

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
31 Δεκεμβρίου 2018
(Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς)



ΚΕΝ ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑ
ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

The logo for KAPATZΗ A.E. features the company name in a bold, blue, sans-serif font. To the right of the text is a stylized graphic of a grey triangle pointing downwards. Below the company name, there is a line of smaller, handwritten-style text in grey.

[Βιομηχανική Περιοχή, Ηρακλείου Τ.Κ.71 110]
[ΑΡ.ΓΕΜΗ 139517227000]

Πίνακας περιεχομένων

A. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	5
B. ΈΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	6
Γ. ΕΤΗΣΙΑ ΈΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ.....	9
Δ. ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2018 (01.01 – 31.12.2018)	16
1. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	16
2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	17
3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	18
4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	19
E. ΕΠΕΞΗΓΗΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2018 (01.01 – 31.12.2018)	20
1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	20
2. ΚΥΡΙΟΤΕΡΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙ Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ.....	20
2.1 ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	20
2.2 ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΕ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ.....	20
2.2 ΝΟΜΙΣΜΑ ΜΕΤΡΗΣΗΣ ΚΑΙ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	26
2.3 ΚΡΙΣΕΙΣ	26
2.4 ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ	26
2.5 ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΠΑΓΙΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ	26
2.6 ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΑΞΙΑΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	27
2.7 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	27
2.8 ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ.....	29
2.9 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	29
2.10 ΔΑΝΕΙΑ	29
2.11 ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ	29
2.12 ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ (ΤΡΕΧΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ).....	29
2.13 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ.....	30
2.14 ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ	30
2.15 ΑΝΑΓΝΩΡΙΣΗ ΕΣΟΔΩΝ	31
2.16 ΈΞΟΔΑ.....	32
2.17 ΔΙΑΝΟΜΗ ΚΕΡΔΩΝ.....	32
2.18 ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ	32
2.19 ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	32
3 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΙ ΤΟΜΕΙΣ	32
4 ΆΛΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ.....	33
5 ΙΔΙΟΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	34
6 ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ / ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ	35
7 ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΣΤΟΙΧΕΪΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ.....	35
8 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ	35
9 ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	36

10	ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	36
11	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	36
12	ΩΦΕΛΗΜΑΤΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	36
13	ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	37
14	ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	37
15	ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΑ ΕΜΠΡΑΓΜΑΤΑ ΒΑΡΗ	37
16	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	37
17	ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	38
18	ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	38
19	ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ.....	38
20	ΆΛΛΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ	38
21	ΈΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	38
22	ΈΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ	39
23	ΛΟΙΠΑ ΈΞΟΔΑ	39
24	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ	39
25	ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ – ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ ΦΟΡΟΣ.....	40
26	ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ.....	40
27	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ	40
28	ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ & ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	41
28.1	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ.....	41
28.2	ΕΠΙΔΙΚΕΣ Η ΥΠΟ ΔΙΑΙΤΗΣΙΑ ΔΙΑΦΟΡΕΣ	41
28.3	ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ.....	41
28.4	ΑΡΙΘΜΟΣ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΩΝ	42
28.5	ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΜΕΡΗ.....	42
28.6	ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	42
29	ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	42
30	ΈΓΚΡΙΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	42
Τ. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 – 31.12.2018		43

Η παρούσα Ετήσια Οικονομική Έκθεση, συντάσσεται σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α και της παραγράφου 1 (περιπτώσεις γ' και δ') του άρθρου 43β του ΚΝ. 2190/1920 και περιλαμβάνει:

- (Α) τις Δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου,
- (Β) την Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή,
- (Γ) την Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου,
- (Δ) τις Ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2018 (1.1 – 31.12.2018),
- (Ε) Επεξηγήσεις για τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2018 (1.1 – 31.12.2018),
- (ΣΤ) Τα στοιχεία και τις πληροφορίες της περιόδου 1.1 – 31.12.2018.

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της **KEN A.E.** την 25^η Απριλίου 2019 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο στη διεύθυνση της μητρικής εταιρείας www.karatzis.gr και θα είναι στη διάθεση του επενδυτικού κοινού τουλάχιστον για πέντε (5) έτη.

Επισημαίνεται ότι τα συνοπτικά οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της εταιρείας, αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης, των χρηματοοικονομικών επιδόσεων και των ταμειακών ροών της Εταιρείας, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος

Αντώνιος Μ. Καράτζης
Α.Δ.Τ. Χ 357305

Α. Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ΚΕΝ ΑΕ:

1. Αντώνιος Καράτζης του Μιλτιάδη, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος
2. Μαρία Καράτση του Μιλτιάδη, Αντιπρόεδρος & Διευθύνουσα Σύμβουλος,
3. Κωνσταντίνος Αρχοντάκης του Λεωνίδα, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου,

υπό την ως άνω ιδιότητα μας, ειδικώς προς τούτο ορισθέντες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρείας με τη επωνυμία «ΚΕΝ Παραγωγή και Εμπορία Ενεργειακών Προϊόντων Ανώνυμος Εταιρεία» (εφεξής καλουμένης για λόγους συντομίας ως «**Εταιρεία**»), δηλώνουμε και βεβαιώνουμε με την παρούσα ότι εξ όσων γνωρίζουμε:

(α) οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση 2018 (1.1 – 31.12.2018), οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας,

(β) η ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει.

Ηράκλειο, 25 Απριλίου 2019

Οι βεβαιούντες

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Αντώνιος Καράτζης

Α.Δ.Τ. Χ 357305

Η Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

Μαρία Καράτση

Α.Δ.Τ. ΑΝ 922943

Το μέλος του Δ.Σ.

Κωνσταντίνος Αρχοντάκης

Α.Δ.Τ. ΑΝ 464624

Β. Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας:

«ΚΕΝ ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «ΚΕΝ ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2018, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας «ΚΕΝ ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των 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 οικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των 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 οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία

περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύνανται 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

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

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

1. 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 του κ.ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2018.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία «ΚΕΝ ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

2. Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας γίνει κατώτερο από το μισό (1/2) του μετοχικού κεφαλαίου κατά συνέπεια συντρέχουν οι προϋποθέσεις της παρ. 4 του αρ.119 του Ν.4548/2018.

Ηράκλειο, 25 Απριλίου 2019

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Κωνσταντίνος Εμμ. Αντωνακάκης

Αρ. Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 22 781



Γ. Ετήσια Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Προς τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων, για τις ετήσιες Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2018

Κύριοι Εταίροι,

Έχουμε την τιμή να θέσουμε υπ' όψη σας τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, καθώς και την παρούσα έκθεση για τη δωδεκάμηνη χρήση από 1^{ης} Ιανουαρίου έως 31^{ης} Δεκεμβρίου 2018, σύμφωνα με τα άρθρα 43α & 136 του Κ.Ν. 2190/1920.

1. Σύντομη περιγραφή επιχειρηματικού μοντέλου

Η εταιρεία KEN A.E. είναι 100% θυγατρική του Ομίλου KAPATZH A.E. και αποτελεί το νέο επιχειρηματικό βήμα του Ομίλου. Η εταιρεία συστάθηκε τον Ιούλιο του 2016 και ξεκίνησε τη δραστηριότητα της το Μάρτιο του 2017, με έδρα το Ηράκλειο Κρήτης. Μέσα στα δύο πρώτα χρόνια λειτουργίας η KEN έχει καταφέρει να ισχυροποιήσει την θέση της στον κλάδο της ενέργειας με το σύνολο των πελατών της, ιδιωτών και επιχειρήσεων, να αυξάνεται συνεχώς.

Η εταιρεία, με σεβασμό και ευθύνη απέναντι στον οικιακό καταναλωτή και στους εταιρικούς πελάτες της, στοχεύει να εδραιώσει την παρουσία της στην ελληνική αγορά κατακτώντας την πρώτη θέση σε συνδρομητές στην Ελλάδα, μέσα στην επόμενη τριετία. Η βιώσιμη ανάπτυξη και ο σεβασμός στην κοινωνία και στο περιβάλλον, η παροχή αξιόπιστων υπηρεσιών υψηλού επιπέδου σε χαμηλό κόστος και η εισαγωγή καινοτόμων ιδεών και υπηρεσιών αποτελούν τους βασικούς άξονες δράσης της KEN για την εδραίωσή της ως του πιο αξιόπιστου και ανταγωνιστικού παρόχου ενέργειας, καθώς και για τη δημιουργία ισχυρής σχέσης εμπιστοσύνης με τους πελάτες της.

Η εταιρεία διαθέτει ισχυρή παρουσία σε όλη την Ελλάδα, με πάνω από 300 σημεία πώλησης σε όλη τη χώρα και φροντίζει συνεχώς με τις στρατηγικές της συνεργασίες να ισχυροποιεί τη θέση της στην αγορά.



Η εταιρεία KEN A.E. επιθυμεί την ανάπτυξη του δικτύου πωλήσεων της σε συνεργασία με εμπορικούς συνεργάτες ανά την επικράτεια, συνιστάμενες στην επικοινωνία με υποψήφιους πελάτες και τη σύναψη συμβάσεων προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας. Η εταιρεία έχει αναπτύξει ένα μεγάλο δίκτυο συνεργατών σε όλη την Ελλάδα, διαθέτοντας πάνω από 200 συνεργάτες σε υφιστάμενα καταστήματα και στοχεύει στην περαιτέρω επέκταση του δικτύου της με την δημιουργία νέων καταστημάτων εξυπηρέτησης πελατών σε όλη την Ελλάδα και την είσοδο της στην αγορά εμπορίας του φυσικού αερίου.

Παρακάτω παρουσιάζεται σε μορφή διαγράμματος το επιχειρηματικό μοντέλο της εταιρείας:



2. Δραστηριότητα

Η οικονομική δραστηριότητα της εταιρείας αφορά 1) την εισαγωγή, αγορά, προμήθεια, εμπορία, πώληση και διάθεση ηλεκτρικής ενέργειας και άλλων ενεργειακών προϊόντων, 2) την ανάπτυξη, χρηματοδότηση, κατασκευή, λειτουργία, εκμετάλλευση, συντήρηση και απόκτηση ή συμμετοχή σε εργοστάσια παραγωγής θερμοηλεκτρικής ενέργειας, 3) την κατασκευή, λειτουργία, εκμετάλλευση, απόκτηση ή συμμετοχή σε μονάδες παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, 4) την αγορά, πώληση, διάθεση και εκμετάλλευση καθ' οιονδήποτε τρόπο της ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται από μονάδες ηλεκτρικής ενέργειας και οποιοδήποτε άλλων ενεργειακών προϊόντων.

Με την Απόφαση ΥΠΑΝ/ΠΑΕ 413/2016, η εταιρεία έλαβε την άδεια με αριθμό μητρώου ΑΔ-03561/03.11.2016 ισχύος 300MW 20ετούς διάρκειας (έως 03.11.2036).

Με την απόφαση της ΠΑΕ 1091/2017 καθορίστηκε η ετήσια ποσότητα ενέργειας προς διάθεση μέσω των δημοπρασιών πώλησης προθεσμιακών προϊόντων ηλεκτρικής ενέργειας με φυσική παράδοση, καταμερισμός της ποσότητας σε επιμέρους προθεσμιακά προϊόντα και πρόγραμμα διεξαγωγής των δημοπρασιών για το έτος 2018, σύμφωνα με το άρθρο 138 παρ. 1 του ν. 4389/2016, ως ισχύει (ΝΟΜΕ). Σύμφωνα με την απόφαση ΠΑΕ 82/ 2018 αυξήθηκε η ετήσια ποσότητα προς διάθεση για το 2018 από 1.126,08 MWh/h σε 1.910,00 MWh/h και επιμερίστηκε σε τέσσερα προθεσμιακά ενεργειακά προϊόντα. Η εταιρεία συμμετείχε με επιτυχία σε τέσσερις (4) Δημοπρασίες "2018Α01", "2018Α02", "2018Α03", "2018Α04" του Συστήματος Συναλλαγών Δημοπρασιών Προθεσμιακών Προϊόντων Ηλεκτρικής Ενέργειας (ΣΣΔΠΠΗΕ) για τα αντίστοιχα Προθεσμιακά Προϊόντα Ηλεκτρικής Ενέργειας.

3. Περιβάλλον

Η εταιρεία συμμορφώνεται πλήρως με την περιβαλλοντική νομοθεσία, το οποίο αποτελεί βασικό στοιχείο της επιχειρηματικής κουλτούρας της Εταιρείας και του Ομίλου στον οποίο συμμετέχει.

4. Εργασιακές πρακτικές και ανθρώπινα δικαιώματα

Η Εταιρεία εξασφαλίζει υγιείς και ασφαλείς εργασιακές συνθήκες στους εργαζομένους της, ενώ παράλληλα προσφέρει ίσες ευκαιρίες ανάπτυξης, δημιουργώντας ένα θετικό εργασιακό περιβάλλον. Ιδιαίτερη έμφαση δίνεται στην ανάπτυξη και ενίσχυση της τοπικής οικονομίας και απασχόλησης, καθώς έχει έδρα την Κρήτη.

