



**ΗΛΙΟΧΩΡΑ Α.Ε.**

**Λ. Μεσογείων 85, 115 26 Αθήνα**

**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 15428/01/Β/87/295(03)**

**ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ. 83253102000**

**ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ**

**ΧΡΗΣΗΣ 1<sup>ης</sup> ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31<sup>ης</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018**

**Σύμφωνα με το άρθρο 149 του Ν. 4548/2018**

Η σελίδα αφέθηκε σκοπίμως κενή

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

|                                                                                                  |           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ.....</b>                                   | <b>5</b>  |
| <b>ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ .....</b>                                | <b>9</b>  |
| <b>ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ της 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018.....</b>                               | <b>15</b> |
| <i>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ.....</i>                                                          | <i>17</i> |
| <i>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ.....</i>                                                           | <i>18</i> |
| <i>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ.....</i>                                                             | <i>19</i> |
| <i>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ.....</i>                                                | <i>20</i> |
| <b>ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ:.....</b>                                          | <b>21</b> |
| 1. ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.....                                                      | 21        |
| 2. ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ .....                                            | 21        |
| 3. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ .....                                                    | 29        |
| 4. ΔΟΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ .....                                                                          | 39        |
| 5. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ .....                                                                 | 40        |
| 6. ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ .....                                                   | 41        |
| 7. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ .....                                                        | 41        |
| 8. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ .....                                                     | 41        |
| 9. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ, ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ .....                                | 42        |
| 10. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ/ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΜΕ ΠΕΛΑΤΕΣ .....                                        | 43        |
| 11. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ .....                                                                    | 44        |
| 12. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ .....                                                                      | 44        |
| 13. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ .....                                                                            | 45        |
| 14. ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΓΙΑ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ .....                                                     | 45        |
| 15. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ .....                                                                            | 46        |
| 16. ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ .....                                    | 47        |
| 17. ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΟΣ ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ.....                                                                | 47        |
| 18. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ (ΤΡΕΧΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ) – ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ .....          | 47        |
| 19. ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ .....                                                                        | 51        |
| 20. ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ.....                                        | 51        |
| 21. ΚΟΣΤΟΣ ΜΙΣΘΟΔΟΣΙΑΣ .....                                                                     | 52        |
| 22. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ/(ΕΞΟΔΑ).....                                                                     | 52        |
| 23. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/(ΕΞΟΔΑ) .....                                                        | 53        |
| 24. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ.....                                                          | 53        |
| 25. ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ..... | 54        |
| 26. ΣΚΟΠΟΙ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ .....                                              | 55        |
| 27. ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ .....                                        | 57        |
| 28. ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΑ ΕΜΠΡΑΓΜΑΤΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΒΑΡΗ.....                                                    | 57        |
| 29. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ .....                                                                | 57        |
| 30. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ .....                                           | 57        |

Η σελίδα αφέθηκε σκοπίμως κενή

## **ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ**

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΗΛΙΟΧΩΡΑ Α.Ε.

### **Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων**

#### **Γνώμη με επιφύλαξη**

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας ΗΛΙΟΧΩΡΑ Α.Ε. (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31<sup>ης</sup> 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, εκτός από τις επιπτώσεις του θέματος που μνημονεύεται στην παράγραφο της έκθεσής μας “Βάση για γνώμη με επιφύλαξη”, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας ΗΛΙΟΧΩΡΑ Α.Ε. κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2018, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

#### **Βάση για γνώμη με επιφύλαξη**

Από τον έλεγχό μας προέκυψε ότι οι φορολογικές υποχρεώσεις της εταιρείας δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2016 και 2017. Ως εκ τούτου τα φορολογικά αποτελέσματα των χρήσεων αυτών δεν έχουν καταστεί οριστικά. Η εταιρεία δεν έχει προβεί σε εκτίμηση πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων που πιθανόν καταλογιστούν σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο και δεν έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη για αυτήν την ενδεχόμενη υποχρέωση. Από τον έλεγχό μας, δεν έχουμε αποκτήσει εύλογη διασφάλιση σχετικά με την εκτίμηση του ύψους της πρόβλεψης που τυχόν απαιτείται.

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

#### **Ευθύνες της διοίκησης επί των οικονομικών καταστάσεων**

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των 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 αρχής 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 προβεί 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 οικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- 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 αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται

μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

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

### **Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων**

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

- α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και του κ.ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2018.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία ΗΛΙΟΧΩΡΑ Α.Ε. και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 19 Απριλίου 2019

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Γεώργιος Π. Παναγόπουλος

A.M. Σ.Ο.Ε.Λ. 36471



**Grant Thornton**

An instinct for growth™

Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων  
Ζεφύρου 56, 17564 Παλαιό Φάληρο  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127



## **ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

**της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «ΗΛΙΟΧΩΡΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»  
προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων  
επί των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2018  
(Περίοδος 01.01.2018-31.12.2018)**

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να θέσουμε υπόψη σας για έγκριση τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 01.01.2018 - 31.12.2018 της εταιρείας μας και να σας δώσουμε τις παρακάτω επεξηγήσεις σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 43α και του 107 κ.ν. 2190/1920 (ήδη Ν. 4548/2018 [άρθρο 150 παρ. 1,2,3 και άρθρο 149 παρ. 1]).

### **A. Χρηματοοικονομικές Εξελίξεις**

Το 2018 συνεχίστηκε η περίοδος δημοσιονομικής προσαρμογής της χώρας, ενώ με την ολοκλήρωση του Προγράμματος Προσαρμογής, οι προοπτικές επιτάχυνσης της οικονομίας διαγράφονται θετικές. Η Ελληνική οικονομία κατέγραψε αύξηση του Α.Ε.Π. κατά 1,9% το 2018, ενώ πέτυχε μερική αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας του Ελληνικού Δημοσίου και βγήκε με σχετική επιτυχία στις αγορές, μέσω έκδοσης επιτυχημένων εκδόσεων μακροπροθέσμων ομολόγων, γεγονός που αποτυπώνει την αποκατάσταση της εμπιστοσύνης στις δυνατότητες και τις προοπτικές της Ελληνικής Οικονομίας.

Παρακάτω θέτουμε υπόψη σας τις οικονομικές καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> εταιρικής χρήσης, που περιλαμβάνει τη χρονική περίοδο από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018, όπως προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρείας, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

### **B. Σημαντικά Γεγονότα για τη Χρήση 2018**

Ο κύκλος εργασιών ανήλθε σε 1.438 χιλ. € έναντι 2.139 χιλ. € το 2017. Τα λειτουργικά αποτελέσματα προ αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε κέρδη 171 χιλ. €, έναντι ζημιών 318 χιλ. € της προηγούμενης χρήσης. Οι ζημιές μετά από φόρους ανήλθαν σε 197 χιλ. € έναντι 1.742 χιλ. € στο 2017. Οι ζημιές ανά μετοχή διαμορφώθηκαν σε (0,7737) € έναντι ζημιών (6,8451) € το 2017.

Οι μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας ανέρχονται στα 1.191 χιλ. € ενώ οι απαιτήσεις και τα λοιπά στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού (πλην διαθεσίμων) ανέρχονται σε 996 χιλ. €.

### **Γ. Κίνδυνοι και Αβεβαιότητες**

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας, υπόκεινται σε διάφορους κινδύνους και αβεβαιότητες, όπως την επάνοδο της μακροοικονομικής αβεβαιότητας, τον κίνδυνο της αγοράς (διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, στα επιτόκια, στις τιμές της αγοράς κτλ.), τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο ρευστότητας.

Για την αντιμετώπιση των χρηματοοικονομικών κινδύνων υφίσταται πρόγραμμα διαχείρισης το οποίο στοχεύει στον περιορισμό της αρνητικής επίδρασης, στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας, που προκύπτει από την αδυναμία πρόβλεψης των χρηματοοικονομικών αγορών και τη διακύμανση στις μεταβλητές του κόστους και των πωλήσεων.

## ΗΛΙΟΧΩΡΑ Α.Ε.

Ετήσια Οικονομική Έκθεση της χρήσης από 1<sup>ης</sup> Ιανουαρίου 2018 έως 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2018

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χρησιμοποιεί η Εταιρεία αποτελούνται κυρίως από καταθέσεις σε τράπεζες, βραχυπρόθεσμα δάνεια, εμπορικούς χρεώστες και πιστωτές, λοιπούς λογαριασμούς εισπρακτέους και πληρωτέους.

Ακολούθως αναλύεται η επίπτωση των βασικότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

### (i) Πιστωτικός Κίνδυνος

- Η Εταιρεία ελέγχει διαρκώς τις απαιτήσεις της, είτε χωριστά είτε κατά ομάδα και ενσωματώνει τις προκύπτουσες πληροφορίες στον πιστωτικό της έλεγχο. Στις περιπτώσεις όπου είναι σκόπιμο, χρησιμοποιούνται εξωτερικές εκθέσεις ή αναλύσεις σχετικά με τους υφιστάμενους ή ενδεχόμενους πελάτες.
- Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο από εμπορικές απαιτήσεις. Αυτό οφείλεται αφενός στην πολιτική της Εταιρείας, η οποία εστιάζεται στη συνεργασία με αξιόπιστους πελάτες και αφετέρου στη φύση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας.
- Ο πιστωτικός κίνδυνος για τα χρηματικά διαθέσιμα, καθώς και για τις λοιπές απαιτήσεις κρίνεται περιορισμένος.
- Παρά το γεγονός αυτό και οι απαιτήσεις αυτές, βρίσκονται κάτω από ειδική παρατήρηση και εφόσον απαιτηθούν γίνονται οι απαραίτητες προσαρμογές.
- Η Διοίκηση θεωρεί ότι όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, για τα οποία έχουν σχηματισθεί οι απαραίτητες απομειώσεις, είναι υψηλής πιστωτικής ποιότητας.

### (ii) Κίνδυνοι από τις υφιστάμενες οικονομικές συνθήκες που επικρατούν στην Ελλάδα

- Παρά την ύπαρξη κινδύνων που σχετίζονται κυρίως με την ανάκτηση των μελλοντικών ωφελειών των περιουσιακών στοιχείων και την επαρκή ταμειακή ρευστότητα, οι δραστηριότητες της Εταιρείας συνεχίζονται κανονικά. Στα πλαίσια αυτά η Διοίκηση εκτιμά διαρκώς την κατάσταση και τις πιθανές επιπτώσεις της, προκειμένου να διασφαλίσει ότι λαμβάνονται έγκαιρα όλα τα αναγκαία και δυνατά μέτρα και ενέργειες για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων στις δραστηριότητες της Εταιρείας. Σκοπός της Διοίκησης της Εταιρείας είναι η άμεση ενημέρωση των μετόχων της για κάθε σημαντική επίδραση που οι διαμορφούμενες συνθήκες ενδέχεται να επιφέρουν.

### (iii) Κίνδυνος Ρευστότητας (χρηματοδοτικός κίνδυνος)

- Η Εταιρεία διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητας με προσεκτική παρακολούθηση της εξέλιξης των μακροπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων καθώς επίσης και των πληρωμών που πραγματοποιούνται καθημερινά. Οι ανάγκες ρευστότητας παρακολουθούνται σε διάφορες χρονικές ζώνες, σε καθημερινή και εβδομαδιαία βάση καθώς και σε μια κυλιόμενη περίοδο 30 ημερών. Οι ανάγκες ρευστότητας για τους επόμενους 6 μήνες και το επόμενο έτος προσδιορίζονται μηνιαία.
- Η Εταιρεία διατηρεί μετρητά και διαθέσιμα σε τράπεζες για να καλύψει ανάγκες ρευστότητας για περιόδους έως 30 ημερών.

### (iv) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται, μόνο στην Ελλάδα, συνεπώς δεν εκτίθεται σε κίνδυνο συναλλαγματικών ισοτιμιών.

### (v) Λοιποί Κίνδυνοι

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε λοιπούς κινδύνους πέραν των ανωτέρω.

#### **Δ. Μη Χρηματοοικονομικά Στοιχεία**

Υιοθετώντας τις διατάξεις του Νόμου 4403/2016, αναπτύσσεται μια ενότητα μη χρηματοοικονομικών στοιχείων, η οποία αφορά στις περιοχές με το μεγαλύτερο αντίκτυπο για την εταιρεία σε περιβαλλοντολογικά, κοινωνικά, εργασιακά θέματα και σε θέματα Ανθρωπίνων δικαιωμάτων, καταπολέμηση της διαφθοράς και της Δωροδοκίας.

#### **Εταιρεία**

Η Εταιρεία επιδιώκει την επιχειρηματική αριστεία και στοχεύει σε βέλτιστες πρακτικές με υπεύθυνη ανάπτυξη και απόλυτο σεβασμό στο περιβάλλον που δραστηριοποιείται.

##### **(i) Όραμα και αρχές**

Η Εταιρεία, στηριζόμενη στις αρχές της Αειφόρου Ανάπτυξης, στην αποτελεσματική οργανωτική δομή της, στη διορατική επιχειρηματική στρατηγική της και στην υψηλή τεχνογνωσία των ανθρώπων της, διαπρέπει σε σημαντικούς τομείς επιχειρηματικής δράσης. Η δυναμική της παρουσία συνοδεύεται από την άρρηκτη υποστήριξή της στην τοπική κοινωνία στην οποία δραστηριοποιείται, από απόλυτο σεβασμό στο φυσικό περιβάλλον και από την ολοκλήρωση έργων-σταθμών που δημιουργούν αξία για τις μελλοντικές γενεές. Η Εταιρεία λειτουργεί θέτοντας ως προτεραιότητα αξίες που αποδεικνύουν ότι η ηθική και βιώσιμη επιχειρηματικότητα αποτελούν μοχλό ανάπτυξης.

