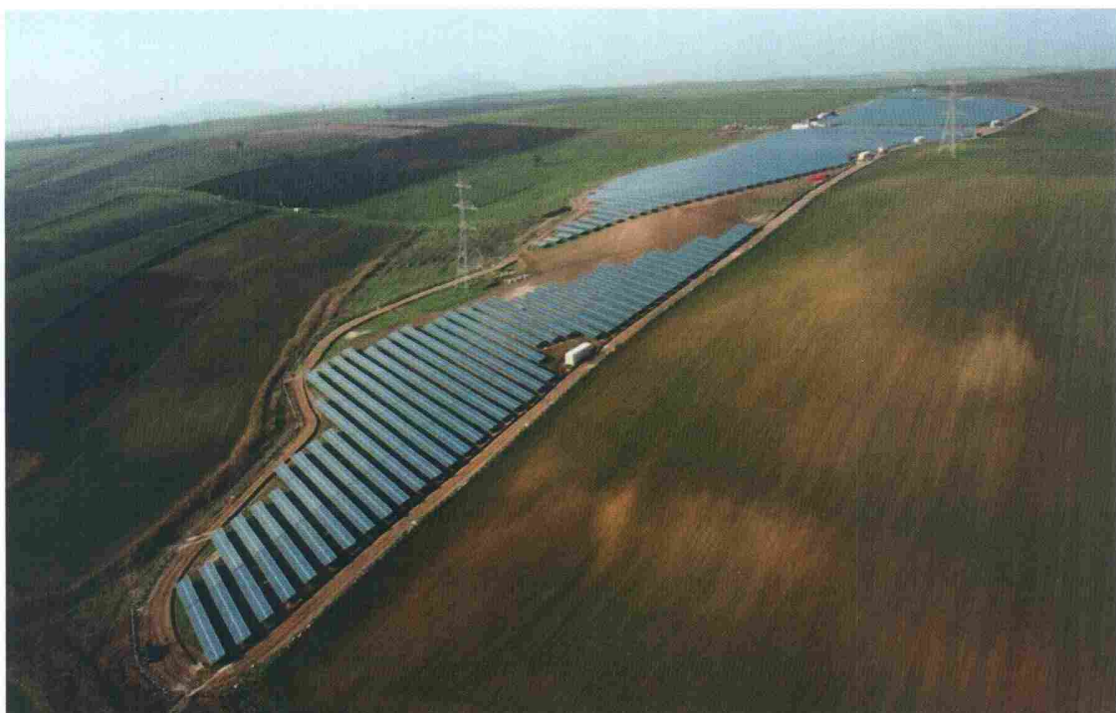




**ΗΛΙΟΓΕΝΕΣΙΣ
ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑ ΗΛΕΚΤΡΙΚΟΥ ΡΕΥΜΑΤΟΣ ΑΕ**



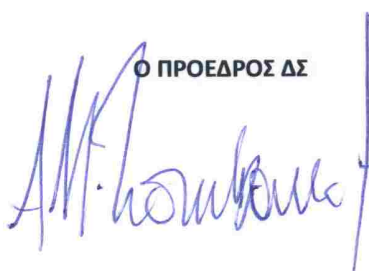
2013



ΗΛΙΟΓΕΝΕΣΙΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑ ΗΛΕΚΤΡΙΚΟΥ ΡΕΥΜΑΤΟΣ ΑΕ

**ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ (ΔΠΧΑ)**

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας από τη σελίδα 1 έως 15 εγκρίθηκαν κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου την 21^η Μαΐου 2014.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΔΣ


ΑΝΔΡΕΑΣ ΖΟΜΠΑΝΑΚΗΣ
ΑΔΤ: ΑΒ 973717

**Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**



ΚΑΒΒΑΘΑΣ ΧΡΗΣΤΟΣ
ΑΔΤ: Ι366256

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ



ACCOUNTING SOLUTIONS A.E
ΑΔ:928/08
ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΖΑΜΑΝΗΣ ΑΔ: Α' 08257

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

	<u>ΣΕΛΙΔΕΣ</u>
Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου	3 – 8
Έκθεση ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Λογιστή	9 –10
Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις χρήσης 2013 (1 Ιανουαρίου 2013 έως 31 Δεκεμβρίου 2013)	11 –42
Στοιχεία και πληροφορίες	43

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**(Σύμφωνα με το Ν.3556/2007, άρθρο 4)**

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με το άρθρο 43^α παράγραφο 3 του Κ.Ν 2190/1920 όπως αντικαταστάθηκε από το άρθρο 35 του Π.Δ 409/86, υποβάλλουμε στην Γενική συνέλευση την παρούσα έκθεση, για τα πεπραγμένα στην εταιρική χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2013.

A. ΓΕΝΙΚΑ

Η γενικότερη εικόνα της εταιρείας από άποψη οργάνωσης, υποδομής και προοπτικών ανάπτυξης για τα επόμενα χρόνια παραμένει σταθερή. Η πορεία των εργασιών της εταιρείας για τη νέα χρήση ευελπιστούμε ότι θα κινηθεί ανοδικά, συγκριτικά με αυτή που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2013, η οποία επηρεάστηκε αρνητικά από τις νέες νομοθετικές ρυθμίσεις, με την ψήφιση του νόμου «Μέτρα στήριξης και ανάπτυξης της Ελληνικής Οικονομίας στο πλαίσιο εφαρμογής του Ν4046/2012».

Η ετήσια παραγωγή ενέργειας της εταιρείας αυξάνεται σταθερά κάθε έτος, της μέχρι τώρα λειτουργίας της, κυρίως λόγω της υψηλής ηλιοφάνειας αλλά και της υψηλής διαθεσιμότητας του Φ/Β Σταθμού.

Παρά ταύτα και ενώ η κρίση στην Ελληνική οικονομία έχει αρχίσει να αποκλιμακώνεται, η πρόσφατες αλλαγές στο νομοθετικό πλαίσιο, με την ψήφιση του νόμου «Μέτρα στήριξης και ανάπτυξης της Ελληνικής Οικονομίας στο πλαίσιο εφαρμογής του Ν4046/2012», επιφέρει οριστικές μειώσεις στην εγγυημένη τιμή της kWh, οι οποίες θα επηρεάσουν αρνητικά τα αποτελέσματα της εταιρείας τα απόμεινα έτη.

Λόγω των δυσκολιών της αγοράς η εταιρεία μας έχει αποφασίσει και έχει ήδη βάλει σε εφαρμογή ένα πρόγραμμα για τον αποτελεσματικότερο έλεγχο του κόστους λειτουργίας μας που έχει σαν στόχο τη περαιτέρω βελτίωση της ανταγωνιστικότητας μας.

B. ΣΗΜΑΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΣΤΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΠΟΙΗΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ**I. Δραστηριότητες Χρήσης 2013**

Με την υπ' αριθμόν πρωτοκόλλου 3296 - 25/01/2012 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας εγκρίθηκε επιχορήγηση ύψους € 4.552.000 σχετικά με την ίδρυση σταθμού ηλεκτροπαραγωγής από φωτοβολταϊκά στοιχεία στη θέση «Ριγάνες» στο δήμο Φαρσάλων του Νομού Λαρίσης.

Με την ψήφιση του νόμου «Μέτρα στήριξης και ανάπτυξης της Ελληνικής Οικονομίας στο πλαίσιο εφαρμογής του Ν4046/2012», το οποίο στην Παράγραφο ΙΓ «Διατάξεις αρμοδιότητας υπουργείου περιβάλλοντος ενέργειας και κλιματικής αλλαγής» προβλέπει τον επανακαθορισμό των στοιχείων τιμολόγησης ηλεκτρικής ενέργειας λειτουργούντων σταθμών ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ. Αναλυτικότερα προβλέπεται ότι:

- Εφόσον η επιχορήγηση αυτή εκταμειωθεί, τότε θα η τιμή της kWh θα μειωθεί από 40,9 Ευρώ/kwh σε 23,5 Ευρώ/kwh αντιπροσωπεύοντας μια μείωση των εσόδων κατά 42% των μέσων εσόδων. Σε αυτή την περίπτωση όμως η Εταιρεία θα έχει ως οφέλη το γεγονός ότι εκταμειώνοντας την επιχορήγηση θα αποπληρώσει μέρος των

δανείων της με όφελος το οποίο ανέρχεται σε περίπου Ευρώ 300 χιλιάδες ανά έτος ενώ θα έχει και ένα επιπλέον έσοδο στις κατά τα ΔΠΧΑ Οικονομικές Καταστάσεις της από την απόσβεση της επιχορήγησης.

- Σε αντίθετη περίπτωση που η επιχορήγηση δεν εκταμιευθεί, τότε η τιμή της kwh θα μειωθεί κατά 16,8% σε Ευρώ 34/kwh χωρίς όμως τα αντισταθμιστικά οφέλη που προέρχονται από την εκταμίευση της επιχορήγησης.

Επιπλέον βάση του ανωτέρου Νόμου επιβλήθηκε στην εταιρεία υποχρεωτική μείωση σε ποσοστό 35% επί της συνολικά τιμολογηθείσας ενέργειας κατά τη διάρκεια της χρήσης 2013

II. Κυριότεροι Κίνδυνοι & Αβεβαιότητες για το 2013

Οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες για την εταιρεία το επόμενο διάστημα είναι οι εξής:

- Χρηματοπιστωτικός Κίνδυνος: Τα επιτόκια δανεισμού εξαρτώνται από τις διεθνείς οικονομικές συνθήκες πιστωτικής ρευστότητας της οικονομίας. Η εταιρεία διατηρεί καλές σχέσεις με το τραπεζικό σύστημα τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό ώστε να εξασφαλίζει τους καλύτερους δυνατούς όρους συνεργασίας. Για την κάλυψη της μεταβολής του επιτοκίου δανεισμού έχει προβεί σε σχετικές ενέργειες αντιστάθμισης επιτοκιακού κινδύνου.

- Κίνδυνος Ρευστότητας : Λόγω της τρέχουσας οικονομικής κρίσης η εταιρεία βασίζεται σε συγκεκριμένο πρόγραμμα ταμειακής ρευστότητας ώστε να δύναται να έχει ανά πάσα στιγμή επαρκείς τραπεζικές πιστώσεις και ταμειακά αποθέματα.

Σχετικά με τη λογιστική αντιμετώπιση του θέματος, με δεδομένο ότι ο κίνδυνος μη είσπραξης των δεδουλευμένων βάσει συμβατικών υποχρεώσεων από το Ελληνικό Δημόσιο είναι μηδαμινός, παρά τις γνωστές καθυστερήσεις στην εξόφληση των υποχρεώσεων του, η εταιρεία δε σχηματίζει προβλέψεις επισφάλειας. Να σημειωθεί ότι από 1^η Ιουλίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2013 επιβλήθηκε έκτακτη ειδική εισφοράς αλληλεγγύης Ν.4093/2012 η οποία επιβαρύνει τα οικονομικά αποτελέσματα της εταιρείας σε ποσοστό 25% επί του κύκλου εργασιών. Ο κίνδυνος ρευστότητας λόγω του συγκεκριμένου γεγονότος θεωρούμε ότι έχει αντιμετωπιστεί.

Η εταιρεία δεν λαμβάνει θέσεις σε παράγωγα προϊόντα και άλλα χρηματοοικονομικά εργαλεία τα οποία δεν σχετίζονται με το κύριο αντικείμενο της δραστηριότητάς της, ούτε προσπαθεί να καταγράψει κέρδος από την πρόβλεψη της πορείας των αγορών κεφαλαίου.

III. Εκτιμήσεις & Προοπτικές για το 2014

Σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου με τίτλο «Μέτρα στήριξης και ανάπτυξης της Ελληνικής Οικονομίας στο πλαίσιο εφαρμογής του Ν4046/2012», στην Παράγραφο ΙΓ «Διατάξεις αρμοδιότητας υπουργείου περιβάλλοντος ενέργειας και κλιματικής αλλαγής» προβλέπονται τα κάτωθι:

- Για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013 η Εταιρεία υποχρεούται να εκδώσει κατά τις διατάξεις του ΚΦΑΣ πιστωτικό τιμολόγιο προς τον ΛΑΓΗΕ, σε ποσοστό 35% επί της συνολικά τιμολογηθείσας ενέργειας κατά τη διάρκεια της

χρήσης 2013. Σε κάθε περίπτωση πιστωτικό τιμολόγιο δύναται να το εκδοθεί εντός του 2014 αλλά μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την μείωση των φορολογητέων εσόδων της.

