπαϊκή Ένωση	0,00	0,00	108.400,00
Πρόβλεψη εσόδων χρήσεως	0,00	0,00	894.598,66
Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες (construction contracts)	5.245.096,00	0,00	0,00
Σύνολα	13.474.238,20	8.229.142,20	3.002.321,18

6. Ενσώματα πάγια στοιχεία

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται ανάλυση των παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας

	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολα
Αξία κτήσης 1.1.2017	1.960,00	168.974,75	249.642,03	144.351,74	564.928,52
Προσθήκες χρήσεως	0,00	15.400,00	103.238,38	103.438,64	222.077,02
Μειώσεις χρήσης	0,00	0,00	-13.595,11	0,00	-13.595,11
Αξία κτήσης 31.12.2017	1.960,00	184.374,75	339.285,30	247.790,38	773.410,43
Σωρευμένες αποσβέσεις 1.1.2017	1.959,98	76.098,92	105.173,13	80.987,17	264.219,19
Αποσβέσεις χρήσεως	0,00	17.015,87	37.885,14	25.189,25	80.090,25
Μειώσεις (τακτοποιήσεις) χρήσης	0,00	0,00	-3.806,60	0,00	-3.806,60
Σωρ. αποσβέσεις 31.12.2017	1.959,98	93.114,79	139.251,67	106.176,42	340.502,85
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2017	0,02	91.259,96	200.033,63	141.613,96	432.907,57
Αξία κτήσης 1.1.2018	1.960,00	184.374,75	339.285,30	247.790,38	773.410,43
Προσθήκες χρήσεως	0,00	0,00	41.592,00	129.411,20	171.003,20
Μειώσεις (τακτοποιήσεις) χρήσης	0,00	0,00	-0,03	0,00	-0,03
Αξία κτήσης 31.12.2018	1.960,00	184.374,75	380.877,27	377.201,58	944.413,60
Σωρευμένες αποσβέσεις 1.1.2018	1.959,98	93.114,79	139.251,67	106.176,42	340.502,86
Αποσβέσεις χρήσεως	0,00	17.529,20	49.126,49	37.541,71	104.197,40
Μειώσεις (τακτοποιήσεις) χρήσης	0,00	0,00	-0,03	0,00	-0,03
Σωρ. αποσβέσεις 31.12.2018	1.959,98	110.643,99	188.378,13	143.718,13	444.700,23
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2018	0,02	73.730,76	192.499,14	233.483,45	499.713,37

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται ανάλυση των παγίων περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου.

	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολα
Αξία κτήσης 1.1.2018	1.960,00	184.374,75	339.285,30	267.811,38	793.431,43
Προσθήκες χρήσεως	0,00	0,00	41.592,00	208.456,20	250.048,20
Μειώσεις (τακτοποιήσεις) χρήσης	0,00	0,00	-0,03	-6.642,00	-6.642,00
Αξία κτήσης 31.12.2018	1.960,00	184.374,75	380.877,27	469.625,58	1.036.837,60
Σωρευμένες αποσβέσεις 1.1.2018	1.959,98	93.114,79	139.251,67	106.176,42	340.502,86
Αποσβέσεις χρήσεως	0,00	17.529,20	49.126,49	44.544,71	111.200,40
Συναλλαγματικές διαφορές				-470,00	-470,00
Μειώσεις (τακτοποιήσεις) χρήσης	0,00	0,00	-0,03	0,00	-0,03
Σωρ. αποσβέσεις 31.12.2018	1.959,98	110.643,99	188.378,13	150.251,13	451.233,23
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2018	0,02	73.730,76	192.499,14	319.374,45	585.604,37

7. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις.

Η μητρική εταιρεία είχε στις 31.12.2018 συμμετοχή στην παρακάτω εταιρεία.

Επωνυμία	Χώρα Καταστατικής Έδρας	Ποσοστό	Συμμετοχή	Μέθοδος ενοποίησης	Δραστηριότητα
CANTREVA LLC	ΡΩΣΙΑ	100,00%	Άμεση	Πλήρης	Κατασκευή, λειτουργία, συντήρηση & εκμετάλλευση ενεργειακών έργων

Η αποτίμηση της προαναφερόμενης θυγατρικής έγινε στο ιστορικό κόστος και δεν συντρέχει λόγος σχηματισμού πρόβλεψης απομείωσης. Το ποσοστό συμμετοχής αντιστοιχεί σε ίσα δικαιώματα ψήφου.

8. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις

	<u>Όμιλος</u>	<u>Εταιρεία</u>
	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2018</u> <u>31/12/2017</u>
Δοσμένες εγγυήσεις	7.710,00	7.710,00 2.335,00
Εγγύηση προς Πολεοδομία Καρύστου	5.033,00	5.033,00 0,00
Δάνειο σε συνδεδεμένες εταιρείες	96.400,00	96.400,00 625.000,00
Συμμετοχή σε κοινοπραξία DAMCO-Διεθνής Κατασκευαστική	671,50	671,50 0,00
Σύνολα	109.814,50	109.814,50 627.335,00

9. Αποθέματα

Τα αποθέματα της Εταιρείας αποτιμήθηκαν στην χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας (Δ.Λ.Π. 2). Η αξία κτήσεως προσδιορίζεται κατά πάγια τακτική με την μέθοδο F.I.F.O.

	<u>Όμιλος</u>	<u>Εταιρεία</u>	
	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Προϊόντα ημιτελή	2.632.226,38	2.632.226,38	0,00
Πρώτες και βοηθητικές ύλες – υλικά συσκευασίας	106.189,83	105.435,83	118.158,72
	2.738.416,21	2.737.662,21	118.158,72

10. Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

10. Εμπορικές απαιτήσεις

	<u>Όμιλος</u>	<u>Εταιρεία</u>	
	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Πελάτες	2.094.725,40	2.094.725,40	397.010,31
Πελάτες συμβολαίων	1.296.450,00	0,00	0,00
Σύνολο	3.391.175,40	2.094.725,40	397.010,31

10. Λοιπές απαιτήσεις

	<u>Όμιλος</u>	<u>Εταιρεία</u>	
	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Απαιτήσεις από ΦΠΑ	279.397,11	279.397,11	133.661,60
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά συνδεδεμένων επιχειρήσεων	75.000,00	951.301,80	79.280,03
Έξοδα επόμενης χρήσεως	10.264,00	10.264,00	41.116,75
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	0,00	0,00	895.460,66
Τραπεζικός λογ/σμός δεσμευμένων καταθέσεων	959.235,66	959.235,66	0,00
Λοιποί Χρεώστες	143.921,37	36.999,37	17.400,17
Χρεωστικά υπόλοιπα προμηθευτών & πιστωτών διάφορων	294.976,40	294.976,40	427.297,21
Σύνολο	1.762.794,54	2.532.174,34	1.594.216,42
Γενικό σύνολο	5.153.969,94	4.626.899,74	1.991.226,73

Η μέση πιστωτική περίοδος που παρέχεται στους πελάτες της Εταιρείας και του Ομίλου είναι περίπου 40 ημέρες (γενικά παρέχεται πίστωση 30-90 ημερών).

Ανάλυση ανοικτών απαιτήσεων ηλικίας άνω των 90 ημερών

	<u>1/1-31/12/18</u>	<u>1/1-31/12/17</u>
Πάνω από 90 ημέρες	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

Πιστωτικός Κίνδυνος

Τα κύρια χρηματοοικονομικά στοιχεία της Εταιρείας που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο, αφορούν λογαριασμούς πελατών και λοιπών απαιτήσεων.

Η εταιρία, στα πλαίσια της κατά τον δυνατόν μείωσης του πιστωτικού κινδύνου, παρακολουθεί σε καθημερινή βάση την ροή εισπράξεων των απαιτήσεων της και ελέγχει την πιστοληπτική ικανότητα των πελατών της προτού προβεί σε χορήγηση πίστωσης. Επίσης, η στροφή της εταιρείας στις αγορές του εξωτερικού έγινε εκτός των άλλων και για τον περιορισμό των επισφαλειών και την ταχύτερη είσπραξη των απαιτήσεων.

Απλοποιημένη μέθοδος ΔΠΧΑ 9

Στην κλειόμενη χρήση 2018, η εταιρεία εφάρμοσε για πρώτη φορά το ΔΠΧΑ 9. Συγκεκριμένα, οι πελάτες της εταιρείας διακρίνονται σε δύο κατηγορίες : (α) πελάτες που τους συντηρούμε τα ήδη κατασκευασμένα πάρκα τους και (β) πελάτες που τους κατασκευάζουμε νέα πάρκα.

Οι πρώτοι τιμολογούνται ανά τακτά διαστήματα και εξοφλούν άμεσα τα τιμολόγια τους (αλλιώς δεν προχωρούμε στην συντήρηση της επομένης περιόδου). Έως τώρα δεν υπήρξε ποτέ καθυστέρηση και οι απαιτήσεις της 31/12/2018 εισπράχθηκαν στο ακέραιο εμπρόθεσμα στο 2019, όπως και ότι έχει τιμολογηθεί στο 2019.

Οι δεύτεροι δεν έχουν περιοδικότητα, ούτε αναγκαστικά έχουμε επανάληψη της συνεργασίας μαζί τους και υπάρχει συναλλαγή, μόνο όποτε κατασκευάζεται κάποιο πάρκο, οπότε και τιμολογούνται ανάλογα με την πρόοδο του έργου και εξοφλούνται σύμφωνα με την υπογραφείσα σύμβαση. Τέτοια περίπτωση υπάρχει στην κλειόμενη χρήση (έργο Καφηρέα), το οποίο τιμολογήθηκε και εισπράχθηκε έως τώρα χωρίς κάποια καθυστέρηση, τόσο στο 2018, όσο και στο 2019, οπότε και ολοκληρώνεται το έργο στο πρώτο εξάμηνο.

Λαμβάνοντας υπόψη τις ανωτέρω ιδιαιτερότητες και τα πραγματικά δεδομένα της, η εταιρεία δεν προσδιόρισε κατά την 31/12/2018 αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές, ούτε εκτιμώμενες απομειώσεις επί των υπολοίπων των απαιτήσεων της χρήσεως 2018.

11. Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος

	Όμιλος	Εταιρεία	
	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2017
Επιστρεπτέος φόρος εισοδήματος	235.908,36	235.908,36	42.150,36

12. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	Όμιλος	Εταιρεία	
	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2017
Ταμείο	116.352,53	116.352,53	101.588,11
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας σε Ευρώ	2.488.412,29	1.941.995,29	3.066.064,24
Σύνολα	2.604.764,82	2.058.347,82	3.167.652,35

13. Μετοχικό Κεφάλαιο και Αποθεματικό υπέρ το Άρτιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 31/12/18 ανέρχεται στο συνολικό ποσό των € 400.500,00 διαιρούμενο σε 13.350 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 30,00 εκάστη.

Αποθεματικό υπέρ το Άρτιο δεν υφίσταται.

14. Λοιπά Αποθεματικά

Τα λοιπά αποθεματικά αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος	Εταιρεία	
	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2017
Τακτικό αποθεματικό	135.000,00	135.000,00	135.000,00

Τακτικό Αποθεματικό : Βάσει του ελληνικού εμπορικού νόμου Κ.Ν. 2190/1920, οι εταιρείες υποχρεούνται να σχηματίζουν το 5% τουλάχιστον των ετήσιων καθαρών κερδών τους σε τακτικό αποθεματικό. Σκοπός του είναι να

καλύψει τυχόν ζημιές και δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για άλλη αιτία. Ο σχηματισμός τακτικού αποθεματικού παύει να είναι υποχρεωτικός όταν το συσσωρευμένο ποσό γίνει τουλάχιστον ίσο με το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου.