Αυτές είναι:

- Ο σεβασμός στον άνθρωπο και το φυσικό περιβάλλον
- Η δημιουργία αξίας για τους εργαζόμενους, τους συνεργάτες, τους πελάτες και τους μετόχους
- Η ειλικρίνεια κι αξιοπιστία
- Η στοχευμένη κοινωνική προσφορά

##### **(ii) Στρατηγική προσέγγιση για την εταιρική Υπευθυνότητα**

Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε πολλαπλούς κινδύνους, οι οποίοι σχετίζονται με μια σειρά εξωγενών παραγόντων, όπως οι οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα. Επιπρόσθετοι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι επηρεάζουν την οικονομική θέση της Εταιρείας και τον τρόπο με τον οποίο λαμβάνει επιχειρηματικές αποφάσεις και συνάπτει στρατηγικές συνεργασίες.

##### **(iii) Υπευθυνότητα για το περιβάλλον**

Η Εταιρική Υπευθυνότητα συνοδεύεται από ένα πλαίσιο αρχών, η ουσιαστική ενσωμάτωση των οποίων επιδρά στον τρόπο λειτουργίας της Εταιρείας και εγγυάται την προστασία του περιβάλλοντος και βέλτιστη διαχείριση φυσικών πόρων καθώς και την υιοθέτηση τεχνολογιών φιλικών προς το περιβάλλον και ελαχιστοποίηση της επιβάρυνσης από τη δραστηριότητα της Εταιρείας.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει το βαθμό της επίδρασής της στο φυσικό περιβάλλον γι' αυτό και έχει θέσει την προστασία του ως προτεραιότητα της στρατηγικής του. Κατ' ελάχιστον, η Εταιρεία συμμορφώνεται πλήρως με την εκάστοτε νομοθεσία και το κανονιστικό πλαίσιο στα περιβάλλοντα όπου δραστηριοποιείται και επιδιώκει να υπερκαλύπτει τις ελάχιστες απαιτήσεις.

##### **(iv) Θέματα Υγείας και Ασφάλειας στην Εργασία**

Η διασφάλιση της Υγείας και της Ασφάλειας στην εργασία αποτελεί αδιαπραγμάτευτη αρχή βάσει της οποίας έχει οικοδομηθεί η στρατηγική της Εταιρείας. Αποτελεί προαπαιτούμενο για κάθε επιχειρησιακή δράση της Εταιρείας και αφορά εξίσου εργαζομένους και όλο το δίκτυο συνεργατών του.

Η Εταιρεία, μέσα από συγκεκριμένη πολιτική Υγείας και Ασφάλειας αλλά και αυστηρό Σύστημα Διαχείρισης Υγείας και Ασφάλειας, στοχεύει στον έγκαιρο εντοπισμό και την ελαχιστοποίηση των κινδύνων που αφορούν στο σύνολο των δραστηριοτήτων του.

## ΗΛΙΟΧΩΡΑ Α.Ε.

Ετήσια Οικονομική Έκθεση της χρήσης από 1<sup>ης</sup> Ιανουαρίου 2018 έως 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2018

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

Η προσέγγιση που ακολουθεί η Εταιρεία στηρίζεται στους εξής 5 άξονες:

1. Ενεργός ρόλος της Διοίκησης
2. Συμμετοχή των εργαζομένων
3. Συνεργασίες με γνώμονα την Υγεία και Ασφάλεια
4. Ενέργειες που προάγουν την Υγεία και Ασφάλεια
5. Επιθεωρήσεις ελέγχου συμμόρφωσης

### (ν) Εργασιακά Θέματα

Η Διοίκηση της Εταιρείας και σύμφωνα με τον Κώδικα Ηθικής και Δεοντολογίας του Ομίλου ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ λαμβάνει υπόψη της την Εταιρική Υπευθυνότητα η οποία συνοδεύεται από ένα πλαίσιο αρχών και εγγυάται:

- Την ανάπτυξη και ενίσχυση του ανθρώπινου δυναμικού
- Την ενδυνάμωση των δεξιοτήτων των εργαζομένων
- Την εξασφάλιση ισότητας και δίκαιου εργασιακού περιβάλλοντος
- Την ενίσχυση της τεχνογνωσίας και της καινοτομίας
- Την υγεία και Ασφάλεια
- Την διασφάλιση Υγείας και Ασφάλειας για τους εργαζόμενους και τους υπεργολάβους του Ομίλου και
- Την διασφάλιση Υγείας και Ασφάλειας για τους χρήστες

## Ε. Χρηματοοικονομικοί – μη Χρηματοοικονομικοί Δείκτες

### **Χρηματοοικονομικοί Δείκτες**

Το 2018 υπήρξε μια περίοδος εξαιρετικά δύσκολη για την ελληνική οικονομία. Μέσα σε αυτό το πλαίσιο η οικονομική κατάσταση της εταιρείας κατά την 31.12.2018 κρίνεται ικανοποιητική. Τα ίδια κεφάλαια κατά την 31.12.2018 ανέρχονται σε 9.197 χιλ. € έναντι 9.203 χιλ. € της προηγούμενης χρήσεως.

Οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας για τις χρήσεις 2018 και 2017 έχουν ως εξής:

|                        | 31.12.2018 |         | 31.12.2017 |         |
|------------------------|------------|---------|------------|---------|
| Κυκλοφορούν ενεργητικό | 3.324      | 32,00%  | 3.137      | 27,98%  |
| Σύνολο ενεργητικού     | 10.388     |         | 11.212     |         |
| Πάγιο ενεργητικό       | 7.064      | 68,00%  | 8.075      | 72,02%  |
| Σύνολο ενεργητικού     | 10.388     |         | 11.212     |         |
| Ίδια κεφάλαια          | 9.197      | 772,21% | 9.203      | 458,09% |
| Σύνολο υποχρεώσεων     | 1.191      |         | 2.009      |         |

Ο παραπάνω δείκτης δείχνει την οικονομική αυτάρκεια της Εταιρείας.

|                    | 31.12.2018 |        | 31.12.2017 |        |
|--------------------|------------|--------|------------|--------|
| Σύνολο υποχρεώσεων | 1.191      | 11,47% | 2.009      | 17,92% |
| Σύνολο παθητικού   | 10.388     |        | 11.212     |        |

**ΗΛΙΟΧΩΡΑ Α.Ε.**Ετήσια Οικονομική Έκθεση της χρήσης από 1<sup>ης</sup> Ιανουαρίου 2018 έως 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2018

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

|                  |        |        |        |        |
|------------------|--------|--------|--------|--------|
| Ίδια κεφάλαια    | 9.197  | 88,53% | 9.203  | 82,09% |
| Σύνολο παθητικού | 10.388 |        | 11.212 |        |

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν την δανειακή εξάρτηση της Εταιρείας.

|                  | 31.12.2018 |         | 31.12.2017 |         |
|------------------|------------|---------|------------|---------|
| Ίδια κεφάλαια    | 9.197      | 130,20% | 9.203      | 113,97% |
| Πάγιο ενεργητικό | 7.064      |         | 8.075      |         |

Ο δείκτης αυτός δείχνει το βαθμό χρηματοδότησεως των ακινητοποιήσεων της εταιρείας από τα Ίδια Κεφάλαια.

|                            | 31.12.2018 |         | 31.12.2017 |         |
|----------------------------|------------|---------|------------|---------|
| Κυκλοφορούν ενεργητικό     | 3.324      | 297,32% | 3.137      | 158,04% |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | 1.118      |         | 1.985      |         |

Ο δείκτης αυτός δείχνει την δυνατότητα της εταιρείας να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού.

**Αριθμοδείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητας.**

|                                                                                  | 31.12.2018 |       | 31.12.2017 |          |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------|-------|------------|----------|
| Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων<br>(χωρίς έκτακτα & ανόργανα αποτελέσματα) | 123        | 8,59% | (281)      | (13,15%) |
| Πωλήσεις αποθεμάτων & υπηρεσιών                                                  | 1.438      |       | 2.139      |          |

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την απόδοση της εταιρείας χωρίς το συνυπολογισμό των εκτάκτων και ανόργανων αποτελεσμάτων.

|                                       | 31.12.2018 |         | 31.12.2017 |          |
|---------------------------------------|------------|---------|------------|----------|
| Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων | (130)      | (1,41%) | (1.808)    | (19,65%) |
| Ίδια κεφάλαια                         | 9.197      |         | 9.203      |          |

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας.

|                                   | 31.12.2018 |        | 31.12.2017 |         |
|-----------------------------------|------------|--------|------------|---------|
| Μικτά αποτελέσματα                | 609        | 42,35% | (1)        | (0,05%) |
| Πωλήσεις αποθεμάτων και υπηρεσιών | 1.438      |        | 2.139      |         |

## **ΗΛΙΟΧΩΡΑ Α.Ε.**

Ετήσια Οικονομική Έκθεση της χρήσης από 1<sup>ης</sup> Ιανουαρίου 2018 έως 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2018

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

---

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει το ποσοστιαίο μέγεθος του μικτού κέρδους επί των πωλήσεων της εταιρείας.

### **ΣΤ. Προβλεπόμενη Πορεία της Εταιρείας**

Οι προοπτικές της Εταιρείας παρά το γεγονός της υπάρχουσας οικονομικής κρίσης διαγράφονται ικανοποιητικές.

### **Ζ. Πληροφορίες για τα Χρηματοοικονομικά Μέσα**

Τα διαθέσιμα της Εταιρείας που ανέρχονται σε 2.328 χιλ. € έχουν τοποθετηθεί σε Καταθέσεις Όψεως, έναντι 1.216 χιλ. € την προηγούμενη χρήση.

### **Η. Σημαντικά Γεγονότα που συνέβησαν από τη λήξη της χρήσης μέχρι την ημερομηνία υποβολής της παρούσας έκθεσης.**

Δεν έχει συμβεί κανένα γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει σημαντικά την οικονομική θέση και την πορεία της εταιρείας.

Αθήνα, 19 Απριλίου 2019  
ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ ΒΡΑΪΛΑΣ

## **ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ της 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018**

**(1 Ιανουαρίου-31 Δεκεμβρίου 2018)**

**Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

Οι Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 19 Απριλίου 2019 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση της μητρικής εταιρείας ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ, [www.gekterna.gr](http://www.gekterna.gr), όπου και θα παραμείνουν στη διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον 5 ετών από την ημερομηνία της συντάξεως και δημοσιοποίησής τους. Επισημαίνεται ότι οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας.

Η σελίδα αφέθηκε σκοπίμως κενή

**ΗΛΙΟΧΩΡΑ Α.Ε.**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης από 1<sup>ης</sup> Ιανουαρίου 2018 έως 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2018

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ**

Της 31ης Δεκεμβρίου 2018

|                                                              | Σημείωση | 31.12.2018    | 31.12.2017<br>(*) |
|--------------------------------------------------------------|----------|---------------|-------------------|
| <b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>                                            |          |               |                   |
| <b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>                             |          |               |                   |
| Ενσώματα πάγια στοιχεία                                      | 5        | 655           | 678               |
| Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις                        | 6        | 2.869         | 3.054             |
| Επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους                          | 8        | 2.965         | 2.737             |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις                             | 7        | 575           | 1.606             |
| <b>Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>                  |          | <b>7.064</b>  | <b>8.075</b>      |
| <b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>                                |          |               |                   |
| Εμπορικές απαιτήσεις                                         | 9        | 452           | 868               |
| Απαιτήσεις από συμβάσεις με πελάτες                          | 10       | 81            | 0                 |
| Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις                           | 9        | 409           | 1.046             |
| Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος                              |          | 54            | 7                 |
| Χρηματικά διαθέσιμα                                          | 11       | 2.328         | 1.216             |
| <b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>                     |          | <b>3.324</b>  | <b>3.137</b>      |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>                                    |          | <b>10.388</b> | <b>11.212</b>     |
| <b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                         |          |               |                   |
| <b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής</b> |          |               |                   |
| Μετοχικό κεφάλαιο                                            | 12       | 5.857         | 5.857             |
| Διαφορά υπέρ το άρτιο                                        |          | 1.994         | 1.994             |
| Αποθεματικά                                                  | 13       | 1.772         | 1.581             |
| Κέρδη εις νέον                                               |          | (426)         | (229)             |
| <b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>                                |          | <b>9.197</b>  | <b>9.203</b>      |
| <b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις:</b>                           |          |               |                   |
| Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού                              | 14       | 17            | 11                |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις                        | 18       | 56            | 13                |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                     |          | <b>73</b>     | <b>24</b>         |
| <b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                            |          |               |                   |
| Προμηθευτές                                                  | 15       | 298           | 602               |
| Υποχρεώσεις από συμβάσεις με πελάτες                         | 10       | 239           | 175               |
| Βραχυπρόθεσμα δάνεια                                         | 17       | 209           | 214               |
| Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις          | 16       | 300           | 994               |
| Φόρος εισοδήματος πληρωτέος                                  |          | 72            | 0                 |
| <b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                     |          | <b>1.118</b>  | <b>1.985</b>      |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ</b>                  |          | <b>10.388</b> | <b>11.212</b>     |

\* Η Εταιρεία δεν προχώρησε στην αναπροσαρμογή των συγκριτικών ποσών του 2017 κατά την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 15. Για σκοπούς συγκρισιμότητας έγιναν αναταξινομήσεις κονδυλίων που περιγράφονται στην σημείωση 2.β).