- Περαιτέρω η έκτακτη εισφορά ποσοστού 25% που προβλέπεται από τις διατάξεις του Ν4093/12 καθώς και από τις διατάξεις του Ν4152/13 θα υπολογιστεί εκ νέου για το 2013 επί των μειωμένων μετά την έκπτωση εσόδων

Η συνολική επιβάρυνση ανάγεται στο ποσό των 853.740 ευρώ με αρνητικές επιπτώσεις στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

Κατά συνέπεια τα οικονομικά μεγέθη του 2014 αναμένονται σημαντικά ενισχυμένα, συγκριτικά με αυτά της χρήσης του 2013, καθότι δεν θα επηρεαστούν από ανάλογη επιβολή πιστωτικού τιμολογίου.

Ο καθαρός δανεισμός της εταιρείας και συνακόλουθα τα χρηματοοικονομικά έξοδα, αναμένονται να μειωθούν το 2014 λόγω των ταμειακών ροών που αναμένονται να εισρεύσουν στην εταιρεία.

IV. Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο του οποίου η θητεία λήγει στις 31.12.2015, απαρτίζεται από τους κάτωθι :

1.Ανδρέας Ζομπανάκης του Μίνωα	Πρόεδρος
2.Χρήστος Καββαθάς	Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
3.Μάρκος Κομονδούρος	Μέλος
4. Ρεκουινιώτη Παναγιώτα	Μέλος
5.Power Development Projects Hellas	Μέλος
Παραγωγή Ηλεκτρικής Ενέργειας Εταιρεία Περιορισμένης Ευθύνης	

Την εταιρεία εξακολουθεί να δεσμεύει ο Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος Χρήστος Καββαθάς του Παναγιώτη, ο οποίος θα δεσμεύει την Εταιρεία για οποιοδήποτε θέμα, υπογράφων κάτω από την εταιρική επωνυμία και, σε περίπτωση κωλύματος ή απουσίας του, ο Μάρκος Κομονδούρος του Παναγιώτη.

V. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Σύμφωνα με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας με ημερομηνία 21/05/2014 προτάθηκε η διανομή μερίσματος στους μετόχους της εταιρείας συνολικού μικτού ποσού εκατόν είκοσι ενός χιλιάδων (121.000) ευρώ. Δεν υπήρξαν άλλα γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού τα οποία να χρήζουν αναφοράς.

Γ. ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Ο συνολικός κύκλος εργασιών διαμορφώθηκε στα 2.114.022,92 € το 2013 έναντι των 3.211.910,74 € το 2012, λόγω του πιστωτικού που υποχρεώθηκε να εκδώσει η εταιρεία για το 2013 προς όφελος του ΛΑΓΗΕ.

Το μικτό περιθώριο των αποτελεσμάτων εμφανίζεται σε ποσοστό 62,06% το 2013 έναντι ποσοστού 75,03% το 2012.

Τα κέρδη προ φόρων παρουσίασαν ποσοστό επί του κύκλου εργασιών 11,47% ήτοι 242.505,64 € έναντι της κέρδους ποσού 792.901,80 € το 2012 ήτοι 24,69%.

Τα κέρδη μετά φόρων περιορίστηκαν σε ποσοστό 8,24 % ήτοι 174.145,19 € μειωμένα σε σχέση με τα κέρδη ποσού 633.745,86 € του 2012 ήτοι 19,73%. Η αρνητική αυτή μεταβολή είναι άμεσα συνδεδεμένη με την έκπτωση που επιβλήθηκε σύμφωνα με την Παράγραφο ΙΓ «Διατάξεις αρμοδιότητας υπουργείου περιβάλλοντος ενέργειας και κλιματικής αλλαγής» όπως ψηφίστηκε στις 30 Μαρτίου 2014 .

Το περιθώριο κέρδους EBIT, δηλαδή κέρδη προ φόρων και χρηματοοικονομικών εξόδων, στο σύνολο της εταιρείας είναι ικανοποιητικό παρά το αρνητικό οικονομικό περιβάλλον και της υποχρεωτικής έκπτωσης επί του κύκλου εργασιών, με ποσοστό 31,69% ήτοι 669.841,66 € μειωμένο σε σχέση με το ποσοστό 44,04% του 2012 ήτοι 1.414.500,55 € .

Το χρηματοοικονομικό κόστος ανήλθε σε 427.336,02 € το 2013 , παρουσιάζοντας μείωση έναντι του προηγούμενου έτους όταν είχε ανέλθει σε 621.598,75 € .

Ο βραχυπρόθεσμος δανεισμός, μηδενίσθηκε εντός του 2013 κυρίως λόγω της αναπροσαρμογής των βραχυπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων σε μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις εντός του 2012 .

Ο συνολικός δανεισμός της εταιρείας θα συνεχίσει να καταγράφει μείωση το 2014 σύμφωνα με το πρόγραμμα αποπληρωμής των δανείων.

Μείωση παρουσίασε το σχετικό κονδύλι των πελατών και λουπών απαιτήσεων κατά 637.768,56 € το οποίο κονδύλι αφορά:

α) Μείωση του υπολοίπου των πελατών 638.240,21 € λόγω της μείωσης που προήλθε από την υποχρεωτική έκπτωση επί των σχετικών των τιμολογίων προς το ΛΑΓΗΕ για τη χρήση 2013.

β) Μείωση των προκαταβλητέων φόρων στο δημόσιο κατά 471,65 €.

Οι μη-δανειακές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις (προς προμηθευτές και λουπές υποχρεώσεις) κατέγραψαν σημαντική μείωση κατά τη διάρκεια του έτους σε 137.187,18 € από 407.853,94 € στο τέλος του 2012.

Ο μακροπρόθεσμος καθαρός δανεισμός στο τέλος του 2013 μειώθηκε σε 8.764.795,11 € έναντι 9.423.127,75 € προηγούμενο έτος. Η μείωση του μακροπρόθεσμου δανεισμού οφείλεται κυρίως στην αποπληρωμή των ληξιπρόθεσμων τοκοχρεολυσίων .

Κατά τη διάρκεια του 2012 ολοκληρώθηκε το πρόγραμμα δανεισμού της εταιρείας διάρκειας έως και 20 ετών εξασφαλίζοντας τη χρηματοδοτική δυνατότητα της εταιρείας . Στο τέλος του 2013 ο μακροπρόθεσμος δανεισμός της εταιρείας χρηματοδοτεί επενδύσεις σε πάγια στοιχεία ενεργητικού με μακροχρόνιο ορίζοντα.

Η κεφαλαιακή δομή της εταιρείας μειώθηκε κατά τη διάρκεια του 2013, με τα ίδια κεφάλαια να ανέρχονται στο τέλος του έτους σε 3.977.023,15 € έναντι 4.117.594,92 € το 2012.

Το κονδύλι «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις» κατέγραψε αύξηση στα 139.358,54 € στο τέλος 2013 έναντι 131.781,13 € στο τέλος 2012, λόγω της σταδιακής απόσβεσης προβλεπόμενων δαπανών αποξήλωσης του πάρκου Φαρσάλων κατά τη λήξη της αδειοδότησης λειτουργίας του.

I. Βασικοί οικονομικοί δείκτες

Οι βασικοί οικονομικοί δείκτες παρουσιάζονται ως εξής :

(000 ευρώ)

α) Δείκτες οικονομικής διάρθρωσης

- Κυκλοφορούν ενεργητικό / Σύνολο ενεργητικού	:	2.603	/	13.175	=	19,75 %
- Ίδια κεφάλαια / Σύνολο υποχρεώσεων	:	3.977	/	9.198	=	43,23 %
- Ίδια κεφάλαια / Πάγιο ενεργητικό	:	3.977	/	10.562	=	37,65 %
- Κυκλοφορούν ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	:	2.603	/	338	=	770,11 %

β) Δείκτες απόδοσης και αποδοτικότητας

- Καθαρά αποτελέσματα / Ίδια κεφάλαια	:	243	/	3.977	=	6,11 %
- Μικτά αποτελέσματα εκμετάλλευσης/ Πωλήσεις	:	1.312	/	2.114	=	62,06 %

II. Σύνταξη Οικονομικών Καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2013 συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και αποτυπώνουν την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης και την περιουσιακή κατάσταση της «ΗΛΙΟΓΕΝΕΣΙΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑ ΗΛΕΚΤΡΙΚΟΥ ΡΕΥΜΑΤΟΣ ΑΕ» κατά την ανωτέρω χρονική στιγμή, ενώ παράλληλα εμπεριέχουν τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, ταμειακών ροών και μεταβολών ιδίων κεφαλαίων για την περίοδο από 01.01.2013 έως 31.12.2013 με αναλυτικές επεξηγήσεις επί των λογιστικών πολιτικών καθώς και των επί μέρους κονδυλίων .

Κατόπιν τούτων σας καλούμε κ. κ Μέτοχοι όπως :

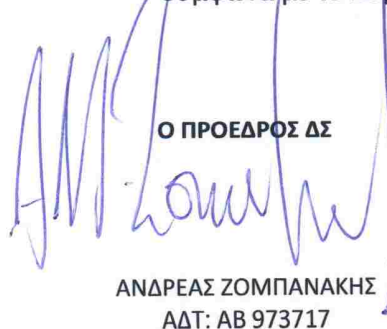
1. Εγκρίνετε την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης και τις λοιπές οικονομικές καταστάσεις της κλειόμενης χρήσεως 01.01.2013 έως 31.12.2013.
2. Απαλλάξετε τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τους ορκωτούς ελεγκτές της Εταιρείας από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για τα πεπραγμένα της χρήσεως 2013, σύμφωνα με το Νόμο αλλά και το Καταστατικό της Εταιρείας.

Αθήνα 21 Μαΐου 2014

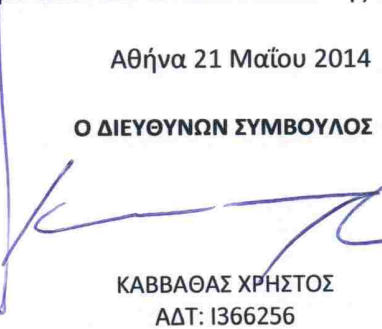
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΔΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

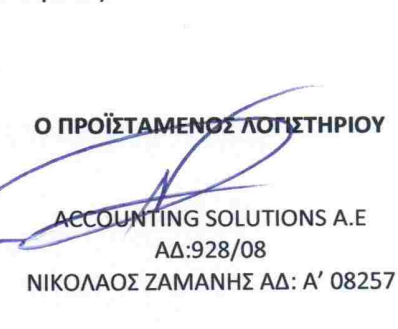
Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ



ΑΝΔΡΕΑΣ ΖΟΜΠΑΝΑΚΗΣ
ΑΔΤ: ΑΒ 973717



ΚΑΒΒΑΘΑΣ ΧΡΗΣΤΟΣ
ΑΔΤ: Ι366256



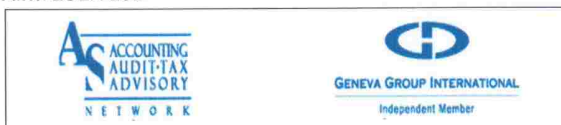
ACCOUNTING SOLUTIONS A.E
ΑΔ:928/08

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΖΑΜΑΝΗΣ ΑΔ: Α' 08257

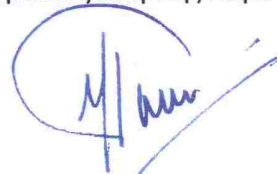
ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου που αποτελείται από 5 σελίδες αφορά στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2013 και είναι αυτή που αναφέρεται στην έκθεση ελέγχου που εκδόθηκε με 30.05.2014.

ΕΛΕΓΚΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΕ
ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
Ζαλόγγου 4, 153 43 Αγία Παρασκευή
Α.Μ. ΣΟΕΛ 162



Αθήνα, 30 Μαΐου 2014
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



Μάριος Γεωργίου
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 12951

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΗΛΙΟΓΕΝΕΣΙΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑ ΗΛΕΚΤΡΙΚΟΥ ΡΕΥΜΑΤΟΣ ΑΕ

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΗΛΙΟΓΕΝΕΣΙΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑ ΗΛΕΚΤΡΙΚΟΥ ΡΕΥΜΑΤΟΣ ΑΕ (εφεξής «η Εταιρεία»), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2013, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λουπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΗΛΙΟΓΕΝΕΣΙΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑ ΗΛΕΚΤΡΙΚΟΥ ΡΕΥΜΑΤΟΣ ΑΕ κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 30 Μαΐου 2014
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΕΛΕΓΚΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΕ
ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
Ζαλόγγου 4, 153 43 Αγία Παρασκευή
Α.Μ. ΣΟΕΛ 162



A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Μάριος Γεωργίου', is written over a circular stamp.