Ειδικά αποθεματικά: Τα ειδικά αποθεματικά σχηματίζονται με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και είναι ελεύθερα προς διανομή κατόπιν σχετικής απόφασης.

Έκτακτα Αποθεματικά: Τα έκτακτα αποθεματικά αποτελούνται από φορολογημένα κέρδη εις νέον προηγούμενων χρήσεων και μπορούν να διανεμηθούν στους μετόχους της Εταιρίας μετά από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης.

Αφορολόγητα Αποθεματικά: Πρόκειται για αφορολόγητα αποθεματικά που δημιουργήθηκαν από δαπάνες για παραγωγικές επενδύσεις. Όλα τα αφορολόγητα αποθεματικά των αναπτυξιακών νόμων μπορούν να διανεμηθούν αφού φορολογηθούν με τον ισχύοντα, κατά την διανομή τους, φορολογικό συντελεστή. Δεν υπάρχει χρονικός περιορισμός για τη διάθεσή τους.

15. Αποτελέσματα εις νέο

Η κίνηση του λογαριασμού απεικονίζεται αναλυτικά στην κατάσταση μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων.

16. Μακροπρόθεσμα δάνεια

Αφορά μακροπρόθεσμο δάνειο τράπεζας Πειραιώς ύψους € 200.000,00.

	<u>Όμιλος</u>	<u>Εταιρεία</u>	
	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Μακροπρόθεσμα δάνεια (πληρωτέα μετά το 2019)	133.333,33	133.333,33	0,00
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων	66.666,67	66.666,67	0,00
	200.000,00	200.000,00	0,00

17. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία.

Η εταιρεία για τον προσδιορισμό και την λογιστικοποίηση του κόστους της πρόβλεψης για παροχές στους εργαζομένους δεν στηρίχθηκε σε αναλογιστική μελέτη, η οποία κρίθηκε ασύμφορη και περιττή, λόγω του πολύ μικρού αριθμού εργαζομένων. Η υποχρέωση που καταχωρήθηκε στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η προκύπτουσα βάσει των διατάξεων του ν. 2112/1920, ως ισχύει.

	<u>Όμιλος</u>	<u>Εταιρεία</u>	
	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Καθαρή υποχρέωση κατά το τέλος του έτους	8.168,39	8.168,39	6.574,38

18. Βραχυπρόθεσμα δάνεια

	<u>Όμιλος</u>	<u>Εταιρεία</u>	
	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων	66.666,67	66.666,67	0,00
Βραχυπρόθεσμο δάνεια	2.736.263,30	2.736.263,30	0,00
	2.802.929,97	2.802.929,97	0,00

19. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>Όμιλος</u>	<u>Εταιρεία</u>	
	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Προκαταβολές πελατών	0,02	0,02	1.654.607,26
Προμηθευτές	1.716.887,13	1.542.736,13	192.931,93
Επιταγές πληρωτέες	1.136.881,08	1.136.881,08	83.119,25
Λοιποί πιστωτές διάφοροι	6.010,21	6.010,21	423,66
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	10.276,00	10.276,00	0,00
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	50.944,31	50.944,31	15.116,12
Φόροι αμοιβών προσωπικού	23.191,10	23.191,10	2.768,67
Φόροι αμοιβών τρίτων	19.811,45	19.811,45	13.880,64
Λοιποί Φόροι - τέλη εργολάβων	395.344,24	32.861,24	2.774,97
Σύνολα	3.359.345,54	2.822.711,54	1.965.622,50

Η μέση πιστωτική περίοδος του Ομίλου και της Εταιρείας για τη περίοδο 1/1/2018 έως 31/12/2018 ήταν 120 ημέρες για τον όμιλο και 60 για την εταιρεία αντίστοιχα.

20. Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)

Ο Κύκλος εργασιών (πωλήσεις) αναλύεται ως ακολούθως :

	<u>Όμιλος</u>	<u>Εταιρεία</u>	
	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2017</u>
Πωλήσεις εμπορευμάτων στην Ελλάδα	34.541,79	34.541,79	124.838,91
Παροχή υπηρεσιών στην Ελλάδα	8.194.600,41	8.194.600,41	1.874.483,61
Παροχή υπηρεσιών στην Ευρωπαϊκή Ένωση	0,00	0,00	108.400,00
Πρόβλεψη εσόδων χρήσεως	0,00	0,00	894.598,66
Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες (construction contracts)	5.245.096,00	0,00	0,00
Σύνολα	13.474.238,20	8.229.142,20	3.002.321,18

21. Κόστος πωλήσεων

Το Κόστος πωλήσεων αναλύεται ως εξής:

	<u>Όμιλος</u>	<u>Εταιρεία</u>	
	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2017</u>
Κόστος αναλωθέντων α' και β' υλών και λοιπών υλικών	1.895.119,18	1.895.119,18	349.622,67
<u>Πλέον: Γενικά Βιομηχανικά Έξοδα</u>			
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	869.752,08	796.273,08	381.347,43
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	7.918.324,63	4.249.314,63	1.191.253,85
Παροχές τρίτων	167.904,91	167.904,91	70.933,36
Φ.Π.Α μη εκπιπτόμενο	0,00	0,00	0,00
Διάφορα έξοδα	768.542,99	625.110,99	180.527,98
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	78.369,95	78.369,95	60.223,88
Υπηρεσίες έρευνας	60.725,00	0,00	0,00
Σύνολα	11.758.738,73	7.812.092,73	2.233.909,17

22. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού και κόστος μισθοδοσίας.

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31/12/18 αναλύεται ως ακολούθως:

	<u>Όμιλος</u>	<u>Εταιρεία</u>	
	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2017</u>
Μισθωτοί	19	16	3
Ημερομίσθιοι	12	12	5
Μηχανικοί	20	16	16
	51	44	24

Το κόστος μισθοδοσίας της περιόδου 1/1-31/12/18 αναλύεται στις παρακάτω κατηγορίες:

	<u>Όμιλος</u>	<u>Εταιρεία</u>	
	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2017</u>
Μισθοί και ημερομίσθια	1.012.207,71	723.577,71	334.742,32
Εργοδοτικές εισφορές	195.951,84	154.119,84	79.194,33
Σύνολα	1.208.159,55	877.697,55	413.936,65

23. Άλλα έσοδα

Τα Άλλα έσοδα αναλύονται ως εξής:

	<u>Όμιλος</u>	<u>Εταιρεία</u>	
	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2017</u>
Έκτακτα ανόργανα έσοδα	125,71	125,71	566,34
Επιδότησεις	0,00	0,00	1.570,50
	125,71	125,71	2.136,84

24. Έξοδα διοίκησης

Τα Έξοδα διοίκησης αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>Όμιλος</u>	<u>Εταιρεία</u>	
	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2017</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	377.502,93	100.569,93	43.572,35
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	69.603,39	42.444,39	35.614,37
Παροχές τρίτων	77.901,00	28.698,00	20.662,58
Φόροι - τέλη	84.070,79	84.070,79	14.410,65
Διάφορα έξοδα	104.410,55	17.473,55	38.740,70
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	32.769,45	25.827,45	19.866,38
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	1.594,01	1.594,01	3.925,63
Πρόβλεψη μη χρησιμοποιηθείσας αδειάς	24.677,00	0,00	0,00
Σύνολα	772.529,13	300.678,13	176.792,66

25. Έξοδα διάθεσης

Τα Έξοδα διάθεσης αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>Όμιλος</u>	<u>Εταιρεία</u>	
	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2017</u>
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	11.305,79	11.305,79	105.200,00
Διάφορα έξοδα	0,00	0,00	0,00
	11.305,79	11.305,79	105.200,00

26. Άλλα έξοδα

	<u>Όμιλος</u>	<u>Εταιρεία</u>	
	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2017</u>
Φορολογικά και ασφαλιστικά πρόστιμα	18.707,70	18.707,70	3.159,37
Λοιπά έκτακτα έξοδα	23.588,00	0,00	1.151,39
Ζημιά από εκποίηση μεταφορικού μέσου	0,00	0,00	1.788,48
Έκτακτες ζημιές από ανεπίδεκτες εισπράξεως απαιτήσεις	28.667,04	28.667,04	0,00
	70.962,74	47.374,74	6.099,24

27. Αποσβέσεις

Οι αποσβέσεις που λογίστηκαν στα αποτελέσματα της χρήσεως έχουν επιμεριστεί ως εξής:

	<u>Όμιλος</u>	<u>Εταιρεία</u>	
	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2017</u>
Αποσβέσεις που βάρυναν το κόστος πωλήσεων	78.369,95	78.369,95	60.223,88
Αποσβέσεις που βάρυναν τη λειτουργία διοίκησης	32.769,45	25.827,45	19.866,38
Σύνολα	111.139,40	104.197,40	80.090,26

28. Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)

	<u>Όμιλος</u>	<u>Εταιρεία</u>	
	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2017</u>
Χρεωστικοί τόκοι	43.623,76	43.623,76	5.964,76
Μείον: πιστωτικοί τόκοι	-421,36	-79.776,16	-344,35
Σύνολα	43.202,40	-36.152,40	5.620,41

29 . Φόρος Εισοδήματος

	<u>Όμιλος</u>	<u>Εταιρεία</u>	
	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2017</u>
Φόρος κερδών χρήσεως	173.694,25	50.119,25	41.911,69
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	6.879,13	-2.059,87	308,96
	180.573,38	48.059,38	42.220,65

30. Αμοιβές και μισθοί μελών Δ.Σ. και Διευθυντών

Δεν καταβλήθηκαν αμοιβές στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας, είτε για την ιδιότητα τους ως μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, είτε ως μισθοί για εξαρτημένη εργασία που παρέχουν ως Διευθυντές της Εταιρείας. Στην θυγατρική εταιρεία η μικτή αμοιβή του Διαχειριστή για εξαρτημένη εργασία ανήλθε σε € 124.524,00.

31. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Εμπράγματα βάρη

Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων της εταιρείας

Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Κατ' εφαρμογή σχετικών φορολογικών διατάξεων, το δικαίωμα του Δημοσίου για την επιβολή του φόρου για τις χρήσεις μέχρι και το 2012 έχει παραγραφεί μέχρι την 31/12/2018, με την επιφύλαξη ειδικών ή εξαιρετικών διατάξεων που τυχόν προβλέπουν μεγαλύτερη προθεσμία παραγραφής και υπό τις προϋποθέσεις που αυτές ορίζουν.

Για τις χρήσεις που έληξαν μετά την 31 Δεκεμβρίου 2012 και παραμένουν φορολογικά ανέλεγκτες από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές, η εκτίμησή μας είναι ότι οι φόροι που ενδεχομένως προκύψουν δεν θα ασκήσουν ουσιώδη επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και ως εκ τούτου δεν σχηματίστηκε οποιαδήποτε πρόβλεψη στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.

Για τις χρήσεις 2013 έως 2017 η εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, που προβλέπεται από τις διατάξεις του Κ.Φ.Ε. και έχει λάβει εμπρόθεσμα φορολογικό πιστοποιητικό.

Για τη χρήση 2018 η εταιρία επίσης έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του Κ.Φ.Ε.. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2018. (Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις).

Συμβατικές και άλλες δεσμεύσεις

Η εταιρεία δεν έχει συμβατικές δεσμεύσεις για αγορές εξοπλισμού ή άλλες δεσμεύσεις.

32. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Δεν υπάρχουν γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού για τα οποία χρειάζεται να γίνει ιδιαίτερη αναφορά.