5. Εξέλιξη και επιδόσεις της οντότητας

I. Χρηματοοικονομική θέση της εταιρείας

Τα αθροίσματα της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης της εταιρείας έχουν ως εξής:

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	31.12.2018	31.12.2017
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	171.328	174.384
Λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	473.702	224.452
Εμπορικοί χρεώστες	11.367.292	4.156.800
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.068.019	1.024.724
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	13.904.595	5.302.596
Σύνολο Ενεργητικού	29.984.935	10.882.957

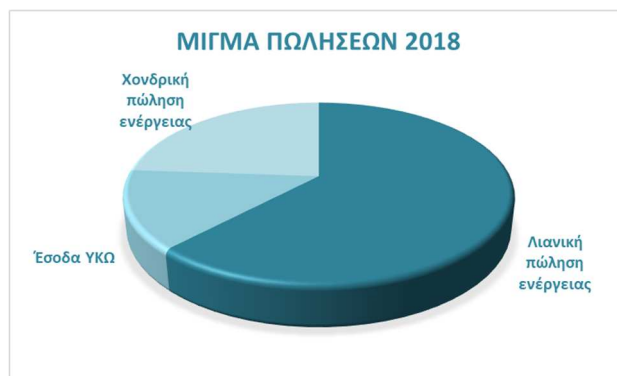
ΠΑΘΗΤΙΚΟ	31.12.2018	31.12.2017
Σύνολο καθαρής θέσης	(169.770)	577.370
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	847.196	605.146
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	7.666.173	1.543.423
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	5.712.608	3.562.943
Λοιπά στοιχεία παθητικού	15.928.729	4.594.075
Σύνολο Παθητικού	29.984.935	10.882.957

II. Σημαντικά γεγονότα της χρήσης

Η αγορά ηλεκτρικής ενέργειας το έτος 2018 χαρακτηρίστηκε από μειωμένη ζήτηση και αυξημένη Οριακή Τιμή Συστήματος (ΟΤΣ) η οποία διαμορφώθηκε στα 67,048 €/MWh στις 31/12/2018, έναντι 57,833 €/MWh στις 31/12/2017.

Η εταιρεία ξεκίνησε τη δραστηριότητα της το Μάρτιο του 2017 και κατέγραψε πωλήσεις ύψους 18.072.332 € μέχρι την 31.12.2017. Στη χρήση 2018 ο κύκλος εργασιών της αυξήθηκε σημαντικά ανερχόμενος σε 102.286.491€. Οι πωλήσεις της προέρχονται κατά κύριο λόγο από πωλήσεις ενέργειας λιανικής (67%), από έσοδα ΥΚΩ (26%) και στη συνέχεια από χονδρικές πωλήσεις ενέργειας (7%).

Όσον αφορά το διασυνοριακό εμπόριο ηλεκτρισμού, η Εταιρεία διακίνησε ποσότητα 1.389.938,13 MWh, καταγράφοντας σημαντική αύξηση σε σχέση με το 2017.



Η εταιρεία κατέγραψε ζημίες μετά από φόρους ύψους 605.140 €, έναντι κερδών ποσού 42.755 € κατά την προηγούμενη χρήση, ενώ ο δείκτης Ebitda ανήλθε σε -628χιλ.€ έναντι 394χιλ.€ την προηγούμενη χρήση. Το μερίδιο αγοράς της εταιρείας αυξήθηκε στην τρέχουσα χρήση από 0,27% σε 0,83%.



III. Βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες

Βασικοί Δείκτες	31.12.2018	31.12.2017
Γενικής Ρευστότητας (Κυκλοφορούν ενεργητικό / Βραχυπρ. Υποχρεώσεις)	1,00	1,08
Κεφάλαιο κίνησης (Κυκλ. Ενεργητικό - Βραχυπρ. Υποχρεώσεις)	32.396	783.680
Ίδια Κεφάλαια / Ξένα κεφάλαια	-0,6%	5,6%
EBITDA	-628.274	394.920
EBITDA / Κύκλο Εργασιών	-0,6%	2,2%
Έξοδα λειτουργίας / Κύκλο εργασιών	6,0%	9,6%
Μικτό περιθώριο εκμετάλλευσης / Κύκλο εργασιών	6,8%	14,9%
Κύκλος εργασιών / Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	15857,6%	4531,3%
Δείκτης Γενικής Ρευστότητας	100,1%	108,1%
Κύκλος εργασιών	102.286.491	18.072.332

IV. Αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δράσης (Going Concern)

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας συντάχθηκαν με βάση την αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δράσης.

6. Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Κίνδυνος επιτοκίου: Οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας συνδέονται άμεσα ή έμμεσα με το επιτόκιο Euribor και ως εκ τούτου υφίσταται τέτοιος κίνδυνος που είναι ανάλογος του νομισματικού μεγέθους του δανεισμού. Μεταβολή του επιτοκίου βάσης κατά +/- 100 μονάδες (+/-1%), ceteris paribus, αναμένεται να μεταβάλει το χρηματοοικονομικό κόστος κατά περίπου 57,1 χιλ.€ σε ετήσια βάση. Ο κίνδυνος επιτοκίου γενικά αξιολογείται ως μη σημαντικός.

Ανάλυση ευαισθησίας επιτοκίου (sensitivity analysis)		31.12.2018	31.12.2017
Κίνδυνος/Ύψος δανεισμού		5.713	3.563
Μεταβολές Επιτοκίου βάσης		Μεταβολές Τόκων	
+/-	1%	+/- 57,13	+/- 35,63
+/-	2%	+/- 114,25	+/- 71,26

Ποσά σε χιλ. €

Πιστωτικός κίνδυνος: Ο πιστωτικός κίνδυνος της εταιρείας πηγάζει κυρίως από τις απαιτήσεις κατά καταναλωτών. Η έκθεση της εταιρείας στον πιστωτικό κίνδυνο την 31.12.2018 συνοψίζεται κυρίως στα εξής κυκλοφοριακά στοιχεία ενεργητικού:

Κυκλοφοριακά στοιχεία ενεργητικού	31.12.2018
Εμπορικές απαιτήσεις	11.367.292
Λοιπές απαιτήσεις	11.182.843
Προπληρωμές	2.721.752
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	4.068.019
Σύνολο	29.339.905

Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων για τη χρήση 2018 αναλύεται στη σημείωση 8 των οικονομικών καταστάσεων (notes). Ο κίνδυνος συγκέντρωσης είναι περιορισμένος καθότι οι απαιτήσεις της εταιρείας προέρχονται από ευρεία βάση καταναλωτών (επιχειρήσεων και νοικοκυριών) και έχουν επαρκή διασπορά.

Ο κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου είναι υψηλός λόγω του νομισματικού μεγέθους των απαιτήσεων, ενώ στατιστικά είναι αναμενόμενο ότι θα προκύψουν πιστωτικές ζημιές σε μια ευρεία βάση πελατών ανεξάρτητα από την αποτελεσματικότητα των πολιτικών που εφαρμόζει η εταιρεία. Ο πιστωτικός κίνδυνος αυξάνεται:

- όσο το διαθέσιμο εισόδημα των νοικοκυριών και επιχειρήσεων πιέζεται από τα μακροοικονομικά μεγέθη και την φορολογία, άμεση ή έμμεση ή ειδική που σχετίζεται με επιβαρύνσεις στους λογαριασμούς ρεύματος
- όσο το κόστος της προσφερόμενης ηλεκτρικής ενέργειας από τους παραγωγούς μειώνεται
- από την όξυνση του ανταγωνισμού στον κλάδο των παρόχων ενέργειας

Η εταιρεία εφαρμόζει διαδικασίες για την πρόληψη και τον περιορισμό των πιστωτικών ζημιών. Ειδικότερα :

- αξιολόγηση του οικονομικού profile του πελάτη σε κάθε στάδιο και ιδιαίτερα σε αυτό της αποδοχής του
- λήψη εγγυήσεων
- διασύνδεση πληρωμών με πιστωτικές κάρτες & τραπεζικούς λογαριασμούς
- παροχή έκπτωσης συνέπειας
- συνεχής παρακολούθηση καθυστερήσεων
- διακοπή ζημιογόνων συμβάσεων

Η εταιρεία από 01.01.2018 εφάρμοσε το IFRS 9 χρησιμοποιώντας την απλοποιημένη προσέγγιση για την εκτίμηση των αναμένων πιστωτικών ζημιών από εμπορικές απαιτήσεις και τον υπολογισμό των προβλέψεων.

Κίνδυνος ρευστότητας: Ο κίνδυνος ρευστότητας της Εταιρείας είναι περιορισμένος. Το καθαρό κεφάλαιο κίνησης της Εταιρείας κατά την 31.12.2018 ήταν 32.396 ευρώ σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση που ήταν 783.680 ευρώ. Οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες, πριν τις μεταβολές του κεφαλαίου κίνησης την 31.12.2018 ανήλθαν σε 585.476 ευρώ έναντι ποσού 1.008.021 ευρώ κατά την προηγούμενη χρήση. Η εταιρεία για τη χρηματοδότηση του κεφαλαίου κίνησης, δεδομένης της οικονομικής της μεγέθυνσης, έχει εγκεκριμένες πιστωτικές γραμμές από Ελληνικές Τράπεζες και έχει διασφαλίσει εταιρικές εγγυήσεις της μητρικής εταιρείας για την έκδοση εγγυητικών επιστολών για την συμμετοχή σε δημοπρασίες ενέργειας (NOME).

Κίνδυνος διακυμάνσεων τιμών ηλεκτρικής ενέργειας NOME: Η Εταιρεία συμμετέχει στο πρόγραμμα διεξαγωγής των δημοπρασιών ηλεκτρικής ενέργειας για το έτος 2018, σύμφωνα με το άρθρο 138 παρ. 1 του ν. 4389/2016, ως ισχύει (NOME) στο πλαίσιο αυτής της διαδικασίας υφίσταται κίνδυνος τιμών & κίνδυνος ταμειακών ροών.

Συναλλαγματικός κίνδυνος: Δεν υφίσταται σημαντικός συναλλαγματικός κίνδυνος για την εταιρεία, καθώς έχει περιορισμένες συναλλαγές σε ξένο νόμισμα.

Συμβατικός & Κανονιστικός κίνδυνος: Η εταιρεία εκτίθεται σε κινδύνους που απορρέουν από την φύση των δραστηριοτήτων της και την λειτουργία της στην κρατικά εποπτευόμενη αγορά ενέργειας.

Ανταγωνισμός - Συνθήκες αγοράς: Η ελληνική αγορά ενέργειας διέπεται από την ευρωπαϊκή νομοθεσία, σύμφωνα με την οποία καμία επιχείρηση δεν θα επιτρέπεται να διαθέτει πάνω από το 50% της συνολικής ενέργειας που παράγεται και/ή εισάγεται στην Ελλάδα έως το 2020. Η ΔΕΗ, ως παραδοσιακός πάροχος ηλεκτρικής ενέργειας, κατέχει ακόμη σημαντικό μερίδιο της ελληνικής αγοράς. Ο αριθμός των αδειών που διατίθεται στην Ελληνική αγορά ενέργειας είναι προς το παρόν σχετικά περιορισμένος. Η ΚΕΝ είχε σημαντικούς ρυθμούς ανάπτυξης και συγκαταλέγεται μεταξύ των μεγαλύτερων εναλλακτικών πάροχων. Το μερίδιο αγοράς της εταιρείας αυξήθηκε από 0,27% στο 2017 σε 0,83% στο τέλος του 2018 ενώ και το 2019 αναμένεται σημαντική αύξηση των πωλήσεων λόγω των αυξημένων συνδέσεων και την απόδοση τους σε 12μηνη βάση. Επίσης η εταιρεία στην επόμενη χρήση μπαίνει στην αγορά προμήθειας & πώλησης φυσικού αερίου ενώ αύξηση ~2% αναμένεται και στη συνολική ζήτηση ενέργειας στην Ελλάδα, μετά τη σημαντική καθίζηση της αγοράς στα έτη 2010 έως 2015 με τη συνολική ζήτηση να διαμορφώνεται σε περίπου 50,25 TWh.

Μακροοικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα - Περιορισμοί στην διακίνηση κεφαλαίων: Με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 28.06.2015 (ΦΕΚ 65 Α'/28.06.2015) κηρύχθηκε Τραπεζική αργία ενώ ταυτόχρονα επιβλήθηκαν έλεγχοι στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls). Παρότι η τραπεζική αργία έληξε στις 20.07.2015, παραμένουν σε ισχύ οι έλεγχοι στην κίνηση κεφαλαίων, οι οποίοι όμως σταδιακά ομαλοποιούνται. Τα μακροοικονομικά μεγέθη στο βαθμό που επηρεάζουν το διαθέσιμο εισόδημα των νοικοκυρών και επιχειρήσεων, δηλαδή των καταναλωτών ενέργειας, επηρεάζουν στην ίδια κατεύθυνση τις χρηματοροές και το εισόδημα της εταιρείας.

7. Νομικό πλαίσιο αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας

Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή και η Επιτροπή Ανταγωνισμού στις αποφάσεις τους ορίζουν ως γεωγραφική αγορά για την προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας σε επίπεδο λιανικής, το σύνολο της ελληνικής επικράτειας.

Με το Νόμο 2773/99 ενσωματώθηκε στο Ελληνικό Δίκαιο η κοινοτική οδηγία 96/92/ΕΚ, ως πρώτη δέσμη μέτρων για την θεσμοθέτηση της εσωτερικής αγοράς και εισήγαγε το πλαίσιο και τις προϋποθέσεις για την απελευθέρωση της αγοράς ηλεκτρικής

ενέργειας. Η Οδηγία 2003/54/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 26^{ης} Ιουνίου 2003 αντικατέστησε την οδηγία 96/92/ΕΚ και όρισε τη δεύτερη δέσμη μέτρων με τους κοινούς κανόνες για την εσωτερική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας και τους όρους πρόσβασης στο δίκτυο για τις διασυνοριακές ανταλλαγές ηλεκτρικής ενέργειας, οι οποίοι συνέβαλλαν σημαντικά στην δημιουργία αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας.