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

**ΗΛΙΟΧΩΡΑ Α.Ε.**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης από 1<sup>ης</sup> Ιανουαρίου 2018 έως 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2018

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ****1ης Ιανουαρίου έως 31ης Δεκεμβρίου 2018**

|                                                                                  | Σημείωση | 1.1 –<br>31.12.2018 | 1.1 –<br>31.12.2017 |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------|---------------------|---------------------|
| Κύκλος εργασιών                                                                  | 19       | 1.438               | 2.139               |
| Κόστος πωλήσεων                                                                  | 20       | (829)               | (2.140)             |
| <b>Μικτό κέρδος</b>                                                              |          | <b>609</b>          | <b>(1)</b>          |
| Έξοδα διοίκησης και διάθεσης                                                     | 20       | (423)               | (423)               |
| Λοιπά έσοδα/(έξοδα)                                                              | 22       | (62)                | 150                 |
| Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)                                           | 23       | (1)                 | (7)                 |
| Κέρδη (Ζημιές) από αποτίμηση συμμετοχών και κ.λπ. επενδύσεων                     | 6        | (254)               | (1.529)             |
| Έσοδα συμμετοχών & λοιπών επενδύσεων                                             |          | 1                   | 1                   |
| <b>ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ</b>                                      |          | <b>(130)</b>        | <b>(1.808)</b>      |
| Φόρος εισοδήματος                                                                | 18       | (67)                | 66                  |
| <b>ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ)</b>                                                     |          | <b>(197)</b>        | <b>(1.742)</b>      |
| <b>Λοιπά συνολικά έσοδα μη ανακυκλούμενα στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης</b> |          |                     |                     |
| Αναλογιστικά έσοδα /ζημιές από προγράμματα καθορισμένων παροχών                  | 14       | (3)                 | 2                   |
| <b>Λοιπά συνολικά έσοδα ανακυκλούμενα στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης</b>    |          |                     |                     |
| Αποτίμηση επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση                                      | 8        | 228                 | 1.326               |
| Φόρος εισοδήματος που αναλογεί στα ανωτέρω αποτελέσματα                          | 18       | (34)                | (385)               |
| <b>Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου καθαρά φόρου εισοδήματος</b>                    |          | <b>191</b>          | <b>943</b>          |
| <b>ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ</b>                                              |          | <b>(6)</b>          | <b>(799)</b>        |
| <b>Κέρδη/(Ζημιές) ανά μετοχή (σε Ευρώ):</b>                                      |          | <b>(0,7737)</b>     | <b>(6,8451)</b>     |
| <b>Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών:</b>                                          |          |                     |                     |
| Βασικός                                                                          |          | 254.635             | 254.635             |

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

**ΗΛΙΟΧΩΡΑ Α.Ε.**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης από 1<sup>ης</sup> Ιανουαρίου 2018 έως 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2018

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ****1ης Ιανουαρίου έως 31ης Δεκεμβρίου 2018**

|                                                                                               | <b>1.1 –<br/>31.12.18</b> | <b>1.1 –<br/>31.12.17</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>                                         |                           |                           |
| Κέρδη/(Ζημίες) χρήσεως προ φόρου εισοδήματος                                                  | (130)                     | (1.808)                   |
| Προσαρμογές για την συμφωνία των καθαρών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες :               |                           |                           |
| Αποσβέσεις                                                                                    | 41                        | 41                        |
| Απομειώσεις παγίων                                                                            | (18)                      | 46                        |
| Απομειώσεις αποθεμάτων                                                                        | 0                         | 139                       |
| Απομειώσεις/(ανακτήσεις απομειώσεων) εμπορικών απαιτήσεων                                     | 24                        | (131)                     |
| Απομειώσεις συμμετοχών & χρεογράφων                                                           | 254                       | 1.529                     |
| Προβλέψεις                                                                                    | 2                         | 9                         |
| (Τόκοι και συναφή έσοδα)                                                                      | (50)                      | (65)                      |
| Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα                                                       | 51                        | 72                        |
| Αποτελέσματα από συμμετοχές και χρεόγραφα                                                     | 0                         | 99                        |
| <b>Λειτουργικά κέρδη/(ζημίες) προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης (Αύξηση)/Μείωση σε:</b>     | <b>174</b>                | <b>(69)</b>               |
| Εμπορικές απαιτήσεις                                                                          | 311                       | 1.173                     |
| Προκαταβολές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις                                             | (42)                      | 878                       |
| <b>Αύξηση/(Μείωση) σε:</b>                                                                    |                           |                           |
| Προμηθευτές                                                                                   | (304)                     | (425)                     |
| Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                                           | 59                        | (1.109)                   |
| Πληρωμές φόρου εισοδήματος                                                                    | (43)                      | 46                        |
| <b>Ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>                                      | <b>155</b>                | <b>493</b>                |
| <b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες:</b>                                         |                           |                           |
| Τόκοι και συναφή έσοδα εισπραχθέντα                                                           | 4                         | 1                         |
| Εισπράξεις από αποπληρωμές χρηματικών διευκολύνσεων και λοιπών διεταιρικών δανείων σε τρίτους | 1.078                     | 0                         |
| Χορηγήσεις χρηματικών διευκολύνσεων κ.λπ. διεταιρικών δανείων σε τρίτους                      | 0                         | (1.500)                   |
| <b>Ταμειακές εκροές για επενδυτικές δραστηριότητες</b>                                        | <b>1.082</b>              | <b>(1.499)</b>            |
| <b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>                                       |                           |                           |
| (Αποκτήσεις θυγατρικών, συγγενών και λοιπών επενδυτών)                                        | (69)                      | (50)                      |
| (Πληρωμές για επιστροφές κεφαλαίου)                                                           | 0                         | (1.018)                   |
| (Πληρωμές μερισμάτων)                                                                         | 0                         | 0                         |
| (Πληρωμές τόκων και λοιπών χρηματ. εξόδων)                                                    | (56)                      | (35)                      |
| Μεταβολή λοιπών χρηματ/κών στοιχείων ενεργητικού                                              | 0                         | 0                         |
| <b>Ταμειακές εκροές για χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>                                     | <b>(125)</b>              | <b>(1.103)</b>            |
| <b>Επίδραση μεταβολών ισοτιμιών στα χρηματικά διαθέσιμα</b>                                   |                           |                           |
| <b>Καθαρή αύξηση/ χρηματικών διαθεσίμων</b>                                                   | <b>1.112</b>              | <b>(2.110)</b>            |
| <b>Χρηματικά διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου</b>                                             |                           |                           |
| Συνεχιζόμενες δραστηριότητες                                                                  | 1.216                     | 3.326                     |
| Διακοπείσες δραστηριότητες                                                                    | 0                         | 0                         |
| <b>Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου</b>                                             | <b>2.328</b>              | <b>1.216</b>              |

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

**ΗΛΙΟΧΩΡΑ Α.Ε.**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης από 1<sup>ης</sup> Ιανουαρίου 2018 έως 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2018

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ****1ης Ιανουαρίου έως 31ης Δεκεμβρίου 2018**

| <b>Χρήση 2018</b>                        | <b>Μετοχικό<br/>Κεφάλαιο</b> | <b>Διαφορά<br/>από έκδοση<br/>μετοχών<br/>υπέρ το<br/>άρτιο</b> | <b>Αποθεματικά</b> | <b>Υπόλοιπο<br/>Κερδών Εις<br/>Νέο</b> | <b>Συνολικά<br/>ίδια<br/>κεφάλαια</b> |
|------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------------------------|---------------------------------------|
| Υπόλοιπα 01.01.18                        | <b>5.857</b>                 | <b>1.994</b>                                                    | <b>1.581</b>       | <b>(229)</b>                           | <b>9.203</b>                          |
| Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα<br>περιόδου | 0                            | 0                                                               | 191                | (197)                                  | (6)                                   |
| Επιστροφή Μετοχικού<br>Κεφαλαίου         | 0                            | 0                                                               | 0                  | 0                                      | 0                                     |
| Λοιπές κινήσεις                          | 0                            | 0                                                               | 0                  | 0                                      | 0                                     |
| <b>Υπόλοιπα 31.12.18</b>                 | <b>5.857</b>                 | <b>1.994</b>                                                    | <b>1.772</b>       | <b>(426)</b>                           | <b>9.197</b>                          |

| <b>Χρήση 2017</b>                        | <b>Μετοχικό<br/>Κεφάλαιο</b> | <b>Διαφορά<br/>από έκδοση<br/>μετοχών<br/>υπέρ το<br/>άρτιο</b> | <b>Αποθεματικά</b> | <b>Υπόλοιπο<br/>Κερδών<br/>Εις Νέο</b> | <b>Συνολικά<br/>ίδια<br/>κεφάλαια</b> |
|------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------------------------|---------------------------------------|
| Υπόλοιπα 01.01.17                        | <b>6.875</b>                 | <b>1.994</b>                                                    | <b>639</b>         | <b>1.509</b>                           | <b>11.017</b>                         |
| Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα<br>περιόδου | 0                            | 0                                                               | 943                | (1.742)                                | (799)                                 |
| Επιστροφή Μετοχικού<br>Κεφαλαίου         | (1018)                       | 0                                                               | 0                  | 0                                      | (1.018)                               |
| Λοιπές κινήσεις                          | 0                            | 0                                                               | (1)                | 4                                      | 3                                     |
| <b>Υπόλοιπα 31.12.17</b>                 | <b>5.857</b>                 | <b>1.994</b>                                                    | <b>1.581</b>       | <b>(229)</b>                           | <b>9.203</b>                          |

## **ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ:**

### **1. ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ**

Η ανώνυμη εταιρεία με επωνυμία «ΓΕΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ & ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ Α.Ε.Β.Ε.» με διακριτικό τίτλο «ΓΕΚΕ Α.Ε.Β.Ε» (η «Εταιρεία») ιδρύθηκε το 1987 (ΦΕΚ 1969/7.7.1987). Με την 28.05.2013 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης τροποποιήθηκε το άρθρο 1 και η επωνυμία της εταιρείας είναι «ΗΛΙΟΧΩΡΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΩΝ ΕΜΠΟΡΙΚΩΝ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΩΝ & ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ» με τον διακριτικό τίτλο «ΗΛΙΟΧΩΡΑ Α.Ε.» . Η έδρα της Εταιρείας είναι στην Λ. Μεσογείων 85, 115 26, Αθήνα και ο αριθμός ΓΕΜΗ είναι 83253102000.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα στον κατασκευαστικό κλάδο κατέχοντας εργοληπτικό πτυχίο 4ης τάξης.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συμπεριληφθεί με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΕ που εδρεύει στην Αθήνα και ασκεί τον έλεγχο στην επιχειρησιακή και χρηματοοικονομική διοίκηση της εταιρείας. Το Δ.Σ. αποτελείται από 9 μέλη και η θητεία του λήγει στις 30.6.2023.

### **2. ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

#### **α) Βάση Κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων**

Οι συνημμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί βάσει της αρχής του ιστορικού κόστους, εκτός από τις επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους που αποτιμώνται στην εύλογη αξία.

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Η διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι η Εταιρεία διαθέτει επαρκείς πόρους που διασφαλίζουν την ομαλή συνέχιση της λειτουργίας τους ως “Βιώσιμη Οικονομική Μονάδα” (Going Concern) στο προβλέψιμο μέλλον.

#### **β) Νέα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποιήσεις προτύπων**

Οι λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν για την προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων είναι οι ίδιες με αυτές που ακολουθήθηκαν στην σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017, εκτός από την υιοθέτηση των τροποποιήσεων ορισμένων προτύπων, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική στην Ευρωπαϊκή Ένωση για τις χρήσεις που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2018.

#### **Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση**

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις και Διερμηνείες των ΔΠΧΑ εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2018 ή μεταγενέστερα.

- **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 ζημίες» απομείωσης, και επίσης, μία ουσιαστικά αναμορφωμένη προσέγγιση για την λογιστική αντιστάθμισης. Η Εταιρεία εξέτασε την επίδραση του νέου προτύπου στις Οικονομικές Καταστάσεις. Η Εταιρεία δεν προχώρησε στην αναπροσαρμογή των συγκριτικών ποσών του 2017 κατά την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 καθώς δεν προκύπτει επίδραση από την υιοθέτηση του.

- **ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα 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 έρχεται να αντικαταστήσει το ΔΛΠ 18 «Έσοδα», το ΔΛΠ 11 «Κατασκευαστικές Συμβάσεις», καθώς και ορισμένες Διερμηνείες που σχετίζονται με τα έσοδα. Η Εταιρεία εξέτασε την επίδραση του νέου προτύπου στις Οικονομικές Καταστάσεις. Η Εταιρεία δεν προχώρησε στην αναπροσαρμογή των συγκριτικών ποσών του 2017 κατά την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 15 καθώς δεν προκύπτει επίδραση από την υιοθέτηση του. Για σκοπούς συγκρισιμότητας έγιναν αναταξινομήσεις κονδυλίων που περιγράφονται στην παρακάτω παράγραφο «Επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της 31/12/2018 από την εφαρμογή των ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 15».

- **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. Η Εταιρεία εξέτασε την επίδραση του νέου προτύπου στις Οικονομικές Καταστάσεις.

- **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 Οικονομικές 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 εισοδήματα, αντί στα κέρδη ή στις ζημίες, 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 Οικονομικές 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 Οικονομικές 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 περιελάμβανε 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 Οικονομικές Καταστάσεις.

- **ΕΔΔΠΧΑ 22 «Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα και Προκαταβλητέο 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. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

**Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση**

Τα παρακάτω νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν εγκριθεί 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 Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων 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.