Μάριος Γεωργίου
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 12951



ΗΛΙΟΓΕΝΕΣΙΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑ ΗΛΕΚΤΡΙΚΟΥ ΡΕΥΜΑΤΟΣ ΑΕ

**ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ (ΔΠΧΑ)**

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013

	Σημείωση	2013	2012
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	7	10.561.729,68	11.176.896,03
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	8	0,00	9.041,67
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	12	9.357,00	98.034,09
		10.571.086,68	11.283.971,79
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	14	1.367.154,59	2.017.664,48
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9	1.236.289,84	1.515.530,93
		2.603.444,43	3.533.195,41
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		13.174.531,11	14.817.167,20
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μετοχικό κεφάλαιο	10	622.240,00	622.240,00
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο		2.517.859,68	2.517.859,68
Τακτικό αποθεματικό	13	80.323,27	71.616,01
Αποθεματικά αντιστάθμισης ταμιακών ροών	13	(229.526,24)	(454.809,28)
Κέρδη εις νέον		986.126,44	1.360.688,51
Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων Μετόχων Εταιρείας		3.977.023,15	4.117.594,92
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες ομολογιακές δανειακές υποχρεώσεις	11	8.520.823,51	9.148.924,15
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού	16	199.110,34	411.188,20
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	12	0,00	0,00
Λοιπές προβλέψεις και λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	15	139.358,54	131.781,13
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων		8.859.292,39	9.691.893,48
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	16	137.187,18	407.853,94
Φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι πληρωτέοι	16	89.968,13	442.501,46
Τραπεζικός δανεισμός	11	0,00	0,00
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού	15	111.060,26	157.323,40
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων		338.215,57	1.007.678,80
Σύνολο Υποχρεώσεων (δ)		9.197.507,96	10.699.572,28
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		13.174.531,11	14.817.167,20

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

	Σημείωση	2013	2012
Κύκλος εργασιών	1	2.114.022,92	3.211.910,74
Κόστος Πωληθέντων	1	(801.982,89)	(802.047,87)
Μικτό κέρδος		1.312.040,03	2.409.862,87
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	2	(648.795,51)	(1.000.614,37)
Λοιπά έσοδα - έξοδα (καθαρά)	3	6.597,14	5.252,05
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		669.841,66	1.414.500,55
Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)	4	(427.336,02)	(621.598,75)
Κέρδη προ φόρων		242.505,64	792.901,80
Έξοδα Φόρου Χρήσης	5	(68.360,45)	(159.155,94)
Κέρδη μετά από φόρους		174.145,19	633.745,86
Αποσβέσεις περιόδου	7 - 8	624.208,32	615.666,35

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΙΠΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ

		2013	2012
Κέρδη μετά φόρων περιόδου		174.145,19	633.745,86
Λοιπά συνολικά έσοδα			
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών		(310.170,60)	(568.511,60)
Φόρος εισοδήματος που αντιστοιχεί στα λοιπά συνολικά έσοδα		80.644,36	113.702,32
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου μετά από φόρους	13	(229.526,24)	(454.809,28)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Αποτελέσματα Περιόδου		(55.381,05)	178.936,58

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013

	Σημείωση	2013	2012
Λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη περιόδου μετά φόρων		174.145,19	633.745,86
<i>Πλέον / μείον προσαρμογές για:</i>			
Έξοδο φόρου χρήσης	5	68.360,45	159.155,94
Αποσβέσεις ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	7	615.166,35	615.166,35
Αποσβέσεις ασώματων περιουσιακών στοιχείων	8	9.041,67	500,00
(Έσοδα) από τόκους	4	(2.499,86)	(2.534,57)
Έξοδα τόκων	4	429.785,88	624.133,32
		1.294.049,68	2.030.166,90
Μεταβολές στο κεφάλαιο κίνησης			
Αύξηση / (Μείωση) απαιτήσεων		637.768,56	(1.235.935,45)
Αύξηση / (Μείωση) υποχρεώσεων (πλην δανειακών)		(623.200,09)	283.627,13
		14.568,47	952.308,32
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα		(429.785,88)	(624.133,32)
Καταβεβλημένοι φόροι / Φόρος ζημιών προηγούμενων χρήσεων	5	0,00	0,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		878.832,27	453.725,26
Επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων παγίων στοιχείων	7	0,00	0,00
Αγορές ασώματων παγίων στοιχείων	8	0,00	0,00
Τόκοι εισπραχθέντες	4	2.449,86	2.534,57
Προβλέψεις λοιπών επενδυτικών δραστηριοτήτων		7.577,42	7.165,40
		10.027,28	9.699,97
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Μερίσματα πληρωθέντα σε μετόχους	19	(540.000,00)	0,00
Δάνεια ληφθέντα / (εξοφληθέντα)	11	(628.100,64)	(809.663,74)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (β)		(1.168.100,64)	(809.663,74)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) +(γ)			
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης		1.515.530,93	1.861.769,45
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	9	1.236.289,84	1.515.530,93

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013

	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά Αντιστάθμισης Ταμιακών Ροών	Τακτικό αποθεματικό	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2012	622.240	2.517.859,68	(150.310,30)	39.928,72	758.629,94	3.787.848,04
Κέρδος / (ζημιά) που αναγνωρίστηκε άμεσα στα ίδια κεφάλαια	0,00	0,00	(303.998,98)	0,00	0,00	(303.998,98)
Καθαρό κέρδος περιόδου				31.687,29	602.058,57	633.745,86
Σύνολο αναγνωρισμένου καθαρού κέρδους περιόδου	0,00	0,00	(303.998,98)	31.687,29	602.058,57	329.746,88
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2012	622.240	2.517.859,68	(454.809,28)	71.616,01	1.360.688,51	4.117.594,92
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2013	622.240	2.517.859,68	(454.809,28)	71.616,01	1.360.688,51	4.117.594,92
Κέρδος / (ζημιά) που αναγνωρίστηκε άμεσα στα ίδια κεφάλαια	0,00	0,00	225.283,04	0,00	0,00	225.283,04
Καθαρό κέρδος περιόδου				8.707,26	165.437,93	174.145,19
Μερίσματα πληρωτέα					(540.000,00)	(540.000,00)
Σύνολο αναγνωρισμένου καθαρού κέρδους περιόδου	0,00	0,00	225.283,04	8.707,26	165.437,93	399.428,23
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2013	622.240	2.517.859,68	(229.526,24)	80.323,27	986.126,44	3.977.023,15

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

A. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ

A.1 Γενικές Πληροφορίες

Οι παρούσες Οικονομικές Καταστάσεις περιλαμβάνουν τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της ΗΛΙΟΓΕΝΕΣΙΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑ ΗΛΕΚΤΡΙΚΟΥ ΡΕΥΜΑΤΟΣ Α.Ε (η εταιρεία).

Οι παρούσες Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό συμβούλιο της εταιρείας στη συνεδρίαση της 21.05.2014 και υπόκεινται σε έγκριση από τη Γενική συνέλευση των Μετόχων η οποία θα συνεδριάσει στις 30.06.2014

Η ΗΛΙΟΓΕΝΕΣΙΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑ ΗΛΕΚΤΡΙΚΟΥ ΡΕΥΜΑΤΟΣ Α.Ε. ιδρύθηκε το 2007 στην Ελλάδα με 40 έτη χρόνου λειτουργίας, ως μια εταιρεία παραγωγής και διανομής ηλεκτρικού ρεύματος.

Η έδρα της ΗΛΙΟΓΕΝΕΣΙΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑ ΗΛΕΚΤΡΙΚΟΥ ΡΕΥΜΑΤΟΣ Α.Ε βρίσκεται επί της οδού Μέρλιν 10 , Δήμος Αθηναίων .

A.2 Σκοπός της εταιρείας είναι:

- Η παραγωγή και εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας και ιδία από ηλιακά και φωτοβολταϊκά συστήματα.
- Η εμπορία, εγκατάσταση , λειτουργία και διαχείριση συστημάτων παραγωγής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας και κυρίως ηλιακών και φωτοβολταϊκών συστημάτων.
- Η παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών σε σχέση με τα ανωτέρω.
- Η έκδοση όλων των σχετικών αδειών είτε στο όνομα και για λογαριασμό της εταιρείας, είτε για λογαριασμό τρίτων.
- Η σχετική εξασφάλιση επιδοτήσεων και επιχορηγήσεων από ιδιωτικούς , κρατικούς και διεθνείς φορείς, ιδία δε από την Ευρωπαϊκή ένωση στο όνομα και για λογαριασμό της εταιρείας ή για λογαριασμό τρίτων

B. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, οι οποίες καλύπτουν την περίοδο από 1^η Ιανουαρίου έως και την 31^η Δεκεμβρίου 2013, έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ), καθώς και σύμφωνα με τις σχετικές Διερμηνείες τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διερμηνειών Προτύπων του ΣΔΛΠ και τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) και εφαρμόζονται υποχρεωτικά για χρήσεις που λήγουν την 31 Δεκεμβρίου 2013. Δεν υπάρχουν Πρότυπα που να έχουν εφαρμοστεί πριν την ημερομηνία έναρξης εφαρμογής τους.

Επίσης, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός των παραγώνων τα οποία έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία τους και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern).

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση λογιστικών εκτιμήσεων. Επίσης, απαιτεί την κρίση της διοίκησης κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών της εταιρείας. Οι περιπτώσεις οι οποίες περιλαμβάνουν μεγαλύτερο βαθμό κρίσης και πολυπλοκότητας ή οι περιπτώσεις όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις είναι σημαντικές για τις οικονομικές καταστάσεις, περιλαμβάνονται στη σημείωση Γ1. Οι πολιτικές που αναφέρονται έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζονται σε Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά.

Γ. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Γ.1. Εφαρμογή εκτιμήσεων και κρίσεων

Οι λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις πρέπει συνεχώς να αξιολογούνται βάσει της ιστορικής εμπειρίας και άλλων παραγόντων, συμπεριλαμβανομένων προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα που θεωρούνται εύλογα υπό τις εκάστοτε συνθήκες. Η Εταιρεία διενεργεί προβλέψεις και υποθέσεις που αφορούν το μέλλον. Οι υπολογιζόμενες λογιστικές εκτιμήσεις σπανίως θα ισούνται με τα σχετικά πραγματικά αποτελέσματα. Οι εκτιμήσεις και οι υποθέσεις, που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο στο να αλλοιώσουν τα λογιστικά αποτελέσματα των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων της χρήσης, παρατίθενται παρακάτω.

(α) Φόρος εισοδήματος και φόροι ανέλεγκτων χρήσεων

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το ΔΛΠ 12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση και πρόβλεψη για τους πρόσθετους φόρους που πιθανόν να προκύψουν σε φορολογικούς ελέγχους.

Στην περίπτωση που οι τελικοί φόροι που προκύπτουν μετά από τους φορολογικούς ελέγχους είναι διαφορετικοί από τα ποσά που αρχικά είχαν καταχωρηθεί, οι διαφορές αυτές θα επηρεάσουν το φόρο εισοδήματος και τις προβλέψεις για αναβαλλόμενους φόρους στην χρήση που ο προσδιορισμός των φορολογικών διαφορών έλαβε χώρα. Περισσότερες πληροφορίες δίνονται στη σημείωση 5.

(β) Προβλέψεις αποκατάστασης περιβάλλοντος

Η εταιρεία διενεργεί προβλέψεις για την αποκατάσταση του περιβάλλοντος κατά το χρόνο λήξης της λειτουργίας του Φωτοβολταϊκού πάρκου. Η διοίκηση της εταιρείας προβαίνει σε περιοδική επανεκτίμηση της επάρκειας της πρόβλεψης. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τον υπολογισμό της πρόβλεψης δίνονται στη σημείωση 15.

(γ) Επιτοκιακός κίνδυνος

Ο κίνδυνος επιτοκίου της εταιρείας αυξάνεται από τις δανειακές του υποχρεώσεις. Οι υποχρεώσεις αυτές υπόκεινται σε μεταβλητά επιτόκια και εκθέτουν την εταιρεία σε κίνδυνο ταμειακών ροών επιτοκίου. Η εταιρεία έχει συνάψει συμφωνίες αντιστάθμισης (hedging) του επιτοκιακού κινδύνου. Δεν υπάρχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις 31.12.2013. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά δίνονται στη σημείωση 11 και 13.

Γ.2. Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης (ΔΛΠ 21)

Οι Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα της εταιρείας. Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με την χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά την διάρκεια της περιόδου και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού, 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.3. Ιδιοκτησία, Εγκαταστάσεις και Εξοπλισμός (Δ.Λ.Π. 16)

Ενσώματα Πάγια

Η διοίκηση έχει επιλέξει για όλες τις κατηγορίες λειτουργικών παγίων στοιχείων να χρησιμοποιήσει τη βασική μέθοδο (αποτίμηση στο κόστος κτήσης μειωμένο με τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις σωρευμένες απομειώσεις) σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 16.

Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που συνδέονται άμεσα με την απόκτηση ή την ιδιοκατασκευή των παγίων. Το κόστος των ιδιοκατασκευαζόμενων παγίων περιλαμβάνει το κόστος των υλικών, τα κόστη δανεισμού μέχρι την ημερομηνία έναρξης λειτουργίας του παγίου και τυχόν άλλα κόστη άμεσα ή έμμεσα.