**CANTREVA
RENEWABLE ENERGY SOURCES S.A.**

**Annual Financial Statements
at 31 December 2018
(year 1 January 2018 – 31 December 2018)**

**according to the International Financial Reporting Standards
that are adopted by the European Union**

CONTENTS

REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS.....	4
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT.....	7
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AT 31 DECEMBER 2018.....	10
STATEMENT OF INCOME FOR THE YEAR from 1/1/2018 to 31/12/2018.....	11
STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME	11
STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY - COMPANY	12
STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY - GROUP	12
STATEMENT OF CASH FLOWS (Indirect method).....	13
1. General Information about the Company	14
2. New Standards, Amendments to Existing Standards and Interpretations.....	14
3. Critical accounting estimates and judgments of Management and Sources of uncertainty in accounting estimates.....	24
4. Financial risk management.....	25
5. Segmental information	26
6. Property, plant and equipment.....	27
7. Investments in subsidiaries.....	28
8. Other Long-term receivables	28
9. Inventories	29
10. Trade and other receivables.....	29
11. Income tax assets	30
12. Cash and cash equivalents	30
13. Share Capital and Share Premium Account.....	30
14. Other reserves	30
15. Retained earnings	31
16. Long-term bank loans.....	31
17. Employee retirement benefit obligation	31
18. Short-term bank loans.....	31
19. Trade and other payables	31
20. Sales revenue	32
21. Cost of sales.....	32
22. Number of employed personnel and payroll cost	33
23. Other operating income	33
24. Administrative expenses.....	33
25. Distribution costs	33
26. Other expenses.....	34
27. Depreciation.....	34
28. Finance income and costs - net.....	34
29. Income tax expense	34
30. Directors' fees and key management compensation.....	34
31. Contingencies and Commitments	34
32. Events after the balance sheet date	35

The annual financial statements at 31/12/2018, presented on pages 10 to 35, were approved at the meeting of the Company's Board of Directors held on 22/07/2019 and are subject to approval of the Annual General Meeting of shareholders that will be held on 30/08/2019.

Vrilissia, 22 July 2019

The Chairman of the B. of D.



Georgios N. Manolopoulos
ID. No. AE 621065

The Managing Director



Christos N. Manolopoulos
ID. No. Φ 045023

The Head of the Accounting Dept.



Ioannis Ap. Zafeiris
E.C.G. Licence No. 0010218/A' Class

**REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS
OF “CANTREVA RENEWABLE ENERGY SOURCES S.A.”
ON THE SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR 1/1/18-31/12/18**

To the Ordinary General Meeting of Shareholders on 30/08/2019

Dear Shareholders,

We have the honour to submit with the present Report for your consideration the Separate Financial Statements at 31 December 2018 and for the year then ended (1/1/18-31/12/18), which were prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS).

The subject areas of the Report and their content is as follows:

1. Significant Events in the year 2018

CANTREVA S.A. carried out a significant part of the construction work of two Wind Power Stations and the construction of two High Voltage Substations in the Southern Evia area, which are part of the “Kafireas” Wind Power Complex, the largest wind farm in Greece. These works were provisionally suspended in August 2017. As a consequence, the turnover of the company is shown significantly increased in relation to the previous.

CANTREVA S.A. significantly increased its activities in the Renewable Energy Sources market in Russia, through its 100% subsidiary CANTREVA LLC. The said subsidiary undertook the construction of two Wind Power Stations, two High Voltage Substations and two Overhead High Voltage Transmission Lines. The aforesaid Wind Stations are among the important stations in Russia due to their size and innovation. As a result, the subsidiary contributed significantly to the group’s turnover growth as well as to other financial figures. The audit of the financial statements of the said subsidiary was carried out by the independent international audit firm Deloitte.

The company continued to perform maintenance works for the Photovoltaic Power Stations of power ~ 90 MW during the year 2018 and, following successful participation in a tender, renewed the relevant contracts for two years (up to the year 2019).

The group participated in international tenders for the study and construction of significant projects in the renewable energy sources sector aiming at expanding its activities not only in Russia but throughout the territory where international firms of high standing operate in RES Projects and the results of which will appear in the following year.

2. Progress and performance of the Company’s activities in the year 2018

As regards the progress of all the Company’s economic figures in the year 2018, we refer to the attached annual financial statements, where is available all the necessary analysis for your full information.

Here below we set out a concise but comprehensive analysis of the progress and performance, as well as of the position of the Company.

Amounts in Euro	Group	Company	
	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2017
Sales revenue	13.474.238,20	8.229.142,20	3.002.321,18
Gross profit/(loss)	1.715.499,47	417.049,47	768.412,01
Earnings/(loss) before interest, tax, depreciation and amortisation (EBITDA)	889.877,72	162.013,92	562.547,21
Profit/(loss) before tax	735.535,92	93.968,92	476.836,54
Profit/(loss) for the period net of tax	554.962,54	45.909,54	434.615,89

Debt ratios:			
• Debt / Equity (deferred tax liabilities and grants for fixed assets are not computed)	1,28	1,29	0,45
• Net borrowings / Equity	0,60	0,66	No bank Borrowings
Liquidity ratios:			
• Current ratio	1,69	1,70	2,71

3. Appropriation of Results - Company

It is recommended the following appropriation of results for the year 2018:

Profit for the year 2018 before taxes	93.968,92
Deferred tax and Income tax	-48.059,38
Profit for the year 2018 net of tax	45.909,54
Appropriated to:	
Retained earnings	45.909,54

4. Provision for impairment of receivables

It has not been set up provision for impairment of receivables, since there are no receivables overdue.

5. Regular tax audit of the Company

In accordance with the relevant tax provisions, the State's authority for the imposition of tax for the years up to 2012 has become time-barred until 31.12.2018, subject to specific or exceptional provisions that may provide for a longer limitation period and provided the conditions laid down therein.

For the years that ended after 31 December 2012 and remain tax unaudited by the tax authorities, our estimate is that the taxes that may be assessed will have no material impact on the financial statements and therefore no provision was made in the financial statements in this respect.

For the years 2013 to 2017 the company is subject to the tax audit of the Certified Auditors Accountants as provided for by the requirements of the Income Tax Code and has received for these years Tax Compliance Report.

For the year 2018 this audit is in progress and the relevant tax audit certificate is foreseen to be issued after the publication of the financial statements for the year 2018. We estimate that any taxes that may be assessed will have no material impact on the financial statements and therefore no provision was made in these financial statements in this respect.

6. Investing activities

During the year 2018 new investments were made mainly in means of transport, of total amount € 41.592,00. Also, we made investments in furniture and other equipment of amount € 129.411,20 for the improvement of quality of the company's services.

7. Information concerning environmental and labour matters

The Management of the Company is monitoring very closely the above matters and gives priority to taking the necessary measures, when necessary, for further improvement of the working conditions and environmental protection.

8. Risk factors

Domestic

Despite the fact that the main field of the company's activity (Renewable Energy Sources) is deemed extremely promising, it is affected by the economic crisis that Greece faces over the last years.

Outside Greek Territory

Respectively, the field of Renewable Energy Sources is deemed extremely promising in the Russian Federation, but is likely to be affected in the future by geopolitical factors.

In order to avoid the above domestic and foreign risks, the company seeks through the selection of customers of a certain profile (e.g. multinational companies of significant size with proper commercial behaviour) to ensure the successful outcome of its business plans. In addition, the company choosing to mitigate the possible risks arising from its activities in Greece and Russia, participates in international tenders in several countries.

9. Activities in the field of research and development

CANTREVA S.A. has developed new and advanced methods of construction and completion of RES projects, which enable it to have flexibility in the construction cost and reduce completion time, according to its customers' high specifications. The company will continue to invest in the research and development field, in order to maintain the specific comparative advantage that makes it internationally competitive.

10. Branches of the Company

The Company has no Branches, other than the on-site construction sites during the period of execution of new projects.

11. Significant events occurred from the end of the year 2018 until the date of the present report and forecasted development of activities for the following year

There are no events subsequent to the Balance Sheet date for which separate reference should be made.

12. Forecasted course of the Company

The group/company follows an upward trend, since it has already signed contracts for unexecuted projects of significant value mainly outside Greece. At the same time, the company's management will continue to implement its strategy to increase its turnover and expand its clientele, through its participation in international tenders for the construction of RES projects of larger economic magnitudes but always with the aim of effectively managing the risks involved.

Dear Shareholders,

By virtue of the above, but also the Financial Statements, you can have a full picture for the closing year. The Board of Directors invites you to approve the submitted Financial Statements for the financial year 1/1/18-31/12/18. Also, you are kindly requested to decide on the other matters in the Agenda of the present General Meeting.

Vrilissia, 22 July 2019

THE BOARD OF DIRECTORS

True copy from the Book of Minutes of the B. of D.



**The Managing Director
Christos N. Manolopoulos**

Independent Auditor's Report

To the Shareholders of CANTREVA RENEWABLE ENERGY SOURCES S.A.

Report on the Audit of the Separate and Consolidated Financial Statements

Opinion

We have audited the accompanying separate and consolidated financial statements of CANTREVA RENEWABLE ENERGY SOURCES S.A. (the Company), which comprise the separate and consolidated statement of financial position as at 31 December 2018, the separate and consolidated statements of income and comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

In our opinion, the accompanying separate and consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of CANTREVA RENEWABLE ENERGY SOURCES S.A. and its subsidiary (the Group) as at 31 December 2018, their financial performance and their cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs) as adopted by the European Union.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) as incorporated into the Greek Legislation. Our responsibilities under those standards are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the separate and consolidated Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company and its consolidated subsidiaries throughout our appointment in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code), as incorporated into the Greek Legislation and the ethical requirements that are relevant to the audit of the separate and consolidated financial statements in Greece, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the requirements of the current legislation and the above-mentioned IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of Management for the Separate and Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the separate and consolidated financial statements in accordance with IFRSs, as adopted by the European Union, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of separate and consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the separate and consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Company's and the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company and the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Separate and Consolidated Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the separate and consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs, as incorporated into the Greek Legislation, will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these separate and consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs as incorporated into the Greek Legislation, we exercise professional judgement and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the separate and consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's and the Group's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's and the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the separate and consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company and the Group to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the separate and consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the separate and consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the separate and consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the company and of its subsidiaries audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with management regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Report on other Legal and Regulatory Requirements

Taking into consideration that management is responsible for the preparation of the Board of Directors' Report, according to the provisions of paragraph 5 of article 2 (part B') of L. 4336/2015, we note that:

- a) In our opinion the Board of Directors' Report has been prepared in accordance with the applicable legal requirements of the articles 43a and 107A of cod. L. 2190/1920 and its content corresponds with the accompanying separate and consolidated financial statements for the year ended 31/12/2018.
- b) Based on the knowledge we obtained during our audit of CANTREVA RENEWABLE ENERGY SOURCES S.A. and its environment, we have not identified any material misstatements in the Board of Directors' Report.
- c) The proposed distribution of profits relating to the present year is subject to approval of the Ordinary General Meeting of shareholders by the increased quorum laid down in article 130 of the L. 4548/2018 and majority of eighty percent (80%) of the share capital represented in the meeting.

Athens, 30 July 2019

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Panagiotis An. Sfontouris", with a large, sweeping flourish at the end.