Το ΔΠΧΑ 16 αντικαθιστά την υπάρχουσα λογιστική αντιμετώπιση των μισθώσεων βάσει των ΔΛΠ 17 «Μισθώσεις», ΕΔΔΠΧΑ 4 «Προσδιορισμός των συμφωνιών που εμπεριέχουν μίσθωση», ΜΕΔ 15 «Λειτουργικές Μισθώσεις – Κίνητρα» και ΜΕΔ 27 «Αξιολόγηση συναλλαγών που έχουν τη νομική μορφή μίσθωσης». Το νέο Πρότυπο απαιτεί οι μισθωτές να αναγνωρίζουν περισσότερες μισθώσεις στις οικονομικές τους καταστάσεις, καθώς εισάγει ένα νέο ενιαίο μοντέλο παρουσίασης όλων των μισθώσεων στις οικονομικές καταστάσεις των οικονομικών οντοτήτων. Το Πρότυπο παρέχει εξαιρέσεις για τις βραχυχρόνιες μισθώσεις παγίων και τις μισθώσεις παγίων χαμηλής αξίας. Η λογιστική αντιμετώπιση των μισθώσεων για τους εκμισθωτές παραμένει αντίστοιχη με αυτή του προϋπάρχοντος προτύπου, δηλαδή οι εκμισθωτές θα συνεχίζουν να ταξινομούν τις μισθώσεις τους σε λειτουργικές και χρηματοοικονομικές. Το ΔΠΧΑ 16 τίθεται σε ισχύ για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 1 Ιανουαρίου 2019, με νωρίτερη εφαρμογή να επιτρέπεται.

Η Εταιρεία σκοπεύει να εφαρμόσει για πρώτη φορά το ΔΠΧΑ 16 την 1 Ιανουαρίου 2019, εφαρμόζοντας την τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση. Με βάση την εν λόγω προσέγγιση, η Εταιρεία θα αναγνωρίσει μία υποχρέωση την οποία θα επιμετρά στην παρούσα αξία της, όπως αυτή προκύπτει από την προεξόφληση των εναπομενουσών μισθωμάτων με το επιπλέον επιτόκιο δανεισμού (incremental borrowing cost) που ίσχυε κατά την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής του Προτύπου. Περαιτέρω, θα αναγνωρίσει ένα δικαίωμα χρήσης παγίου επιμετρώντας το δικαίωμα αυτό σε ένα ποσό το οποίο θα είναι ίσο με την αντίστοιχη υποχρέωση που θα

αναγνωριστεί, προσαρμοσμένο με τυχόν προκαταβολές μισθωμάτων που υπάρχουν αμέσως πριν την ημερομηνία πρώτης εφαρμογής. Η συγκριτική πληροφόρηση δεν θα αναδιατυπωθεί, και δεν αναμένεται επίδραση της εφαρμογής του νέου Προτύπου στα Ίδια Κεφάλαια κατά την πρώτη εφαρμογή. Περαιτέρω, Η Εταιρεία έχει αποφασίσει να εφαρμόσει την εξαίρεση που παρέχεται από το Πρότυπο αναφορικά με τον προσδιορισμό των μισθώσεων και πιο συγκεκριμένα, την εφαρμοζόμενη πρακτική του ΔΠΧΑ 16, σύμφωνα με την οποία δε χρειάζεται να επαναξιολογήσει εάν μία σύμβαση είναι ή εμπεριέχει μίσθωση κατά την ημερομηνία της πρώτης μετάβασης.

Αυτό σημαίνει ότι, το ΔΠΧΑ 16 θα εφαρμοστεί στις συμβάσεις που έχουν ήδη αναγνωριστεί ως μισθώσεις με την εφαρμογή του ΔΛΠ 17 «Μισθώσεις» και της ΕΔΔΠΧΑ 4 «Προσδιορίζοντας κατά Πόσο μία Σύμβαση Εμπεριέχει Μίσθωση».

Τέλος, η Εταιρεία θα χρησιμοποιήσει και τις εξαιρέσεις του Προτύπου αναφορικά με τις βραχυχρόνιες μισθώσεις και τις μισθώσεις παγίων χαμηλής αξίας. Αναφορικά με το επιτόκιο προεξόφλησης, η Εταιρεία αποφάσισε να εφαρμόσει ενιαίο προεξοφλητικό επιτόκιο σε κάθε κατηγορία μισθώσεων με παρόμοια χαρακτηριστικά και ανάλογα με την υπολειπόμενη διάρκεια της κάθε μίσθωσης.

Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται σε διαδικασία τελικών ελέγχων αναφορικά με τη συνολική επίδραση από την εφαρμογή του Προτύπου. Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16, αναμένεται να έχει τα ακόλουθα σημαντικά αποτελέσματα για την Εταιρεία:

- (i) Κατά την ημερομηνία αναφοράς, η Εταιρεία διαθέτει λειτουργικές μισθώσεις που αφορούν σε εδαφικές εκτάσεις, κτίρια, μηχανήματα και μεταφορικά μέσα. Το Πρότυπο θα επηρεάσει κυρίως τον λογιστικό χειρισμό των λειτουργικών μισθώσεων της Εταιρείας. Συγκεκριμένα, κατά την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16, οι υποχρεώσεις που απορρέουν από συμβάσεις λειτουργικών μισθώσεων - οι οποίες, σύμφωνα με το ΔΛΠ 17, πρέπει να γνωστοποιούνται στις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων - θα εμφανίζονται ως στοιχεία του ενεργητικού (δικαιώματα χρήσης) και υποχρεώσεις από μισθώσεις στην κατάσταση οικονομικής θέσης. Η αύξηση των υποχρεώσεων από μισθώσεις θα οδηγήσει σε και αντίστοιχη αύξηση του καθαρού δανεισμού της εταιρείας. Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις, τα δικαιώματα χρήσης που θα αναγνωριστούν κατά την 01/01/2019 αναμένεται να ανέλθουν σε περίπου € 171.935,78 , με αντίστοιχη αύξηση των υποχρεώσεων από μισθώσεις.
- (ii) Η φύση των εξόδων που σχετίζονται με αυτές τις μισθώσεις επίσης πρόκειται να μεταβληθεί, καθώς με την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16, αντικαθίσταται το λειτουργικό κόστος μίσθωσης με κόστος απόσβεσης για τα περιουσιακά στοιχεία που αφορούν δικαίωμα χρήσης και έξοδο τόκου επί των υποχρεώσεων που απορρέουν. Αυτό θα οδηγήσει σε βελτίωση των «Λειτουργικών κερδών προ χρηματοοικονομικών και επενδυτικών δραστηριοτήτων, αποσβέσεων και απομειώσεων». Η μείωση των εξόδων από ενοίκια για τη χρήση 2019 αναμένεται σε περίπου € 38.880,00.
- (iii) Στην κατάσταση ιδίων κεφαλαίων κατά την πρώτη εφαρμογή δεν αναμένεται επίδραση, καθώς η Εταιρεία θα επιλέξει να αναγνωρίσει ισόποση υποχρέωση με δικαίωμα χρήσης.
- (iv) Στην κατάσταση ταμειακών ροών, το μέρος που αφορά στην αποπληρωμή των μισθωμάτων θα μειώσει τις ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες και δεν θα περιλαμβάνεται πλέον στις καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες. Μόνον οι αποπληρωμές τόκων θα εξακολουθήσουν να περιλαμβάνονται στις καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες.
- (v) Η εταιρεία έχει καταλήξει ότι δεν θα υπάρχει καμία σημαντική επίδραση αναφορικά με τις υφιστάμενες χρηματοοικονομικές μισθώσεις που έχουν αναγνωριστεί στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.

Το ΔΠΧΑ 16 δεν έχει επιφέρει σημαντικές μεταβολές στη λογιστική των μισθώσεων από την πλευρά του εκμισθωτή, και για τον λόγο αυτό, η εταιρεία δεν αναμένει σημαντικές μεταβολές από τις μισθώσεις που έχει συνάψει και στις οποίες λειτουργεί ως εκμισθωτής.

- **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 εισοδημάτων, εφόσον πληρείται μία συγκεκριμένη προϋπόθεση. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του 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 Οικονομικές του Καταστάσεις. 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 Οικονομικές της Καταστάσεις. 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 Οικονομικές της Καταστάσεις. 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 Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Αναθεώρηση του Εννοιολογικού 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 Εννοιολογικού 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 Εννοιολογικό 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 Οικονομικές Καταστάσεις και καθοδήγηση αναφορικά με την αποαναγνώριση στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων από τις Οικονομικές Καταστάσεις. Περαιτέρω, το αναθεωρημένο Εννοιολογικό 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 Οικονομικές της Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στις Αναφορές του Εννοιολογικού 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 Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, σε συνέχεια της αναθεώρησής του. Ορισμένα Πρότυπα περιλαμβάνουν ρητές αναφορές σε προγενέστερες εκδόσεις του

Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η επικαιροποίηση των ως άνω αναφορών και η υποστήριξη για τη μετάβαση στο αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. 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, χαμηλότερου 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 Οικονομικές 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 Οικονομικές 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 αντασφάλισης 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 αντασφάλισης που κατέχει. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

## ΗΛΙΟΧΩΡΑ Α.Ε.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης από 1<sup>ης</sup> Ιανουαρίου 2018 έως 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2018

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

### Επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της 31/12/2018 από την εφαρμογή των ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 15

Συνεπεία των αλλαγών στις λογιστικές πολιτικές, όπως αυτές περιγράφονται ανωτέρω, η δημοσιευμένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της Εταιρείας της 31/12/2017 όπως αυτή είχε προγενέστερα δημοσιευθεί, θα έπρεπε να αναδιατυπωθεί για σκοπούς συγκρισιμότητας. Πιο συγκεκριμένα, τα συγκριτικά μεγέθη της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης της 31/12/2017 της Εταιρείας έχουν αναμορφωθεί από την επίδραση του ΔΠΧΑ 15 προκειμένου να παρουσιαστούν ορισμένες αναταξινομήσεις κονδυλίων. Οι εν λόγω αναταξινομήσεις έγιναν για λόγους παρουσίας και δεν είχαν καμία επίδραση στα ίδια κεφάλαια, στον κύκλο εργασιών, στα κέρδη μετά φόρων και στις ταμειακές ροές της Εταιρείας.

Αναφορικά με το ΔΠΧΑ 9, η Εταιρεία δεν προχώρησε στην αναπροσαρμογή των συγκριτικών ποσών του 2017 κατά την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 καθώς δεν προκύπτει επίδραση από την υιοθέτηση του.

Η επίδραση των αναταξινομήσεων από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 15 στην Εταιρεία έχει ως εξής:

|                                                        | 31.12.2017-<br>βάσει<br>Δημοσίευσης | Αναταξινομήσεις | 31.12.2017-<br>βάσει<br>Αναταξινομήσεων |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------|-----------------------------------------|
| Υποχρεώσεις από συμβάσεις με πελάτες                   | 100                                 | 75              | 175                                     |
| Δεδουλευμένες και λοιπές<br>βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | 1.069                               | (75)            | 994                                     |

### 3. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ

Οι κύριες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν κατά τη προετοιμασία των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων είναι οι ακόλουθες:

#### α) Κοινές επιχειρήσεις

Πρόκειται για τις φορολογικές κατασκευαστικές κοινοπραξίες (joint operations) οι οποίες δεν αποτελούν ξεχωριστή οντότητα στα πλαίσια των ΔΠΧΑ. Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις τους ενσωματώνονται κατά την αναλογία που αφορούν, στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ή των θυγατρικών της.

#### β) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

##### Ι. Αναγνώριση και παύση αναγνώρισης

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης όταν, και μόνον όταν, η Εταιρεία καθίσταται συμβαλλόμενη του χρηματοοικονομικού μέσου.

Η Εταιρεία παύει να αναγνωρίζει ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού όταν και μόνο όταν εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού ή όταν μεταβιβάσει το χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού και επί της ουσίας μεταβιβάζονται ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη που σχετίζονται με το συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού. Μία χρηματοοικονομική υποχρέωση αποαναγνωρίζεται από την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης όταν, και μόνον όταν, εξοφλείται – δηλαδή όταν η δέσμευση που καθορίζεται στη σύμβαση εκπληρώνεται, ακυρώνεται ή εκπνέει.

**II. Ταξινόμηση και αρχική αναγνώριση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού**

Με εξαίρεση τις εμπορικές απαιτήσεις που δεν περιλαμβάνουν ένα σημαντικό στοιχείο χρηματοδότησης και επιμετρώνται στην τιμή της συναλλαγής σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 15, τα λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού επιμετρώνται αρχικά στην εύλογη αξία προσθέτοντας το σχετικό κόστος της συναλλαγής εκτός από την περίπτωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, εκτός από εκείνα που αποτελούν καθορισμένα και αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης κινδύνων, ταξινομούνται στις ακόλουθες κατηγορίες:

- χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού στο αποσβεσμένο κόστος,
- χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων,
- χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων χωρίς ανακύκλωση σωρευτικών κερδών και ζημιών κατά την αποαναγνώριση (συμμετοχικοί τίτλοι)

Η ταξινόμηση κάθε χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού, προσδιορίζεται βάσει:

- του επιχειρηματικού μοντέλου της Εταιρείας σχετικά με τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού, και
- των χαρακτηριστικών των συμβατικών ταμειακών ροών τους.

Όλα τα έσοδα και τα έξοδα που σχετίζονται με τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και τα οποία αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος περιλαμβάνονται στα κονδύλια «Χρηματοοικονομικά έσοδα» και «Χρηματοοικονομικά έξοδα», εκτός από την απομείωση των εμπορικών απαιτήσεων που περιλαμβάνεται εντός των λειτουργικών αποτελεσμάτων.

**III. Μεταγενέστερη επιμέτρηση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού*****Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού στο αποσβεσμένο κόστος***

Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού επιμετράται στο αποσβεσμένο κόστος όταν πληρούνται οι κατωτέρω συνθήκες:

- I. το επιχειρηματικό μοντέλο διαχείρισης του χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού είναι η διακράτηση με σκοπό την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών,
- II. οι συμβατικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου υπολοίπου ("SPPI" κριτήριο).