Με το νόμο 4001 (ΦΕΚ Α' 179/22.8.2011) και την υπ' αριθμ. Δ5-ΗΛ/Β7Φ.1/οικ.17951/6.12.2000 απόφαση του Υπουργού Ανάπτυξης «Κανονισμός Αδειών Παραγωγής και Προμήθειας Ηλεκτρικής Ενέργειας (Έκδοση 1)», καθώς και τα Παραρτήματα αυτής (ΦΕΚ Β' 1498) ενσωματώθηκε η τρίτη δέσμη μέτρων στην ελληνική νομοθεσία και συγκεκριμένα οι διατάξεις της Οδηγίας 2009/72/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 13ης Ιουλίου 2009 «Σχετικά με τους κοινούς κανόνες για την εσωτερική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας».

Δυνάμει των προβλέψεων της παραγράφου 4.3, της Ενότητας Γ' του άρθρου 3 του Ν. 4336/2015 (ΦΕΚ Α' 94/14.08.2015, σελίδα 1029) «Συνταξιοδοτικές διατάξεις – Κύρωση του Σχεδίου Σύμβασης Οικονομικής Ενίσχυσης από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας και ρυθμίσεις για την υλοποίηση της Συμφωνίας Χρηματοδότησης», οι αρχές σχεδίασαν και έθεσαν σε εφαρμογή από το 2017, το σύστημα δημοπρασιών ΝΟΜΕ, με στόχο να μειωθούν κατά 25% τα μερίδια λιανικής και χονδρικής αγοράς της ΔΕΗ και να πέσουν κάτω από το 50% έως το 2020, ενώ οι οριακές τιμές θα καλύπτουν το κόστος παραγωγής και θα συμμορφώνονται πλήρως με τους κανόνες της ΕΕ. Σε κάθε περίπτωση, το ισχύον νομικό πλαίσιο προβλέπει ούτως ώστε καμία επιχείρηση δεν θα μπορεί να παράγει ή να εισάγει, άμεσα ή έμμεσα, πάνω από το 50% της συνολικής ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται και εισάγεται στην Ελλάδα έως το 2020. Η δυνατότητα εφαρμογής των παραπάνω διατάξεων στα πραγματικά δεδομένα της αγοράς είναι αμφίβολη.

8. Διάθεση Κερδών

Στη χρήση 2018 δεν πραγματοποιήθηκαν κέρδη προς διάθεση.

Οι Χρηματοοικονομικές καταστάσεις που παρατίθενται στις σελίδες 16 έως 38 συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εγκρίθηκαν από τη Διοίκηση της Εταιρείας στις 25 Απριλίου 2019.

Παρακαλούμε του κύριους μετόχους όπως εγκρίνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018.

Ηράκλειο, 25 Απριλίου 2019

Ο Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
Αντώνιος Μ. Καράτζης

Δ. Ετήσιες Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018 (01.01 – 31.12.2018)

1. Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ			
Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ			
Ενεργητικό	Σημ.	31.12.2018	31.12.2017
Μη Κυκλοφορικά Στοιχεία Ενεργητικού			
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	4	99.336	65.706
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	6	91.172	-
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	5	171.328	174.384
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	7	283.194	158.746
		645.030	398.836
Κυκλοφορικά Περιουσιακά Στοιχεία			
Απαιτήσεις από πελάτες	8	11.367.292	4.156.800
Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	9	11.182.843	3.686.306
Προπληρωμές	9	2.721.752	1.616.291
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	10	4.068.019	1.024.724
		29.339.905	10.484.121
Σύνολο Ενεργητικού		29.984.935	10.882.957
Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	11	600.000	600.000
Αποτελέσματα εις νέον		(769.770)	(22.630)
Σύνολο Καθαρής Θέσης		(169.770)	577.370
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	6	-	219.770
Ωφελήματα προσωπικού	12	26.851	13.101
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	13	820.345	372.275
		847.196	605.146
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	14	7.666.173	1.543.423
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	15	5.712.608	3.562.943
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	16	272.185	74.467
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	17	15.656.544	4.519.608
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων		29.307.509	9.700.441
Σύνολο Υποχρεώσεων		30.154.705	10.305.587
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		29.984.935	10.882.957

2. Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ			
Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ			
	Σημ.	1.1 - 31.12.2018	1.1 - 31.12.2017
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	18	102.286.491	18.072.332
Κόστος πωληθέντων	19	95.335.538	15.379.402
Μικτό κέρδος		6.950.952	2.692.930
Άλλα εισοδήματα	20	335.157	485
Έξοδα διοίκησης	21	(232.826)	(226.934)
Έξοδα διάθεσης	22	(5.927.965)	(1.507.398)
Λοιπά έξοδα	23	(1.817.617)	(600.000)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	24	125.297	13.566
Χρηματοοικονομικά έξοδα	24	(291.080)	(82.817)
Αποτελέσματα προ φόρων		(858.082)	289.832
Έξοδο φόρου εισοδήματος		-	-
Αναβαλλόμενος Φόρος	25	252.942	(247.077)
Αποτελέσματα μετά από φόρους (Α)		(605.140)	42.755
Λοιπά έξοδα μέσω κατάστασης ΛΣΕ		-	-
Αναλογούσα αναβαλλόμενη φορολογία στα λοιπά έξοδα μέσω ΛΣΕ		-	-
Λοιπά Συνολικά Έσοδα (Β)		-	-
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα μετά από φόρους (Α+Β)		(605.140)	42.755
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή	26	(1,0086)	0,0713
Αρ. μετοχών		600.000	600.000
Σύνοψη αποτελεσμάτων περιόδου		1.1 - 31.12.2018	1.1 - 31.12.2017
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών & Επενδυτικών Αποτελεσμάτων		(692.299)	359.083
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων & Αποσβέσεων		(628.274)	394.920

3. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων 01.01.2018 - 31.12.2018			
Σημ.			
	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 01/01/2018	600.000	(22.630)	577.370
Επίδραση από εφαρμογή ΔΠΧΑ 9		(142.000)	(142.000)
Αναμορφωμένο υπόλοιπο την 01/01/2018	600.000	(164.630)	435.370
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης	-	(605.140)	(605.140)
Υπόλοιπο την 31/12/2018	600.000	(769.770)	(169.770)

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων 01.01.2017 - 31.12.2017			
Σημ.			
	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 01/01/2017	600.000	(65.385)	534.615
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης	-	42.755	42.755
Υπόλοιπο την 31/12/2017	600.000	(22.630)	577.370

4. Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	1.1 - 31.12.2018	1.1 - 31.12.2017
Λειτουργικές Δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	(858.082)	289.832
Πλέον: Προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	64.024	35.837
Προβλέψεις & αναστροφές προβλέψεων	1.213.750	613.101
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	165.783	69.251
Άλλα μη ταμειακά έξοδα / (έσοδα)	-	-
Λειτουργικές ταμειακές ροές πριν από τις μεταβολές κεφαλαίου κίνησης	585.476	1.008.021
Πλέον: Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	-	-
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(17.212.490)	(10.029.444)
Αύξηση / (μείωση) τρεχουσών υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	17.259.685	5.944.218
	632.671	(3.077.205)
Μειόν:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	291.080	82.817
Καταβεβλημένοι φόροι	(197.718)	(69.584)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	539.309	(3.090.438)
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	(94.598)	(174.931)
Τόκοι εισπραχθέντες	125.297	13.566
Αύξηση / (μείωση) μακροπροθέσμων απαιτήσεων	323.622	403.237
Σύνολο εισροών (εκροών) επενδυτικών δραστηριοτήτων (β)	354.321	241.872
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Επιχορηγήσεις πάγιων επενδύσεων	-	-
Πληρωμές δανείων	(34.317)	-
Εισπράξεις νέων δανείων	2.183.982	3.376.828
Σύνολο εισροών / (εκροών) χρηματοοικονομικών δραστηριοτήτων (γ)	2.149.665	3.376.828
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα της περιόδου (α) + (β) +(γ)	3.043.294	528.262
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσεως	1.024.724	496.463
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσεως	4.068.019	1.024.724

Ε. Επεξηγήσεις για τις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018 (01.01 – 31.12.2018)

1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία

Η «ΚΕΝ ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» με τον διακριτικό τίτλο «ΚΕΝ Α.Ε.» (εφεξής η «Εταιρεία») εδρεύει στη Βιομηχανική Περιοχή Ηρακλείου του Δήμου Ηρακλείου.

Η εταιρεία ιδρύθηκε με τη συμβολαιογραφική πράξη σύστασης 18910/13.07.2016 και καταχωρήθηκε στο ΓΕΜΗ με αριθμό μητρώου ΓΕΜΗ 139517227000. Το μετοχικό της κεφάλαιο διαιρείται σε 600.000 ονομαστικές κοινές μετοχές αξίας ενός (1) ευρώ εκάστη, και ανέρχεται συνολικά σε € 600.000.

Με την Απόφαση ΥΠΑΝ/ΡΑΕ 413/11.3.2016 η εταιρεία έλαβε την Άδεια Προμήθειας Ηλεκτρικής Ενέργειας με αριθμό μητρώου ΑΔ-03561 ισχύος 300MW. Επιπλέον με την Απόφαση ΥΠΑΝ/ΡΑΕ 883/2017 η εταιρεία έλαβε Άδεια Προμήθειας Φυσικού Αερίου.

Σύμφωνα με το από 27.07.2016 τροποποιημένο καταστατικό της εταιρείας, την εταιρεία εκπροσωπούν ο Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος, κ. Αντώνιος Καράτζης του Μιλτιάδη και η Αντιπρόεδρος & Διευθύνουσα Σύμβουλος, κα Μαρία Καράτζη, ενεργούντες από κοινού ή ο καθένας χωριστά.

Η εταιρεία είναι 100% θυγατρική της εισηγμένης στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρείας «ΚΑΡΑΤΖΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ & ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΕ» και ενοποιείται ολικά στις καταστάσεις του Ομίλου.

2. Κυριότερες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η εταιρεία

Οι κύριες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν κατά την προετοιμασία των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων αναλύονται παρακάτω:

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας αφορούν την δωδεκάμηνη χρήση 01.01 - 31.12.2018, και έχουν συνταχθεί: α) σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση, βάσει του Κανονισμού αριθ. 1606/2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης της 19ης Ιουλίου 2002 και β) με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους.

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας (**going concern basis**). Η αρχή αυτή στηρίζεται στην παραδοχή ότι η εταιρεία θα έχει στη διάθεση της τους απαραίτητους πόρους για να μπορέσει να ανταποκριθεί στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της ώστε να μπορέσει να συνεχίσει απρόσκοπτα τις δραστηριότητες της τουλάχιστον για τους επόμενους 12 μήνες.

Πάρα το γεγονός ότι το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας έχει καταστεί αρνητικό, αναμένεται ότι θα αναστραφεί η εικόνα αυτή, καθώς εκτιμάται βάση του επιχειρηματικού πλάνου της εταιρείας ότι θα υπάρξει σημαντική βελτίωση των αποτελεσμάτων και μετάβαση της Εταιρείας σε κερδοφορία στα επόμενα έτη. Σημειώνεται, επίσης, ότι η εταιρεία διαθέτει ικανοποιητική ρευστότητα και ανοικτές πιστωτικές γραμμές από τις τράπεζες καθώς και συνεχή χρηματοοικονομική στήριξη (εγγυήσεις) από τη μητρική εταιρεία ΚΑΡΑΤΖΗ ΑΕ .

2.2 Αλλαγές σε λογιστικές πολιτικές

➤ Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ), καθώς και η Επιτροπή Διερμηνειών, έχουν εκδώσει μια σειρά νέων ΔΠΧΑ και διερμηνειών, τα οποία είτε είναι υποχρεωτικά για τις λογιστικές χρήσεις που ξεκινούν από την 1η Ιανουαρίου 2018

και μετά, είτε δεν είναι υποχρεωτικά και μέχρι την ημερομηνία έκδοσης των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων δεν είχαν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει πλήρως όλα τα ΔΠΧΑ και διερμηνείες που η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική μετά την 1η Ιανουαρίου 2018, ενώ εξετάζει τις πιθανές επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση των υπόλοιπων ΔΠΧΑ, τροποποιήσεων και διερμηνειών στις χρηματοοικονομικές του καταστάσεις. Τα σημαντικότερα νέα πρότυπα και διερμηνείες παρατίθενται παρακάτω:

- ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)

Τον Ιούλιο του 2014, το IASB προέβη στην τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9. Οι βελτιώσεις που επέφερε το νέο Πρότυπο περιλαμβάνουν τη δημιουργία ενός λογικού μοντέλου για την ταξινόμηση και την επιμέτρηση, ένα ενιαίο προνοητικό μοντέλο για «αναμενόμενες ζημιές» απομείωσης, και επίσης, μία ουσιαστικά αναμορφωμένη προσέγγιση για την λογιστική αντιστάθμισης. Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 οδήγησε σε αλλαγή της λογιστικής αντιμετώπισης των ζημιών απομείωσης για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (με επίδραση στο λογαριασμό «Απαιτήσεις από πελάτες»), καθώς αντικατέστησε το χειρισμό του ΔΛΠ 39 για αναγνώριση πραγματοποιηθέντων ζημιών με την αναγνώριση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών. Η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση του ΔΠΧΑ 9 για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, σύμφωνα με την οποία, η πρόβλεψη ζημιάς επιμετρείται πάντοτε σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής για τις απαιτήσεις από πελάτες και τα συμβατικά περιουσιακά στοιχεία. Για τον προσδιορισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών σε σχέση με τις απαιτήσεις από πελάτες, η Εταιρεία χρησιμοποιεί πίνακα προβλέψεων πιστωτικής ζημιάς, βασισμένο στα ιστορικά στοιχεία για πιστωτικές ζημιές, προσαρμοσμένο για μελλοντικούς παράγοντες σε σχέση με τους οφειλότες και το οικονομικό περιβάλλον. Η πρόβλεψη απομείωσης για την Εταιρεία την 01.01.2018 αυξήθηκε κατά € 200 χιλ. και η διενέργεια της πρόβλεψης είχε ως αποτέλεσμα την προσαρμογή του λογαριασμού «Αποτελέσματα εις νέο» και του λογαριασμού «Απαιτήσεις από πελάτες». Η Εταιρεία προχώρησε σε εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 κατά την 01.01.2018, χωρίς την αναμόρφωση των αντίστοιχων συγκριτικών στοιχείων, κατά συνέπεια τα συγκριτικά ποσά της Εταιρείας για τη χρήση 2017 παρουσιάζονται σύμφωνα με το ΔΛΠ 39. Η πολιτική του Ομίλου για τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις παραμένει σε μεγάλο βαθμό η ίδια με αυτή που ακολουθούνταν βάσει του ΔΛΠ 39, συνεπώς δεν υπήρξε καμία επίδραση από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9.