PANAGIOTIS AN. SFONTOURIS
Certified Public Accountant Auditor
Institute of CPA (SOEL) Reg. No. 37381

SOL S.A.
Member of Crowe Global
3, Fok. Negri Str., 112 57 Athens, Greece
Institute of CPA (SOEL) Reg. No. 125

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AT 31 DECEMBER 2018

	Note	Group 31/12/2018	Company 31/12/2018	Company 31/12/2017
ASSETS				
Non-current assets				
Property, plant and equipment	6	585.604,37	499.713,37	432.907,57
Intangible assets		264,00	0,00	0,00
Investments in subsidiaries	7	0,00	21.449,30	21.449,30
Other non-current assets	8	109.814,50	109.814,50	627.335,00
Deferred tax assets		5.658,83	2.844,83	784,96
Total non-current assets		701.341,70	633.822,00	1.082.476,83
Current assets				
Inventories	9	2.738.416,21	2.737.662,21	118.158,72
Trade and other receivables	10	5.389.878,30	4.862.808,10	1.991.226,73
Income tax assets	11	0,00	0,00	42.150,36
Cash and cash equivalents	12	2.604.764,82	2.058.347,82	3.167.652,35
Total current assets		10.733.059,33	9.658.818,13	5.319.188,16
Total Assets		11.434.401,03	10.292.640,13	6.401.664,99
EQUITY AND LIABILITIES				
Equity				
Share capital	13	400.500,00	400.500,00	400.500,00
Other reserves	14	135.000,00	135.000,00	135.000,00
Retained earnings	15	4.434.453,65	3.939.877,65	3.893.968,11
Exchange differences arising from translation of foreign subsidiaries		-36.980,10	0,00	0,00
Capital and reserves attributable to equity holders of the parent company		4.932.973,55	4.475.377,65	4.429.468,11
Non controlling interests		0,00	0,00	0,00
Total equity		4.932.973,55	4.475.377,65	4.429.468,11
Liabilities				
Non-current liabilities				
Long-term bank borrowings	16	133.333,33	133.333,33	0,00
Employee retirement benefit obligations	17	8.168,39	8.168,39	6.574,38
Total non-current liabilities		141.501,72	141.501,72	6.574,38
Current liabilities				
Short-term bank borrowings	18	2.802.929,97	2.802.929,97	0,00
Trade and other payables	19	3.359.345,54	2.822.711,54	1.965.622,50
Current income tax liabilities		173.694,25	50.119,25	0,00
Provisions from non used licence		23.956,00	0,00	0,00
Total current liabilities		6.359.925,76	5.675.760,76	1.965.622,50
Total liabilities		6.501.427,48	5.817.262,48	1.972.196,88
Total Equity and Liabilities		11.434.401,03	10.292.640,13	6.401.664,99

The notes on pages 14 to 35 are an integral part of these Financial Statements.

STATEMENT OF INCOME FOR THE YEAR from 1/1/2018 to 31/12/2018

		Group	Company	
	Note	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2017
Sales revenue	20	13.474.238,20	8.229.142,20	3.002.321,18
Cost of sales	21	-11.758.738,73	-7.812.092,73	-2.233.909,17
Gross profit/(loss)		1.715.499,47	417.049,47	768.412,01
Other income	23	125,71	125,71	2.136,84
Distribution costs	25	-11.305,79	-11.305,79	-105.200,00
Administrative expenses	24	-772.529,13	-300.678,13	-176.792,66
Other expenses	26	-70.962,74	-47.374,74	-6.099,24
Exchange differences		-82.089,20	0,00	0,00
Earnings/(loss) before taxes, financing and investing results (EBIT)		778.738,32	57.816,52	482.456,95
Finance costs (net)	28	-43.202,40	36.152,40	-5.620,41
Profit/(loss) before income tax		735.535,92	93.968,92	476.836,54
Income tax expense	29	-180.573,38	-48.059,38	-42.220,65
Profit/(Loss) for the period net of tax		554.962,54	45.909,54	434.615,89
Attributable to:				
Owners of the parent		554.962,54	45.909,54	434.615,89
Non controlling interests		0,00	0,00	0,00
Earnings/(loss) before taxes, financing and investing results and depreciation - amortisation (EBITDA)		889.877,72	162.013,92	562.547,21

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

		Group	Company	
	Note	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2017
Profit/(loss) for the period net of tax		554.962,54	45.909,54	434.615,89
Exchange differences on consolidation of subsidiaries		-36.958,10	0,00	0,00
Other comprehensive income/(expense) net of tax		-36.958,10	0,00	0,00
Total comprehensive income net of tax		518.004,44	45.909,54	434.615,89
Attributable to:				
Owners of the parent		518.004,44	45.909,54	434.615,89
Non controlling interests		0,00	0,00	0,00

The notes on pages 14 to 35 are an integral part of these Financial Statements.

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY - COMPANY

	Share Capital	Other reserves	Retained earnings	Total
Balance Equity at 1/1/2017	400.500,00	135.000,00	3.459.352,22	3.994.852,22
Net income/(expense) 1/1/17-31/12/17 net of tax			434.615,89	434.615,89
Items deriving from settlement of deferred taxation				0,00
Balance Equity at 31/12/17	400.500,00	135.000,00	3.893.968,11	4.429.468,11
Net income/(expense) 1/1/18-31/12/18 net of tax			43.849,67	43.849,67
Items deriving from settlement of deferred taxation			2.059,87	2.059,87
Balance Equity at 31/12/18	400.500,00	135.000,00	3.939.877,65	4.475.377,65

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY - GROUP

	Share Capital	Other reserves	Retained earnings	Exchange differences arising from translation of foreign operations	Total
Balance Equity at 31/12/17	400.500,00	135.000,00	3.879.491,11	-34.935,00	4.380.056,11
Net income/(expense) 1/1/18-31/12/18 net of tax Cantreva S.A.			43.849,67		43.849,67
Items deriving from settlement of deferred taxation Cantreva S.A.			2.059,87		2.059,87
Net income/(expense) 1/1/18-31/12/18 net of tax Cantreva LLC S.A.			509.053,00		509.053,00
Items deriving from exchange differences arising from translation of foreign operations				-2.045,10	-2.045,10
Balance Equity at 31/12/18	400.500,00	135.000,00	4.434.453,65	-36.980,10	4.932.973,55

The notes on pages 14 to 35 are an integral part of these Financial Statements.

STATEMENT OF CASH FLOWS (Indirect method)

	<u>Group</u> <u>1/1/18-31/12/18</u>	<u>Company</u> <u>1/1/18-31/12/18</u>	<u>1/1/17-31/12/17</u>
Cash Flows from Operating Activities			
Profit/(loss) before taxes	735.535,92	93.968,92	476.836,54
<i>Plus/Less adjustments for:</i>			
Depreciation and Amortisation	111.139,40	104.197,40	80.090,26
Provisions	1.594,01	1.594,01	3.925,63
Exchange differences on valuation	81.932,00	0,00	0,00
Results (income, expenses, profit and losses) from investing activities	0,00	0,00	0,00
Interest expense and similar charges	43.202,40	-36.152,40	-5.620,41
Plus/Less adjustments of working capital to net cash or related to operating activities:			
Decrease/(increase) of Inventories	-2.615.548,49	-2.619.503,49	31.360,80
Decrease/(increase) of receivables	-2.477.305,22	-2.269.998,82	-780.186,75
(Decrease)/increase of payable accounts (except Banks)	1.449.985,04	846.813,04	1.573.290,37
Less:	0,00		
Interest expense and similar charges paid	-33.347,76	-33.347,76	5.620,41
Income tax paid	<u>-41.911,69</u>	<u>-41.911,69</u>	<u>-42.220,65</u>
Net cash generated from Operating Activities (a)	-2.744.724,39	-3.954.340,79	1.343.096,20
Cash Flows from Investing Activities			
Purchases of property, plant and equipment (PPE) and intangible assets	-251.025,20	-171.003,20	-220.288,51
Proceeds from sale of PPE and intangible assets	0,00	0,00	8.000,00
Interest received	<u>421,36</u>	<u>79.776,16</u>	<u>0,00</u>
Net cash used in Investing Activities (b)	-250.603,84	-91.227,04	-212.288,51
Cash Flows from Financing Activities			
Proceeds from issued/raised loans	4.296.694,32	3.472.029,32	0,00
Repayments of loans	<u>-1.839.681,02</u>	<u>-535.766,02</u>	<u>0,00</u>
Net cash used in Financing Activities (c)	2.457.013,30	2.936.263,30	0,00
Exchange differences	-141.252,60	0,00	0,00
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents for the year (a)+(b)+(c)	-679.567,53	-1.109.304,53	1.130.807,69
Cash and cash equivalents at beginning of the year	<u>3.284.332,35</u>	<u>3.167.652,35</u>	<u>2.036.844,66</u>
Cash and cash equivalents at end of the year	2.604.764,82	2.058.347,82	3.167.652,35

The notes on pages 14 to 35 are an integral part of these Financial Statements.

1. General Information about the Company

The Company was established in the year 2010 (G.G. 9694/30.07.2010) under the name “CANTREVA RENEWABLE ENERGY SOURCES L.T.D.”. On 5 July 2012 it changed its legal form into a Société Anonyme (S.A.) (G.G. 8198/03.08.2012) under the name “CANTREVA RENEWABLE ENERGY SOURCES S.A.” according to the provisions of cod. L. 2190/1920 and is active in the construction, operation, maintenance and exploitation of energy projects. The Company has its registered office in the Municipality of Vrilissia and, in particular, at 96, Pentelis Ave. and 1, Bakogianni Str. - P.C. 15235.

The date of the company’s transition to International Accounting Standards is the 1st January 2014. The company until 31 December 2014 kept its accounting books and prepared its financial statements based on the Greek company law 2190/1920 and the applicable legislation. From 1 January 2015 onwards, the company optionally prepares and publishes the financial statements in accordance with the International Financial Reporting Standards, as they have been adopted by the European Union based on the European legislation 1606/2002 and based on the law 3229/2004 (as amended by law 3301/2004), upon resolution of the Ordinary General Meeting held on 30 June 2015.

Summary of significant accounting policies

The accounting policies the Company has followed for the preparation and presentation of the annual financial statements are described below. These policies have been applied consistently in all the years presented.

2. NEW STANDARDS, AMENDMENTS TO EXISTING STANDARDS AND INTERPRETATIONS

2.1. New standards, amendments to existing standards and interpretations have been issued that are mandatory for the annual periods beginning on or after 1 January 2018. The impact of the application of these new standards, amendments to existing standards and interpretations is set out below.

Standards and Interpretations mandatory for the current financial year 2018

IFRS 9 “Financial Instruments”

On 24 July 2014 the IASB issued the final version of the IFRS 9, which includes improvements for the classification and measurement, the impairment and the hedge accounting. The standard comes to supersede the IAS 39 and all the previous versions of the IFRS 9. The IFRS 9 is mandatory for annual periods beginning on or after 1 January 2018 and was approved by the European Union on 22 November 2016. The impact of the application of the standard in the present year is presented in Note 13.

IFRS 15 “Revenue from Contracts with Customers” and Clarifications to IFRS 15 “Revenue from Contracts with Customers”

On 28 May 2014 the IASB issued the IFRS 15 “Revenue from Contracts with Customers”, which including also the amendments to the standard issued on 11 September 2015 is mandatory for annual periods beginning on or after 1 January 2018 and is the new standard referring to revenue recognition.

The IFRS 15 supersedes the IAS 18 “Revenue”, IAS 11 “Construction contracts” and the interpretations IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 and SIC 31.

On April 2016, the IASB issued clarifications to IFRS 15, with a view to provide clarification on how to apply these policies.

The relevant amendments have no impact on the financial statements of the company.

IFRIC 22 Interpretation “Foreign currency transactions and Advance consideration”

The Interpretation 22 was issued by the IASB on 8 December 2016 and clarifies the accounting for foreign currency transactions including the receipt or the payment of consideration in advance. Specifically, it applies for the foreign currency transactions where an entity recognises a non-monetary asset or liability arising from the payment or the receipt of consideration in advance before the entity recognise the related item as expense or revenue. The interpretation states that the date of the transaction, for the purpose of determining the exchange rate to use on initial recognition of the related item, should be the date on which an entity initially recognises the non-monetary asset or liability arising from the advance consideration. If there are multiple payments or receipts in advance, the date of the transaction is determined for each payment or receipt.

The interpretation is applicable for annual periods beginning on or after 1 January 2018 and was approved by the European Union on 28 March 2018.