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα εν λόγω χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Στις περιπτώσεις κατά τις οποίες η επίδραση από την προεξόφληση δεν είναι σημαντική, η προεξόφληση παραλείπεται.

Η κατηγορία επιμέτρησης στο αποσβεσμένο κόστος περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού όπως τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα, καθώς επίσης και τις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις.

***Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού επιμετρώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων***

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων περιλαμβάνουν τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς εμπορία, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που προσδιορίζονται κατά την αρχική

αναγνώριση στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ή τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που υποχρεωτικά θα πρέπει να επιμετρηθούν στην εύλογη αξία.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ταξινομούνται ως διακρατούμενα προς εμπορία εάν αποκτώνται με σκοπό την πώληση ή την επαναγορά τους στο εγγύς μέλλον. Παράγωγα περιλαμβανομένων των ενσωματωμένων παραγώγων επίσης ταξινομούνται ως κατεχόμενα προς εμπορία, εκτός εάν ορίζονται ως αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με ταμιακές ροές που δεν είναι μόνο πληρωμές κεφαλαίου και τόκων ταξινομούνται και αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, ανεξάρτητα από το επιχειρηματικό μοντέλο.

#### **Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που ταξινομούνται στην εύλογη αξία μέσω των συνολικών εισοδημάτων (συμμετοχικοί τίτλοι)**

Σύμφωνα με τις σχετικές απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9, κατά την αρχική αναγνώριση, η Εταιρεία δύναται αμετακλήτως να επιλέξει να παρουσιάζει στα λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση τις μεταγενέστερες μεταβολές στην εύλογη αξία μιας επένδυσης σε συμμετοχικό τίτλο, ο οποίος δεν προορίζεται για εμπορική εκμετάλλευση.

Τα κέρδη και οι ζημίες από αυτά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία δεν ανακυκλώνονται ποτέ στα αποτελέσματα της χρήσης. Τα μερίσματα αναγνωρίζονται ως άλλα έσοδα στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν έχει αποδειχθεί το δικαίωμα πληρωμής, εκτός εάν η Εταιρεία επωφελείται από τα έσοδα αυτά ως ανάκτηση μέρους του κόστους του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, οπότε τα κέρδη αυτά αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων. Οι συμμετοχικοί τίτλοι που προσδιορίζονται στην εύλογη αξία μέσω των συνολικών εισοδημάτων δεν υπόκεινται σε εξέταση απομείωσης. Η εν λόγω επιλογή πραγματοποιείται για κάθε συμμετοχικό τίτλο ξεχωριστά.

#### **IV. Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού**

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

Η απομείωση ορίζεται στο ΔΠΧΑ 9 ως αναμενόμενη πιστωτική ζημία (ECL), η οποία είναι η διαφορά μεταξύ των συμβατικών ταμιακών ροών που οφείλονται στον κάτοχο συγκεκριμένου χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου και των ταμιακών ροών που αναμένεται να εισπραχθούν, δηλαδή τα ελλείμματα μετρητών που προκύπτουν από γεγονότα αθέτησης, προεξοφλημένο κατά προσέγγιση στο αρχικό πραγματικό επιτόκιο του περιουσιακού στοιχείου.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις απομείωσης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, εκτός εκείνων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Ο στόχος των απαιτήσεων απομείωσης του ΔΠΧΑ 9 είναι να αναγνωρίσει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες για το σύνολο της διάρκειας ζωής ενός χρηματοοικονομικού μέσου, του οποίου ο πιστωτικός κίνδυνος έχει αυξηθεί μετά την αρχική αναγνώριση, ανεξαρτήτως από το εάν η αξιολόγηση γίνεται σε συλλογικό ή εξατομικευμένο επίπεδο, χρησιμοποιώντας όλες τις πληροφορίες που μπορούν να συλλεχθούν, βάσει τόσο ιστορικών όσο και παρόντων στοιχείων, αλλά και στοιχείων που αφορούν σε λογικές μελλοντικές εκτιμήσεις της οικονομικής κατάστασης των πελατών και του οικονομικού περιβάλλοντος.

Για την εφαρμογή της ανωτέρω προσέγγισης πραγματοποιείται διάκριση μεταξύ:

- των χρηματοοικονομικών στοιχείων των οποίων ο πιστωτικός κίνδυνος δεν έχει επιδεινωθεί σημαντικά μετά την αρχική αναγνώριση ή τα οποία έχουν χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία αναφοράς (Στάδιο 1) και για τα οποία αναγνωρίζεται η αναμενόμενη πιστωτική ζημία για τους επόμενους 12 μήνες,

- των χρηματοοικονομικών στοιχείων των οποίων ο πιστωτικός κίνδυνος έχει επιδεινωθεί σημαντικά μετά την αρχική αναγνώριση και τα οποία δεν έχουν χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο (Στάδιο 2). Για αυτά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζεται η αναμενόμενη πιστωτική ζημιά έως τη λήξη τους.
- των χρηματοοικονομικών στοιχείων για τα οποία υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις απομείωσης κατά την ημερομηνία αναφοράς (Στάδιο 3) και για τα οποία αναγνωρίζεται η αναμενόμενη πιστωτική ζημιά έως τη λήξη τους.

Εμπορικές απαιτήσεις, λοιπές απαιτήσεις και απαιτήσεις από συμβάσεις πελάτες

Η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση του ΔΠΧΑ 9 για τις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, υπολογίζοντας τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες για όλη τη διάρκεια ζωής των ως άνω στοιχείων. Στην περίπτωση αυτή, οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες συνιστούν τις αναμενόμενες ελλείψεις στις συμβατικές ταμειακές ροές, λαμβάνοντας υπόψη το ενδεχόμενο αθέτησης σε οποιοδήποτε σημείο κατά τη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου. Κατά τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, η Εταιρεία χρησιμοποιεί έναν πίνακα προβλέψεων έχοντας ομαδοποιήσει τα ανωτέρω χρηματοοικονομικά μέσα με βάση τη φύση και ενηλικίωση των υπολοίπων και λαμβάνοντας υπόψη διαθέσιμα ιστορικά στοιχεία σε σχέση με τους οφειλότες, προσαρμοσμένα για μελλοντικούς παράγοντες σε σχέση με τους οφειλότες και το οικονομικό περιβάλλον.

#### **γ) Χρηματοοικονομικά προϊόντα και Διαχείριση Κινδύνου**

Τα πρωτογενή χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της Κατάστασης οικονομικής θέσης περιλαμβάνουν διαθέσιμα, απαιτήσεις, συμμετοχές, τραπεζικό δανεισμό και λοιπές βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Οι λογιστικές αρχές αναγνώρισης και αποτίμησης των στοιχείων αυτών αναφέρονται στις αντίστοιχες λογιστικές αρχές οι οποίες παρουσιάζονται σε αυτή τη Σημείωση. Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα παρουσιάζονται ως περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις ή στοιχεία των Ιδίων κεφαλαίων βάσει της ουσίας και του περιεχομένου των σχετικών συμβάσεων από τις οποίες απορρέουν.

Τόκοι, μερίσματα, κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χαρακτηρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις, αναγνωρίζονται ως έξοδα ή έσοδα αντίστοιχα. Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους λογιστικοποιείται απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια. Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα συμψηφίζονται όταν η Εταιρεία, σύμφωνα με τη νομοθεσία, έχει το δικαίωμα αυτό και προτίθεται να τα συμψηφίσει σε καθαρή βάση (μεταξύ τους) ή να ανακτήσει το περιουσιακό στοιχείο και να συμψηφίσει την υποχρέωση ταυτόχρονα. Η διαχείριση του χρηματοοικονομικού κινδύνου έχει στόχο να ελαχιστοποιήσει τις ενδεχόμενες αρνητικές επιπτώσεις και ειδικότερα:

##### *(i) Κίνδυνος επιτοκίων και συναλλαγματικός κίνδυνος*

Ο τραπεζικός δανεισμός της Εταιρείας είναι κυρίως σε Ευρώ και υπόκειται σε κυμαινόμενα και σταθερά επιτόκια. Η Εταιρεία έχει συνάψει συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων προκειμένου να μειώσει την έκθεσή του στον κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων ορισμένων σημαντικών δανειακών του υποχρεώσεων. Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί την εξέλιξη της διακύμανσης των επιτοκίων και των συναλλαγματικών ισοτιμιών και λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα για την μείωση του κινδύνου.

##### *(ii) Εύλογη Αξία*

Τα ποσά που εμφανίζονται στις συνημμένες Καταστάσεις οικονομικής θέσης για τα διαθέσιμα, τις βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και τις λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, προσεγγίζουν τις αντίστοιχες εύλογες αξίες τους λόγω του βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα τους. Η εύλογη αξία των

τραπεζικών βραχυπρόθεσμων δανείων δε διαφοροποιείται από τη λογιστική τους αξία λόγω της χρήσης μεταβλητών επιτοκίων.

*(iii) Συγκέντρωση Πιστωτικού Κινδύνου*

Σημαντικό μέρος των εμπορικών απαιτήσεων αφορούν εν γένει υπηρεσίες σε φορείς του Δημοσίου τομέα σε σχέση με τους οποίους δεν υφίστανται πιστωτικοί κίνδυνοι με την έννοια του όρου. Παρά το γεγονός αυτό και οι απαιτήσεις αυτές, βρίσκονται κάτω από ειδική παρατήρηση και εφόσον απαιτηθούν θα γίνουν οι απαραίτητες προσαρμογές. Η πολιτική της Εταιρείας είναι να επιδιώκει συνεργασία με πελάτες ικανοποιητικής πιστοληπτικής ικανότητας ενώ σταθερός στόχος είναι η διευθέτηση των όποιων διαφορών προκύπτουν στα πλαίσια φιλικού διακανονισμού. Επιπρόσθετα, η συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου είναι περιορισμένη λόγω της μεγάλης διασποράς των πελατών.

*(iv) Κίνδυνος Αγοράς*

Η Εταιρεία δεν έχει συνάψει συμβόλαια για την αντιστάθμιση κινδύνου αγοράς, που προκύπτει από την έκθεσή της σε διακυμάνσεις των τιμών των πρώτων υλών που χρησιμοποιεί στη παραγωγική διαδικασία.

**δ) Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίας και μετατροπή ξένων νομισμάτων**

Το νόμισμα λειτουργίας της Εταιρείας είναι το Ευρώ. Οι συναλλαγές σε άλλα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ χρησιμοποιώντας τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ήταν σε ισχύ κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων τα νομισματικά στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού που είναι εκφρασμένα σε άλλα νομίσματα προσαρμόζονται ώστε να αντανakλούν τις τρέχουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Τα κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από την αποτίμηση τέλους χρήσεως νομισματικών στοιχείων σε ξένα νομίσματα απεικονίζονται στα καθαρά κέρδη. Τα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από συναλλαγές απεικονίζονται επίσης στα καθαρά κέρδη.

**ε) Ενσώματα Πάγια**

Τα γήπεδα, κτίρια, μηχανήματα και μεταφορικά μέσα και τα έπιπλα και ο λοιπός εξοπλισμός αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.

Οι επισκευές και συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της χρήσης κατά την οποία πραγματοποιούνται. Σημαντικές βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των αντίστοιχων παγίων εφόσον αυτές προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή, αυξάνουν το επίπεδο παραγωγής ή βελτιώνουν την αποδοτικότητα των αντίστοιχων παγίων.

Τα στοιχεία των ενσώματων παγίων διαγράφονται κατά την πώληση ή την απόσυρσή τους ή όταν δεν αναμένονται περαιτέρω οικονομικά οφέλη από τη συνεχιζόμενη χρήση τους. Τα κέρδη ή οι ζημίες που προκύπτουν από τη διαγραφή ενός παγίου περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα της χρήσης κατά την οποία διαγράφεται το εν λόγω πάγιο.

Οι ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση περιλαμβάνουν πάγια υπό εκτέλεση και απεικονίζονται στο κόστος τους. Οι ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση δεν αποσβένονται μέχρι να ολοκληρωθεί το πάγιο και να τεθεί σε θέση και κατάσταση λειτουργίας.

**στ) Αποσβέσεις ενσώματων παγίων**

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται βάσει της σταθερής μεθόδου με συντελεστές οι οποίοι προσεγγίζουν τις σχετικές ωφέλιμες ζωές των σχετικών παγίων. Η εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή ανά κατηγορία παγίου κυμαίνεται μεταξύ:

| Κατηγορία Παγίου                   | Έτη  |
|------------------------------------|------|
| Κτίρια και Τεχνικά Έργα            | 8-30 |
| Μηχανήματα και Τεχνικές Εγκατ/σεις | 3-12 |
| Μεταφορικά Μέσα                    | 5-12 |
| Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός       | 3-12 |

**ζ) Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων**

Οι λογιστικές αξίες των μακροπρόθεσμων στοιχείων του ενεργητικού, ελέγχονται για σκοπούς απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Όταν η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη απομείωσή του καταχωρείται στα καθαρά κέρδη. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας μείον το κόστος πώλησης και της αξίας χρήσεως.

Εύλογη αξία μείον το κόστος πώλησης είναι το ποσό που μπορεί να ληφθεί από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μιας αμφοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου, ενώ, αξία χρήσης είναι η καθαρή παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από την πρόσοδο που αναμένεται να προκύψει από την διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Για τους σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα στοιχεία του ενεργητικού ομαδοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο για το οποίο οι ταμειακές ροές δύναται να αναγνωριστούν ξεχωριστά.

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

**η) Χρηματικά Διαθέσιμα**

Η Εταιρεία θεωρεί τις προθεσμιακές καταθέσεις και άλλες υψηλής ρευστότητας επενδύσεις με αρχική λήξη μικρότερη των τριών μηνών ως χρηματικά διαθέσιμα.