Αξιολόγηση του επιχειρηματικού μοντέλου: Το επιχειρηματικό μοντέλο μιας οικονομικής οντότητας καθορίζεται σε επίπεδο που να αντανakλά τον τρόπο με τον οποίο οι ομάδες χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων βρίσκονται υπό κοινή διαχείριση, ώστε να επιτυγχάνεται ένας συγκεκριμένος επιχειρηματικός στόχος. Ουσιαστικά, αναφέρεται στον τρόπο με τον οποίο η οικονομική οντότητα διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της για να δημιουργεί ταμειακές ροές. Δηλαδή, το επιχειρηματικό μοντέλο καθορίζει το εάν οι ταμειακές ροές θα απορρέουν από την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών, την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή και από τα δύο. Με βάση το ΔΠΧΑ 9, ορίζεται ότι τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που προορίζονται για εμπορική εκμετάλλευση ή που η διαχείρισή τους γίνεται με βάση την εύλογη αξία, θα επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Με βάση την αξιολόγηση του επιχειρηματικού μοντέλου και το SPPI test (Solely payments of principal and interest) δεν προέκυψαν διαφορές στην ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών μέσων της Εταιρείας.

- ΔΠΧΑ 15 «Εσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)

Τον Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 15. Το εν λόγω Πρότυπο είναι πλήρως εναρμονισμένο με τις απαιτήσεις που αφορούν στην αναγνώριση των εσόδων σύμφωνα με τις αρχές τόσο των ΔΠΧΑ όσο και των Αμερικανικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών (US GAAP). Οι βασικές αρχές στις οποίες βασίζεται το εν λόγω Πρότυπο είναι συνεπείς με σημαντικό μέρος της τρέχουσας πρακτικής. Το νέο Πρότυπο αναμένεται να βελτιώσει τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση, καθιερώνοντας ένα πιο ισχυρό πλαίσιο για την επίλυση θεμάτων που προκύπτουν,

ενισχύοντας τη συγκρισιμότητα μεταξύ κλάδων και κεφαλαιαγορών, παρέχοντας πρόσθετες γνωστοποιήσεις και διευκρινίζοντας τον λογιστικό χειρισμό του κόστους των συμβάσεων. Το νέο Πρότυπο αντικαθιστά το ΔΛΠ 18 «Έσοδα», το ΔΛΠ 11 «Κατασκευαστικές Συμβάσεις», καθώς και ορισμένες Διερμηνείες που σχετίζονται με τα έσοδα.

Επίδραση από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες».

Από την 1η Ιανουαρίου 2018, η Εταιρεία υιοθέτησε το νέο πρότυπο εφαρμόζοντας την τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση χωρίς να υπάρξει κάποια αναπροσαρμογή στη συγκριτική πληροφόρηση. Το νέο πρότυπο δεν είχε σημαντική επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις κατά την εφαρμογή του, αφού δεν υπήρξαν σημαντικές διαφορές κατά την εφαρμογή των νέων λογιστικών πολιτικών.

- Διευκρινίσεις στο ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)

Τον Απρίλιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση διευκρινίσεων στο ΔΠΧΑ 15. Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 15 δεν μεταβάλλουν τις βασικές αρχές του Προτύπου, αλλά παρέχουν διευκρινίσεις ως προς την εφαρμογή των εν λόγω αρχών. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον τρόπο με τον οποίο αναγνωρίζεται μία δέσμευση εκτέλεσης σε μία σύμβαση, πώς προσδιορίζεται αν μία οικονομική οντότητα αποτελεί τον εντολέα ή τον εντολοδόχο, και πώς προσδιορίζεται αν το έσοδο από τη χορήγηση μίας άδειας θα πρέπει να αναγνωριστεί σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή ή με την πάροδο του χρόνου. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

- Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 2: «Ταξινόμηση και Επιμέτρηση Συναλλαγών Πληρωμής βασιζόμενων σε Συμμετοχικούς Τίτλους» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)

Τον Ιούνιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 2. Σκοπός της εν λόγω τροποποίησης είναι να παράσχει διευκρινίσεις σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό συγκεκριμένων τύπων συναλλαγών πληρωμής βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους. Πιο συγκεκριμένα, η τροποποίηση εισάγει τις απαιτήσεις σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό της επίδρασης των προϋποθέσεων κατοχύρωσης και μη κατοχύρωσης στην επιμέτρηση των πληρωμών βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους που διακανονίζονται με μετρητά, τον λογιστικό χειρισμό των συναλλαγών πληρωμών βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους που φέρουν ένα χαρακτηριστικό διακανονισμού σε συμψηφιστική βάση για υποχρέωση παρακράτησης φόρου, καθώς και μία τροποποίηση στους όρους και προϋποθέσεις μίας πληρωμής βασιζόμενης σε συμμετοχικούς τίτλους, η οποία μεταβάλλει την ταξινόμηση της συναλλαγής από διακανονιζόμενη με μετρητά σε διακανονιζόμενη με συμμετοχικούς τίτλους. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

- Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 4: «Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα σε συνδυασμό με το ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστικές Συμβάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)

Τον Σεπτέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΠΧΑ 4. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να προσδιοριστεί ο χειρισμός των προσωρινών λογιστικών επιδράσεων λόγω της διαφορετικής ημερομηνίας έναρξης ισχύος του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα και του υπό έκδοση Προτύπου για τις ασφαλιστικές συμβάσεις. Οι τροποποιήσεις στις υφιστάμενες απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 4 επιτρέπουν στις οικονομικές οντότητες των οποίων οι κύριες δραστηριότητες συνδέονται με ασφάλιση να αναβάλλουν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 έως το 2021 («προσωρινή απαλλαγή»), και επιτρέπουν σε όλους τους εκδότες ασφαλιστικών συμβάσεων να αναγνωρίσουν στα λοιπά συνολικά έσοδα, αντί στα κέρδη ή στις ζημιές, τη μεταβλητότητα που ενδέχεται να προκύψει από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 πριν την έκδοση του νέου Προτύπου για τις ασφαλιστικές συμβάσεις («προσέγγιση επικάλυψης»). Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

- Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2014-2016 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2014-2016», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων σε ορισμένα Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις που περιλαμβάνονται στον κύκλο αυτόν και έχουν εφαρμογή για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018 είναι οι εξής: ΔΠΧΑ 1: Διαγραφή των βραχυπρόθεσμων εξαιρέσεων για τους υιοθετούντες για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ, ΔΛΠ 28: Επιμέτρηση μίας συγγενούς ή μίας κοινοπραξίας στην εύλογη αξία. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 40: «Μεταφορές Επενδύσεων σε Ακίνητα από ή σε άλλες κατηγορίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 40. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να ενισχυθεί η αρχή για τις μεταφορές από, ή σε επενδύσεις σε ακίνητα, ώστε να καθοριστεί ότι (α) μία μεταβίβαση από, ή σε επενδύσεις σε ακίνητα θα πρέπει να πραγματοποιείται μόνο εφόσον υπάρχει μεταβολή στη χρήση του ακινήτου, και (β) μία τέτοια μεταβολή στη χρήση του ακινήτου θα περιλάμβανε την αξιολόγηση του κατά ποσόν το εν λόγω ακίνητο πληροί τα κριτήρια ταξινόμησής του ως επενδυτικό ακίνητο. Η εν λόγω μεταβολή στη χρήση θα πρέπει να υποστηρίζεται από σχετική τεκμηρίωση /αποδεικτικά στοιχεία. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

- ΕΔΔΠΧΑ 22 «Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα και Προκαταβλητό Αντάλλαγμα» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση μίας νέας Διερμηνείας, της ΕΔΔΠΧΑ 22. Η εν λόγω Διερμηνεία περιλαμβάνει τις απαιτήσεις σχετικά με τη συναλλαγματική ισοτιμία που θα πρέπει να χρησιμοποιείται κατά την παρουσίαση συναλλαγών σε ξένο νόμισμα (π.χ. συναλλαγές εσόδων) όταν έχει ληφθεί ή δοθεί πληρωμή προκαταβολικά. Η νέα Διερμηνεία /δεν έχει επίδραση στις εταιρικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

➤ **Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση**

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), αλλά είτε δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 16. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός νέου Προτύπου για μισθώσεις που καθορίζει τις αρχές τις οποίες εφαρμόζουν και τα δύο μέρη σε μία σύμβαση - δηλαδή και ο πελάτης («ο μισθωτής») και ο προμηθευτής («ο εκμισθωτής») - για την παροχή σχετικών πληροφοριών για τις μισθώσεις κατά τρόπο που απεικονίζει πιστά αυτές τις συναλλαγές. Για την επίτευξη αυτού του σκοπού, ο μισθωτής θα πρέπει να αναγνωρίσει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη μίσθωση. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2019.

- Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9: «Προπληρωθέντα Στοιχεία με Αρνητική Απόδοση» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)

Τον Οκτώβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 9. Βάσει των υφιστάμενων απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 9, μία οικονομική οντότητα θα επιμετρούσε ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού

με αρνητική απόδοση στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, καθώς το χαρακτηριστικό της «αρνητικής απόδοσης» θα μπορούσε να θεωρηθεί ότι δημιουργεί ενδεχόμενες ταμειακές ροές οι οποίες δεν αποτελούνται μόνο από πληρωμές κεφαλαίου και τόκου. Βάσει των τροποποιήσεων, οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να επιμετρούν συγκεκριμένα προπληρωτέα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού με αρνητική απόδοση στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, εφόσον πληρείται μία συγκεκριμένη προϋπόθεση. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Χρηματοοικονομικές της καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2019.

- ΕΔΔΠΧΑ 23 «Αβεβαιότητα σχετικά με Χειρισμούς Φόρου Εισοδήματος» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)

Τον Ιούνιο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση μίας νέας Διερμηνείας, της ΕΔΔΠΧΑ 23. Το ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος» προσδιορίζει τον λογιστικό χειρισμό του τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου, αλλά δεν προσδιορίζει τον τρόπο με τον οποίο θα πρέπει να αντικατοπτρίζονται οι επιπτώσεις της αβεβαιότητας. Η ΕΔΔΠΧΑ 23 περιλαμβάνει τις επιπρόσθετες του ΔΛΠ 12 απαιτήσεις, προσδιορίζοντας τον τρόπο με τον οποίο θα πρέπει να αντικατοπτρίζονται οι επιπτώσεις της αβεβαιότητας στον λογιστικό χειρισμό των φόρων εισοδήματος. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Χρηματοοικονομικές της καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2019.

- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 28: «Μακροπρόθεσμες Συμμετοχές σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)

Τον Οκτώβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 28. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η παροχή διευκρινίσεων σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό των μακροπρόθεσμων συμμετοχών σε μία συγγενή ή κοινοπραξία – στις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης – βάσει του ΔΠΧΑ 9. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Χρηματοοικονομικές της καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2015-2017 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)

Τον Δεκέμβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2015-2017», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων σε ορισμένα Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις που περιλαμβάνονται στον κύκλο αυτόν είναι οι εξής: ΔΠΧΑ 3 - ΔΠΧΑ 11: Συμμετοχικά δικαιώματα που κατείχε προηγουμένως ο αποκτών σε μία από κοινού λειτουργία, ΔΛΠ 12: Επιπτώσεις στον φόρο εισοδήματος από πληρωμές για χρηματοοικονομικά μέσα ταξινομημένα ως στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων, ΔΛΠ 23: Κόστη δανεισμού επιλέξιμα για κεφαλαιοποίηση. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Χρηματοοικονομικές της καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19: «Τροποποίηση, Περικοπή ή Διακανονισμός Προγράμματος Καθορισμένων Παροχών» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)

Τον Φεβρουάριο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 19, βάσει των οποίων μία οικονομική οντότητα απαιτείται να χρησιμοποιεί επικαιροποιημένες αναλογιστικές παραδοχές κατά τον προσδιορισμό του κόστους τρέχουσας υπηρεσίας και του καθαρού τόκου για την εναπομένουσα περίοδο μετά την τροποποίηση, την περικοπή ή τον διακανονισμό ενός προγράμματος καθορισμένων παροχών. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η ενίσχυση της κατανόησης των οικονομικών καταστάσεων και η παροχή περισσότερο χρήσιμων πληροφοριών στους χρήστες αυτών. Η Εταιρεία

θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Χρηματοοικονομικές της καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- Αναθεώρηση του Ενωσιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)

Τον Μάρτιο του 2018, το IASB προέβη στην αναθεώρηση του Ενωσιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, σκοπός της οποίας ήταν η ενσωμάτωση σημαντικών θεμάτων τα οποία δεν καλύπτονταν, καθώς επίσης και η επικαιροποίηση και παροχή διευκρινίσεων σε σχέση με συγκεκριμένες καθοδηγήσεις. Το αναθεωρημένο Ενωσιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς περιλαμβάνει ένα νέο κεφάλαιο σχετικά με την επιμέτρηση, στο οποίο αναλύεται η έννοια της επιμέτρησης, συμπεριλαμβανομένων παραγόντων που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη κατά την επιλογή μίας βάσης επιμέτρησης, θέματα σχετικά με την παρουσίαση και γνωστοποίηση στις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις και καθοδήγηση αναφορικά με την αποαναγνώριση στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων από τις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Περαιτέρω, το αναθεωρημένο Ενωσιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς περιλαμβάνει βελτιωμένους ορισμούς των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, καθοδήγηση που υποβοηθά την εφαρμογή των εν λόγω ορισμών, επικαιροποίηση των κριτηρίων για την αναγνώριση των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, καθώς επίσης και διευκρινίσεις σε σημαντικούς τομείς, όπως οι ρόλοι της διαχείρισης, της συντηρητικότητας και της αβεβαιότητας κατά την επιμέτρηση στην χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Χρηματοοικονομικές της καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- Τροποποιήσεις στις Αναφορές του Ενωσιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)

Τον Μάρτιο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση Τροποποιήσεων στις Αναφορές του Ενωσιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, σε συνέχεια της αναθεώρησής του. Ορισμένα Πρότυπα περιλαμβάνουν ρητές αναφορές σε προγενέστερες εκδόσεις του Ενωσιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η επικαιροποίηση των ως άνω αναφορών και η υποστήριξη για τη μετάβαση στο αναθεωρημένο Ενωσιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Χρηματοοικονομικές της καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 3: «Ορισμός μίας Επιχείρησης» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)

Τον Οκτώβριο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 3 προκειμένου να βελτιώσει τον ορισμό μίας επιχείρησης. Οι τροποποιήσεις θα βοηθήσουν τις εταιρείες να προσδιορίσουν αν μία απόκτηση αποτελεί συνένωση επιχειρήσεων ή απόκτηση στοιχείων του ενεργητικού. Ο τροποποιημένος ορισμός επισημαίνει ότι η εκροή μίας επιχείρησης είναι να παρέχει αγαθά και υπηρεσίες στους πελάτες, ενώ ο προγενέστερος ορισμός εστίαζε στις αποδόσεις υπό τη μορφή μερισμάτων, χαμηλότερους κόστους ή άλλων οικονομικών οφελών στους επενδυτές και σε τρίτους. Επιπλέον της τροποποίησης του ορισμού της επιχείρησης, το IASB μέσω της εν λόγω έκδοσης παρέχει συμπληρωματική καθοδήγηση. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Χρηματοοικονομικές της καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 και στο ΔΛΠ 8: «Ορισμός του Ουσιώδους» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)

Τον Οκτώβριο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στον ορισμό του ουσιώδους, προκειμένου να καταστεί ευκολότερο για τις εταιρείες να προβούν σε άσκηση κρίσης σχετικά με το ουσιώδες μέγεθος. Ο ορισμός του ουσιώδους βοηθά τις εταιρείες να αποφασίσουν ποιες πληροφορίες θα πρέπει να περιληφθούν στις Οικονομικές τους Καταστάσεις. Ο νέος ορισμός τροποποιεί το ΔΛΠ 1 και το ΔΛΠ 8. Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν τον ορισμό του ουσιώδους και πώς αυτός θα πρέπει να

εφαρμοστεί, συμπεριλαμβάνοντας στον ορισμό καθοδήγηση η οποία μέχρι τώρα περιλαμβανόταν σε άλλα Πρότυπα. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Χρηματοοικονομικές της καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2021)

Τον Μάιο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 17, το οποίο αντικαθιστά ένα ενδιάμεσο Πρότυπο, το ΔΠΧΑ 4. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός ενιαίου Προτύπου βασισμένου στις αρχές (principle-based standard) για τον λογιστικό χειρισμό όλων των τύπων ασφαλιστικών συμβάσεων, συμπεριλαμβανομένων και των συμβάσεων ανασφάλισης που κατέχει ένας ασφαλιστικός φορέας. Ένα ενιαίο Πρότυπο βασισμένο στις αρχές θα ενισχύσει τη συγκρισιμότητα της χρηματοοικονομικής αναφοράς μεταξύ οικονομικών οντοτήτων, δικαιοδοσιών και κεφαλαιαγορών. Το ΔΠΧΑ 17 καθορίζει τις απαιτήσεις που θα πρέπει να εφαρμόζει μία οικονομική οντότητα στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση που σχετίζεται με ασφαλιστικές συμβάσεις που εκδίδει και συμβάσεις ανασφάλισης που κατέχει. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

2.2 Νόμισμα μέτρησης και αναφοράς

Το νόμισμα μέτρησης και αναφοράς της εταιρείας είναι το Ευρώ. Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις, οι επεξηγήσεις και σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων παρουσιάζονται σε ευρώ.

2.3 Κρίσεις

Κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών σχηματίζονται από την διοίκηση κρίσεις και εκτιμήσεις που έχουν σημαντική επίδραση στα ποσά που αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις και σχετίζονται κυρίως με την ανακτησιμότητα των απαιτήσεων. Οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις βασίζονται στα ιστορικά στοιχεία των εισπράξεων και λαμβάνουν υπόψη τον αναμενόμενο πιστωτικό κίνδυνο. Δεδομένου ότι η Εταιρεία ξεκίνησε την λειτουργία της τον Μάρτιο του 2017, δεν υφίστανται εκτεταμένα ιστορικά στοιχεία ως προς την ανακτησιμότητα των απαιτήσεων της. Η Εταιρεία εφαρμόζει μοντέλο με το οποίο υπολογίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής των απαιτήσεων της. Το μοντέλο βασίζεται στην εμπειρία του παρελθόντος αλλά προσαρμόζεται με τρόπο τέτοιο ώστε να αντανάκλα προβλέψεις για τη μελλοντική οικονομική κατάσταση των πελατών αλλά και του οικονομικού περιβάλλοντος. Η συσχέτιση μεταξύ των περιορισμένων ιστορικών στοιχείων, της μελλοντικής οικονομικής κατάστασης και των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών περιλαμβάνει σημαντικές εκτιμήσεις. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται ως δαπάνη στα άλλα έξοδα εκμετάλλευσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.4 Ασώματες ακινητοποιήσεις

Τα ασώματα πάγια της εταιρείας περιλαμβάνουν κυρίως λογισμικά προγράμματα. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει και όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση τους. Οι αποσβέσεις τους υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο και η υπολειμματική τους αξία εκτιμάται μηδενική. Ο ωφέλιμος χρόνος ζωής των άυλων στοιχείων υπολογίζεται σε πέντε (5) έτη.

2.5 Ενσώματες πάγιες ακινητοποιήσεις

Στα ενσώματα πάγια της εταιρείας περιλαμβάνονται κυρίως μεταφορικά μέσα και έπιπλα και σκευή. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει και όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση τους.

Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της χρήσης που πραγματοποιούνται. Μεταγενέστερες προσθήκες και βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των σχετικών παγίων εφόσον προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή και την παραγωγική δυναμικότητα του παγίου ή μειώνουν το κόστος λειτουργίας του.

Οι αποσβέσεις των παγίων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο και η υπολειμματική τους αξία εκτιμάται μηδενική. Ο ωφέλιμος χρόνος ζωής των παγίων στοιχείων έχει ως εξής:

- Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων: Με τη διάρκεια της μίσθωσης
- Αυτοκίνητα : 5 έτη
- Λοιπός εξοπλισμός: 5 -10 έτη

Οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσιο ισολογισμό. Όταν οι λογιστικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα.

Κατά την απόσυρση ή πώληση κάποιου περιουσιακού στοιχείου, το σχετικό κόστος και οι σωρευμένες αποσβέσεις διαγράφονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς τη χρονική περίοδο της απόσυρσης ή της πώλησης και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης.

2.6 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις και άλλα μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού εξετάζονται για πιθανή ζημιά απομείωσης, όποτε γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις δείχνουν ότι η λογιστική αξία τους μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Οποτεδήποτε η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημιά απομείωσης του, καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης. Η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της εκτιμώμενης καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας χρήσεως (value in use). Καθαρή αξία πώλησης θεωρείται η εφικτή πρόσδοδος από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μιας αμοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικιοθελώς, μετά από την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσής του, ενώ αξία εν χρήση είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από τη διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Αν δεν υπάρχει δυνατότητα εκτίμησης του ανακτήσιμου ποσού ενός περιουσιακού στοιχείου για το οποίο υπάρχει ένδειξη απομείωσης της αξίας του, τότε προσδιορίζεται το ανακτήσιμο ποσό της μονάδας που δημιουργεί ταμιακές ροές στην οποία ανήκει το περιουσιακό στοιχείο.

Αντιλογισμός ζημιάς απομείωσης της αξίας περιουσιακών στοιχείων που λογίσθηκε σε προηγούμενα έτη γίνεται μόνο όταν υπάρχουν ικανές ενδείξεις ότι η απομείωση αυτή δεν υπάρχει πλέον ή0 έχει ελαττωθεί. Στις περιπτώσεις αυτές, ο ανωτέρω αντιλογισμός αναγνωρίζεται ως έσοδο.

2.7 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία επιμετρά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατά την αρχική τους αναγνώριση στην εύλογη αξία τους κατά την απόκτησή τους. Η Εταιρεία αναγνωρίζει αρχικά τις εμπορικές απαιτήσεις χωρίς σημαντική χρηματοοικονομική συνιστώσα στην τιμή συναλλαγής τους.

Ταξινόμηση και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 επιμετρούνται μεταγενέστερα στην αρχική τους αναγνώριση στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού ταξινομούνται σε μια από τις εξής τρεις κατηγορίες:

- στο αποσβεσμένο κόστος «AC», εφόσον πληρούνται αμφότερες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:
- το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο διατηρείται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου, στόχος του οποίου είναι η διακράτηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με σκοπό την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών, και

- βάσει των συμβατικών όρων που διέπουν το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο δημιουργούνται σε συγκεκριμένες ημερομηνίες ταμειακές ροές που συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου υπολοίπου κεφαλαίου (solely payments of principle and interest – SPPI)

• στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση «FVTOCI», εφόσον πληρούνται αμφότερες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο διατηρείται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου του οποίου ο στόχος επιτυγχάνεται τόσο με την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών όσο και με την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, και

- βάσει των συμβατικών όρων που διέπουν το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο δημιουργούνται σε συγκεκριμένες ημερομηνίες ταμειακές ροές που συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου υπολοίπου κεφαλαίου

• στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων «FVTPL»: σε κάθε άλλη περίπτωση, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού θα επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Το ΔΠΧΑ 9 καταργεί τις υπάρχουσες κατηγορίες του ΔΠΛ 39, ήτοι τις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις, τα δάνεια και απαιτήσεις, και τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού. Η βάση της ταξινόμησης και της επακόλουθης επιμέτρησης εξαρτάται από τους ακόλουθους δύο παράγοντες:

- Το επιχειρησιακό μοντέλο της οντότητας για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.
- Τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών της οντότητας.

Το επιχειρηματικό μοντέλο της Εταιρείας αναφέρεται στον τρόπο με τον οποίο η Εταιρεία διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του προκειμένου να δημιουργήσει ταμειακές ροές και καθορίζει εάν οι ταμειακές ροές θα προκύψουν από την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών, την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή και από τα δύο. Η αξιολόγηση επιχειρηματικού μοντέλου εκτελείται βάσει σεναρίων που αναμένονται εύλογα από την Εταιρεία και δεν βασίζεται σε σενάρια «χειρότερης περίπτωσης» ή «προσομοίωσης κρίσης».

Η δοκιμή SPPI είναι η δεύτερη προϋπόθεση για την ταξινόμηση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου σε μία από τις κατηγορίες AC ή FVTOCI ή FVTPL από την Εταιρεία. Ειδικότερα, για ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο που πρέπει να επιμετρηθεί σε AC ή FVTOCI, οι συμβατικοί όροι του πρέπει να οδηγούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες στις ταμειακές ροές που να αποτελούνται από πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου αρχικού κεφαλαίου.

Η Εταιρεία ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν διακρατούνται στο πλαίσιο επιχειρηματικών μοντέλων «διακράτησης με σκοπό την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών» («hold to collect») ή «διακράτησης με σκοπό την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών ή πώλησης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων» («hold to collect and sell») σε FVTPL.

Απομείωση

Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 οδήγησε σε αλλαγή της λογιστικής αντιμετώπισης των ζημιών απομείωσης για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, καθώς αντικατέστησε το χειρισμό του ΔΛΠ 39 για αναγνώριση πραγματοποιηθέντων ζημιών με την αναγνώριση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών.