IAS 40 “Investment Property” Transfer of Investment Property

The amendments to IAS 40 issued by the IASB on 8 December 2016 clarify that an entity can transfer a property to, or from investment properties, when and only when, there is evidence of a change in use. To conclude if a property has changed use there should be an assessment of whether the property meets the definition. A change in management's intentions for the use of a property, in isolation, is not evidence of a change in use to support a transfer.

The amendment is applicable for annual periods beginning on or after 1 January 2018 and was approved by the European Union on 14 March 2018.

IFRS 2 Share-based Payment (Amendment) “Classification and Measurement of Share-based Payment”

The amendment to IFRS 2 “Share-based Payment” clarifies the measurement basis for cash-settled, share-based payments and the accounting for modifications that change an award from cash-settled to equity-settled. It also introduces an exception to the principles in IFRS 2 that will require an award to be treated as if it was wholly equity-settled, where an employer is obliged to withhold an amount for employee's tax obligation associated with a share-based payment and pay that amount to the tax authority. The amendment is applicable for annual periods beginning on or after 1 January 2018 and was approved by the European Union on 26 February 2018.

Annual Improvements to IFRSs 2014-2016 Cycle

The amendments of the 2014 - 2016 Cycle were issued by the IASB on 8 December 2016, are applicable for annual periods beginning on or after 1 January 2018 and were approved by the European Union on 7 February 2018.

IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards

The amendment deleted the “Short-term exceptions for first-time adopters” that were provided in Appendix E to IFRS 1 because they have now served their intended purpose and are no longer necessary.

IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities: Clarification of the scope of the Standard

The amendment clarified the scope of the standard by specifying that certain disclosure requirements in the standard, except for those requiring the provision of condensed financial information, apply for an entity's interests that are classified as held for sale, as held for distribution or as discontinued operations in accordance with IFRS 5 “Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations”. The amendment is applicable for annual periods beginning on or after 1 January 2017.

IAS 28 (Amendment) “Measuring an Associate or Joint Venture at fair value”

The amendment clarified that the election to measure at fair value through profit or loss an investment in an associate or a joint venture that is held by an entity that is a venture capital organisation, or other qualifying entity, is available for each investment in an associate or joint venture on an investment -by- investment basis, upon initial recognition.

Standards and Interpretations mandatory for subsequent periods that have not been earlier applied by the Company and the Group

IFRS 16 “Leases”

On 13 January 2016 the International Accounting Standards Board (IASB) issued the IFRS 16 which supersedes the IAS 17. Purpose of the standard is to ensure that lessors and lessees provide useful information that presents fairly the substance of the transactions concerning leases. The IFRS 16 introduces a single lessee accounting model on lessee's side, requiring lessees to recognise assets and liabilities for all leases unless the lease term is 12 months or less or the underlying asset has a low value. For the accounting, on the lessor's side, the IFRS 16 substantially incorporates the requirements of the IAS 17. Consequently, lessors continue to classify leases as operating or finance, and follow different lessor accounting for each type of contract. The new standard is applicable for annual periods beginning on or after 1 January 2019 and was approved by the European Union on 31 October 2017.

At the date of preparation of the financial statements, the Company and the Group have commitments in non-cancellable operating leases amounting € 515.296,00 thousand and € 547.044,93 thousand respectively (note 41). However, the

Company and the Group are in the process of assessing the amount of the assets and the liabilities for future payments that will be recognized because of these commitments and the way that these commitments will affect both the results and the classification of cash flows.

IFRS 9 (Amendment) “Financial Instruments - Prepayment features with negative compensation”

On 12 October 2017 the IASB issued an amendment to IFRS 9 that allows financial assets with prepayment features that permit or require a party to a contract either to pay or receive reasonable compensation for the early termination of the contract to be measured at amortised cost or at fair value through other comprehensive income.

The amendment is applicable for annual periods beginning on or after 1 January 2019 and was approved by the European Union on 22 March 2018. The amendment is not expected to have an impact on the financial statements of the Company and the Group.

IFRIC 23 Interpretation “Uncertainty over Income Tax Treatments”

Interpretation 23 is to be applied to the determination of taxable profit (tax loss), tax bases, unused tax losses, unused tax credits and tax rates, when there is uncertainty over income tax treatments under IAS 12. In such case should be considered:

- whether tax treatments should be considered collectively or independently and on the assumption that the examinations will be done by the taxation authorities having full knowledge of all relevant information:
 - it is probable that the taxation Authorities will accept the entity’s determination of taxable profit (tax loss), tax bases, unused tax losses, unused tax credits or tax rates and
 - an entity has to reassess its judgements and estimates if facts and circumstances change.

IFRIC 23 is applicable for annual periods beginning on or after 1 January 2019.

The amendment is not expected to have an impact on the financial statements of the Company and the Group.

Standards and Amendments to existing Standards that have not been approved by the E.U.:

IFRS 17 “Insurance Contracts”

On 18 May 2017 the International Accounting Standards Board (IASB) issued the IFRS 17 replacing the existing standard IFRS 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 IFRS 17 is to ensure that an entity provides relevant information that faithfully presents those contracts. It provides the comprehensive model of valuation approach and presentation for all types of insurance contracts.

The IFRS 17 requires the measurement of insurance contract liabilities to be made not at historical cost but at the present value by way consistent also with the use of:

- unbiased, probability-weighted estimate of the present value of the future cash flows based on updated assumptions,
- discount rates that reflect the characteristics of the cash flows of the insurance contracts, and
- estimates about the financial and non-financial risk that arises from the issue of insurance contracts.

The new standard is applicable for annual periods beginning on or after 1 January 2021.

Annual Improvements to IFRSs 2015-2017 Cycle

The following amendments of the 2015 - 2017 Cycle were issued by the IASB on 8 December 2017, are applicable for annual periods beginning on or after 1 January 2019 and have not yet been approved by the European Union. The amendments below are not expected to have a material impact on the financial statements of the Company and the Group, unless otherwise stated.

IFRS 3 Business Combinations and IFRS 11 Joint Arrangements

The amendments to IFRS 3 clarify that when an entity obtains control of a business that is a joint operation, it remeasures previously held interests in that business.

The amendments to IFRS 11 clarify that when an entity obtains joint control of a business that is a joint operation, the entity does not remeasure previously held interests in that business. In such cases, the interests previously held in a joint operation are not measured again.

IAS 12 Income Taxes

The IASB by the amendments to IAS 12 clarified that an entity shall recognise all the income tax consequences of dividends distribution in profit or loss, in other comprehensive income or in equity, depending on where the transactions or events that generated distributable profits and dividend thereof are initially recognised.

IAS 23 Borrowing Costs

The amendments clarify that if any specific borrowing remains outstanding after the related asset is ready for its intended use or sale, that borrowing becomes part of the funds that an entity borrows generally when calculating the capitalisation rate on general borrowings.

IAS 28 (Amendment) “Long-term Interests in Associates and Joint Ventures”

In October 2017, the IASB issued amendments to IAS 28 “Investments in Associates and Joint Ventures”. In this amendment, the IASB clarified that the exclusion in IFRS 9 applies only to interests a company accounts for using the equity method. Entities shall apply IFRS 9 to other interests in associates and joint ventures, including long-term interests to which the equity method is not applied and in substance, form part of the net investment in those associates and joint ventures.

The amendment is applicable for annual periods beginning on or after 1 January 2019. The amendment is not expected to have an impact on the financial statements of the Company and the Group.

IAS 19 (Amendment) “Employee Benefits - Plan Amendment, Curtailment or Settlement”

On 7 February 2018 the International Accounting Standards Board (IASB) issued amendments to IAS 19 that specify how companies determine pension expenses when changes to a defined benefit pension plan occur. When a change to a plan - an amendment, curtailment or settlement- takes place, IAS 19 requires a company to remeasure its net defined liability or asset. The amendment to IAS 19 requires a company to use the updated assumptions from this remeasurement to determine current service cost and net interest for the remainder of the reporting period after the change to the plan. Also, by the amendment to IAS 19 is clarified the impact of an amendment, curtailment or settlement on plan assets with regard to the limitation in recognising the net defined benefit asset (maximum asset ceiling). The amendment is applicable for annual periods beginning on or after 1 January 2019. The amendment is not expected to have an impact on the financial statements of the Company and the Group.

Amendments to References to the Conceptual Framework in IFRS Standards (issued on 29 March 2018)

On 29 March 2018 the International Accounting Standards Board (IASB) issued the revised conceptual framework which includes:

- the objective of financial reporting,
- the qualitative characteristics of useful financial information,
- the definitions of an entity’s assets, liabilities, equity, income and expenses,
- the criteria for recognition and guidance on derecognition of assets and liabilities in the financial statements
- the measurement bases and guidance about the way they should be used and,
- concepts and guidance on presentation and disclosure.

The purpose of the conceptual framework’s revision is to help preparers of financial statements to develop consistent accounting policies for transactions or other areas that are not covered by a standard or where there is choice of accounting policy. Also, the revision’s purpose is to assist all parties to understand and interpret IFRS.

The International Accounting Standards Board (IASB) has also issued a complementary document, Amendments to References to the Conceptual Framework in IFRS Standards, which contains amendments to the standards that are affected in order to update the references to the revised conceptual framework.

The amendment is applicable by preparers developing accounting policies by reference to the conceptual framework, for annual periods beginning on or after 1 January 2020.

IAS 1 and IAS 8 (Amendments) “Definition of Material”

The amendments clarify the definition of material and the way by which it should be applied, including in the definition application guidance that till now has been referred to in other IFRSs. The definition of material that constitutes a significant accounting concept in IFRS, assists entities to decide about whether information shall be included in their financial statements. The final definition amended IAS 1 “Presentation of Financial Statements” and IAS 8 “Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors”. The amendment ensures that the definition of material is consistent across all IFRS Standards. The amendment takes effect on or after 1 January 2020.

IFRS 3 (Amendment) “Business Combinations”

This amendment concerns improvement of the definition of a business aimed at resolving the difficulties that arise when an entity determines whether it has acquired a business or a group of assets. The amended definition of a business focuses on the produced outputs of a business that is goods and services provided to customers, while the previous definition was focusing on returns by form of dividends, lower cost or other economic benefit directly to investors or other owners, members or participants.

Entities are obliged to apply the amended definition of a business in mergers and acquisitions that will occur on or after 1 January 2020.

2.2 Basis of preparation of the financial statements

The Financial Statements have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) as these have been issued by the International Accounting Standards Board (IASB), as well as their Interpretations, as published by the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) of the IASB and which are relevant to the Group’s activities and are applicable at the date of preparation of the financial statements, as adopted by the European Union.

The financial statements have been prepared under the historical cost convention. There are no categories of assets (land, buildings and mechanical equipment) revalued at their fair value.

The financial statements have been prepared under the going concern basis.

The preparation of financial statements in conformity with IFRS requires the use of certain critical accounting estimates and judgments made by Management in the process of applying the accounting policies. Also, it requires the use of estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities, the disclosure of potential receivables and liabilities as of the financial statement date and the reported amounts of revenue and expenses for the related period. Despite that the estimates are based on the best assessment by the Company’s management relative to current conditions and practices, the actual results may eventually differ from these calculations.

The date of transition for the preparation of the financial statements in accordance with the International Financial Reporting Standards is the 1st January 2014. There are no standards applied earlier than their effective date.

These statements are based on the financial statements prepared by the company according to the Greek company law, adjusted to the appropriate off-balance sheet entries in order to be harmonised with the IFRSs.

The preparation of financial statements in accordance with the generally accepted accounting principles requires the use of estimates and assumptions that affect the assets and liabilities as well as the reported amounts of revenues and expenses during the reporting years. Also, it requires disclosure of the contingent assets and liabilities at the date of preparation of the financial statements.

2.3 Basis of Consolidation

The consolidated financial statements comprise the financial statements of the Company and the entities controlled by it (subsidiaries) at the 31st December of the respective year. Control is achieved when the Company has the power to govern the financial and operating policy of the entity it participates so as to benefit from its operations.