Για τη σύνταξη των καταστάσεων ταμειακών ροών, τα χρηματικά διαθέσιμα αποτελούνται από μετρητά και καταθέσεις σε τράπεζες καθώς και χρηματικά διαθέσιμα όπως προσδιορίζονται ανωτέρω.

**ι) Προβλέψεις για Αποζημίωση Προσωπικού λόγω Συνταξιοδότησης**

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2112/20 η Εταιρεία καταβάλλει αποζημιώσεις στους αποχωρούντες ή απολυόμενους υπαλλήλους της, το δε ύψος των σχετικών αποζημιώσεων εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, το ύψος των αποδοχών και τον τρόπο απομάκρυνσης (απόλυση ή συνταξιοδότηση).

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση συνταξιοδότησης υπολογίζονται στη προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών που έχουν σωρευθεί κατά τη λήξη του έτους, με βάση την αναγνώριση δικαιώματος παροχών των εργαζομένων κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης εργασιακής ζωής.

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις υπολογίζονται με βάση τις οικονομικές και αναλογιστικές παραδοχές και καθορίζονται χρησιμοποιώντας την αναλογιστική μέθοδο αποτίμησης των εκτιμώμενων μονάδων υποχρέωσης (Projected Unit Method).

Τα καθαρά κόστη συνταξιοδότησης της περιόδου συμπεριλαμβάνονται στα συνολικά αποτελέσματα της χρήσης και αποτελούνται από τη παρούσα αξία των παροχών που έγιναν δεδουλευμένες κατά τη διάρκεια του έτους, τους τόκους επί της υποχρέωσης παροχών, το κόστος προγενέστερης υπηρεσίας, τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες και όποια άλλα πρόσθετα συνταξιοδοτικά κόστη. Οι υποχρεώσεις για παροχές συνταξιοδότησης δεν χρηματοδοτούνται. Κατά την 1 Ιανουαρίου 2004 (ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ και σύνταξης του Ισολογισμού ενάρξεως) η Εταιρεία κάνοντας χρήση των εξαιρέσεων που προβλέπει το ΔΠΧΑ 1, για την πρώτη χρήση εφαρμογής των ΔΠΧΑ αναγνώρισε το σύνολο των κατά την 1 Ιανουαρίου 2004 σωρευμένων αναλογιστικών ζημιών. Όμως, αρχής γενομένης από τη χρήση 2013, κατ' εφαρμογή του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19, τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες καταχωρούνται άμεσα ως έσοδο ή έξοδο στα μη ανακυκλούμενα λοιπά συνολικά αποτελέσματα. Τα κόστη προϋπηρεσίας εφόσον μεταβληθούν εντός της χρήσης καταχωρούνται στα αποτελέσματά της.

#### **ια) Κρατικά Ασφαλιστικά Προγράμματα**

Το προσωπικό της Εταιρείας καλύπτεται από τον κύριο Κρατικό Ασφαλιστικό Φορέα που αφορά στον ιδιωτικό τομέα (ΙΚΑ) που χορηγεί συνταξιοδοτικές και ιατροφαρμακευτικές παροχές. Κάθε εργαζόμενος είναι υποχρεωμένος να συνεισφέρει μέρος το μηνιαίου μισθού του στο ταμείο, ενώ τμήμα της συνολικής εισφοράς καλύπτεται από την Εταιρεία. Κατά την συνταξιοδότηση το συνταξιοδοτικό ταμείο είναι υπεύθυνο για την καταβολή των συνταξιοδοτικών παροχών στους εργαζομένους. Κατά συνέπεια η Εταιρεία δεν έχει καμία νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση για την πληρωμή μελλοντικών παροχών με βάση αυτό το πρόγραμμα.

#### **ιβ) Χρηματοδοτικές και λειτουργικές μισθώσεις**

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις που μεταφέρουν στην Εταιρεία ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που σχετίζονται με το μισθωμένο πάγιο, κεφαλαιοποιούνται κατά την έναρξη της μίσθωσης στην εύλογη αξία του μισθωμένου παγίου ή, αν αυτή είναι χαμηλότερη, στη παρούσα αξία των ελάχιστων μισθωμάτων. Οι πληρωμές για χρηματοδοτικές μισθώσεις επιμερίζονται μεταξύ των χρηματοοικονομικών εξόδων και της μείωσης της χρηματοδοτικής υποχρέωσης, ώστε να επιτευχθεί ένα σταθερό επιτόκιο στο εναπομείναν υπόλοιπο της υποχρέωσης. Τα χρηματοοικονομικά έξοδα χρεώνονται απευθείας στα καθαρά κέρδη. Τα κεφαλαιοποιηθέντα, μισθωμένα με χρηματοδοτική μίσθωση, πάγια αποσβένονται με την ευθεία μέθοδο κατά την εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή του παγίου.

Μισθώσεις όπου ο εκμισθωτής διατηρεί όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας του παγίου καταχωρούνται ως λειτουργικά μισθώματα. Οι πληρωμές των λειτουργικών μισθωμάτων αναγνωρίζονται ως ένα έξοδο στα καθαρά κέρδη σε σταθερή βάση κατά την διάρκεια της μίσθωσης.

#### **ιγ) Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενες Απαιτήσεις**

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα προγενέστερων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή της μέσω εκροής πόρων και μπορεί να πραγματοποιηθεί μία αξιόπιστη εκτίμηση της υποχρέωσης. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία οικονομικών καταστάσεων και προσαρμόζονται έτσι ώστε να απεικονίζουν την παρούσα αξία του εξόδου που αναμένεται να χρειαστεί για την τακτοποίηση της υποχρέωσης. Αν η επίδραση της χρονικής αξίας του χρήματος είναι σημαντική, οι προβλέψεις υπολογίζονται προεξοφλώντας τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές με έναν συντελεστή προ φόρου, ο οποίος αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για την χρονική αξία του χρήματος, και όπου κρίνεται απαραίτητο, τους κινδύνους που σχετίζονται συγκεκριμένα με την υποχρέωση.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός εάν η πιθανότητα μιας εκροής πόρων που περιλαμβάνουν οικονομικά οφέλη είναι μικρή.

Ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται όταν είναι πιθανή μια εισροή οικονομικών ωφελειών.

### **ιδ) Αναγνώριση Εσόδων**

Σύμφωνα με το ΔΧΠΑ 15, καθιερώνεται ένα μοντέλο πέντε βημάτων για τον προσδιορισμό των εσόδων από συμβόλαια με πελάτες:

1. Προσδιορισμός της (των) σύμβασης (συμβάσεων) με τον πελάτη.
2. Προσδιορισμός των υποχρεώσεων εκτέλεσης.
3. Προσδιορισμός της τιμής συναλλαγής
4. Επιμερισμός της τιμής συναλλαγής στις υποχρεώσεις εκτέλεσης της σύμβασης.
5. Αναγνώριση εσόδου όταν (ή καθώς) η εταιρεία ικανοποιεί τις υποχρεώσεις εκτέλεσης.

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται στο ποσό κατά το οποίο μία οντότητα προσδοκά να έχει ως αντάλλαγμα για τη μεταβίβαση των αγαθών ή των υπηρεσιών σε έναν αντισυμβαλλόμενο. Κατά την ανάθεση μιας σύμβασης καθορίζεται και η λογιστική παρακολούθηση των επιπρόσθετων εξόδων καθώς και των άμεσων εξόδων που απαιτούνται για την ολοκλήρωση της σύμβασης αυτής.

Ως έσοδο ορίζεται το ποσό το οποίο μία οικονομική οντότητα αναμένει να δικαιούται ως αντάλλαγμα για τα αγαθά ή τις υπηρεσίες που μεταβίβασε σε έναν πελάτη. Εάν το υποσχόμενο αντάλλαγμα σε μια σύμβαση περιλαμβάνει μεταβλητό ποσό, η οικονομική οντότητα εκτιμά το ποσό του ανταλλάγματος που θα δικαιούται έναντι της μεταβίβασης των υποσχόμενων αγαθών ή υπηρεσιών στον πελάτη. Το ποσό ανταλλάγματος μπορεί να μεταβάλλεται λόγω εκπτώσεων, επιδοτήσεων τιμής, επιστροφών χρημάτων, πιστώσεων, μειώσεων τιμής, κινήτρων, πρόσθετων παροχών απόδοσης, κυρώσεων ή άλλων παρόμοιων στοιχείων. Το υποσχόμενο αντάλλαγμα μπορεί επίσης να μεταβάλλεται, εάν το δικαίωμα μιας οικονομικής οντότητας επί του ανταλλάγματος εξαρτάται από την επέλευση ή μη επέλευση μελλοντικού γεγονότος. Για παράδειγμα, ένα ποσό ανταλλάγματος θα είναι μεταβλητό, εάν το προϊόν έχει πωληθεί με δικαίωμα επιστροφής ή εάν έχει δοθεί υπόσχεση σταθερού ποσού ως πρόσθετη παροχή απόδοσης για την επίτευξη συγκεκριμένου ορόσημου.

Η μεταβλητότητα που σχετίζεται με το αντάλλαγμα που υπόσχεται ένας πελάτης δύναται να αναφέρεται ρητά στη σύμβαση. Η οικονομική οντότητα εκτιμά το ποσό του μεταβλητού ανταλλάγματος χρησιμοποιώντας μία από τις ακόλουθες μεθόδους, αναλόγως ποια μέθοδος θεωρεί ότι προβλέπει καλύτερα το ποσό του ανταλλάγματος που θα δικαιούται:

α) Εκτιμώμενη αξία —η εκτιμώμενη αξία ισούται με το άθροισμα των σταθμισμένων βάσει πιθανοτήτων ποσών σε ένα εύρος πιθανών ποσών ανταλλάγματος. Η εκτιμώμενη αξία αποτελεί κατάλληλη εκτίμηση του ποσού μεταβλητού ανταλλάγματος, εάν η οικονομική οντότητα έχει μεγάλο αριθμό συμβάσεων με παρεμφερή χαρακτηριστικά.

β) Το πιθανότερο ποσό —το πιθανότερο ποσό είναι το μοναδικό πιθανότερο ποσό σε ένα εύρος πιθανών ποσών ανταλλάγματος (ήτοι, η μοναδική πιθανότερη έκβαση της σύμβασης). Το πιθανότερο ποσό αποτελεί κατάλληλη εκτίμηση του ποσού μεταβλητού ανταλλάγματος, εάν η σύμβαση έχει μόνο δύο πιθανές εκβάσεις (για παράδειγμα, η οικονομική οντότητα εξασφαλίζει πρόσθετη παροχή απόδοσης ή όχι).

Η Εταιρεία αναγνωρίζει έσοδα όταν ικανοποιεί την εκτέλεση της συμβατικής υποχρέωσης, μεταβιβάζοντας τα αγαθά ή τις υπηρεσίες βάσει της υποχρέωσης αυτής. Η απόκτηση του ελέγχου από τον πελάτη γίνεται όταν έχει τη δυνατότητα να κατευθύνει τη χρήση και να αντλεί ουσιαστικά

όλα τα οικονομικά οφέλη από αυτό το αγαθό ή την υπηρεσία. Ο έλεγχος μεταβιβάζεται κατά τη διάρκεια μιας περιόδου ή σε μια συγκεκριμένη χρονική στιγμή. Τα έσοδα από την πώληση αγαθών αναγνωρίζονται όταν ο έλεγχος του αγαθού μεταφέρεται στον πελάτη, συνήθως κατά την παράδοσή σε αυτόν, και δεν υπάρχει καμία υποχρέωση που θα μπορούσε να επηρεάσει την αποδοχή του αγαθού από τον πελάτη.

**Δεσμεύσεις εκτέλεσης που εκπληρώνονται με την πάροδο του χρόνου**

Η Εταιρεία αναγνωρίζει έσοδο για μία δέσμευση εκτέλεσης που εκπληρώνεται με την πάροδο του χρόνου, μόνο εάν μπορεί εύλογα να επιμετρήσει την πρόοδό της ως προς την πλήρη εκπλήρωση της εν λόγω δέσμευσης. Η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να επιμετρήσει εύλογα την πρόοδο ως προς την πλήρη εκπλήρωση μίας δέσμευσης εκτέλεσης, όταν δεν διαθέτει τις αξιόπιστες πληροφορίες που απαιτούνται προκειμένου να εφαρμόσει την κατάλληλη μέθοδο επιμέτρησης της προόδου. Σε ορισμένες περιπτώσεις (π.χ. κατά τη διάρκεια των αρχικών σταδίων μίας σύμβασης), η Εταιρεία μπορεί να μην είναι σε θέση να επιμετρήσει εύλογα το αποτέλεσμα μίας δέσμευσης εκτέλεσης, ωστόσο αναμένει τουλάχιστον να ανακτήσει τα κόστη που επωμίστηκε για την εκπλήρωσή της.

Στις περιπτώσεις αυτές, η Εταιρεία θα πρέπει να αναγνωρίσει έσοδα μόνο στην έκταση του κόστους που πραγματοποιήθηκε, μέχρι να είναι σε θέση να επιμετρήσει εύλογα το αποτέλεσμα της δέσμευσης εκτέλεσης.