Συμμετοχικοί τίτλοι

Η Εταιρεία ταξινομεί τις συμμετοχές σε μετοχικό κεφάλαιο στο πεδίο εφαρμογής των ΔΠΧΠ 9 σε FVTPL εκτός από τις συμμετοχές σε θυγατρικές, συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες που αντιμετωπίζονται λογιστικά σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις», το ΔΛΠ 27 «Ατομικές οικονομικές καταστάσεις» ή το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες».

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Η πολιτική της Εταιρείας για τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις παραμένει σε μεγάλο βαθμό η ίδια με αυτή που ακολουθούνταν βάσει του ΔΛΠ 39, συνεπώς δεν υπήρξε καμία επίδραση από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9.

2.8 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν μετρητά και καταθέσεις όψεως.

2.9 Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας κατατάσσεται στα ίδια κεφάλαια.

2.10 Δάνεια

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους μειωμένα με τα τυχόν άμεσα κόστη για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

Η Εταιρεία θεωρεί ότι τα επιτόκια που καταβάλλονται σε σχέση με τα συναφθέντα δάνεια ισοδυναμούν με τα τρέχοντα εύλογα επιτόκια της αγοράς, και συνεπώς δεν συντρέχουν οι προϋποθέσεις οποιασδήποτε προσαρμογής της αξίας στην οποία απεικονίζονται οι υποχρεώσεις αυτές.

Οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ της παροχής (πλην των εξόδων απόκτησης) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου των δανείων.

2.11 Μισθώσεις

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις, οι οποίες μεταβιβάζουν στην Εταιρεία ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που ακολουθούν την κυριότητα του μισθωμένου στοιχείου, καταχωρούνται κατά την έναρξη της μίσθωσης, ως περιουσιακά στοιχεία με ποσό ίσο με την πραγματική αξία της μισθωμένης ιδιοκτησίας ή αν είναι χαμηλότερη, με την παρούσα αξία των ελάχιστων μισθωμάτων. Τα μισθώματα επιμερίζονται στα χρηματοοικονομικά έξοδα σε μείωση της ανεξόφλητης υποχρέωσης, έτσι που να προκύπτει ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο πάνω στο εναπομένον υπόλοιπο της υποχρέωσης. Τα χρηματοοικονομικά έξοδα χρεώνονται κατευθείαν στο αποτέλεσμα.

Τα μισθωμένα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται βάσει της ωφέλιμης ζωής του περιουσιακού στοιχείου. Ως αξία κτήσης έχει θεωρηθεί το σύνολο της αξίας των μισθωμάτων αφού αφαιρεθούν τα χρηματοοικονομικά έξοδα, τα οποία επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της εκάστοτε χρήσης.

Μισθώσεις όπου ο εκμισθωτής διατηρεί ουσιαστικά όλα τα οφέλη και τους κινδύνους που απορρέουν από την κυριότητα του περιουσιακού στοιχείου ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές μισθωμάτων για λειτουργικές μισθώσεις καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα, σε συστηματική βάση κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.12 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος αφορά φόρο επί των φορολογητέων κερδών της εταιρείας, όπως αναμορφώθηκαν σύμφωνα με τις απαιτήσεις του φορολογικού νόμου, και υπολογίστηκε με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή. Οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αποτιμώνται στο ποσό που αναμένεται να πληρωθεί στις φορολογικές αρχές (ή να ανακτηθεί από αυτές), με τη χρήση φορολογικών συντελεστών (και φορολογικών νόμων) που έχουν θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο υποχρεώσεως (liability method) σε όλες τις προσωρινές φορολογικές διαφορές κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.

Οι αναμενόμενες φορολογικές επιπτώσεις από τις προσωρινές φορολογικές διαφορές προσδιορίζονται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται ότι θα ισχύουν κατά την περίοδο ανάκτησης των απαιτήσεων και τακτοποίησης των υποχρεώσεων. Εμφανίζονται είτε ως μελλοντικές (αναβαλλόμενες) φορολογικές υποχρεώσεις, είτε ως αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.

Καταχωρούνται αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις για όλες τις εκπεστέες προσωρινές διαφορές και τις μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές κατά την έκταση που πιθανολογείται ότι θα υπάρχει διαθέσιμο φορολογητέο κέρδος έναντι του οποίου η εκπεστέα προσωρινή διαφορά μπορεί να αξιοποιηθεί. Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων αναθεωρείται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και μειώνεται στο βαθμό που πιθανολογείται ότι δεν θα υπάρξουν αρκετά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων να χρησιμοποιηθεί μέρος ή το σύνολο των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

2.13 Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα

Προβλέψεις καταχωρούνται όταν η Εταιρεία έχει παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων ώστε να τακτοποιηθεί η υποχρέωση και μπορεί να γίνει μια αξιόπιστη εκτίμηση του ποσού.

Η εταιρεία αναγνωρίζει πρόβλεψη για επιζήμιες συμβάσεις όταν τα αναμενόμενα οφέλη που θα παραχθούν από τη σύμβαση είναι μικρότερα από το αναπόφευκτο κόστος των υποχρεώσεων στο πλαίσιο της σύμβασης.

Οι προβλέψεις επανεξετάζονται στο τέλος κάθε χρήσης και προσαρμόζονται έτσι ώστε να απεικονίζουν τις καλύτερες δυνατές εκτιμήσεις και στην περίπτωση που κρίνεται αναγκαίο, προεξοφλούνται με βάση ένα προ φόρου προεξοφλητικό επιτόκιο.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν καταχωρούνται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα για εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν καταχωρούνται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφειλών είναι πιθανή.

2.14 Παροχές σε εργαζόμενους

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες.

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Η εταιρεία σχηματίζει προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την επιχείρηση για το σύνολο των εργαζομένων, ανεξαρτήτως του χρόνου που αναμένεται να αφυπηρετήσουν λόγω συνταξιοδότησης. Σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν.2112/20, η εταιρεία καταβάλλει αποζημιώσεις στους αποχωρούντες ή απολυμένους υπαλλήλους της, το δε ύψος των σχετικών αποζημιώσεων εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, το ύψος των αποδοχών και τον τρόπο απομάκρυνσης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Στην περίπτωση αποχώρησης λόγω συνταξιοδότησης το ύψος της αποζημίωσης που θα πρέπει να καταβληθεί είναι ίσο με το 40% του σχετικού ποσού που θα καταβαλλόταν σε περίπτωση απόλυσης. Τα προγράμματα για παροχές στους εργαζόμενους, όσον αφορά στην αποζημίωση κατά την έξοδο από την υπηρεσία, εμπίπτουν στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 «Παροχές Εργαζομένων». Επειδή ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού είναι μικρός και τα σχετικά ποσά των προβλέψεων περιορισμένα δεν πραγματοποιήθηκε σχετική αναλογιστική μελέτη.

2.15 Αναγνώριση εσόδων

Η Εταιρεία αναγνωρίζει έσοδα ώστε να απεικονίζει τη μεταβίβαση των υποσχόμενων αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες σε ποσό που αντανάκλα το αντάλλαγμα το οποίο εκτιμούν ότι δικαιούνται έναντι των εν λόγω αγαθών ή υπηρεσιών. Το έσοδο από συμβάσεις με πελάτες αναγνωρίζεται όταν πληρούνται όλα τα παρακάτω κριτήρια:

- α) Τα μέρη της σύμβασης έχουν εγκρίνει τη σύμβαση και έχουν δεσμευτεί να εκτελέσουν τις αντίστοιχες υποχρεώσεις τους.
- β) Η Εταιρεία μπορεί να προσδιορίσει τα δικαιώματα κάθε μέρους αναφορικά με τα αγαθά ή τις υπηρεσίες που πρόκειται να μεταβιβαστούν.
- γ) Η Εταιρεία μπορεί να προσδιορίσει τους όρους πληρωμής για τα αγαθά ή τις υπηρεσίες που πρόκειται να μεταβιβαστούν.
- δ) Η σύμβαση έχει εμπορική υπόσταση.
- ε) Είναι πιθανό η Εταιρεία να εισπράξει το αντάλλαγμα που δικαιούται έναντι των αγαθών ή των υπηρεσιών που θα μεταβιβαστούν στον πελάτη.

Το σχετικό έσοδο επιμετράτε στην εύλογη αξία του εισπραχθέντος ανταλλάγματος, καθαρό από φόρο προστιθέμενης αξίας, επιστροφές, εκπτώσεις και χρεώσεις φόρων ή τελών. Όλοι οι φόροι και οι σχετικές χρεώσεις που εισπράττει η Εταιρεία από τους καταναλωτές για λογαριασμό τρίτων καταχωρούνται σε καθαρή βάση. Το ποσό του εσόδου θεωρείται ότι μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα όταν όλες οι ενδεχόμενες δεσμεύσεις που σχετίζονται με την πώληση αγαθών ή την παροχή υπηρεσιών έχουν επιλυθεί. Τα παρακάτω συγκεκριμένα κριτήρια αναγνώρισης θα πρέπει, επίσης, να ικανοποιούνται κατά την αναγνώριση του εσόδου:

(α) Πωλήσεις ηλεκτρικής ενέργειας :

Έσοδα από την προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας: Τα έσοδα από τις πωλήσεις ηλεκτρικού ρεύματος στη λιανική αγορά, αναγνωρίζονται κατά τη διάρκεια της περιόδου όπου η ηλεκτρική ενέργεια παρέχεται στους πελάτες (αρχή του δεδουλευμένου) και μετρείται σε μηνιαία βάση, βάση των μετρήσεων του ΑΔΜΗΕ για τους πελάτες μέσης τάσης και σε εκτιμήσεις βάση της ιστορικής κατανάλωσης που ο Διαχειριστής Ελληνικού Δικτύου Διανομής Ηλεκτρικής Ενέργειας (ΔΕΔΔΗΕ) ανακοινώνει για Χαμηλής Τάσης (ΧΤ) πελάτες. Με βάση αυτές τις μετρήσεις που παρέχονται από το ΛΑΓΗΕ και τις προβλέψεις του ΔΕΔΔΗΕ που περιέχουν την κατανάλωση ανά μονάδα μέτρησης και σε συνδυασμό με τους συμβατικούς όρους, κάθε πελάτης λαμβάνει ένα μηνιαίο λογαριασμό ανά μετρητή. Για τους πελάτες χαμηλής τάσης, οι λογαριασμοί είναι «έναντι» και λογιστικοποιούνται ως "έσοδα εισπρακτέα" μέχρι ο ΔΕΔΔΗΕ να στείλει την πραγματική κατανάλωση της περιόδου, και στη συνέχεια εκδίδεται ένας εκκαθαριστικός λογαριασμός. Κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων λογίζονται ως έσοδα οι πωλήσεις ηλεκτρικής ενέργειας που έχουν πραγματοποιηθεί ανεξάρτητα από το χρόνο έκδοσης των λογαριασμών.

(β) Έσοδα από το διασυνοριακό εμπόριο:

Η εταιρεία πραγματοποιεί πωλήσεις προς την εγχώρια αλλά και προς την αγορά του εξωτερικού. Τα έσοδα από τις πωλήσεις αυτές βασίζονται στις μηνιαίες μετρήσεις των Διαχειριστών του Συστήματος, Ε.Χ.Ε. (πρώην ΛΑΓΗΕ) και των διαχειριστών των άλλων χωρών και αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη. Αυτές οι μηνιαίες μετρήσεις περιλαμβάνουν το σύνολο των εισαγόμενων και εξαγόμενων ποσοτήτων που έχουν πωληθεί προς τις εγχώριες και εξωτερικές αγορές. Για αυτές τις πωληθείσες ποσότητες η Εταιρεία εκδίδει κάθε μήνα τα αντίστοιχα τιμολόγια.

(γ) Έσοδα από τόκους:

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται αναλογικά με βάση το χρόνο και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν οι απαιτήσεις είναι απομειωμένες, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους, το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο, και κατανέμει την έκπτωση σαν έσοδο από τόκους.

2.16 Έξοδα

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση. Οι πληρωμές που πραγματοποιούνται για λειτουργικές μισθώσεις μεταφέρονται στα αποτελέσματα ως έξοδα, κατά το χρόνο χρήσεως του μισθίου. Τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση.

2.17 Διανομή κερδών

Οι μέτοχοι συμμετέχουν στα αποτελέσματα της χρήσεως (κέρδη και ζημιές) ανάλογα με το ποσοστό συμμετοχής τους στην εταιρεία. Σύμφωνα με το άρθρο 28 του καταστατικού, σε περίπτωση που υπάρχουν κέρδη προς διάθεση, τα ποσά αυτά θα διανέμονται από την Εταιρεία στο μέγιστο βαθμό που επιτρέπεται από το νόμο, εκτός εάν αποφασίσει διαφορετικά η Γενική Συνέλευση των μετόχων.

2.18 Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών

Δύο μέρη θεωρούνται συνδεδεμένα αν το ένα έχει τη δυνατότητα να ελέγχει το άλλο ή να ασκεί ουσιώδη επιρροή πάνω του, κατά τη λήψη των οικονομικών και επιχειρηματικών αποφάσεων. Συγκεκριμένα, συνδεδεμένα μέρη είναι:

- α) Επιχειρήσεις που άμεσα ή έμμεσα, ελέγχουν ή ελέγχονται από την Εταιρεία,
- β) Συγγενείς επιχειρήσεις στις οποίες η Εταιρεία ασκεί ουσιώδη επιρροή και δεν είναι θυγατρικές,
- γ) Ιδιώτες και στενοί συγγενείς τους, που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα, δικαιώματα ψήφου στην Εταιρεία, τα οποία τους παρέχουν ουσιώδη επιρροή πάνω στην Εταιρεία,
- δ) Διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας, μέλη της διοίκησης και στενά συνδεδεμένα με αυτούς πρόσωπα,
- ε) Επιχειρήσεις που ανήκουν σε μέλη της διοίκησης ή μεγαλομετόχους της Εταιρείας, καθώς και επιχειρήσεις που έχουν κοινά διευθυντικά στελέχη με την Εταιρεία.