The results of subsidiaries acquired or disposed of during the year are included in the consolidated income statement from the effective date of acquisition and up to the effective date of disposal.

Where necessary, adjustments were made to the financial statements of the subsidiaries so as to align their accounting policies with those of the Group.

At consolidation, all the inter-company transactions, balances and unrealised gains or losses on transactions between group companies are eliminated.

Non controlling interests in consolidated subsidiaries are presented separately from the Group's equity in the financial statements.

Non controlling interests comprise the proportionate share in the recognised amounts of interests in the subsidiaries of the Group at their first consolidation and the respective change in equity after the first consolidation.

Losses of the subsidiary companies that exceed the carrying amount of non controlling interests' share in these companies, are included in the Group's losses. If, however, part of these losses is a contractual or imputed liability of the minority and in addition this is not in a position to cover these losses, then the non controlling interests are charged accordingly.

2.4 Business Acquisitions

The acquisition of subsidiaries is accounted for using the acquisition method. The acquisition cost is measured as the aggregate at acquisition-date fair value of the assets given, the liabilities incurred or assumed and the equity instruments (shares) issued by Group companies in exchange for obtaining control of the acquiree including the indirect costs associated with the acquisition.

The assets, the liabilities and the contingent liabilities in the acquiree, that meet the recognition criteria provided by the IFRS 3, are recognised at acquisition-date fair value. The goodwill that arises, is finalised within one year from the acquisition date and is recognised as an item of assets and measured initially at the cost consisting of the excess amount that is paid for the acquisition in relation to the Group's share acquired in the net fair value at the acquisition date, of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities in the acquiree. If after revaluation the cost of acquisition is less than the fair value of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities in the acquiree, the difference is recognised directly in the income statement.

In the Financial Statements of the Company, the investments in subsidiaries and associates are carried at their acquisition cost less any subsequent allowances for impairment loss. The Company tests annually and/or whenever there are indications of impairment the carrying amount of the above referred investments in relation to their market value, if available, or their fair value as this arises from accepted valuation models.

2.5 Goodwill

Goodwill arising at consolidation represents the excess of the cost of an acquisition over the fair value of the group's share of the net identifiable assets of the acquired subsidiary/associate or jointly controlled entities at the date of acquisition.

Goodwill is finalised within one year from the acquisition date and is recognised as an item of assets at cost and is tested for impairment at least on an annual basis. Impairment losses on goodwill are recognised directly in the income statement and are not reversed.

Goodwill is allocated to cash-generating units for the purpose of impairment testing. The allocation is made to those cash-generating units of the Group that are expected to benefit from the business combination in which the goodwill arose. The cash-generating units to which the goodwill is allocated, are tested for impairment on an annual basis or a more frequent basis whenever there are indications that the value of each cash-generating unit being tested may have been impaired. If the recoverable amount is less than the respective carrying amount of this unit, the loss that arises first decreases the carrying amount of the goodwill that was allocated to this unit and then to the other assets of the unit, proportionally based on the

carrying amount of the share of each asset in the specific unit. Impairment loss on goodwill is not set off in following periods. Gains and losses on the disposal of a subsidiary, associate or jointly controlled entity include the carrying amount of goodwill relating to the entity sold.

2.6 Foreign currency translation

(a) Functional and Presentation currency

Items included in the financial statement of the Companies and the Group are measured using the currency of the economic environment in which each company operates (functional currency). The financial statements are presented in Euro which is the functional currency of the Company.

(b) Foreign currency transactions - Measurement of receivables - payables in foreign currency

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 year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in the income statement. Translation difference on non-monetary financial assets and liabilities are reported as part of the fair value gain or loss and therefore recognised in profit or loss as part of the fair value gain or loss.

(c) Group companies

The financial statements of all the group entities that have a functional currency different from the presentation currency are translated into the presentation currency of the Group as follows:

Assets and liabilities are translated at the closing rate at the date of that balance sheet.

Income and expenses are translated at average exchange rates (unless the average is not a reasonable approximation of the cumulative effect of the rates prevailing on the transaction dates, in which case income and expenses are translated at the rate on the dates of the transactions) and all resulting exchange differences are recognised as a reserve in equity and transferred to the income statement as part of the gain or loss on sale.

Goodwill and fair value adjustments arising on the acquisition of a foreign entity are treated as assets and liabilities of the foreign entity and translated at the closing rate.

2.7 Property, plant and equipment

Property, plant and equipment (PPE) is stated at historical cost less accumulated depreciation. Subsequent costs are included in the asset's carrying amount, only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Company and the cost of the item can be measured reliably. Repairs and maintenance are charged to the income statement during the financial period in which they are incurred.

Land is not depreciated . Depreciation on other assets is calculated using the straight-line method by equal annual charges over the estimated useful life of the asset, as follows:

Building installations on third-party property	5	years
Machinery - technical installations	10	years
Vehicles - passenger cars	6,25	years
Vehicles - Trucks	8,33	years
Furniture and other equipment	10	years
Computer equipment and software	5	years

Depreciation on machinery from finance leases is calculated using the straight-line method by equal annual charges over the useful life of the asset.

The assets' residual values and useful lives are reviewed and adjusted if appropriate at each balance sheet date.

Gains and losses on disposals are determined by comparing the proceeds with the carrying amount and are recognised as gains or losses in the income statement, instead any fair value reserve corresponding to the asset is recognised in Equity in the account “Retained earnings”.

The asset’s estimated useful lives, the residual values and the method of depreciation are reviewed by Management at each balance sheet date. The result of any changes in estimates is recognised in the current and in future years.

Finance costs that relate to the construction of assets are capitalised for the period that is required until the completion of the constructed item. All other finance costs are recognised in the income statement.

2.8 Intangible assets

Computer software

Acquired computer software licences are included in “intangible assets” and measured at cost less accumulated amortisation. Amortisation is calculated using the straight-line method over the estimated useful lives of the assets, which is 5 years.

Costs that are directly associated with the development and maintenance of software programmes are recognised as an expense in the income statement when they incur.

2.9 Impairment of Non-financial assets

Assets that are subject to amortisation are reviewed for impairment whenever events indicate that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognised for the amount by which the asset’s carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of an asset’s fair value less costs to sell and value in use. Net selling price is the amount obtained from the sale of an asset in an arm’s length transaction between knowledgeable, willing parties, after deducting any direct incremental disposal costs. Value in use is the present value of the estimated future cash flows, expected to flow to the enterprise from the use of the asset and from its disposal at the end of its estimated useful life. For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are separately identifiable cash flows (cash-generating units).

2.10 Financial assets

Financial assets and financial liabilities are recognised in the Balance sheet when the company becomes a party to a financial instruments contract and is passed on to it the relative costs and benefits.

Financial assets and financial liabilities are recognised at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method. Excluded are the financial instruments designated for risk heading which are carried at their fair value.

Receivables

Receivables comprise current and non-current assets. Current receivables from trade activities and non-interest-bearing and are stated at nominal value, less the amount of the required loss allowance for doubtful receivables, so as to equal their fair value. Non-current trade receivables are stated at present value. Receivables from given guarantees are recognised at their historical cost and presented in other non-current receivables. Receivables from loans are initially recognised at the value of the principal amount granted, based on which is computed by period the interest receivable and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash in hand, cheques for collection, current-time deposits and bank overdrafts as well as other short-term highly liquid investments with maturities of three months or less, which are directly convertible into a known amount which is exposed to insignificant change in value risk.

Liabilities

Financial liabilities comprise current and non-current liabilities. Non-current liabilities are stated at present value or in case of borrowings at the value of the principal amount received based on which is computed by period the interest receivable. Current liabilities from trade activities are non-interest-bearing and are stated at nominal value which equals their fair value.

2.11 Inventories

Inventories are stated at the lower of cost and net realisable value. The cost of raw materials, finished and semi-finished products and merchandise is determined using the first-in first-out (FIFO) method. The cost of finished and semi-finished products includes the cost of materials, direct labour cost and the overall industrial expenses. Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less applicable variable selling expenses. In case of subsequent increase of the net realisable value of impaired inventories this impairment loss is reversed.

2.12 Trade and other receivables

Current trade receivables are recognised initially at fair value which equals their nominal value and are stated at nominal value, less loss allowance for any uncollectible balances. Overdue or doubtful receivables at each balance sheet date are reviewed as to their collectability. When there is objective evidence that the company will not be able to collect all amounts due according to the original terms a respective entry of impairment is made. The amount of the loss is recognised in the income statement.

2.13 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash in hand, cheques for collection, current-time deposits with banks and bank overdrafts as well as other short-term highly liquid investments with maturities of three months or less and of low risk.

2.14 Share capital

Ordinary shares are classified as equity. Incremental costs directly attributable to the issue of new shares are shown in equity ("Share capital" or "Share premium") as a deduction, net of the capital raising tax, from the proceeds. Where any group company purchases the company's equity share capital (treasury shares), the consideration paid, including any directly attributable incremental costs (net of income taxes) is deducted from equity attributable to the company's equity holders until the shares are cancelled or reissued. Where such shares are subsequently reissued any consideration received, net of any directly attributable incremental transaction costs and the related income tax effects, is included in equity attributable to the company's equity holders.

2.15 Government grants

Grants from the government are recognised at their fair value when there is a reasonable assurance that the grant will be received and the company will comply with all attached conditions.

Government grants relating to costs are deferred and recognised in the income statement over the period necessary to match them with the costs that they are intended to compensate.

Government grants relating to property, plant and equipment are included in non-current liabilities as deferred government grants and are credited to the income statement on a straight-line basis over the expected lives of the related assets.

2.16 Income tax

The income tax charge recognised in the income statement includes the current income tax, any additional income tax concerning previous years and deferred income tax.

Current and deferred income tax is recognised in the income statement, except to the extent that it relates to transactions and other events recognised directly in equity. The related tax effects are also recognised directly in equity, or it is about initial accounting for a business combination, the recognition of tax assets and liabilities is included in the amount of the goodwill that arises or in the amount of any excess of the acquirer's participating interests in the net fair value of the recognised assets, liabilities and contingent liabilities of the acquired beyond the cost of the combination.

Current Tax

The current income tax charge for the year is calculated on the basis of the Company's best possible evaluation of the year's taxable profit. Taxable profit differs from the net carrying amount that is presented in the income statement because it does not include income or expenses that are taxed or tax deducted in other years and in addition it excludes items that are never taxed or tax deducted.

Deferred Tax

Deferred income tax is recognised, using the liability method, on temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts in the financial statements. However, 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 accounting nor taxable profit nor loss. Deferred income tax is determined using tax rates (and laws) that have been enacted or substantially enacted by the balance sheet date and are expected to apply when the related deferred income tax asset is realised or the deferred income tax liability is settled.

Deferred income tax assets are recognised only to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilized.

Deferred income tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to offset current tax assets against current tax liabilities and when the deferred income taxes relate to the same fiscal authority.

Deferred tax arising on a subsidiary's acquisition, is taken into account for the determination of the goodwill or negative goodwill.

Deferred tax liability on tax-free and specially taxed reserves is not accounted to the extent that it is reasonably expected that the management is able to control the time of their distribution and their distribution is not foreseen, and in general or for any reason their taxation in the foreseeable future.

The carrying amount of deferred tax assets is reviewed at each balance sheet date and decreased to the extent that it is no more probable that future taxable profit will be available that will allow the recovery of this asset entirely or in part.

2.17 Employee benefits

(a) Short-term benefits

Short-term benefits to employees (except for termination or retirement) in money or in kind are recognised as an expense when they are accrued.

(b) Post-employment benefits

Post-employment benefit schemes comprise both defined contribution plans and defined benefit plans.

The accrued cost of the defined contribution plans is recognised as an expense in the period it concerns.