Μεταγενέστερες δαπάνες σε ήδη καταχωρημένο στοιχείο προστίθενται στη λογιστική αξία του στοιχείου, μόνο αν αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη του παγίου στοιχείου. Κάθε μεταγενέστερη δαπάνη η οποία δεν προσαυξάνει τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη του παγίου στοιχείου, βαρύνει τα έξοδα της χρήσης στην οποία πραγματοποιούνται. Κόστη σημαντικής επισκευής ή επιθεώρησης ενός παγίου στοιχείου καταχωρούνται στα έξοδα της χρήσεως στην οποία πραγματοποιούνται εκτός και αν αυξάνουν τα οικονομικά οφέλη του παγίου στοιχείου οπότε προσαυξάνουν το κόστος του παγίου στοιχείου.

Κατά την πώληση ενσώματων παγίων, η διαφορά μεταξύ τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στα αποτελέσματα, στην κατηγορία λοιπά έσοδα/(έξοδα) εκμετάλλευσης.

Οι αποσβέσεις των στοιχείων των ενσώματων παγίων (πλην οικοπέδων τα οποία δεν αποσβένονται) υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο σε ισόποσες ετήσιες επιβαρύνσεις στο διάστημα της ωφέλιμης ζωής του παγίου, ώστε με τη λήξη να διαγραφεί η υπολειμματική του αξία. Οι κύριοι συντελεστές απόσβεσης που προκύπτουν έχουν ως εξής:

Κτίρια /Φωτοβολταϊκό πάρκο	20 έτη
Μηχανολογικός Εξοπλισμός	20 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	5 – 6 έτη

Πάγια στοιχεία με κόστος κτήσης μικρότερο των 1.500,00 Ευρώ αποσβένονται πλήρως κατά το έτος κτήσης λόγω ασημαντότητας του κονδυλίου.

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων ακινητοποιήσεων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα.

Γ.4. Άυλα περιουσιακά στοιχεία (ΔΛΠ 38)

Έξοδα τα οποία ικανοποιούν τα κριτήρια του Δ.Λ.Π. 38.18 κεφαλαιοποιούνται (όπως οι δαπάνες λογισμικών προγραμμάτων). Κατά την εφαρμογή του IFRS, τα έξοδα πολυετούς απόσβεσης που δεν ικανοποιούν το 38.18, έχουν διαγραφεί.

Γ.5. Απομείωση Αξίας Στοιχείων Ενεργητικού

Τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη.

Καθαρή αξία πώλησης θεωρείται το ποσό από την πώληση ενός στοιχείου του ενεργητικού στα πλαίσια μιας αμοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά από την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του στοιχείου ενεργητικού, ενώ αξία χρήσης είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να εισρεύσουν στην επιχείρηση από την χρήση ενός στοιχείου ενεργητικού και από την πώλησή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του.

Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς η Διοίκηση εκτιμά κατά πόσο υπάρχει ένδειξη για απομείωση ενός στοιχείου του ενεργητικού βάσει του Δ.Λ.Π. 36, σύμφωνα με το οποίο διασφαλίζεται ότι τα στοιχεία του ενεργητικού λογιστικοποιούνται σε αξία που δεν υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό, όπου ανακτήσιμο ποσό ενός στοιχείου ενεργητικού είναι το μεγαλύτερο μεταξύ της δίκαιης αξίας (μειωμένης κατά τα κόστη πώλησης) και της αξίας χρήσης.

Στην αξιολόγηση αυτή λαμβάνονται υπόψη πληροφορίες από διάφορες εσωτερικές και εξωτερικές πηγές πληροφόρησης. Ο έλεγχος περί απομείωσης στοιχείων του ενεργητικού δεν εφαρμόζεται για τα στοιχεία των αναβαλλόμενων φορολογικών στοιχείων ενεργητικού, και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που εμπίπτουν στο ΔΛΠ 39 και στα κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού που έχουν ταξινομηθεί ως κατεχόμενα προς πώληση. Τυχόν ζημιά απομείωσης καταχωρείται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων του έτους.

Γ.6. Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση (Δ.Λ.Π. 39)

Το πρότυπο αναπτύσσει τις αρχές για την αναγνώριση και την επιμέτρηση χρηματοοικονομικών μέσων, χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και κάποιων συμβολαίων αγοράς ή πώλησης μη χρηματοοικονομικών μέσων. Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσα επιρριπτόμενων στη συναλλαγή δαπανών, με εξαίρεση όσον αφορά τις άμεσα επιρριπτόμενες στη συναλλαγή δαπάνες, για τα στοιχεία εκείνα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις

επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της εταιρείας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν.

i) Χρηματοοικονομικά στοιχεία/υποχρεώσεις αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης

Πρόκειται για χρηματοοικονομικά στοιχεία/υποχρεώσεις, που ικανοποιούν οποιαδήποτε από τις παρακάτω προϋποθέσεις:

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία/υποχρεώσεις που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς (συμπεριλαμβάνονται τα παράγωγα, εκτός από εκείνα που είναι καθορισμένα και αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης, αυτά που αποκτώνται ή δημιουργούνται με σκοπό την πώληση ή την επαναγορά και τέλος αυτά που αποτελούν μέρος ενός χαρτοφυλακίου από αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά μέσα).
- Κατά την αρχική αναγνώριση ορίζεται από την επιχείρηση ως στοιχείο που αποτιμάται στην εύλογη αξία, με αναγνώριση των μεταβολών στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης.

Τα πραγματοποιημένα και μη πραγματοποιημένα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της περιόδου που προκύπτουν.

ii) Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Περιλαμβάνουν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Στην κατηγορία αυτή (Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις) δεν περιλαμβάνονται:

- απαιτήσεις από προκαταβολές για αγορά υπηρεσιών,
- απαιτήσεις που έχουν να κάνουν με δοσοληψίες φόρων, οι οποίες έχουν επιβληθεί νομοθετικά από το κράτος,
- οτιδήποτε δεν καλύπτεται από σύμβαση ώστε να δίνει δικαίωμα στην επιχείρηση για λήψη μετρητών άλλων χρηματοοικονομικών παγίων στοιχείων.

Οι εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία και κατόπιν επιμετρούνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η εταιρεία αδυνατεί να εισπράξει μέρος ή όλο του ποσού που οφείλεται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων ταμειακών ροών, προεξοφλούμενων με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται απευθείας στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

iii) Επενδύσεις κατεχόμενες ως την λήξη

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες η προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η εταιρεία έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να τα κρατήσει ως την λήξη τους. Τα στοιχεία αυτής της κατηγορίας αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία και μεταγενέστερα επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

iv) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω.

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά να πωληθούν ή να χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα.

Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντιστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού ή χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που είναι διαπραγματεύσιμες σε ενεργό αγορά προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα μέσα οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών.

Οι μη διαπραγματεύσιμοι σε ενεργό αγορά συμμετοχικοί τίτλοι που έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία και των οποίων η εύλογη αξία δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστεί με αξιοπιστία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους. Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού η εταιρεία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού έχουν υποστεί απομείωση.

Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημιά που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στα αποτελέσματα.

Γ.7. Χρηματοοικονομικά Μέσα (ΔΛΠ 32)

Το συγκεκριμένο πρότυπο αναφέρεται στην αναγνώριση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων του ΔΛΠ 39.

Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση.

Το πρότυπο ασχολείται με τη κατάταξη των χρηματοοικονομικών μέσων ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις και συμμετοχικούς τίτλους και την κατάταξη των σχετικών τόκων, μερισμάτων, ζημιών και κερδών

και τις συνθήκες υπό τις οποίες τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις πρέπει να συμψηφίζονται.

Ως χρηματοοικονομικό μέσο ορίζεται κάθε σύμβαση που δημιουργεί ταυτόχρονα ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο για μία οικονομική οντότητα και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ή έναν συμμετοχικό τίτλο για μία άλλη οικονομική οντότητα.

Χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο είναι κάθε περιουσιακό στοιχείο που αφορά :

(α) ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα τα οποία περιλαμβάνουν τα μετρητά και τις καταθέσεις όψεως

(β) συμμετοχικό τίτλο άλλης οικονομικής οντότητας ,

(γ) συμβατικό δικαίωμα :

(i) για παραλαβή μετρητών ή άλλου χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου από μια άλλη οικονομική οντότητα ή

(ii) για την ανταλλαγή χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων με μία άλλη οικονομική οντότητα υπό όρους δυνητικά ευνοϊκούς για την οικονομική οντότητα ή

(δ) συμβόλαιο που δύναται να ή θα διακανονιστεί με τους συμμετοχικούς τίτλους της ίδιας οικονομικής οντότητας και είναι :

(i) μη παράγωγο για το οποίο η οικονομική οντότητα υποχρεούται ή μπορεί να υποχρεούται να λάβει μεταβλητή ποσότητα των ιδίων συμμετοχικών τίτλων της οικονομικής οντότητας ή

(ii) παράγωγο που θα ή μπορεί να διακανονιστεί εκτός από την ανταλλαγή συγκεκριμένου ποσού μετρητών ή άλλου χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου με συγκεκριμένη ποσότητα των ιδίων συμμετοχικών τίτλων της οικονομικής οντότητας. Για το σκοπό αυτόν στους ίδιους συμμετοχικούς τίτλους της οικονομικής οντότητας δεν συμπεριλαμβάνονται μέσα τα οποία είναι τα ίδια συμβόλαια για τη μελλοντική παραλαβή ή παράδοση των ιδίων συμμετοχικών τίτλων της οικονομικής οντότητας .

Χρηματοοικονομική υποχρέωση είναι κάθε υποχρέωση που αφορά :

(α) συμβατικό δικαίωμα :

(i) για παράδοση μετρητών ή άλλου χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου σε μια άλλη οικονομική οντότητα ή

(ii) την ανταλλαγή χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων με μία άλλη οντότητα υπό όρους δυνητικά δυσμενείς για την οικονομική οντότητα ή

(β) συμβόλαιο που δύναται να ή θα διακανονιστεί με τους συμμετοχικούς τίτλους της ίδιας της οικονομικής οντότητας και είναι :

(i) μη παράγωγο για το οποίο η οικονομική οντότητα υποχρεούται ή μπορεί να υποχρεούται να παραδώσει μεταβλητή ποσότητα των ιδίων συμμετοχικών τίτλων της οικονομικής οντότητας ή

(ii) παράγωγο που θα ή μπορεί να διακανονιστεί εκτός από την ανταλλαγή συγκεκριμένου ποσού μετρητών ή άλλου χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου με συγκεκριμένη ποσότητα των ιδίων συμμετοχικών τίτλων της οικονομικής οντότητας. Για το σκοπό αυτόν στους ίδιους συμμετοχικούς τίτλους της οικονομικής οντότητας δεν συμπεριλαμβάνονται μέσα τα οποία είναι τα ίδια συμβόλαια για τη μελλοντική παραλαβή ή παράδοση των ιδίων συμμετοχικών τίτλων της οικονομικής οντότητας.

Συμμετοχικός τίτλος είναι κάθε σύμβαση που αποδεικνύει ένα δικαίωμα στο υπόλοιπο που απομένει, εάν από τα περιουσιακά στοιχεία μιας οικονομικής οντότητας αφαιρεθούν οι υποχρεώσεις της.

Εύλογη αξία είναι το ποσό με το οποίο ένα περιουσιακό στοιχείο θα μπορούσε να ανταλλαγεί ή μια υποχρέωση να διακανονισθεί μεταξύ δύο μερών που ενεργούν με τη θέλησή τους και με πλήρη γνώση των συνθηκών της αγοράς, στα πλαίσια μιας συναλλαγής που διεξάγεται σε καθαρά εμπορική βάση.

Γ.8. Προβλέψεις (Δ.Λ.Π. 37)

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν :

- (α) Υπάρχει μια παρούσα ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση, ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων.
- (β) Η εκκαθάρισή τους θεωρείται πιθανή και απαιτεί εκροή πόρων
- (γ) Το απαιτούμενο ποσό δύναται να εκτιμηθεί με αξιοπιστία.

Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης κάθε ισολογισμού και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανakλούν την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση της υποχρέωσης με τη μέθοδο του προεξοφλητικού επιτοκίου.

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις άλλα γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκροών πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή.

Γ.9. Μετοχικό κεφάλαιο (Δ.Λ.Π. 33)

Τα άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Τα άμεσα έξοδα τα οποία σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται

Γ.10. Διανομή Μερισμάτων (Δ.Λ.Π. 18)

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της μητρικής αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία κατά την οποία η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων

Γ.11. Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος (Δ.Λ.Π. 12)

Η επιβάρυνση της περιόδου με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή από τους φόρους ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά οφέλη που προκύπτουν στην περίοδο αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές περιόδους. Ο φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται στο λογαριασμό των αποτελεσμάτων της περιόδου, εκτός του φόρου εκείνου που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια, στην οποία περίπτωση καταχωρείται απευθείας, κατά ανάλογο τρόπο, στα ίδια κεφάλαια.

Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος περιλαμβάνουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ή και απαιτήσεις προς τις δημοσιονομικές αρχές που σχετίζονται με τους πληρωτέους φόρους επί του φορολογητέου εισοδήματος της περιόδου και οι τυχόν πρόσθετοι φόροι εισοδήματος που αφορούν προηγούμενες χρήσεις.

Οι τρέχοντες φόροι επιμετρούνται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που εφαρμόζονται στις διαχειριστικές περιόδους με τις οποίες σχετίζονται, βασιζόμενα στο φορολογητέο κέρδος για το έτος. Όλες οι αλλαγές στα βραχυπρόθεσμα φορολογικά στοιχεία του ενεργητικού ή τις υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν μέρος των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

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 στοιχείων του ενεργητικού 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 ζημία.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αποτιμώνται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού.

Σε περίπτωση αδυναμίας σαφούς προσδιορισμού του χρόνου αναστροφής των προσωρινών διαφορών εφαρμόζεται ο φορολογικός συντελεστής που ισχύει κατά την επόμενη της ημερομηνίας του ισολογισμού χρήση.

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

Οι περισσότερες αλλαγές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν ένα κομμάτι των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Γ.12 Αναγνώριση εσόδων (Δ.Λ.Π. 18)

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές.

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Πωλήσεις αγαθών:

Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται 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 την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών.

(γ) Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

Γ.13. Μισθώσεις (Δ.Λ.Π. 17)

Οι μισθώσεις παγίων κατά τις οποίες μεταβιβάζονται στην εταιρεία όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη που έχουν σχέση με την κυριότητα ενός στοιχείου του ενεργητικού, ανεξάρτητα από την τελική μεταβίβαση ή μη του τίτλου κυριότητας του στοιχείου αυτού, αποτελούν τις χρηματοοικονομικές μισθώσεις.

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

Συμφωνίες μισθώσεων όπου ο εκμισθωτής μεταβιβάζει το δικαίωμα χρήσης ενός στοιχείου του ενεργητικού για μια συμφωνημένη χρονική περίοδο, χωρίς ωστόσο να μεταβιβάζει και τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας του παγίου στοιχείου, ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές οι οποίες γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Πάγια που εκμισθώνονται με λειτουργικές μισθώσεις περιλαμβάνονται στις ενσώματες ακινητοποιήσεις του ισολογισμού και αποσβένονται κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους σε βάση συνεπή με παρόμοιες ιδιόκτητες ενσώματες ακινητοποιήσεις.

Το έσοδο του ενοικίου (καθαρό από τυχόν κίνητρα που δόθηκαν στους μισθωτές) αναγνωρίζεται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης.

Η εταιρεία δεν εκμισθώνει πάγια με την μέθοδο της χρηματοδοτικής ή της λειτουργικής μίσθωσης.

Γ.14. Κόστος δανεισμού (Δ.Λ.Π. 23)

Το κόστος δανεισμού είναι οι τόκοι που απορρέουν από τον δανεισμό, καθώς και τα λοιπά έξοδα που πραγματοποιούνται από μία επιχείρηση για τη λήψη των δανείων.

Στην έννοια του κόστους δανεισμού περιλαμβάνονται:

- Τόκοι βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων τραπεζικών δανείων, καθώς και τόκοι υπεραναλήψεων.
- Απόσβεση της διαφοράς υπό το άρτιο ομολογιακών δανείων,
- Απόσβεση συμπληρωματικών εξόδων που πραγματοποιήθηκαν για την λήψη των δανείων,
- Χρηματοοικονομικές επιβαρύνσεις από χρηματοοικονομικές μισθώσεις, οι οποίες παρακολουθούνται σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 17,

Όλα τα κόστη δανεισμού που μπορεί να κατανεμηθούν άμεσα στην απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή ενός περιουσιακού στοιχείου που πληροί τις προϋποθέσεις πρέπει να κεφαλαιοποιούνται.

Δ. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η επιχειρηματική δραστηριότητα της εταιρείας αλλά και το γενικότερο οικονομικό περιβάλλον παρουσιάζουν μια σειρά κινδύνων τις οποίες η Διοίκηση καλείται να αντιμετωπίσει σταθμίζοντας το κόστος της πιθανής επιβάρυνσης από τους κινδύνους αυτούς.

Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου της εταιρείας εφαρμόζονται προκειμένου να αναγνωρίζονται και να αναλύονται οι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει η εταιρεία να τίθενται όρια ανάληψης κινδύνου και να εφαρμόζονται έλεγχοι ως προς αυτό. Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου και τα σχετικά συστήματα εξετάζονται περιοδικά ώστε να ενσωματώνουν τις αλλαγές που παρατηρούνται στις συνθήκες της αγοράς και στις δραστηριότητες της εταιρείας.

Δ.1 Χρηματοπιστωτικοί Κίνδυνοι

Το επιτόκιο με το οποίο επιβαρύνεται ο τραπεζικός δανεισμός της εταιρείας εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από την πολιτική της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας. Η Οικονομική Διεύθυνση βρίσκεται σε συνεχή συνεργασία με χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς της Ελλάδος και του εξωτερικού προκειμένου να προγραμματίζει το ύψος των δανειακών κεφαλαίων που απαιτούνται ώστε να υπάρχει συνεχής υποστήριξη των εκτελούμενων έργων με τη μικρότερη δυνατή χρηματοοικονομική επιβάρυνση. Η εταιρεία ελέγχει συνεχώς την ανάγκη σύναψης συμβάσεων παράγωγων προϊόντων κάλυψης του κινδύνου διακύμανσης του επιτοκίου. Ποσοστό 50% των μακροπρόθεσμων δανείων έχουν συναφθεί με κυμαινόμενο επιτόκιο με το δικαίωμα μετατροπής σε σταθερό .

Δ.2 Κίνδυνος Ρευστότητας

Η ενδεχόμενη αθέτηση των συμβατικών υποχρεώσεων των πελατών της εταιρείας αποτελεί κίνδυνο διότι μπορεί να ασκήσει πίεση στον προγραμματισμό της Οικονομικής Διεύθυνσης ως προς την ταμιακή ρευστότητα. Τα έσοδα της εταιρείας αφορούν σε συναλλαγές με το Ελληνικό Δημόσιο και ως εκ τούτου υφίσταται συγκεκριμένο ύψος κινδύνου. Παράλληλα για την διαχείριση των κινδύνων που μπορεί αν προκύψουν από την έλλειψη επαρκούς ρευστότητας η εταιρεία φροντίζει να υπάρχουν πάντα εξασφαλισμένες τραπεζικές πιστώσεις προς χρήση.

Δ.3 Συναλλαγματικοί Κίνδυνοι

Οι συναλλαγές της εταιρείας είναι αποκλειστικά σε Ευρώ.

Ε. ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ, ΕΡΜΗΝΕΙΕΣ ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ

Η Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων καθώς και η Επιτροπή Ερμηνειών έχουν εκδώσει μία σειρά νέων λογιστικών προτύπων και ερμηνειών τα οποία είναι υποχρεωτικά να εφαρμοστούν. Η εκτίμηση της Διοίκησης της εταιρείας σχετικά με την επίδραση αυτών των νέων προτύπων και ερμηνειών έχει ως εξής:

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για την κλειόμενη οικονομική χρήση:

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων» Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από τις οικονομικές οντότητες να διαχωρίσουν τα στοιχεία που παρουσιάζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα σε δύο ομάδες, με βάση το αν αυτά στο μέλλον είναι πιθανό να μεταφερθούν στα αποτελέσματα χρήσεως ή όχι.

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους» Αυτή η τροποποίηση επιφέρει σημαντικές αλλαγές στην αναγνώριση και επιμέτρηση του κόστους των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και των παροχών εξόδου από την υπηρεσία (κατάργηση της μεθόδου του περιθωρίου), καθώς και στις γνωστοποιήσεις όλων των παροχών σε εργαζομένους. Οι βασικές αλλαγές αφορούν κυρίως στην αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών, στην αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας/ περικοπών, στην επιμέτρηση του εξόδου συντάξεων, στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις, στο χειρισμό των εξόδων και των φόρων που σχετίζονται με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών, καθώς και στη διάκριση μεταξύ βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων παροχών.

ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι εισοδήματος» Η τροποποίηση του ΔΛΠ 12 παρέχει μια πρακτική μέθοδο για την επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων όταν επενδυτικά ακίνητα επιμετρώνται με τη μέθοδο εύλογης αξίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα».

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας» Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει νέες οδηγίες σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις. Οι απαιτήσεις του προτύπου δεν διευρύνουν τη χρήση των εύλογων αξιών αλλά παρέχουν διευκρινίσεις για την εφαρμογή τους σε περίπτωση που η χρήση τους επιβάλλεται υποχρεωτικά από άλλα πρότυπα. Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει ακριβή ορισμό της εύλογης αξίας, καθώς και οδηγίες αναφορικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις, ανεξάρτητα από το πρότυπο με βάση το οποίο γίνεται χρήση των εύλογων αξιών. Επιπλέον, οι απαραίτητες γνωστοποιήσεις έχουν διευρυνθεί και καλύπτουν όλα τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που επιμετρούνται στην εύλογη αξία και όχι μόνο τα χρηματοοικονομικά.

ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε αυτή την τροποποίηση προκειμένου να συμπεριλάβει επιπλέον πληροφόρηση η οποία θα βοηθήσει τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων μίας οικονομικής οντότητας να αξιολογήσουν την επίδραση ή την πιθανή επίδραση που θα έχουν οι συμφωνίες για διακανονισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος για συμψηφισμό που σχετίζεται με αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, στην οικονομική θέση της οικονομικής οντότητας.

ΕΔΔΠΧΑ 20 «Δαπάνες απογύμνωσης υπαίθριων ορυχείων κατά το στάδιο της παραγωγής» Αυτή η διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση για τη λογιστικοποίηση των δαπανών

της απομάκρυνσης των στείρων υπερκείμενων («απογύμνωση») κατά το στάδιο της παραγωγής ενός ορυχείου. Βάσει αυτής της διερμηνείας, οι μεταλλευτικές οικονομικές οντότητες πιθανώς να χρειαστεί να διαγράψουν στα αποτελέσματα εις νέον της έναρξης της περιόδου τις ήδη κεφαλαιοποιημένες δαπάνες απογύμνωσης των ορυχείων οι οποίες δεν μπορούν να αποδοθούν σε ένα αναγνωρίσιμο συστατικό ενός αποθέματος μεταλλεύματος ("ore body"). Η διερμηνεία έχει εφαρμογή μόνο σε δαπάνες υπαίθριων ορυχείων και όχι σε υπόγεια ορυχεία ή σε δραστηριότητες εξόρυξης πετρελαίου και φυσικού αερίου.

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων για το 2011 του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται στα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ που δημοσιεύτηκε τον Μάιο 2012.

ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων»

ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια» Η τροποποίηση διευκρινίζει πως τα ανταλλακτικά και ο λοιπός εξοπλισμός συντήρησης ταξινομούνται ως ενσώματα πάγια και όχι ως αποθέματα όταν πληρούν τον ορισμό των ενσώματων παγίων, δηλαδή όταν χρησιμοποιούνται για περισσότερες από μία περίοδο.

ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση» Η τροποποίηση διευκρινίζει πως ο φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με τη διανομή αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα και ο φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με τα έξοδα συναλλαγών απευθείας στην καθαρή θέση αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση, σύμφωνα με το ΔΛΠ 12.

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» Η τροποποίηση διευκρινίζει τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις για τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις των τομέων στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς».