2.19 Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της εταιρείας με τον μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών που είναι σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια κάθε λογιστικής περιόδου, εξαιρώντας τον μέσο όρο των κοινών μετοχών που αποκτήθηκαν ως ίδιες μετοχές. Ο μέσος σταθμισμένος αριθμός των κοινών μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της λογιστικής περιόδου και για όλες τις παρουσιαζόμενες λογιστικές περιόδους προσαρμόζεται για γεγονότα που έχουν μεταβάλει τον αριθμό των κοινών μετοχών σε κυκλοφορία χωρίς αντίστοιχη μεταβολή στους πόρους.

3 Λειτουργικοί τομείς

Ένας λειτουργικός τομέας είναι συστατικό μέρος μίας οικονομικής οντότητας ο οποίος διεξάγει επιχειρηματικές δραστηριότητες από τις οποίες πραγματοποιούνται έσοδα και έξοδα. Τα λειτουργικά αποτελέσματά του εξετάζονται τακτικά από τη διοίκηση της οντότητας για τη λήψη επιχειρηματικών αποφάσεων.

Η πληροφόρηση που γνωστοποιείται είναι αυτή που χρησιμοποιεί η διοίκηση εσωτερικά για την αξιολόγηση της απόδοσης των λειτουργικών τομέων.

Η εταιρεία δραστηριοποιείται στην αγορά και διάθεση ηλεκτρικής ενέργειας και άλλων ενεργειακών προϊόντων και έχει έναν τομέα δραστηριότητας.

4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Η κίνηση των άυλων περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας για τη χρήση 2018 αναλύεται ως εξής:

α) ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΑΓΙΟΥ	Υπόλοιπο 01.01.2018	Αγορές 2018	Σύνολο 31.12.2018
Σήματα	7.200		7.200
Λογισμικό	69.699	65.936	135.635
Σύνολο	76.899	65.936	142.835

β) ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΑΓΙΟΥ	Σύνολο 01.01.2018	Αποσβέσεις 2018	Σύνολο 31.12.2018
Σήματα	825	540	1.365
Λογισμικό	10.368	31.766	42.134
Σύνολο	11.193	32.306	43.499

γ) ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΑΓΙΟΥ	Σύνολο 01.01.2018	Σύνολο 31.12.2018
Σήματα	6.375	5.835
Λογισμικό	59.331	93.501
Σύνολο	65.706	99.336

Η κίνηση των άυλων περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας για την προηγούμενη χρήση 2017 αναλύεται ως εξής:

α) ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΑΓΙΟΥ	Υπόλοιπο 01.01.2017	Αγορές 2017	Σύνολο 31.12.2017
Σήματα	7.200	-	7.200
Λογισμικό	14.130	55.569	69.699
Σύνολο	21.330	55.569	76.899

β) ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΑΓΙΟΥ	Σύνολο 01.01.2017	Αποσβέσεις 2017	Σύνολο 31.12.2017
Σήματα	105	720	825
Λογισμικό	1.080	9.288	10.368
Σύνολο	1.185	10.008	11.193

γ) ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΑΓΙΟΥ	Σύνολο 01.01.2017	Σύνολο 31.12.2017
Σήματα	7.095	6.375
Λογισμικό	13.050	59.331
Σύνολο	20.145	65.706

5 Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία

Η κίνηση των ενσώματων παγίων της εταιρείας για τη χρήση 2018 αναλύεται ως εξής:

α) ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΑΓΙΟΥ	Υπόλοιπο 01.01.2018	Αγορές 2018	Σύνολο 31.12.2018
Κτίρια - Εγκ/σεις Κτιρίων	62.557	-	62.557
Μεταφορικά Μέσα	17.800	-	17.800
Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	121.333	28.662	149.995
Σύνολο	201.689	28.662	230.352

β) ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΑΓΙΟΥ	Σύνολο 01.01.2018	Αποσβέσεις 2018	Σύνολο 31.12.2018
Κτίρια - Εγκ/σεις Κτιρίων	6.747	6.951	13.698
Μεταφορικά Μέσα	4.747	2.848	7.595
Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	15.811	21.920	37.731
Σύνολο	27.305	31.719	59.024

γ) ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΑΓΙΟΥ	Σύνολο 01.01.2018	Σύνολο 31.12.2018
Κτίρια - Εγκ/σεις Κτιρίων	55.809	48.859
Μεταφορικά Μέσα	13.053	10.205
Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	105.522	112.264
Σύνολο	174.384	171.328

	Σύνολο 01.01.2018	Χρέωση	Σύνολο 31.12.2018
Υπο εκτέλεση	-	-	-
Γενικό Σύνολο	174.384	-	171.328

Η κίνηση των ενσώματων παγίων της εταιρείας για την προηγούμενη χρήση 2017 αναλύεται ως εξής:

α) ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΑΓΙΟΥ	Υπόλοιπο 01.01.2017	Αγορές 2017	Μεταφορές	Σύνολο 31.12.2017
Κτίρια - Εγκ/σεις Κτιρίων	-	-	62.557	62.557
Μεταφορικά Μέσα	17.800	-	-	17.800
Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	8.695	29.818	82.820	121.333
Σύνολο	26.495	29.818	145.377	201.689

β) ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΑΓΙΟΥ	Σύνολο 01.01.2017	Αποσβέσεις 2017	Μεταφορές	Σύνολο 31.12.2017
Κτίρια - Εγκ/σεις Κτιρίων	-	6.747	-	6.747
Μεταφορικά Μέσα	1.187	3.560	-	4.747
Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	290	15.521	-	15.811
Σύνολο	1.476	25.829	-	27.305

γ) ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΑΓΙΟΥ	Σύνολο 01.01.2017	Σύνολο 31.12.2017
Κτίρια - Εγκ/σεις Κτιρίων	-	55.809
Μεταφορικά Μέσα	16.613	13.053
Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	8.405	105.522
Σύνολο	25.018	174.384

	Σύνολο 01.01.2017	Χρέωση	Πίστωση	Σύνολο 31.12.2017
Υπο εκτέλεση	55.833	89.544	145.377	-
Γενικό Σύνολο	80.851	89.544	145.377	174.384

6 Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση / υποχρέωση

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις της εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	Χρήση 2018	Χρήση 2017
Υπόλοιπο αρχής χρήσης 01 Ιανουαρίου	(219.770)	27.307
Χρέωση / (Πίστωση) κατάστασης αποτελεσμάτων	252.942	(247.077)
Χρέωση / (Πίστωση) καθαρής θέσης	58.000	-
Υπόλοιπο τέλους χρήσης 31 Ιουνίου	91.172	(219.770)
Υποχρέωση	-	(219.770)
Απαίτηση	91.172	-
	91.172	(219.770)

Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις (Υποχρεώσεις) / Φορολογική Αρχή Ελλάδας	Υπόλοιπα	Χρεώσεις/(Πιστώσεις)		Υπόλοιπα
	31/12/2017	Αποτελέσματος	Καθαρή Θέση	31/12/2018
Αποσβέσεων Παγίων	(2.317)	1.058	-	(1.259)
Αναβαλλόμενος φόρος φορολογικά εκπιπόμενης ζημίας	27.094	351.959	-	379.052
Προβλέψεων	177.799	351.988	58.000	587.787
Αναβαλλόμενων εσόδων / (εξόδων)	(422.346)	(452.062)	-	(874.408)
Σύνολα	(219.770)	252.942	58.000	91.172

Ο συντελεστής φόρου εισοδήματος σύμφωνα με το νόμο 4334/2015 (ο οποίος τροποποίησε το άρθρο 58 του ν. 4172/2013) ο οποίος χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό του αναβαλλόμενου φόρου των προσωρινών διαφορών φορολογικής και λογιστικής βάσης, ανέρχεται σε 29% εκτός από τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που αναλογούν στις φορολογικές ζημίες που υπολογίστηκαν με 25%.

7 Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού

	31.12.2018	31.12.2017
Εγγύηση ΔΕΔΔΗΕ για Μη Διασυνδεδεμένα Νησικ	-	-
Δοσμένες Εγγυήσεις	283.194	158.746
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	283.194	158.746

8 Απαιτήσεις από πελάτες

Οι εμπορικές απαιτήσεις από πελάτες για την χρήση 2018 παρουσιάζονται στον πίνακα παρακάτω:

	31.12.2018	31.12.2017
Πελάτες	1.124.118	1.075.283
Εμπορικές απαιτήσεις από λογαριασμούς	12.262.502	3.666.789
Λοιπές απαιτήσεις πελατών	(19.328)	14.728
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	(2.000.000)	(600.000)
Απαιτήσεις από πελάτες	11.367.292	4.156.800

Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου	31.12.2018	31.12.2017
Στάδιο 1 / Ενήμερα	6.307.778	3.466.329
Στάδιο 2 / Περιορισμένου πιστωτικού κινδύνου	4.472.326	1.274.957
Στάδιο 3 υψηλού πιστωτικού κινδύνου	2.587.189	15.513
Υποσύνολο	13.367.292	4.756.800
Προβλέψεις	(2.000.000)	(600.000)
Σύνολο	11.367.292	4.156.800

Κίνηση προβλέψεων	31.12.2018	31.12.2017
Υπόλοιπο έναρξης	600.000	-
Προβλέψεις χρήσεως ΔΠΧΑ 9	1.200.000	600.000
Επίδραση μετάβασης σε ΔΠΧΑ 9	200.000	-
Σύνολο	2.000.000	600.000

9 Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού

Συνολικά τα Λοιπά Στοιχεία Κυκλοφορούντος Ενεργητικού (των προπληρωμών συμπεριλαμβανομένων) αναλύονται ως εξής:

	31.12.2018	31.12.2017
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	-	3.148.451
Συμβατικά περιουσιακά στοιχεία	9.116.888	-
Πιστωτικό υπόλοιπο ΦΠΑ	2.059.549	537.207
Λοιπές απαιτήσεις	6.406	647
Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	11.182.843	3.686.306
Προμήθειες συνεργατών	1.620.568	711.362
Προκαταβολές ΝΟΜΕ προς απόσβεση	714.774	650.375
Έξοδα επόμενων χρήσεων	173.379	-
Λοιπές προπληρωμές	203.463	190.469
Συνδρομές	-	62.693
Ασφάλιστρα επόμενων χρήσεων	9.568	1.071
Τέλη κυκλοφορίας	-	320
Προπληρωμές	2.721.752	1.616.291
Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	13.904.595	5.302.596

Τα συμβατικά περιουσιακά στοιχεία, τα οποία την προηγούμενη χρήση αναφέρονταν ως έσοδα χρήσεως εισπρακτέα, αφορούν σε δουλευμένα έσοδα από λογαριασμούς που έχουν εκδοθεί εντός της επόμενης χρήσης. Το πιστωτικό υπόλοιπο του ΦΠΑ αφορά σε απαίτηση της εταιρείας έναντι του Δημοσίου.

Οι προμήθειες συνεργατών κατανέμονται βάση των συμβατικών όρων.

10 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Το σύνολο των ταμειακών διαθεσίμων της εταιρείας βρίσκεται κατατεθειμένο σε Τραπεζικούς λογαριασμούς πιστωτικών ιδρυμάτων εσωτερικού.

	31.12.2018	31.12.2017
Ταμείο	19.417	19.750
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	4.048.602	1.004.974
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	4.068.019	1.024.724

11 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας είναι στο σύνολο του καταβλημένο, διαιρείται σε 600.000 μετοχές αξίας ενός (1€) ευρώ εκάστη και ανέρχεται σε 600.000,00 ευρώ με την εταιρεία ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε. να κατέχει το 100% των μετοχών.

12 Ωφελήματα Προσωπικού

Τα ωφελήματα προσωπικού αφορούν στο σύνολο τους πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού.

13 Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αφορούν εξ' ολοκλήρου εγγυήσεις πελατών.

14 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις περιλαμβάνουν τα εξής υπόλοιπα:

	31.12.2018	31.12.2017
Προμηθευτές εσωτερικού	7.647.254	1.496.968
Προμηθευτές εξωτερικού	1.635	55
Εππαγές πληρωτέες	12.743	41.624
Λοιποί πιστωτές	4.541	4.777
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	7.666.173	1.543.423

Οι υποχρεώσεις σε προμηθευτές αφορούν κυρίως υποχρεώσεις προς ΔΕΔΔΗΕ, Ελληνικό Χρηματιστήριο Ενέργειας (πρώην ΛΑΓΗΕ) και ΑΔΜΗΕ, οι οποίες τακτοποιούνται στην επόμενη χρήση.