The liability recognised in the balance sheet relative to defined benefit pension plans is the arising according to the provisions of the labour law 2112/1920, as in force. Due to the very small number of employees the actuarial study required by the IAS is deemed uneconomical and unnecessary.

(c) Termination benefits

Termination benefits are payable when employment is terminated before the normal retirement date. Benefits falling due more than 12 months after the balance sheet date are discounted to their present value. In case of termination where it is not possible to determine the number of employees that will make use of these benefits, the benefits are not accounted for but disclosed as a contingent liability.

2.18 Provisions, Contingent liabilities and Contingent assets

Provisions are recognised in the balance sheet when a present obligation is probable that will result in an outflow of resources for the Company while the required amount can be reliably estimated. Provisions are reviewed at each balance sheet date and adjusted to reflect the present value of the expenditures expected to be required to settle the obligation. Provisions relating to cash outflows that arise later where the effect of the time value of money is material, the amount of the provision is the present value of the expenditures expected to be required to settle the obligation. The pre-tax discount rate reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the liability. Contingent liabilities for which it is not probable an outflow of resources are disclosed, unless not significant. Contingent assets are not recognised in the financial statements, but disclosed when inflows from economic benefits are probable.

2.19 Revenue recognition

Revenue comprises the fair value of the consideration received or receivable for the sales of goods and services, net of tax, returns, rebates and discounts. Revenue is recognised as follows:

a) Sales of goods

Sales of goods are recognised in the income statement when the company has delivered products to the customers, the products are accepted by the customers and the revenue from the receivable is fairly ensured.

b) Sales of services

Sales of services are recognised in the income statement on an accruals basis by reference for the state of completion of the specific service in relation to the total of the services rendered.

c) Interest income

Interest income is recognised on a time-proportion basis using the effective interest method.

e) Dividend income

Dividend income is recognised when the right to receive payment is established namely when the dividends are approved by the General Meeting of Shareholders that is the only authorised body to do so.

3. Critical accounting estimates and judgments of Management and Sources of uncertainty in accounting estimates

In applying the company's accounting policies, as described in note 2, Management has to make judgments, estimates and assumptions about the alleged values of assets and liabilities, that are not apparent from other sources of information. The estimates and the related assumptions are based on historical experience and other factors. The related actual results may differ from these estimates.

Estimates and related assumptions are continually evaluated. Revisions of accounting estimates are recognised in the period in which they occur, if these affect only the specific period or future periods.

The accounting judgments made by Management in applying the Company's policies and which have the most significant impact on its financial statements are the following:

Management tests annually whether goodwill has suffered any impairment and, if it exists, it estimates the amount in accordance with its accounting policy for the recognised goodwill. The recoverable amounts of cash-generating units have been determined based on value-in-use calculations. These calculations require the use of estimates and related assumptions.

Also, Management examines in each year, on the basis of assumptions and estimates, the following:

- the useful lives and recoverable amounts of depreciable property, plant and equipment and intangible assets
- the recoverable amounts of its immovable property
- the recoverable amounts of the companies' participating interests in subsidiaries and related companies, in the separate financial statements
- the amount of the provisions for employee retirement benefits, for disputed cases and for cases of compliance with labour law
- the recoverability of deferred tax asset

The determination of income tax is made on the basis of the best possible assessment for the taxable profit for the year. Where the final tax outcome of the tax audit differs from the amount initially recorded, the difference will impact both the income tax and deferred tax in the year in which the audit by the competent tax authorities takes place.

The main sources of uncertainty for the Company at the date of preparation of the financial statements and which may have a significant impact on the alleged values of assets and liabilities concern:

- a) The un-audited tax years to the extent that additional taxes and surcharges from future tax audits, which cannot be predicted at present with reasonable accuracy.
- b) The estimates for the recoverability of receivables from deferred taxation.
- c) The contingent losses from lawsuits pending and bad debts.

4. Financial risk management

4.1 Capital risk management

The Company's management focuses on continuous strengthening of its capital structure so as to become possible the realization of the strategic objectives that have been set. Capital structure is reviewed twice a year.

4.2 Categories of financial instruments

Financial assets

	<u>GROUP</u> <u>31/12/2018</u>	<u>COMPANY</u> <u>31/12/2018</u> <u>31/12/2017</u>	
Non-current assets	109.814,50	109.814,50	627.335,00
Net trade receivables	3.408.080,97	2.111.630,97	397.010,31
Net other receivables	1.981.797,33	2.751.177,13	1.594.216,42
Cash equivalents	2.604.764,82	2.058.347,82	3.167.652,35
Total	8.104.457,62	7.030.970,42	5.786.214,08

Financial liabilities	<u>GROUP</u>	<u>COMPANY</u>	
	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Long-term bank loans	133.333,33	133.333,33	0,00
Trade and other payables	3.359.345,54	2.822.711,54	1.965.622,50
Short-term bank loans	2.802.929,97	2.802.929,97	0,00
Total	6.295.608,84	5.758.974,84	1.965.622,50

4.3 Financial risk management

The company is not exposed to financial risks, including the unpredictable variation in interest rates, credit risk and liquidity risk.

The company does not carry out transactions of speculative character or transactions that are not related to the trade, investing or borrowing activities of the company. The financial products that the company uses consist mainly of deposits with banks, financial products of guaranteed return, accounts receivable and payable.

Market risk

The activity of the CANTREVA S.A. in the Greek market poses the known risks, relevant to it. To eliminate these risks, the company is mainly traded with financially sound multinational companies of high standing.

Risk of price change in raw materials

Management monitors constantly the international market (offer, demand, prices), in order to manage this risk in the best possible way.

Foreign exchange risk

Sales in domestic market are billed in Euro. Likewise, as regards exports and imports these are also mainly billed in Euro.

Credit risk

The main financial assets of the Company subject to credit risk concern accounts of trade debtors and other receivables. In the context of reducing as much as possible the credit risk, the flow of receipt of receivables is monitored on a daily basis and the creditworthiness of the Company's customers is assessed before the Company proceeds to granting credit. Where likelihood of non collection of receivables is ascertained analogous loss allowance for doubtful receivables is made.

Liquidity risk

Liquidity risk management is achieved by managing the payments in conjunction with the receipts, so as to be minimised any possible liquidity risks.

5. Segmental information

Primary reporting format - business segments

The company is organised into one main business segment: construction, operation, maintenance and exploitation of energy projects.

Consequently the sales revenue of the company for the year 1/1/-31/12/18 refers to the above business segment.

Secondary reporting format - geographical segments

	Group	Company	
	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2017</u>
Sales of merchandise in Greece	34.541,79	34.541,79	124.838,91
Revenue from services in Greece	8.194.600,41	8.194.600,41	1.874.483,61
Revenue from services in European Union	0,00	0,00	108.400,00
Revenue forecast for the year	0,00	0,00	894.598,66
Revenue from contracts with customers (construction contracts)	5.245.096,00	0,00	0,00
Total	13.474.238,20	8.229.142,20	3.002.321,18

6. Property, plant and equipment

The property, plant and equipment of the Company are analysed as follows:

	Buildings	Machinery	Vehicles	Furniture, fittings & equipment	Total
Cost at 1.1.2017	1.960,00	168.974,75	249.642,03	144.351,74	564.928,52
Additions	0,00	15.400,00	103.238,38	103.438,64	222.077,02
Disposals/Write-offs	0,00	0,00	-13.595,11	0,00	-13.595,11
Cost at 31.12.2017	1.960,00	184.374,75	339.285,30	247.790,38	773.410,43
Accumulated depreciation at 1.1.2017	1.959,98	76.098,92	105.173,13	80.987,17	264.219,19
Depreciation charge	0,00	17.015,87	37.885,14	25.189,25	80.090,25
Depreciation of disposals/ Write-offs	0,00	0,00	-3.806,60	0,00	-3.806,60
Accumulated depreciation at 31.12.2017	1.959,98	93.114,79	139.251,67	106.176,42	340.502,85
Net book amount at 31.12.2017	0,02	91.259,96	200.033,63	141.613,96	432.907,57
Cost at 1.1.2018	1.960,00	184.374,75	339.285,30	247.790,38	773.410,43
Additions	0,00	0,00	41.592,00	129.411,20	171.003,20
Disposals/Write-offs	0,00	0,00	-0,03	0,00	-0,03
Cost at 31.12.2018	1.960,00	184.374,75	380.877,27	377.201,58	944.413,60
Accumulated depreciation at 1.1.2018	1.959,98	93.114,79	139.251,67	106.176,42	340.502,86
Depreciation charge	0,00	17.529,20	49.126,49	37.541,71	104.197,40
Depreciation of disposals/ Write-offs	0,00	0,00	-0,03	0,00	-0,03
Accumulated depreciation at 31.12.2018	1.959,98	110.643,99	188.378,13	143.718,13	444.700,23
Net book amount at 31.12.2018	0,02	73.730,76	192.499,14	233.483,45	499.713,37

The property, plant and equipment of the Group are analysed as follows:

	Buildings	Machinery	Vehicles	Furniture fittings & equipment	Total
Cost at 1.1.2018	1.960,00	184.374,75	339.285,30	267.811,38	793.431,43
Additions	0,00	0,00	41.592,00	208.456,20	250.048,20
				-6.642,00	-6.642,00
Disposals/Write-offs	0,00	0,00	-0,03	0,00	-0,03
Cost at 31.12.2018	1.960,00	184.374,75	380.877,27	469.625,58	1.036.837,60
Accumulated depreciation at 1.1.2018	1.959,98	93.114,79	139.251,67	106.176,42	340.502,86
Depreciation charge	0,00	17.529,20	49.126,49	44.544,71	111.200,40
Exchange rate differences				-470,00	-470,00
Depreciation of disposals/Write-offs	0,00	0,00	-0,03	0,00	-0,03
Accumulated depreciation at 31.12.2018	1.959,98	110.643,99	188.378,13	150.251,13	451.233,23
Net book amount at 31.12.2018	0,02	73.730,76	192.499,14	319.374,45	585.604,37

7. Investments in subsidiaries

The parent company at 31.12.2018 held an investment in the company below:

Name	Country of Registered Office	% Held	Participation	Consolidation method	Activity
CANTREVA LLC	RUSSIA	100,00%	Direct	Full	Construction, operation, maintenance & exploitation of energy projects

The valuation of the above subsidiary was carried at historical cost where no need to set up an impairment allowance. The participation percentage held corresponds to equal voting rights.

8. Other Long-term receivables

	<u>Group</u>	<u>Company</u>	
	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Given guarantee	7.710,00	7.710,00	2.335,00
Guarantee to Karystos Urban/Regional Planning	5.033,00	5.033,00	0,00
Loan to related companies	96.400,00	96.400,00	625.000,00
Participating interests in joint-venture DAMCO - International Constructions	671,50	671,50	0,00
Total	109.814,50	109.814,50	627.335,00

9. Inventories

The Company's inventories are stated at the lower of cost and net realisable value (IAS 2). Cost is determined by consisted practice using the first-in, first-out (FIFO) method.

	<u>Group</u>	<u>Company</u>	
	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Semi-finished products	2.632.226,38	2.632.226,38	0,00
Raw and auxiliary materials - packing items	106.189,83	105.435,83	118.158,72
	2.738.416,21	2.737.662,21	118.158,72

10. Trade and other receivables

Trade Receivables	<u>Group</u>	<u>Company</u>	
	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Trade debtors	2.111.630,97	2.111.630,97	397.010,31
Contract customers	1.296.450,00	0,00	0,00
Total	3.408.080,97	2.111.630,97	397.010,31

Other Receivables	<u>Group</u>	<u>Company</u>	
	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Receivables from VAT	279.397,11	279.397,11	133.661,60
Current receivables from related parties	75.000,00	951.301,80	79.280,03
Prepaid expenses	10.264,00	10.264,00	41.116,75
Accrued income	0,00	0,00	895.460,66
Blocked deposits bank account	959.235,66	959.235,66	0,00
Other debtors	362.924,16	256.002,16	17.400,17
Debit balances of suppliers & sundry creditors	294.976,40	294.976,40	427.297,21
Total	1.981.797,33	2.751.177,13	1.594.216,42
Grand Total	5.389.878,30	4.862.808,10	1.991.226,73

The average credit period provided to the Company's and the Group's customers is about 40 days (generally a credit of 30-90 days is provided).