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από 1 Ιανουαρίου 2014 ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2015)

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Λογιστική αντιστάθμισης και τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9, ΔΠΧΑ 7 και ΔΛΠ 39» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2015)

ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2015)

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014)

Ομάδα προτύπων σχετικά με ενοποίηση και από κοινού συμφωνίες (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014)

Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε πέντε νέα πρότυπα σχετικά με ενοποίηση και τις από κοινού συμφωνίες: ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11, ΔΠΧΑ 12, ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση), ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση). Αυτά τα

πρότυπα εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2014. Επιτρέπεται η πρόωρη εφαρμογή τους μόνο εάν ταυτόχρονα εφαρμοστούν και τα πέντε αυτά πρότυπα. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης των νέων προτύπων στις ενοποιημένες οικονομικές του καταστάσεις. Οι κυριότεροι όροι των προτύπων είναι οι εξής:

ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις»

ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού Συμφωνίες»

ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες»

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»

ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες»

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 (Τροποποίηση) «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, από κοινού συμφωνίες και γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες: Οδηγίες μετάβασης» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014)

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Εταιρείες Επενδύσεων» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014)

ΔΛΠ 36 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις ανακτήσιμης αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014)

ΕΔΔΠΧΑ 21 «Εισφορές» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014)

ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014)

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

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

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

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

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων» ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς»

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

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

ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

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

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

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα»

ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς»

Σημείωση 1 : Ανάλυση πωλήσεων και κόστους πωληθέντων

Οι πωλήσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	2013	2012
Πωλήσεις Εμπορευμάτων (ηλεκτρική ενέργεια)	2.114.022,92	3.211.910,74
Κύκλος Εργασιών	2.114.022,92	3.211.910,74

Το κόστος πωλήσεων που εμφανίζεται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

	2013	2012
Ασφάλεια	(34.010,41)	(40.232,85)
Ενοίκια	(13.277,05)	(16.196,62)
Κόστος Συντήρησης	(124.000,00)	(124.000,00)
Λοιπές παροχές τρίτων	(10.020,64)	(5.769,00)
Φόροι τέλη	(1.396,51)	(683,05)
Αποσβέσεις	(615.166,35)	(615.166,35)
	(801.982,89)	(802.047,87)

Σημείωση 2: Ανάλυση κόστους διοικητικής λειτουργίας

Το κόστος Διοικητικής Λειτουργίας που εμφανίζεται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

	2013	2012
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	(101.388,53)	(191.908,10)
Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου	(0,00)	(400.000,00)
Αποσβέσεις	(9.041,67)	(500,00)
Ενοίκια	(4.560,00)	(4.750,00)
Λοιπές παροχές τρίτων	(1.208,35)	(894,44)
Φόροι τέλη	(529.448,90)	(397.075,63)
Διάφορα έξοδα	(3.148,06)	(5.486,20)
Σύνολα	(648.795,51)	(1.000.614,37)

- Η διακύμανση του λογαριασμού αμοιβές και έξοδα τρίτων οφείλεται κυρίως στις αμοιβές που καταβλήθηκαν κατά την προηγούμενη χρήση σε εταιρεία συμβούλων για την προετοιμασία και υποστήριξη του φακέλου σχετικά με την επιχορήγηση της επένδυσης του Φωτοβολταϊκού Πάρκου.
- Η διακύμανση του λογαριασμού Φόροι Τέλη οφείλεται στην έκτακτη ειδική εισφορά αλληλεγγύης στους παραγωγούς ηλεκτρικής ενέργειας από σταθμούς ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ, η οποία υπολογίζεται επί του τιμήματος των πωλήσεων ηλεκτρικής ενέργειας που λαμβάνουν χώρα κατά το χρονικό διάστημα από 1.7.2012 έως 31.12.2013 , το οποίο για την τρέχουσα χρήση ανέρχεται σε 528.505,73 €.

Σημείωση 3: Ανάλυση λοιπών εσόδων

Η ανάλυση του κονδυλίου λοιπά έσοδα έξοδα που εμφανίζεται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής :

	2013	2012
Έσοδα από υπεκμίσθωση	100,00	100,00
Παρεπόμενα έσοδα	6.497,14	5.152,05
Σύνολο λοιπών εσόδων	6.597,14	5.252,05

Σημείωση 4: Ανάλυση χρηματοοικονομικού κόστους

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) που εμφανίζονται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

Χρηματοοικονομικό κόστος	2013	2012
Έσοδα		
Τόκοι	2.449,86	2.534,57
Σύνολο εσόδων	2.449,86	2.534,57
Έξοδα		
Τόκοι και λοιπά συναφή έξοδα	(429.785,88)	(624.133,32)
Σύνολο εξόδων	(429.785,88)	(624.133,32)
Χρηματοοικονομικό κόστος καθαρό	(427.336,02)	(621.598,75)

Σημείωση 5: Φόρος Εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

	2013	2012
Τρέχων φόρος χρήσης	(12.741,33)	(214.220,45)
Αναβαλλόμενος φόρος	(55.619,12)	55.064,51
Σύνολο	(68.360,45)	(159.155,94)

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών της Εταιρείας διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή ως εξής:

	2013	2012
Κέρδη προ φόρων	242.505,64	792.901,80
Συντελεστής Φόρου	26,00%	20,00%
Αναλογούν φόρος 26% (2012: 20%)	(63.051,47)	(158.580,36)
Φόρος επί των μονίμων διαφορών	(605,50)	(572,58)
Επίδραση από αλλαγή φορολογικού συντελεστή	(4.700,48)	
Σύνολα	(68.357,45)	(159.152,94)
Συμπληρωματικός φόρος (ακίνητης περιουσίας)	(3,00)	(3,00)
Σύνολο φόρου εισοδήματος	(68.360,45)	(159.155,94)

Σύμφωνα με το νέο νόμο 4110/2013 ο αντίστοιχος συντελεστής που ισχύει για τα εισοδήματα της Εταιρείας από την χρήση 2013 είναι 26% (2012: 20%).

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις έχουν επιμετρηθεί με τον εν ισχύ φορολογικό συντελεστή κατά την κλειόμενη χρήση, ήτοι 26%.

Η ελληνική φορολογική νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις υπόκεινται σε ερμηνείες από τις φορολογικές αρχές. Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται για φορολογικούς σκοπούς παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές εξετάσουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου τη στιγμή κατά την οποία θα εκκαθαρισθούν και οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις. Οι φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που αναγνωρίζονται από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να χρησιμοποιηθούν για τον συμψηφισμό κερδών των πέντε επόμενων χρήσεων που ακολουθούν τη χρήση που αφορούν.

Οι ανέλεγκτες χρήσεις της εταιρείας αφορούν τη χρήση 2010. Με βάση το άρθρο 82 παρ. 5 του Ν. 2238/94 και της εγκυκλίου ΠΟΛ 1159/2011 η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά για το έτος 2011 και 2012 και 2013. Για τις ανέλεγκτες χρήσεις δεν έχουν πραγματοποιηθεί προβλέψεις για κάλυψη της πιθανότητας επιβολής πρόσθετων φόρων σε ενδεχόμενο έλεγχο από τις φορολογικές αρχές.

Σημείωση 7: Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις όπως εμφανίζονται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής :

	Κτίρια	Μηχανήματα - τεχνικές εγκαταστάσεις - λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Κόστος Κτήσης				0,00
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2012	315.239,93	11.988.087,35	4.478,63	12.307.805,91
Προσθήκες				0,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	315.239,93	11.988.087,35	4.478,63	12.307.805,91
Αποσβέσεις				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2012	(12.152,99)	(499.111,99)	(4.478,55)	(515.743,53)
Προσθήκες	(15.762,00)	(599.404,35)	0,00	(615.166,35)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	(27.914,99)	(1.098.516,34)	(4.478,55)	(1.130.909,88)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2012	287.324,94	10.889.571,01	0,08	11.176.896,03
Κόστος Κτήσης				0,00
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2013	315.239,93	11.988.087,35	4.478,63	12.307.805,91
Προσθήκες	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	315.239,93	11.988.087,35	4.478,63	12.307.805,91
Αποσβέσεις				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2013	(27.914,99)	(1.098.516,34)	(4.478,55)	(1.130.909,88)
Αποσβέσεις	(15.762,00)	(599.404,35)	0,00	(615.166,35)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	(43.676,99)	(1.697.920,69)	(4.478,55)	(1.746.076,23)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2013	271.562,94	10.290.166,66	0,08	10.561.729,68

- Επί των ενσώματων ακινητοποιήσεων της εταιρείας δεν υφίστανται βάρη.
- Τα πλήρως αποσβεσμένα αφορούν έπιπλα και εξοπλισμό γραφείου συνολικής αξίας 4.478,63 €.
- Στην αξία κτήσης των κτιρίων έχει ενσωματωθεί ποσό 117.839,83 €, το οποίο αφορά πρόβλεψη κόστους αποξήλωσης του πάρκου μετά τη λήξη της σύμβασης.
- Έχουν κεφαλαιοποιηθεί στις ενσώματες ακινητοποιήσεις της εταιρείας ποσά τόκων κατασκευαστικής περιόδου συνολικής αξίας 167.280,15 €, εκ των οποίων 84.772,70 € αφορούν τόκους χρήσεως 2010 και 82.507,45 € αφορούν τόκους χρήσεως 2011.
- Η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι την 31 Δεκεμβρίου 2013 δεν υφίσταντο ενδείξεις απομείωσης των παγίων περιουσιακών της στοιχείων.

Σημείωση 8: Ασώματες ακινητοποιήσεις

Οι ασώματες ακινητοποιήσεις όπως εμφανίζονται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής :

	Software	Σύνολα
Κόστος Κτήσης		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2012	10.000,00	10.000,00
Προσθήκες	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	10.000,00	10.000,00
Αποσβέσεις		
Αποσβέσεις περιόδου	-958,33	-958,33
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	-958,33	-458,33
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2012	9.041,67	9.041,67
	Software	Σύνολα
Κόστος Κτήσης ή Εύλογης Αξίας		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2013	10.000,00	10.000,00
Προσθήκες	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	10.000,00	10.000,00
Αποσβέσεις		
Αποσβέσεις περιόδου	-9.041,67	-9.041,67
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	-10.000,00	-10.000,00
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2013	0,00	0,00

Σημείωση 9: Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα.

Τα ταμειακά διαθέσιμα αναλύονται ως εξής:

	2013	2012
Ταμείο (Ευρώ)	188,08	322,93
Βραχυπρόθεσμες καταθέσεις (Ευρώ)	1.236.101,76	1.515.208,00
Σύνολα	1.236.289,84	1.515.530,93

Οι καταθέσεις όψεως και προθεσμίας τοκίζονται με κυμαινόμενα επιτόκια που βασίζονται στα μηνιαία επιτόκια καταθέσεων τραπεζών.

Δεν υπάρχουν καταθέσεις σε ξένο νόμισμα. Τα έσοδα από τόκους από καταθέσεις όψεως και προθεσμίας σε τράπεζες λογιστικοποιούνται με την μέθοδο του δεδουλευμένου και ανήλθαν σε € 2.499,86 και € 2.534,57 για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2013 και 2012 και

περιλαμβάνονται στα Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως (σημ. 4).

Σημείωση 10: Μετοχικό κεφάλαιο και κεφάλαιο υπέρ το άρτιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013, αποτελείται από 62.224 κοινές ονομαστικές μετοχές (31 Δεκεμβρίου 2012: 62.224 κοινές ονομαστικές μετοχές), ονομαστικής αξίας € 10 εκάστη.

Σημείωση 11: Δάνεια

Οι δανειακές υποχρεώσεις αναλύονται ως κάτωθι:

	2013	2012
Μακροπρόθεσμος δανεισμός		
Ομολογιακά δάνεια	8.764.795,11	9.423.127,75
Κόστη δανεισμού	(243.971,60)	(273.203,60)
Σύνολα μακροπρόθεσμου δανεισμού	8.520.823,51	9.148.924,15
Σύνολο δανεισμού	8.520.823,51	9.148.924,15

Οι ημερομηνίες λήξης των δανείων είναι:

	2013	2012
Πέραν των 5 ετών	8.764.795,11	9.423.127,75
Ποσά σε ευρώ	8.764.795,11	9.423.127,75
Ανάμεσα σε 1 - 2 έτη	0,00	0,00
Ανάμεσα σε 2 - 5 έτη	0,00	0,00
Πέραν των 5 ετών	8.764.795,11	9.423.127,75
	8.764.795,11	9.423.127,75

Τα δάνεια της εταιρείας έχουν χορηγηθεί από Γερμανική τράπεζα και είναι εκπεφρασμένα σε ευρώ. Τα ποσά που είναι πληρωτέα εντός ενός έτους από την ημερομηνία του ισολογισμού, χαρακτηρίζονται ως βραχυπρόθεσμα, ενώ τα ποσά που είναι πληρωτέα σε μεταγενέστερο στάδιο, χαρακτηρίζονται ως μακροπρόθεσμα.

Σε συνέχεια της υλοποίησης του σχεδίου κατασκευής του Φωτοβολταϊκού πάρκου στα Φάρσαλα η εταιρεία, με βάση την οριστική συμφωνία μεταξύ της ΗΛΙΟΓΕΝΕΣΙΣ ΑΕ και των πιστωτριών τραπεζών έτσι όπως αυτή διαμορφώθηκε στις 25 Ιουνίου 2010, υπογράφηκαν την 30 Ιουνίου 2010 ομολογιακά δάνεια με σκοπό την χρηματοδότηση του έργου.