15 Δάνεια και υφιστάμενα εμπράγματα βάρη

Ο ακόλουθος πίνακας αναλύει τις δανειακές υποχρεώσεις της κατά την 31.12.2018:

	31.12.2018	31.12.2017
Βραχυπρόθεσμα δάνεια		
Τραπεζικά δάνεια	5.712.608	3.562.943
Τόκοι δανείων πληρωτέοι	-	-
Σύνολο δανείων	5.712.608	3.562.943

Την 31.12.2018 υφίστανται εγγυητικές επιστολές ποσού ευρώ 6.137.200,28€ :

ΕΓΓΥΗΤΙΚΕΣ ΕΠΙΣΤΟΛΕΣ ΚΑΛΗΣ ΕΚΤΕΛ ΣΥΜΒ. ΛΑΓΗΕ	1.000.000,00
ΕΓΓΥΗΤΙΚΕΣ ΕΠΙΣΤΟΛΕΣ ΠΛΗΡΩΜΗΣ ΔΕΔΔΗΕ	3.934.700,28
ΕΓΓΥΗΤΙΚΕΣ ΕΠΙΣΤΟΛΕΣ ΠΛΗΡΩΜΗΣ ΑΔΜΗΕ	1.146.000,00
ΛΟΙΠΕΣ ΕΓΓΥΗΤΙΚΕΣ ΕΠΙΣΤΟΛΕΣ	56.500,00
	6.137.200,28

Επίσης υφίσταται εταιρική εγγύηση της μητρικής εταιρείας υπέρ της Alpha Bank σε κάλυψη σύμβασης αλληλόχρεου λογαριασμού, ύψους 6 εκ. ευρώ.

16 Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

	31.12.2018	31.12.2017
Φόρος Μισθωτών Υπηρεσιών	11.426	8.205
Ειδικοί φόροι	254.744	65.934
Λοιποί φόροι	5.153	329
Φόρος Ελευθέρων επαγγελματιών	863	-
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	272.185	74.467

17 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

	31.12.2018	31.12.2017
Αγορές υπό τακτοποίηση	-	2.169.780
Συμβατικές υποχρεώσεις	7.753.871	-
Τέλη ενσ. υπέρ τρίτων	6.292.097	1.625.025
Βραχυπρόθεσμο μέρος εγγυήσεων πελατών	1.308.216	455.294
Έξοδα χρήσεως δουλεμένα	203.526	137.236
Έσοδα επόμενων χρήσεων	(6.498)	72.595
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	44.962	29.396
Αποδοχές πληρωτές	44.169	28.826
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	16.200	1.455
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	15.656.544	4.519.608

Οι συμβατικές υποχρεώσεις, οι οποίες κατά την προηγούμενη χρήση αναφέρονταν ως αγορές υπό τακτοποίηση, αφορούν σε δουλεμένα έξοδα και χρεώσεις αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας. Τα τέλη υπέρ τρίτων αφορούν κρατήσεις υπέρ Δήμων κ.λπ. από λογαριασμούς καταναλωτών.

18 Κύκλος εργασιών

Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Έσοδα πώλησης ενέργειας σε καταναλωτές	77.850.677	16.841.155
Χονδρικές πωλήσεις ενέργειας	24.435.814	1.231.177
Σύνολο	102.286.491	18.072.332

19 Κόστος πωληθέντων

Κόστος πωληθέντων	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Αγορά ενέργειας	95.335.538	15.379.402
Σύνολο	95.335.538	15.379.402

20 Άλλα εισοδήματα

Τα Άλλα Εισοδήματα περιλαμβάνουν κυρίως παρεπόμενα έσοδα από πωλήσεις ενέργειας στο εξωτερικό, προμήθειες είσπραξης δημοτικών τελών, φόρων και ΕΡΤ.

21 Έξοδα διοίκησης

Τα έξοδα διοίκησης αναλύονται ως εξής:

Έξοδα διοίκησης	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Μισθοδοσία	85.586	98.956
Παροχές τρίτων	60.777	37.697
Διάφοροι φόροι - τέλη	23.904	19.181
Διάφορα έξοδα	43.352	53.842
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	-	6.506
Αποσβέσεις	19.207	10.751
Σύνολο	232.826	226.934

22 Έξοδα διάθεσης

Τα έξοδα διάθεσης αναλύονται ως εξής:

Έξοδα διάθεσης	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Μισθοδοσία	742.773	399.190
Παροχές τρίτων	378.953	98.123
Διάφοροι φόροι - τέλη	2.541	1.056
Διάφορα έξοδα	651.592	622.147
Αμοιβές τρίτων	4.093.540	355.201
Αποσβέσεις	44.817	25.086
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	13.750	6.595
Σύνολο	5.927.965	1.507.398

Οι αμοιβές τρίτων αφορούν κυρίως σε αμοιβές συνεργατών της εταιρείας και κατανέμονται βάση του ΔΠΧΑ 15 ως άμεσα έξοδα εκτέλεσης συμβάσεων πωλήσεων (incremental costs).

23 Λοιπά Έξοδα

Το κονδύλι του ισολογισμού αφορά εξ' ολοκλήρου προβλέψεις επισφαλών πελατών χρήσης.

Λοιπά έξοδα	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	541.497	-
Προβλέψεις επισφαλών πελατών χρήσης	1.200.000	600.000
Λοιπές έκτακτες ζημιές	76.121	-
Σύνολο	1.817.617	600.000

Η αναγνώριση των λοιπών έκτακτων ζημιών βασίζεται στην υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 εφαρμόζοντας την απλοποιημένη προσέγγιση για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, σύμφωνα με την οποία, η πρόβλεψη ζημιάς επιμετρείται πάντοτε σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής για τα συμβατικά περιουσιακά στοιχεία.

24 Χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα αναλύονται ως εξής:

Χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(291.080)	(82.817)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	125.297	13.566
Σύνολο	(165.783)	(69.251)

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα αφορούν στο μεγαλύτερο μέρος τους, τόκους υπερημερίας πελατών.

25 Φόρος εισοδήματος – Αναβαλλόμενος φόρος

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Φόρος χρήσης	-	-
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	-	-
Αναβαλλόμενος φόρος	252.942	(247.077)
Προβλέψεις φόρου εισοδήματος	-	-
Σύνολο	252.942	(247.077)
Κέρδη/ (Ζημίες) προ φόρων	(858.082)	289.832
-μείον: Προσωρινές διαφορές στα έσοδα	8.313.065	2.399.643
-πλέον: Προσωρινές διαφορές στις δαπάνες	8.171.627	1.549.124
Προσαρμογές στο φόρο για Έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς		
- Μη Εκπιπόμενες Δαπάνες	45.403	30.553
	(954.117)	(530.133)
Συντελεστής Φόρου	29%	29%
Αναλογούν φόρος εισοδήματος	-	-
Έξοδο φόρου εισοδήματος	-	-
Αναβαλλόμενος φόρος φορολογικά εκπιπόμενης ζημίας	(276.694)	(153.739)
Μείον φόρος φορολογικών ζημιών που δεν αναγνωρίστηκε	(102.359)	153.739
Πλέον φόρος φορολογικών ζημιών προηγούμενων χρήσεων	27.094	(27.094)
Αναβαλλόμενος φόρος προσωρινών διαφορών	99.017	274.171
Πραγματική δαπάνη φόρου	(252.941)	247.077

Ο φορολογικός συντελεστής των ανωνύμων εταιρειών στην Ελλάδα για τη διαχειριστική χρήση που έληξε στις 31/12/2018 ανέρχεται σε 29% (2017: 29%). Βάσει του νέου φορολογικού νόμου 4579/2018, που ψηφίσθηκε το Δεκέμβριο του 2018, οι φορολογικοί συντελεστές των κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα των νομικών προσώπων, μειώνονται σταδιακά κατά 1% ανά έτος, ως ακολούθως: 28% για το φορολογικό έτος 2019, 27% για το φορολογικό έτος 2020, 26% για το φορολογικό έτος 2021 και 25% για το φορολογικό έτος 2022 και εφεξής.

26 Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή

Κέρδη / (Ζημίες) ανά μετοχή	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Κέρδη / (Ζημίες) που αναλογούν στους μετόχους	(605.140)	42.755
Αριθμός μετοχών	600.000	600.000
Βασικά κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή	(1,0086)	0,0713

27 Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 13 «Αποτίμηση σε Εύλογες Αξίες» και ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» απαιτούνται γνωστοποιήσεις για την ταξινόμηση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί την παρακάτω ιεραρχία για τον καθορισμό και τη γνωστοποίηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων ανά τεχνική αποτίμησης:

Επίπεδο 1: Επενδύσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία με βάση διαπραγματεύσιμες (μη προσαρμοσμένες) τιμές σε ενεργές αγορές για όμοια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις.

Επίπεδο 2: Επενδύσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία με βάση μοντέλα αποτίμησης στα οποία όλα τα στοιχεία που επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία είναι βασισμένα (είτε άμεσα είτε έμμεσα) σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

Επίπεδο 3: Επενδύσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία με βάση μοντέλα αποτίμησης στα οποία τα στοιχεία που επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία δεν είναι βασισμένα σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

Η λογιστική αξία των ακόλουθων χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων θεωρείται ότι αποτελεί μία λογική προσέγγιση της εύλογης αξίας αυτών:

- ο Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις
- ο Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα
- ο Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία καθώς και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων μπορούν να κατηγοριοποιηθούν με βάση την ιεραρχία της εύλογης αξίας και ως εξής :

Κυκλοφοριακά στοιχεία ενεργητικού	31.12.2018	31.12.2017	Ιεραρχία εύλογης αξίας
Εμπορικές απαιτήσεις	11.367.292	4.156.800	Επίπεδο 3
Λοιπές απαιτήσεις	11.182.843	3.686.306	Επίπεδο 3
Προπληρωμές	2.721.752	1.616.291	Επίπεδο 3
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	4.068.019	1.024.724	Επίπεδο 3
Σύνολο	29.339.905	10.484.121	
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
	31.12.2018	31.12.2017	
Δανεισμός			
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρούμενες στο αναπόσβεστο κόστος	5.712.608	3.562.943	Επίπεδο 2
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις			
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρούμενες στο αναπόσβεστο κόστος	23.594.901	6.137.498	Επίπεδο 3
Σύνολο υποχρεώσεων	29.307.509	9.700.441	

28 Πρόσθετα Στοιχεία & Πληροφορίες

28.1 Ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις

Οι φορολογικές υποχρεώσεις της εταιρείας δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές από ιδρύσεως. Έχει ελεγχθεί φορολογικά για τα έτη 2016-2017 από τους νόμιμους ελεγκτές σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 65Α του Ν.4174/2013. Για τις χρήσεις αυτές έχει εκδοθεί Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης «Χωρίς Επιφύλαξη». Η οριστικοποίηση του ελέγχου αυτού διενεργείται σύμφωνα με την ΠΟΛ 1034/2016 και τις διατάξεις του Ν.4174/13.

Βρίσκεται σε εξέλιξη ο φορολογικός έλεγχος της χρήσης 2018 για την ΚΕΝ ΑΕ, που διενεργείται βάσει του άρθρου 65Α του Ν.4174/13. Η Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων, ωστόσο δεν αναμένεται να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις για την Εταιρεία.

28.2 Επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές

Δεν υφίστανται επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές της εταιρείας, ούτε αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων κατά αυτής που έχουν ή ενδέχεται να έχουν ουσιώδη επίδραση στην οικονομική θέση της εταιρείας.

28.3 Προβλέψεις

Δεν έχουν διενεργηθεί προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις ή λοιπές αιτίες.

28.4 Αριθμός απασχολούμενων

Η εταιρεία για τη χρήση 2018 απασχόλησε 50 άτομα προσωπικό, εκ των οποίων τα 37 άτομα είναι μόνιμοι.

28.5 Συναλλαγές με συνδεδεμένα με την εταιρεία μέρη

Το μεγαλύτερο μέρος των συναλλαγών της εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη, αφορούν συναλλαγές με τη μητρική. Αναλυτικότερα οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις της Εταιρείας καθώς και τα Έσοδα και Έξοδα προς/από τα συνδεδεμένα μέρη της εμφανίζονται στους πίνακες παρακάτω:

ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	Πωλήσεις	Αγορές / Δαπάνες	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ΚΑΡΑΤΖΗΣ Α.Ε.	1.590.536	4.413	110.765	5.472
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	28.709	-	1.217	-
Σύνολα	1.619.245	4.413	111.982	5.472

Αμοιβές μελών ΔΣ	-
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη	733
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη	-

28.6 Άλλες πληροφορίες

Η «ΚΕΝ ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» δεν κατέχει μετοχές της μητρικής εταιρείας.

29 Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού

Στις 17/04/2019 ολοκληρώθηκε η δεύτερη δημοπρασία ΝΟΜΕ του έτους 2019, στην οποία συμμετείχε η εταιρεία, όπου διατέθηκαν συνολικά 355 MWh/h με τη μέση τιμή να διαμορφώνεται στα 54,74 ευρώ ανά MWh/h.

Δεν υφίστανται άλλα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα τα οποία να αφορούν την Εταιρεία, στα οποία να επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

30 Έγκριση οικονομικών καταστάσεων

Οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01/01/2018 έως 31/12/2018, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Σύμβουλο της εταιρείας στις 25 Απριλίου 2019.

Ηράκλειο, 25.4.2019

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
& ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΑΝΤΩΝΙΟΣ ΚΑΡΑΤΖΗΣ
Α.Δ.Τ. Χ 357305

ΜΑΡΙΑ ΚΑΡΑΤΖΗ
Α.Δ.Τ. ΑΝ 922943

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΑΡΧΟΝΤΑΚΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΝ 464624

ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ ΠΑΝΤΑΓΑΚΗΣ
Α.Μ. Ο.Ε.Ε. 0105534 Α' ΤΑΞΕΩΣ