Τα έσοδα από την παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται την λογιστική περίοδο την οποία οι υπηρεσίες παρέχονται και επιμετρώνται σύμφωνα με τη φύση των υπηρεσιών που θα παρασχεθούν. Η απαίτηση από τον πελάτη αναγνωρίζεται όταν υπάρχει ένα άνευ προϋποθέσεων δικαίωμα να λάβει η οικονομική οντότητα το τίμημα για τις εκτελεσμένες υποχρεώσεις της σύμβασης προς τον πελάτη. Το συμβατικό περιουσιακό στοιχείο αναγνωρίζεται όταν η Εταιρεία έχει ικανοποιήσει τις υποχρεώσεις της προς τον αντισυμβαλλόμενο, πριν αυτός πληρώσει ή πριν καταστεί απαιτητή η πληρωμή, για παράδειγμα όταν τα αγαθά ή οι υπηρεσίες μεταβιβάζονται στον πελάτη πριν από το δικαίωμα της Εταιρείας για την έκδοση τιμολογίου. Η συμβατική υποχρέωση αναγνωρίζεται όταν η Εταιρεία λαμβάνει τίμημα από τον αντισυμβαλλόμενο ως προκαταβολή ή όταν διατηρεί δικαίωμα επί ενός τιμήματος το οποίο είναι καταβλητέο πριν την εκτέλεση των υποχρεώσεων της σύμβασης και τη μεταφορά των αγαθών ή των υπηρεσιών. Η συμβατική υποχρέωση από αναγνωρίζεται όταν εκτελεστούν οι υποχρεώσεις της σύμβασης και το έσοδο καταγραφεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

**Δεσμεύσεις εκτέλεσης που εκπληρώνονται σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή**

Όταν μία δέσμευση εκτέλεσης δεν εκπληρώνεται με την πάροδο του χρόνου (σύμφωνα με τα όσα αναφέρθηκαν ανωτέρω), τότε η οικονομική οντότητα εκπληρώνει τη δέσμευση εκτέλεσης σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή. Για τον προσδιορισμό της χρονικής στιγμής κατά την οποία ο πελάτης αποκτά τον έλεγχο ενός υποσχόμενου στοιχείου του ενεργητικού και η οικονομική οντότητα εκπληρώνει μία δέσμευση εκτέλεσης, η οικονομική οντότητα εξετάζει τις απαιτήσεις για την απόκτηση ελέγχου, σύμφωνα με τα όσα αναλυτικά αναφέρονται στις διατάξεις του ΔΠΧΑ 15.

Οι βασικές κατηγορίες εσόδων που αναγνωρίζονται από δεσμεύσεις εκτέλεσης που εκπληρώνονται με την πάροδο του χρόνου, για την Εταιρεία είναι οι εξής:

- (i) Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες που αφορούν σε κατασκευαστικές δραστηριότητες
- Αφορά σε έσοδα από συμβάσεις με πελάτες και προκύπτουν από δεσμεύσεις εκτέλεσης που εκπληρώνονται με την πάροδο του χρόνου. Η Εταιρεία και οι κοινές επιχειρήσεις της που αναλαμβάνουν την εκτέλεση κατασκευών, αναγνωρίζουν τα έσοδα από τις κατασκευαστικές συμβάσεις στα φορολογικά τους βιβλία με βάση τις τιμολογήσεις που γίνονται στους πελάτες, οι οποίες προκύπτουν από σχετικές τμηματικές πιστοποιήσεις εκτέλεσης έργων που εκδίδονται από

τους υπόλογους μηχανικούς και ανταποκρίνονται στις εκτελεσθείσες εργασίες έως την εκάστοτε ημερομηνία κλεισίματος. Για λόγους συμμόρφωσης με τα ΔΠΧΑ, τα έσοδα από την κατασκευαστική δραστηριότητα λογιστικοποιούνται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις σταδιακά κατά τη διάρκεια εκτέλεσης της κατασκευής, με βάση τη μέθοδο επιμέτρησης προόδου βάσει των εισροών (input method) σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες».

Οι μέθοδοι επιμέτρησης της προόδου βάσει των εισροών (input method) αναγνωρίζει έσοδα, με βάση τις προσπάθειες της οικονομικής οντότητας ή τις εισροές ως προς την εκπλήρωση μίας δέσμευσης εκτέλεσης (για παράδειγμα, οι πόροι που καταναλώθηκαν, οι ώρες εργασίας που δαπανήθηκαν, τα κόστη που πραγματοποιήθηκαν, ο χρόνος που δαπανήθηκε ή οι ώρες λειτουργίας των μηχανημάτων που αναλώθηκαν), σε σχέση με το σύνολο των αναμενόμενων εισροών για την εκπλήρωση της εν λόγω δέσμευσης εκτέλεσης.

(ii) Έσοδα από Ενοίκια

Αφορά σε έσοδα από συμβάσεις με πελάτες και προκύπτουν από δεσμεύσεις εκτέλεσης που εκπληρώνονται με την πάροδο του χρόνου. Τα έσοδα από ενοίκια (λειτουργικές μισθώσεις) αναγνωρίζονται με την ευθεία μέθοδο σύμφωνα με τους όρους του μισθωτηρίου συμβολαίου.

(iii) Μερίσματα

Τα μερίσματα λογίζονται όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα είσπραξης από τους μετόχους με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

(iv) Τόκοι

Τα έσοδα τόκων αναγνωρίζονται με βάση την λογιστική αρχή του δεδουλευμένου.

### **ιε) Φόρος Εισοδήματος (Τρέχων και Αναβαλλόμενος)**

Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζονται βάσει των οικονομικών καταστάσεων κάθε μιας εκ των εταιριών που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στην Ελλάδα ή άλλα φορολογικά πλαίσια εντός των οποίων λειτουργούν οι θυγατρικές εξωτερικού. Ο φόρος εισοδήματος υπολογίζεται βάσει των κερδών της κάθε εταιρείας όπως αναμορφώνονται στις φορολογικές της δηλώσεις, πρόσθετους φόρους εισοδήματος που προκύπτουν από τους φορολογικούς ελέγχους των φορολογικών αρχών, από αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος βάσει των θεσμοθετημένων φορολογικών συντελεστών, καθώς και κάθε έκτακτη εισφορά υπολογιζόμενης επί των κερδών. Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της υποχρέωσης (liability method) σε όλες τις προσωρινές διαφορές κατά την ημερομηνία των Οικονομικών καταστάσεων μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές διαφορές.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπιπόμενες προσωρινές διαφορές και τις μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες, στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρξει διαθέσιμο φορολογητέο κέρδος το οποίο θα χρησιμοποιηθεί έναντι των εκπιπόμενων προσωρινών διαφορών και των μεταφερόμενων αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις εκτιμώνται σε κάθε ημερομηνία οικονομικών καταστάσεων και μειώνονται στο βαθμό που δε θεωρείται πιθανόν ότι θα υπάρξουν αρκετά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων μέρος ή το σύνολο των απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος μπορεί να χρησιμοποιηθεί.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να είναι σε ισχύ τη χρήση που η απαίτηση θα πραγματοποιηθεί ή η υποχρέωση θα τακτοποιηθεί, και βασίζονται στους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που είναι σε ισχύ ή έχουν θεσμοθετηθεί κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων.

Ο φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με στοιχεία τα οποία έχουν αναγνωρισθεί στα λοιπά συνολικά έσοδα αναγνωρίζεται, επίσης, στα λοιπά συνολικά έσοδα.

## ΗΛΙΟΧΩΡΑ Α.Ε.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης από 1<sup>ης</sup> Ιανουαρίου 2018 έως 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2018

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

### ιστ) Κέρδη Ανά Μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή (ΚΑΜ) υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της μητρικής με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών που είναι σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια κάθε έτους, εξαιρώντας τον μέσο όρο των κοινών μετοχών που αποκτήθηκαν από την Εταιρεία ως ίδιες μετοχές.

Τα μειωμένα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της μητρικής (αφού αφαιρεθεί ο τόκος επί των μετατρέψιμων μετοχών, μετά φόρου) με τον μέσο σταθμισμένο αριθμό των μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια του έτους (προσαρμοσμένο για την επίδραση των απομειούμενων μετατρέψιμων μετοχών).

### ιζ) Στρογγυλοποιήσεις κονδυλίων

Τα ποσά που περιέχονται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν στρογγυλοποιηθεί σε χιλιάδες ευρώ. Διαφορές που ενδέχεται να υπάρχουν οφείλονται σε αυτές τις στρογγυλοποιήσεις.

## 4. ΔΟΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η Εταιρεία συμμετέχει σε κοινοπραξίες (από κοινού διοικούμενες επιχειρήσεις) ως εξής :

| Επωνυμία<br>κοινοπραξίας                              | Ποσοστό<br>συμμετοχής<br>στο<br>κεφάλαιο | Έδρα   | Χώρα<br>δραστηριότητας | Δραστηριότητα                                                        | Ανέλεγκτες<br>χρήσεις |
|-------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------|------------------------|----------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Κ/Ξ ΤΟΜΗ ΑΒΕΤΕ-<br>ΗΛΙΟΧΩΡΑ ΑΕ                        | 30,00%                                   | Ελλάδα | Ελλάδα                 | Κατασκευή<br>εγκαταστάσεων<br>Μεγάρου Μουσικής<br>Αθηνών             | 2010-2018             |
| Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-<br>ΒΙΟΤΕΡ ΑΕ-<br>ΗΛΙΟΧΩΡΑ ΑΕ         | 37,50%                                   | Ελλάδα | Ελλάδα                 | Κατασκευή κτιρίων<br>Ολυμπιακού χωριού                               | 2007-2018             |
| Κ/Ξ ΗΛΙΟΧΩΡΑ-<br>ΤΟΠΙΟΚΑΤΑΣΚΕΥΗ                       | 66,67%                                   | Ελλάδα | Ελλάδα                 | Κατασκευή κλειστού<br>Γυμναστηρίου Ρόδου                             | 2008-2018             |
| Κ/Ξ ΗΛΙΟΧΩΡΑ Α.Ε.-<br>ΚΑΣΤΑΤ<br>ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ<br>ΑΤΕ | 50,00%                                   | Ελλάδα | Ελλάδα                 | Κατασκευή τμήματος<br>Κουμπίλα-Λουλούδι της<br>Οδού Τριπόλης-Άστρους | 2012-2018             |

Λόγω μη σημαντικότητας και έλλειψης αντικειμένου εργασιών δεν έχουν ενσωματωθεί τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της Κ/Ξ ΗΛΙΟΧΩΡΑ-ΤΟΠΙΟΚΑΤΑΣΚΕΥΗ στις Οικονομικές Καταστάσεις της ΗΛΙΟΧΩΡΑ ΑΕ και επίκειται η οριστική διάλυσή της.

**ΗΛΙΟΧΩΡΑ Α.Ε.**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης από 1<sup>ης</sup> Ιανουαρίου 2018 έως 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2018

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

**5. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

Ο λογαριασμός «Ενσώματα πάγια στοιχεία» στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

|                                                 | Γήπεδα -<br>Οικόπεδα | Κτίρια &<br>Εγκαταστάσεις | Μηχανήματα   | Οχήματα    | Έπιπλα &<br>λοιπός<br>εξοπλισμός | Σύνολο       |
|-------------------------------------------------|----------------------|---------------------------|--------------|------------|----------------------------------|--------------|
| <b><u>Αξία κτήσης</u></b>                       |                      |                           |              |            |                                  |              |
| <b>Την 1 Ιανουαρίου 2017</b>                    | <b>617</b>           | <b>1.292</b>              | <b>1.094</b> | <b>139</b> | <b>135</b>                       | <b>3.277</b> |
| Μεταφορές                                       | 0                    | 0                         | 0            | 0          | 0                                | 0            |
| <b>Την 31η Δεκεμβρίου 2017</b>                  | <b>617</b>           | <b>1.292</b>              | <b>1.094</b> | <b>139</b> | <b>135</b>                       | <b>3.277</b> |
| <b>Την 1 Ιανουαρίου 2018</b>                    | <b>617</b>           | <b>1.292</b>              | <b>1.094</b> | <b>139</b> | <b>135</b>                       | <b>3.277</b> |
| Μεταφορές                                       | 448                  | 0                         | 0            | 0          | 0                                | 448          |
| <b>Την 31η Δεκεμβρίου 2018</b>                  | <b>1.065</b>         | <b>1.292</b>              | <b>1.094</b> | <b>139</b> | <b>135</b>                       | <b>3.725</b> |
| <b><u>Σωρευμένες αποσβέσεις/Απομειώσεις</u></b> |                      |                           |              |            |                                  |              |
| <b>Την 1 Ιανουαρίου 2017</b>                    | <b>0</b>             | <b>1.211</b>              | <b>1.079</b> | <b>134</b> | <b>135</b>                       | <b>2.559</b> |
| Αποσβέσεις χρήσης                               | 0                    | 38                        | 1            | 1          | 0                                | 40           |
| <b>Την 31η Δεκεμβρίου 2017</b>                  | <b>0</b>             | <b>1.249</b>              | <b>1.080</b> | <b>135</b> | <b>135</b>                       | <b>2.599</b> |
| <b>Την 1 Ιανουαρίου 2018</b>                    | <b>0</b>             | <b>1.249</b>              | <b>1.080</b> | <b>135</b> | <b>135</b>                       | <b>2.599</b> |
| Αποσβέσεις χρήσης                               | 0                    | 38                        | 2            | 1          | 0                                | 41           |
| Μειώσεις/Διαγραφές                              | (18)                 | 0                         | 0            | 0          | 0                                | (18)         |
| Μεταφορές                                       | 448                  | 0                         | 0            | 0          | 0                                | 448          |
| <b>Την 31η Δεκεμβρίου 2018</b>                  | <b>430</b>           | <b>1.287</b>              | <b>1.082</b> | <b>136</b> | <b>135</b>                       | <b>3.070</b> |
| <b><u>Αναπόσβεστη Αξία</u></b>                  |                      |                           |              |            |                                  |              |
| <b>Την 31η Δεκεμβρίου 2017</b>                  | <b>617</b>           | <b>43</b>                 | <b>14</b>    | <b>4</b>   | <b>0</b>                         | <b>678</b>   |
| <b>Την 31η Δεκεμβρίου 2018</b>                  | <b>635</b>           | <b>5</b>                  | <b>12</b>    | <b>3</b>   | <b>0</b>                         | <b>655</b>   |

Οι αποσβέσεις της χρήσης 2018 έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση συνολικών εσόδων στο κόστος πωλήσεων κατά Ευρώ 3 (3 τη χρήση 2017) και στα έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης κατά Ευρώ 38 (38 τη χρήση 2017).