Αναλυτικότερα, υπογράφηκαν μεταξύ της ΗΛΙΟΓΕΝΕΣΙΣ ΑΕ και των πιστωτριών τραπεζών τα παρακάτω δάνεια ως εξής:

- κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού € 5.436.000 διάρκειας 18 ετών με επιτόκιο 6 month EURIBOR + spread 3%, η αποπληρωμή του οποίου αρχίζει από τις 15 Μαρτίου 2012 με εξαμηνιαίες τοκοχρεολυτικές καταβολές.
- κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού € 4.152.000 διάρκειας 16 ετών με επιτόκιο 6 month EURIBOR + spread 3%, η αποπληρωμή του οποίου αρχίζει από τις 15 Μαρτίου 2013 με εξαμηνιαίες τοκοχρεολυτικές καταβολές.

Οι δανειακές συμφωνίες των ανωτέρω, προβλέπουν διάφορες δεσμεύσεις για την Εταιρεία καθώς και την ικανοποίηση συγκεκριμένων οικονομικών δεικτών η ισχύς των οποίων αρχίζει από τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2011.

Η εταιρεία σχηματίζει προβλέψεις για τους δεδουλευμένους τόκους εξυπηρέτησης των δανείων της και επιβαρύνει σχετικά τα αποτελέσματα χρήσεως (σημείωση 4).

Τα κόστη που πραγματοποιήθηκαν για την έκδοση των ομολογιακών δανείων ύψους 602.166,06 € επιμετρήθηκαν με τη μέθοδο του αποσβεσμένου κόστους με βάση το πραγματικό επιτόκιο.

Σημείωση 12: Αναβαλλόμενη Φορολογία

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο υποχρέωσης, για προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και των αντίστοιχων ποσών στις οικονομικές καταστάσεις.

Η κίνηση για το λογαριασμό αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος είναι ως εξής:

	2013	2012
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	80.644,36	113.702,32
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(71.287,35)	(15.668,23)
	9.357,00	98.034,09
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		
Πλέον των 12 μηνών	80.644,36	113.702,32
Εντός των 12 μηνών	80.644,36	113.702,32
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		
Πλέον των 12 μηνών	0,00	0,00
Εντός των 12 μηνών	71.287,35	15.668,23
	71.287,35	15.668,23

Οι συνολικές μεταβολές στον αναβαλλόμενο φόρο αναλύεται ως:

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:

	Διαφορές αποσβέσεων	Προβλέψεις	Μεταβολή Φορολογικού Συντελεστή	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1/1/2012	(92.722,29)	21.989,51	0,00	(70.732,78)
Αποτελέσματα χρήσης (χρέωση) / πίστωση	10.613,09	44.451,46	0,00	55.064,55
Υπόλοιπο στις 31/12/2012	(82.109,20)	66.440,97	0,00	(15.668,23)
Μεταβολή λόγω εφαρμογής ΔΛΠ 32 & 39	0,00			0,00
Υπόλοιπο την 1/1/2013	(82.109,20)	66.440,97		(15.668,23)
Αποτελέσματα χρήσης (χρέωση) / πίστωση	(142.173,31)	91.254,67	(4.700,48)	(55.619,12)
Υπόλοιπο στις 31/12/2013	(224.282,51)	157.695,64	(4.700,48)	(71.287,35)

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:

	Φορολογικές Ζημιές	Λοιπά	Σύνολα
Υπόλοιπο την 1/1/2012	(0,00)	37.702,57	37.702,57
Αποτελέσματα χρήσης (χρέωση) / πίστωση (Χρέωση) / πίστωση καθαρής θέσης	0,00	0,00	0,00
		75.999,75	75.999,75
Υπόλοιπο στις 31/12/2012	0,00	113.702,32	113.702,32
Υπόλοιπο την 1/1/2013	0,00	113.702,32	113.702,32
Αποτελέσματα χρήσης (χρέωση) / πίστωση (Χρέωση) / πίστωση καθαρής θέσης	0,00	0,00	0,00
		(33.057,96)	(33.057,96)
Υπόλοιπο στις 31/12/2013	0,00	80.644,36	80.644,36

Ο αναβαλλόμενος φόρος που (χρεώθηκε) / πιστώθηκε στη κατάσταση αποτελεσμάτων αποτελείται από τις ακόλουθες διαφορές:

	2013	2012
Αποσβέσεις	(142.173,31)	10.613,09
Μεταβολή Φορολογικού Συντελεστή	(4.700,48)	0,00
Προβλέψεις τόκων δανείων	91.254,67	44.451,42
Σύνολο	(55.619,12)	55.064,51

Σημείωση 13: Αποθεματικά κεφάλαια.

Το τακτικό και τα αποθεματικά αντιστάθμισης ταμιακών ροών αναλύονται ως εξής:

	Τακτικό και λοιπά αποθεματικά	Αποθεματικά αντιστάθμισης Ταμιακών Ροών	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2012	39.928,72	(150.810,30)	(110.881,58)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	71.616,01	(454.809,28)	(383.193,27)
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2013	71.616,01	(454.809,28)	(383.193,27)
Λοιπές κινήσεις	8.707,26	225.283,04	233.990,30
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	80.323,27	(229.526,24)	(149.202,97)

Τακτικό αποθεματικό: Σύμφωνα με την ελληνική εμπορική νομοθεσία, οι εταιρείες υποχρεούνται, από τα κέρδη της χρήσης, να σχηματίσουν το 5% σαν τακτικό αποθεματικό μέχρις ότου αυτό φτάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού τους κεφαλαίου. Κατά την διάρκεια της ζωής της εταιρείας απαγορεύεται η διανομή του τακτικού αποθεματικού, εκτός από το μέρος που υπερβαίνει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το οποίο θεωρείται προαιρετικό αποθεματικό.

Αποθεματικά αντιστάθμισης Ταμιακών Ροών (cash flow hedging): αφορούν τη χρηματοδότηση του έργου κατασκευής του φωτοβολταϊκού πάρκου Φαρσάλων. Η εταιρεία έχει συνάψει σύμβαση συμφωνίας ανταλλαγής επιτοκίων. Το μέρος της αντιστάθμισης των ταμιακών ροών που ήταν άκρως αποτελεσματικό καταχωρήθηκε απευθείας στα ίδια κεφάλαια μέσω της κατάστασης μεταβολής των Ιδίων Κεφαλαίων (ΔΛΠ). Το αναποτελεσματικό μέρος του κέρδους ή της ζημιάς καταχωρήθηκε απευθείας στα αποτελέσματα της εταιρείας.

Σημείωση 14: Πελάτες και λουπές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις προς πελάτες και λουπούς χρεώστες αναλύονται ως εξής :

Κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού

	2013	2012
Πελάτες	1.196.141,10	2.155.552,86
Μείον : Πρόβλεψη έκτακτης εισφοράς	0,00	321.171,55
Καθαρές απαιτήσεις από πελάτες	1.196.141,10	1.834.381,31
Απαιτήσεις επιστροφών φόρων	171.013,49	0,00
Λοιποί χρεώστες	0,00	183.283,17
Σύνολο	171.013,49	183.283,17
Σύνολο απαιτήσεων	1.367.154,59	2.017.664,48

Τα ενηλικιωμένα υπόλοιπα των πελατών προέρχονται από το ΛΑΓΗΕ που είναι ο μοναδικός πελάτης της εταιρείας και ως εκ τούτου θεωρούνται ανακτήσιμα. Η ανάλυση τους έχει ως εξής:

	31/12/2013	31/12/2012
Ημέρες αποπληρωμής		
0 – 30 ημέρες	82.442,09	170.638,01
31 – 60 ημέρες	74.105,00	172.770,47
61 – 90 ημέρες	130.985,93	271.103,34
91 –120 ημέρες	162.192,09	334.161,35
121 – 150 ημέρες	191.251,20	413.641,38
151 – 180 ημέρες	192.711,53	356.977,93
181 + ημέρες	362.453,26	436.260,38
Σύνολα	1.196.141,10	2.155.552,86

Το κονδύλι «Λοιποί Χρεώστες» αναλύεται ως εξής:

Προκαταβολή φόρου εισοδήματος 2013/12	148.962,54	171.165,57
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος 2014/13	9.827,38	
Προπληρωμένα ενοίκια	12.223,57	12.117,60
	171.013,49	183.283,17

Το συνολικό ποσό του κονδυλίου θα συμψηφιστεί εντός της τρέχουσας χρήσης 2013.

Σημείωση 15: Παράγωγα

	2013	2012
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού		
Σύνολα	0,00	0,00
Κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού		
Σύνολα	0,00	0,00
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων (interest rate swaps)	<u>199.110,34</u>	<u>411.188,20</u>
Σύνολα	199.110,34	411.188,20
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων (interest rate swaps)	<u>111.060,26</u>	<u>157.323,40</u>
Σύνολα	111.060,26	157.323,40

Σημείωση 16: Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	2013	2012
Προμηθευτές	58.729,71	21.185,17
Λοιποί πιστωτές	296,54	255.199,99
Δεδουλευμένα έξοδα	78.160,93	131.468,78
Σύνολα	137.187,18	407.853,94

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε ευρώ</i>	2013	2012
Φόρος εισοδήματος	70.251,25	281.001,44
ΦΠΑ	19.513,28	15.954,42
Φόροι τέλη αμοιβών τρίτων	200,00	742,00
Λοιποί φόροι τέλη	0,00	144.800,00
Χαρτόσημο και ΟΓΑ Ενοικίων	3,60	3,60
Σύνολο	89.968,13	442.501,46

Το σύνολο των υποχρεώσεων αναλύεται ως εξής:

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	139.358,54	131.781,13
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	<u>137.187,18</u>	<u>407.853,94</u>
Σύνολο υποχρεώσεων	276.545,72	539.635,07

- Οι εμπορικές υποχρεώσεις δεν είναι τοκοφόρος λογαριασμός και συνήθως διακανονίζονται εντός 60 ημερών.
- Στο κονδύλι «Λοιποί Πιστωτές» καταγράφονται αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου για τη χρήση 2012 .
- Το κονδύλι Λοιποί Φόροι Τέλη αφορά παρακρατηθέντα φόρο αμοιβών Διοικητικού Συμβουλίου για τη χρήση 2012.
- Στο κονδύλι «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις» καταγράφονται ποσά που αφορούν κατά το τέλος της χρήσης 2013 τις προβλεπόμενες δαπάνες αποξήλωσης του πάρκου Φαρσάλων σε τρέχουσες τιμές. Η αξία των συγκεκριμένων προβλέψεων εμφανίζεται σε παρούσα αξία η οποία υπολογίσθηκε σε διάρκεια 20 ετών με τρέχων επιτόκιο 5,75% το οποίο αφορά το επιτόκιο δανεισμού της εταιρείας και αναλύεται ως εξής:

Κόστος αποξήλωσης	<u>220.000,00 €</u>
Ποσό αναγνώρισης σε παρούσα αξία	117.839,93 €
Χρηματοοικονομικό κόστος	<u>242.655,69 €</u>
Συνολικό ποσό πρόβλεψης στη λήξη	360.495,62 €

Ακολουθεί πίνακας κίνησης της πρόβλεψης:

Πρόβλεψη αποξήλωσης 31/12/2012	131.781,13
Χρηματοοικονομικό κόστος 2013	<u>7.577,41</u>
Πρόβλεψη αποξήλωσης 31/12/2012	139.358,54

Σημείωση 17: Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών

Σε σχέση με την ΗΛΙΟΓΕΝΕΣΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑ ΗΛΕΚΤΡΙΚΟΥ ΡΕΥΜΑΤΟΣ ΑΕ δεν υφίσταται μητρική με τη μορφή νομικής οντότητας, καθώς το μετοχικό κεφάλαιο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013, κυρίως ανήκε σε φυσικά πρόσωπα.

Η ΗΛΙΟΓΕΝΕΣΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑ ΗΛΕΚΤΡΙΚΟΥ ΡΕΥΜΑΤΟΣ ΑΕ προμηθεύεται υπηρεσίες από συγκεκριμένες συνδεδεμένες εταιρείες στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής λειτουργίας. Αυτές οι συνδεδεμένες εταιρείες αποτελούνται από εταιρείες που έχουν κοινή ιδιοκτησία ή/και διοίκηση με την ΗΛΙΟΓΕΝΕΣΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑ ΗΛΕΚΤΡΙΚΟΥ ΡΕΥΜΑΤΟΣ ΑΕ.