Analysis of open receivables ageing over 90 days

	<u>1/1-31/12/18</u>	<u>1/1-31/12/17</u>
Over 90 days	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

Credit risk

The main financial assets of the Company subject to credit risk concern accounts of trade debtors and other receivables.

In the context of reducing as much as possible the credit risk, the flow of receipt of receivables is monitored on a daily basis and the creditworthiness of the Company's customers is assessed before the Company proceeds to granting credit. Also the company's interest to markets abroad is among other also for limiting bad debts and achieving a more quick receipt of receivables.

IFRS 9 Simplified method

In the closing year 2018, the company applied for first time the IFRS 9. Specifically, the customers of the company are distinguished in two categories: (a) customers for which we provide maintenance to their already constructed parks and (b) customers for which we construct new parks.

The first are billed per regular intervals and they pay directly their invoices (otherwise we do not proceed to the maintenance of the following period). Until now no such delay has ever occurred and the receivables at 31/12/2018 were fully collected in due time within 2019, as likewise anything else billed in 2019.

The latter are not periodic, nor do we necessarily have to resume collaboration with them and transaction exists only when a park is constructed, where they are billed in proportion to the progress of the project and paid in accordance with the signed contract. Such case exists in the closing year (Kafirea project), which was billed and collected until now without any delay, so in 2018, as also in 2019, when the project is completed in the first six-months.

Taking into account the above particularities and the actual data, the company did not determine as at 31/12/2018 expected credit losses, or estimated impairments on the balances of the receivables for the year 2018.

11. Income tax assets

	<u>Group</u>	<u>Company</u>	
	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Income tax refundable	0,00	0,00	42.150,36

12. Cash and cash equivalents

	<u>Group</u>	<u>Company</u>	
	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Cash in hand	116.352,53	116.352,53	101.588,11
Current and time deposits in Euro	2.488.412,29	1.941.995,29	3.066.064,24
Total	2.604.764,82	2.058.347,82	3.167.652,35

13. Share Capital and Share Premium Account

The share capital of the company at 31/12/18 amounts to € 400.500,00 divided in 13.350 ordinary registered shares with a par value € 30,00 each.

Share premium account does not exist.

14. Other reserves

The other reserves are analysed as follows:

	<u>Group</u>	<u>Company</u>	
	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Statutory reserve	135.000,00	135.000,00	135.000,00

Statutory reserve: According to the Greek company law cod. L. 2190/1920, companies are required to transfer an annual amount which equals at least 5% of annual net (after tax) income to the statutory reserve. The statutory reserve can be used

to cover losses and cannot be used for any other purpose. The setting up of statutory reserve ceases to be mandatory when the accumulated amount reaches one third of the issued share capital.

Special Reserves: The special reserves are set up by decision of the Ordinary General Meeting of shareholders and are free for distribution following appropriate resolution.

Extraordinary Reserves: The extraordinary reserves include amounts of taxed profits brought forward and can be distributed to shareholders of the company following decision of the General Assembly.

Tax-free reserves: Include amounts of reserves which have resulted from expenditures for productive investments. All tax-free reserves under development laws can be distributed after being taxed at the applicable tax rate when distributed. There is no time limit for their distribution.

15. Retained earnings

The movement of the account is presented in detail in the statement of changes in Equity.

16. Long-term bank loans

In concerns long-term loan from Piraeus Bank of € 200.000,00.

	<u>Group</u>	<u>Company</u>	
	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Long-term loans (payable after the 2019)	133.333,33	133.333,33	0,00
Current portion of long-term loans	66.666,67	66.666,67	0,00
	200.000,00	200.000,00	0,00

17. Employee retirement benefit obligation

The company for the determination and the accounting of the cost for the employee benefits provision did not rely on an actuarial study, which was considered uneconomical and unnecessary due to very small number of employees. The defined benefit obligation recognised in the balance sheet is the obligation arising on the basis of the requirements of the labour law L. 2112/1920, as in force.

	<u>Group</u>	<u>Company</u>	
	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Net obligation at end of year	8.168,39	8.168,39	6.574,38

18. Short-term bank loans

	<u>Group</u>	<u>Company</u>	
	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Current portion of long-term loans	66.666,67	66.666,67	0,00
Short-term bank loans	2.736.263,30	2.736.263,30	0,00
	2.802.929,97	2.802.929,97	0,00

19. Trade and other payables

The trade and other payables are analysed as follows:

	<u>Group</u>	<u>Company</u>	
	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Advances due to customers	0,02	0,02	1.654.607,26
Suppliers	1.716.887,13	1.542.736,13	192.931,93
Cheques payable	1.136.881,08	1.136.881,08	83.119,25
Other sundry creditors	6.010,21	6.010,21	423,66
Accrued expenses	10.276,00	10.276,00	0,00
Social security	50.944,31	50.944,31	15.116,12
Payroll tax	23.191,10	23.191,10	2.768,67
Taxes on third-party fees	19.811,45	19.811,45	13.880,64
Other taxes-duties of contractors	395.344,24	32.861,24	2.774,97
Total	3.359.345,54	2.822.711,54	1.965.622,50

The average credit period of the Group and the Company for the period 1/1/2018 to 31/12/2018 was respectively 120 days for the group and 60 days for the company.

20. Sales revenue

The sales revenue is analysed as follows:

	<u>Group</u>	<u>Company</u>	
	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2017</u>
Sales of merchandise in Greece	34.541,79	34.541,79	124.838,91
Revenue from services in Greece	8.194.600,41	8.194.600,41	1.874.483,61
Revenue from services in European Union	0,00	0,00	108.400,00
Revenue forecast for the year	0,00	0,00	894.598,66
Revenue from contracts with customers (construction contracts)	5.245.096,00	0,00	0,00
Total	13.474.238,20	8.229.142,20	3.002.321,18

21. Cost of sales

The cost of sales is analysed as follows:

	<u>Group</u>	<u>Company</u>	
	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2017</u>
Cost of consumed a' and b' materials & other materials	1.895.119,18	1.895.119,18	349.622,67
<u>Plus: Overall Industrial Expenses</u>			
Personnel fees and expenses	869.752,08	796.273,08	381.347,43
Third-party fees and expenses	7.918.324,63	4.249.314,63	1.191.253,85
Third-party services	167.904,91	167.904,91	70.933,36
V.A.T. non-deductible	0,00	0,00	0,00
Other expenses	768.542,99	625.110,99	180.527,98
Depreciation on fixed assets	78.369,95	78.369,95	60.223,88
Research Services	60.725,00	0,00	0,00
Total	11.758.738,73	7.812.092,73	2.233.909,17

22. Number of employed personnel and payroll cost

The number of employed personnel at 31/12/18 is analysed as follows:

	<u>Group</u>	<u>Company</u>	
	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2017</u>
Salaried persons	19	16	3
Wage-earners	12	12	5
Engineers	20	16	16
	51	44	24

The payroll cost for the period 1/1-31/12/18 is broken-down as follows:

	<u>Group</u>	<u>Company</u>	
	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2017</u>
Salaries and wages	1.012.207,71	723.577,71	334.742,32
Employer's contributions	195.951,84	154.119,84	79.194,33
Total	1.208.159,55	877.697,55	413.936,65

23. Other operating income

The other operating income is analysed as follows:

	<u>Group</u>	<u>Company</u>	
	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2017</u>
Extraordinary non-operating income	125,71	125,71	566,34
Grants - Subsidies	0,00	0,00	1.570,50
	125,71	125,71	2.136,84

24. Administrative expenses

The Administrative expenses are analysed as follows:

	<u>Group</u>	<u>Company</u>	
	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2017</u>
Personnel fees and expenses	377.502,93	100.569,93	43.572,35
Third-party fees	69.603,39	42.444,39	35.614,37
Third-party services	77.901,00	28.698,00	20.662,58
Taxes - duties	84.070,79	84.070,79	14.410,65
Other expenses	104.410,55	17.473,55	38.740,70
Depreciation on fixed assets	32.769,45	25.827,45	19.866,38
Provisions for employee retirement benefits	1.594,01	1.594,01	3.925,63
Provisions for non used licence	24.677,00	0,00	0,00
Total	772.529,13	300.678,13	176.792,66

25. Distribution costs

The distribution costs are analysed as follows:

	<u>Group</u>	<u>Company</u>	
	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2017</u>
Third-party fees and expenses	11.305,79	11.305,79	105.200,00
Sundry expenses	0,00	0,00	0,00
	11.305,79	11.305,79	105.200,00

26. Other expenses

	<u>Group</u>	<u>Company</u>	
	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2017</u>
Tax and insurance fines	18.707,70	18.707,70	3.159,37
Other extraordinary expenses	23.588,00	0,00	1.151,39
Loss on disposal of vehicle	0,00	0,00	1.788,48
Extraordinary losses from uncollected receivables	28.667,04	28.667,04	0,00
	70.962,74	47.374,74	6.099,24

27. Depreciation

The depreciation accounted for in the income statement has been allocated as follows:

	<u>Group</u>	<u>Company</u>	
	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2017</u>
Depreciation charged to cost of sales	78.369,95	78.369,95	60.223,88
Depreciation charged to administrative expenses	32.769,45	25.827,45	19.866,38
Total	111.139,40	104.197,40	80.090,26

28. Finance income and costs - net

	<u>Group</u>	<u>Company</u>	
	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2017</u>
Interest expense	43.623,76	43.623,76	5.964,76
Less: Interest income	-421,36	-79.776,16	-344,35
Total	43.202,40	-36.152,40	5.620,41

29. Income tax expense

	<u>Group</u>	<u>Company</u>	
	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2017</u>
Current income tax	173.694,25	50.119,25	41.911,69
Deferred income tax	6.879,13	-2.059,87	308,96
	180.573,38	48.059,38	42.220,65

30. Directors' fees and key management compensation

No fees were paid to the members of the Company's Board of Directors either for their participation in the Board either as compensation for dependent work that they provide as Directors of the Company. In the subsidiary company the gross fees to the Administrator for depended work amounted to € 124.524,00.

31. Contingencies and Commitments

Real liens

There are no real liens on non-current assets of the company.

Un-audited tax years

In accordance with the relevant tax provisions, the State's authority for the imposition of tax for the years up to 2012 has become time-barred until 31.12.2018, subject to specific or exceptional provisions that may provide for a longer limitation period and provided the conditions laid down therein.

For the years that ended after 31 December 2012 and remain tax unaudited by the tax authorities, our estimate is that the taxes that may be assessed will have no material impact on the financial statements and therefore no provision was made in the financial statements in this respect.

For the years 2013 to 2017 the company is subject to the tax audit of the Certified Auditors Accountants as provided for by the requirements of the Income Tax Code and has received in due time an annual tax audit certificate.

For the year 2018 the company is also subject to the tax audit of the Certified Auditors Accountants as provided for by the requirements of the Income Tax Code. This audit is in progress and the relevant tax audit certificate is foreseen to be issued after the publication of the financial statements for the year 2018. (If by the completion of the tax audit additional tax liabilities arise, we estimate that these will have no material impact on the financial statements).

Contractual and other commitments

The company does not have contractual commitments for purchase of equipment or other commitments.

32. Events after the balance sheet date

There are no subsequent to the balance sheet date events, for which it is required relevant reference to be made.