Τα υπόλοιπα, με τα συνδεδεμένα μέρη την 31 Δεκεμβρίου, έχουν ως εξής:

	2013		2012	
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
A. Εταιρίες				
ΗΛΙΟΓΕΝΕΣΙΣ ΕΠΕ	0,00	9.370,65	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Διευθυντικά στελέχη-Μέλη Διοίκησης:	0,00	0,00	0,00	0,00

Οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη αναλύονται ως εξής:

	2013		2012	
	Πωλήσεις	Αγορές	Πωλήσεις	Αγορές
A. Εταιρίες				
ΗΛΙΟΓΕΝΕΣΙΣ ΕΠΕ	0,00	42.000,00	0,00	0,00
ΕΝΕΞΟΝ ΕΛΛΑΣ Α.Ε	0,00	0,00	0,00	36.000,00
	0,00	0,00	0,00	36.000,00
B. Διευθυντικά στελέχη-Μέλη Διοίκησης:				
Ρεκουινιώτη Παναγιώτα	0,00	16.857	0,00	15.630
Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου	0,00	0,00	0,00	400.000
	0,00	16.857	0,00	415.630

Τα ανοιχτά υπόλοιπα τέλους χρήσεως είναι χωρίς εξασφαλίσεις και η τακτοποίηση γίνεται σε μετρητά. Δεν έχουν παρασχεθεί ή ληφθεί εγγυήσεις για τις παραπάνω απαιτήσεις.

Σημείωση 18: Ενδεχόμενες υποχρεώσεις – Δεσμεύσεις

Δεν υπάρχουν σημαντικές ενδεχόμενες υποχρεώσεις ή δεσμεύσεις της εταιρείας, οι οποίες δεν έχουν γνωστοποιηθεί κατάλληλα στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

Σημείωση 19: Διανομή μερισμάτων

Η τακτική γενική συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας για την προηγούμενη χρήση, η οποία έλαβε χώρα την 1.4.2013, ενέκρινε τη διανομή μερίσματος ποσού 168.000 ευρώ και στη συνέχεια με έκτακτη γενική συνέλευση που έλαβε χώρα στις 13 Μαΐου 2013 διανεμήθηκε πρόσθετο μέρισμα ποσού 372.000 ευρώ.

Σημείωση 20: Μεταγενέστερα γεγονότα

Σύμφωνα με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας με ημερομηνία 21/05/2014 προτείνεται η διανομή μερίσματος στους μετόχους της εταιρείας συνολικού μικτού ποσού εκατόν είκοσι ενός χιλιάδων (121.000) ευρώ.

Κατά την 30 Μαρτίου 2014, ψηφίστηκε από την Βουλή των Ελλήνων το σχέδιο νόμου με τίτλο «Μέτρα στήριξης και ανάπτυξης της Ελληνικής Οικονομίας στο πλαίσιο εφαρμογής του Ν4046/2012», το οποίο στην Παράγραφο ΙΓ «Διατάξεις αρμοδιότητας υπουργείου περιβάλλοντος ενέργειας και κλιματικής αλλαγής» προβλέπει τον επανακαθορισμό των στοιχείων τιμολόγησης ηλεκτρικής ενέργειας λειτουργούντων σταθμών ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ.

Σύμφωνα με το νομοσχέδιο αυτό τα παρακάτω γεγονότα αναμένεται να επηρεάσουν άμεσα ή στο εγγύς μέλλον την Εταιρεία. Ποιο συγκεκριμένα:

- Για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013 η Εταιρεία υποχρεούται να εκδώσει κατά τις διατάξεις του ΚΦΑΣ πιστωτικό τιμολόγιο προς τον ΛΑΓΗΕ, για έκπτωση 35% επί της συνολικής αξίας της εγχεόμενης κατά το 2013 ενέργειας.
- Η Εταιρεία δεν θα μπορεί να εισπράξει την αμοιβή της από τον ΛΑΓΗΕ μέχρι της εκδόσεως του προαναφερόμενου πιστωτικού τιμολογίου.
- Το προαναφερόμενο πιστωτικό τιμολόγιο η Εταιρεία δύναται να το εκδώσει εντός του 2014 αλλά μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την μείωση των φορολογητέων εσόδων της.
- Η έκτακτη εισφορά ποσοστού 25% που προβλέπεται από τις διατάξεις του Ν4093/12 καθώς και από τις διατάξεις του Ν4152/13 θα υπολογιστεί για το 2013 επί των μειωμένων μετά την έκπτωση εσόδων.
- Όπως αναφέρεται και στη σημείωση Β.Ι. στην «Ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου» έχει εγκριθεί για την Εταιρεία επιχορήγηση ύψους Ευρώ 4.522.000 σχετικά με την ίδρυση του φωτοβολταϊκού πάρκου στην θέση Ρίγανες Φαρσάλων. Εάν αποφασίσει η Εταιρεία να εκταμιεύσει αυτή την επιχορήγηση, τότε θα η τιμή της kwh θα μειωθεί από 40,9 Ευρώ/kwh σε 23,5 Ευρώ/kwh αντιπροσωπεύοντας μια μείωση των εσόδων κατά 42% των μέσων εσόδων. Σε αυτή την περίπτωση όμως η Εταιρεία θα έχει ως οφέλη το γεγονός ότι εκταμιεύοντας την επιχορήγηση θα αποπληρώσει μέρος των δανείων της με όφελος το οποίο ανέρχεται σε περίπου Ευρώ 300 χιλιάδες ανά έτος ενώ θα έχει και ένα επιπλέον έσοδο στις κατά τα ΔΠΧΑ Οικονομικές Καταστάσεις της από την απόσβεση της επιχορήγησης.
- Στην περίπτωση που η Εταιρεία δεν αποφασίσει να εκταμιεύσει της επιχορήγηση, τότε η τιμή της kwh θα μειωθεί κατά 16,8% σε Ευρώ 34/kwh χωρίς όμως τα αντισταθμιστικά οφέλη που προέρχονται από την εκταμίευση της επιχορήγησης.

Με βάση τα ανωτέρω η Εταιρεία πραγματοποίησε τις εξής ενέργειες σε σχέση με τις Οικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2013:

- ✓ Τροποποίησε την αναγνώριση των εσόδων της για το 2013 λαμβάνοντας υπόψη την έκδοση του πιστωτικού τιμολογίου που αναφέρουν οι ανωτέρω διατάξεις, ενώ τροποποίησε ανάλογα και το ποσό της έκτακτης εισφοράς που οφείλει προς το Ελληνικό Δημόσιο.
- ✓ Πραγματοποίησε έλεγχο απομείωσης των Ενσωμάτων Παγίων στοιχείων της και ειδικότερα του μηχανολογικού εξοπλισμού ο οποίος είναι απόλυτα απαραίτητος για την συνέχιση της δραστηριότητας της Εταιρείας, με βάση 2 σενάρια.

ΗΛΙΟΓΕΝΕΣΙΣ ΑΕ

Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2013

(Τα ποσά παρουσιάζονται σε Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)



ΣΤΟΙΧΕΙΑ & ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

ΗΛΙΟΓΕΝΕΣΙΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑ ΗΛΕΚΤΡΙΚΟΥ ΡΕΥΜΑΤΟΣ Α.Ε				
ΑΡ.Μ.ΑΕ:62724/01/Β/07/184 ΓΕΜΗ: 7468201000				
Διεύθυνση έδρας: Μέγαρα 10 Αθήνα, Τ.Κ 10671				
Στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2013 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2013				
(δημοσιεύματα βάσει του ν.2190 άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ)				
Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, σχετίζονται με μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της "ΗΛΙΟΓΕΝΕΣΙΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑ ΗΛΕΚΤΡΙΚΟΥ ΡΕΥΜΑΤΟΣ Α.Ε". Συνιστάται επικοινωνία με τον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επένδυση επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρία, να ανατρέξει στη δελτιοθήκη διασταυρού της εταιρίας, όπου αναγράφονται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του οριστού ελεγκτή λογιστή.				
Διεύθυνση διασταυρού Εταιρίας: www.heliogenesis.eu Ημερομηνία έκδοσης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων: 21 Μαΐου 2014 Αρμόδια Νομαρχία: Αθηνών Σύμβαση Διοικητικό Συμβούλιου: Πρόεδρος: Ζομπανάκης Ανδρέας Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος: Καββαθός Χρήστος Μέλη: Κοινοβούργος Μάρκος Μέλη: Ρεκουινάτη Παναγιώτα Μέλη: Power Development Project Hellas ΕΠΕ			Νόμιμος ελεγκτής: Μάριος Γεωργίου Ελεγκτική εταιρία: Audit Services AE Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών: Με σύμφωνη γνώμη	
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ΠΟΣΑ ΕΚΦΡΑΣΜΕΝΑ ΣΕ €)		ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (Ποσά εκφρασμένα σε €)		
	31-Δεκ-2013	31-Δεκ-2012	1 Ιαν - 31 Δεκ 2013	1 Ιαν - 31 Δεκ 2012
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ιδιωχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	10.561.729,68	11.176.896,03	2.114.022,92	3.211.910,74
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		9.041,67	-801.982,89	-802.047,87
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	9.357,00	98.034,09	1.312.040,03	2.409.862,87
Απαιτήσεις από πελάτες	1.196.141,10	1.834.381,31	0,00	0,00
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	171.013,49	183.283,17	-648.795,51	-1.000.614,37
Ταμειακά διαθέσιμα	1.236.289,84	1.515.530,93	6.597,14	5.252,05
	13.174.531,11	14.817.167,20		
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοχικό κεφάλαιο	622.240,00	622.240,00	669.841,66	1.414.500,55
Υπέρ το άρτιο	2.517.859,68	2.517.859,68	-427.336,02	-621.598,75
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	836.923,47	977.495,24	242.505,64	792.901,80
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (α)	3.977.023,15	4.117.594,92	485.011,28	1.585.803,60
Μακροπρόθεσμες ομολογιακές / δανειακές υποχρεώσεις	8.520.823,51	9.148.924,15	174.145,19	633.745,86
Προβλέψεις λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	338.468,88	542.969,33	0,00	0,00
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	0,00	0,00	174.145,19	633.745,86
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές	137.187,18	407.853,94	0,00	0,00
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	201.028,39	599.824,86	0,00	0,00
Σύνολο υποχρεώσεων (β)	9.197.507,96	10.699.572,28	225.283,04	-303.998,98
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ) = (α) + (β)	13.174.531,11	14.817.167,20	399.428,23	329.746,88
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Ποσά εκφρασμένα σε €)				
	1 Ιαν - 31 Δεκ 2013	1 Ιαν - 31 Δεκ 2012		
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσης (1/1/2013 και 1/1/2012 αντίστοιχα)	4.117.594,92	3.787.848,04	399.428,23	329.746,88
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	399.428,23	329.746,88	0,00	0,00
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	4.517.023,15	4.117.594,92	0,00	0,00
Διανομή/ανά μερίσματα	0,00	0,00	2,80	10,18
Καθαρή θέση λήξης χρήσεως (31/12/2013 και 31/12/2012 αντίστοιχα)	8.977.023,15	4.117.594,92	0,00	0,00
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΒΑΚΩΝ ΡΟΔΩΝ ΧΡΗΣΗΣ (Ποσά εκφρασμένα σε €) - έμμεση μέθοδος				
	1 Ιαν - 31 Δεκ 2013	1 Ιαν - 31 Δεκ 2012		
Δραστηριότητες Δραστηριότητες				
Κέρδη προ φόρων	174.145,19	633.745,86		
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Έξοδα φόρου χρήσης	68.360,45	159.155,94		
Αποσβέσεις ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	615.166,35	615.166,35		
Αποσβέσεις ασώματων περιουσιακών στοιχείων (Έσοδα)	9.041,67	500,00		
Έσοδα τόκων	-2.449,86	-2.534,57		
Έσοδα τόκων	429.785,88	624.133,32		
	1.294.049,68	2.090.166,90		
Μεταβολές στο κεφάλαιο κίνησης				
Αύξηση / (Μείωση) απαιτήσεων	650.509,89	-1.235.935,45		
Αύξηση / (Μείωση) υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	-635.941,42	283.627,13		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα	-429.785,88	-624.133,32		
Καταβλητέοι φόροι	0,00	0,00		
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	878.832,27	453.725,26		
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Αγορές ενσώματων παγίων στοιχείων	0,00	0,00		
Αγορές ασώματων παγίων στοιχείων	0,00	0,00		
Τόκοι εισπραχθέντες	2.449,86	2.534,57		
Προβλέψεις λοιπών επενδυτικών δραστηριοτήτων	7.577,42	7.165,40		
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	10.027,28	9.699,97		
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Μερίσματα πληρωθέντα σε μετόχους	-540.000,00	-809.663,74		
Δάνεια ληφθέντα	-628.100,64	-809.663,74		
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-1.168.100,64	-809.663,74		
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα				
χρήσης (α) + (β) + (γ)	-279.241,09	-346.238,51		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	1.515.530,93	1.861.769,45		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	1.236.289,84	1.515.530,93		
Αθήνα, 21 Μαΐου 2014				
Ο Πρόεδρος Ανδρέας Ζομπανάκης ΑΔΤ: ΑΦ 973717	Ο Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος Καββαθός Χρήστος ΑΔΤ: 1366256	Ο Προϊστάμενος Λογιστηρίου ACCOUNTING SOLUTIONS A.E ΑΔ:924/08 Νικόλαος Ζαυμάνης ΑΔ: Α' 08257		