## ΗΛΙΟΧΩΡΑ Α.Ε.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης από 1<sup>ης</sup> Ιανουαρίου 2018 έως 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2018

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

### 6. ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ

|                           | 31.12.2018   | 31.12.2017   |
|---------------------------|--------------|--------------|
| ΕΥΡΩΠΑΙΚΕΣ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΙΕΣ | 3.900        | 3.900        |
| ΜΕΤΑΛΛΩΝ Α.Ε.             |              |              |
| ΠΛΑΤΑΝΟΣ PARKING Α.Ε.     | 721          | 652          |
| ΣΑΡΟΚΟ PARKING Α.Ε.       | 31           | 31           |
| ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΙΣ               | (1.783)      | (1.529)      |
| <b>Σύνολο</b>             | <b>2.869</b> | <b>3.054</b> |

Η συνολική απομείωση ποσού 1.783 αφορά την απομείωση της συμμετοχή μας στη θυγατρική επιχείρηση ΕΥΡΩΠΑΪΚΕΣ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΙΕΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ Α.Ε. ποσού 1.173 (1.056 κατά την 31.12.2017) και την απομείωση της συμμετοχή μας στη θυγατρική επιχείρηση ΠΛΑΤΑΝΟΣ PARKING Α.Ε. κατά ποσό 610 (472 κατά την 31.12.2017). Κατά την χρήση που έληξε την 31.12.2018 διενεργήθηκε απομείωση ποσού 254 η οποία αναγνωρίστηκε στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων στο κονδύλι «Κέρδη (Ζημιές) από αποτίμηση συμμετοχών και κ.λπ. επενδύσεων».

### 7. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι «Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις» την 31η Δεκεμβρίου 2018, στη συνημμένη κατάσταση οικονομικής θέσης, αφορούν Ομολογιακά Δάνεια και κεφαλαιοποίηση τόκων προς την εταιρεία ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ Α.Ε. , ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. και ΓΕΚ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ συνολικού ποσού ευρώ 10 , 528 και 20 αντίστοιχα.

### 8. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ

Ο λογαριασμός «Επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους» στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αφορά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (μετοχές εισηγμένες και μη στο Χρηματιστήριο Αθηνών) και αναλύεται ως εξής:

|                                | 31.12.2018   | 31.12.2017   |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΕ (616.835 μετοχές) | 2.961        | 2.733        |
| Λοιπές Συμμετοχές              | 4            | 4            |
|                                | <b>2.965</b> | <b>2.737</b> |

Από την αποτίμηση στην εύλογη αξία στο τέλος της τρέχουσας χρήσης προέκυψε κέρδος ύψους 228 έναντι κέρδους 1.326 στο τέλος της προηγούμενης χρήσης, το οποίο αναγνωρίσθηκε απ' ευθείας στα Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσεως. Η αποτίμηση στην εύλογη αξία των μετοχών της μητρικής εταιρείας πραγματοποιήθηκε με βάση την αξία κλεισίματος της μετοχής την 31.12.2018.

**ΗΛΙΟΧΩΡΑ Α.Ε.**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης από 1<sup>ης</sup> Ιανουαρίου 2018 έως 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2018

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

**9. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ, ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ**

Ο λογαριασμός «Εμπορικές απαιτήσεις» στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

|                                    | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Πελάτες                            | 470        | 905        |
| Πελάτες – παρακρατημένες εγγυήσεις | 204        | 161        |
| Επιταγές εισπρακτέες               | 0          | 1          |
| Προβλέψεις απομείωσης              | (222)      | (199)      |
| <b>Σύνολο</b>                      | <b>452</b> | <b>868</b> |

Η χρονική ενηλικίωση των υπολοίπων απεικονίζεται ως κάτωθι:

|                                           | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|-------------------------------------------|------------|------------|
| Δεν είναι σε καθυστέρηση                  | 204        | 162        |
| Είναι σε καθυστέρηση 0-6 μήνες            | 199        | 588        |
| Είναι σε καθυστέρηση 6-12 μήνες           | 37         | 0          |
| Είναι σε καθυστέρηση 12-24 μήνες          | 1          | 7          |
| Είναι σε καθυστέρηση από 24 μήνες και άνω | 233        | 310        |
| Μείον: Απομειώσεις απαιτήσεων             | (222)      | (199)      |
| <b>Σύνολο</b>                             | <b>452</b> | <b>868</b> |

Οι προβλέψεις απομείωσης εμπορικών απαιτήσεων αναλύονται ως εξής βάσει του νέου προτύπου ΔΠΧΑ 9:

|                                                   | Στάδιο 1 | Στάδιο 2  | Στάδιο 3   | Σύνολο     |
|---------------------------------------------------|----------|-----------|------------|------------|
| <b>Υπόλοιπο 31.12.2017</b>                        | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>199</b> | <b>199</b> |
| <b>Αναπροσαρμογή από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9</b> | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| <b>Υπόλοιπο 1.1.2018</b>                          | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>199</b> | <b>199</b> |
| Πρόβλεψη πιστωτικής ζημίας περιόδου               | 0        | 23        | 0          | 23         |
| <b>Υπόλοιπο 31.12.2018</b>                        | <b>0</b> | <b>23</b> | <b>199</b> | <b>222</b> |

Ο λογαριασμός «Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις» στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής :

**ΗΛΙΟΧΩΡΑ Α.Ε.**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης από 1<sup>ης</sup> Ιανουαρίου 2018 έως 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2018

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

|                                                          | 31.12.2018 | 31.12.2017   |
|----------------------------------------------------------|------------|--------------|
| Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων                       | 4          | 14           |
| Απαιτήσεις από συνδεδεμένες Κ/Ξ εκτέλεσης τεχνικών έργων | 282        | 867          |
| Λογ/μοί Διαχείρισεως Προκ/λών και Πιστώσεων              | 4          | 14           |
| Έξοδα επομένων χρήσεων                                   | 9          | 14           |
| Προκαταβολές σε ασφαλιστικά ταμεία (ΙΚΑ τεχνικών έργων)  | 105        | 123          |
| ΦΠΑ προς επιστροφή-συμψηφισμό                            | 1          | 10           |
| Λοιποί χρεώστες                                          | 4          | 4            |
| <b>Σύνολο</b>                                            | <b>409</b> | <b>1.046</b> |

**10. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ/ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΜΕ ΠΕΛΑΤΕΣ**

Οι απαιτήσεις από συμβάσεις με πελάτες αναλύονται ως εξής:

|                                                     | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|-----------------------------------------------------|------------|------------|
| Απαιτήσεις από κατασκευαστικές συμβάσεις με πελάτες | 81         | 0          |
|                                                     | <b>81</b>  | <b>0</b>   |

Οι υποχρεώσεις από συμβάσεις με πελάτες αναλύονται ως εξής:

|                                                            | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Προκαταβολές πελατών                                       | 4          | 75         |
| Μη εκπληρωθείσες υποχρεώσεις από κατασκευαστικές συμβάσεις | 235        | 100        |
|                                                            | <b>239</b> | <b>175</b> |

Οι μεταβολές στις Απαιτήσεις και τις υποχρεώσεις από Συμβάσεις με πελάτες μέσα στην τρέχουσα χρήση οφείλονται στους παρακάτω λόγους:

**Απαιτήσεις από συμβάσεις με πελάτες (Απαιτήσεις από κατασκευαστικές συμβάσεις με πελάτες)****Υπόλοιπο 1.1.2018**

Επίδραση λόγω εκτέλεσης υπαρχουσών συμβάσεων

Επίδραση νέων συμβάσεων

Μεταφορές

**Υπόλοιπο 31.12.2018**

|           |
|-----------|
| <b>0</b>  |
| 0         |
| 0         |
| 81        |
| <b>81</b> |

## ΗΛΙΟΧΩΡΑ Α.Ε.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης από 1<sup>ης</sup> Ιανουαρίου 2018 έως 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2018

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

**Υποχρεώσεις από συμβάσεις με πελάτες** (Μη εκπληρωθείσες υποχρεώσεις από κατασκευαστικές συμβάσεις)

### Υπόλοιπο 1.1.2018

Επίδραση λόγω εκτέλεσης υπαρχουσών συμβάσεων

Επίδραση νέων συμβάσεων

Μεταφορές

### Υπόλοιπο 31.12.2018

|            |
|------------|
| <b>100</b> |
| 54         |
| 0          |
| 81         |
| <b>235</b> |

Το ανεκτέλεστο των ανωτέρω συμβάσεων στο τέλος της τρέχουσας χρήσης ανέρχεται σε 739 (1.667 στο τέλος της προηγούμενης χρήσης).

## 11. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

Ο λογαριασμός «Χρηματικά διαθέσιμα» στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής :

|                  | 31.12.20178  | 31.12.2017   |
|------------------|--------------|--------------|
| Ταμείο           | 1            | 1            |
| Καταθέσεις όψεως | 2.327        | 1.215        |
| <b>Σύνολο</b>    | <b>2.328</b> | <b>1.216</b> |

Οι καταθέσεις όψεως είναι όλες σε Ευρώ.

## 12. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σήμερα σε πέντε εκατομμύρια οκτακόσιες πενήντα έξι χιλιάδες εξακόσια πέντε Ευρώ (5.856.605 €) είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε διακόσιες πενήντα τέσσερις χιλιάδες εξακόσιες τριάντα πέντε (254.635) μετοχές, ονομαστικής αξίας 23 € η κάθε μία.

Στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας στο τέλος της χρήσεως μετέχουν οι εξής εταιρίες:

| ΕΤΑΙΡΙΑ - ΜΕΤΟΧΟΣ | ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ |
|-------------------|--------------------|
| ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΕ      | 70,546%            |
| ΤΕΡΝΑ Α.Ε         | 29,454%            |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>     | <b>100%</b>        |

Η ΤΕΡΝΑ Α.Ε. δεν ασκεί ουσιώδη επιχειρησιακή και χρηματοοικονομική επιρροή στην διοίκηση της εταιρείας.

**13. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ**

Ο λογαριασμός «Αποθεματικά» στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής :

|                                                                                                                  | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Τακτικό αποθεματικό                                                                                              | 254               | 254               |
| Λοιπά                                                                                                            | 520               |                   |
| Αναπτυξιακών νόμων                                                                                               | 311               | 311               |
| Αποτίμησης στην εύλογη αξία διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων πλέον αναβαλλόμενης | 656               | 449               |
| Σωρευτικά αναλογιστικά έσοδα/ζημίες από προγράμματα καθορισμένων παροχών                                         | 31                | 47                |
| <b>Σύνολο</b>                                                                                                    | <b>1.772</b>      | <b>1.581</b>      |

**14. ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΓΙΑ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ**

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο κάθε εργαζόμενος δικαιούται εφάπαξ αποζημίωση σε περίπτωση απολύσεως ή συνταξιοδότησεως. Το ποσό της αποζημιώσεως εξαρτάται από το χρόνο προϋπηρεσίας και τις αποδοχές του εργαζόμενου την ημέρα της απολύσεως ή συνταξιοδότησεώς του. Οι υπάλληλοι που παραιτούνται ή απολύονται αιτιολογημένα δεν δικαιούνται αποζημίωση. Η πληρωτέα αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης στην Ελλάδα ισούται με το 40% της αποζημίωσης που υπολογίζεται σε περίπτωση αναίτιας απόλυσης. Σύμφωνα με τις πρακτικές της χώρας που δραστηριοποιείται η Εταιρεία τα προγράμματα αποζημίωσης προσωπικού δεν χρηματοδοτούνται.

Οι εκτιμήσεις για τις υποχρεώσεις αποζημίωσης προσωπικού προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης. Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν την σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική πρόβλεψη που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα χρήσης και την κίνηση των σχετικών λογαριασμών προβλέψεων για αποζημίωση προσωπικού που παρουσιάζονται στον ισολογισμό των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων.

Η δαπάνη για αποζημίωση προσωπικού που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα χρήσης στο κόστος πωλήσεων αναλύεται ως εξής:

|                                        | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Τρέχον κόστος υπηρεσίας                | 3                 | 4                 |
| Χρηματοοικονομικό κόστος               | 0                 | 0                 |
| Αναγνώριση αναλογιστικών κερδών\ζημιών | 3                 | (2)               |
| Επίδραση περικοπών ή διακανονισμών     | 0                 | 5                 |
|                                        | <b>6</b>          | <b>7</b>          |

Η κίνηση της σχετικής πρόβλεψης στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης έχει ως εξής:

**ΗΛΙΟΧΩΡΑ Α.Ε.**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης από 1<sup>ης</sup> Ιανουαρίου 2018 έως 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2018

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

|                                                     | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|-----------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Υπόλοιπο έναρξης</b>                             | <b>11</b>  | <b>11</b>  |
| Πρόβλεψη αναγνωρισμένη στην κατάσταση αποτελεσμάτων | 3          | 9          |
| Καταβολές Αποζημιώσεων                              | 0          | (7)        |
| Αναγνώριση αναλογιστικών (κερδών)/ζημιών            | 3          | (2)        |
| <b>Υπόλοιπο λήξεως</b>                              | <b>17</b>  | <b>11</b>  |

Οι βασικές αναλογιστικές παραδοχές για τις χρήσεις 2018 και 2017 έχουν ως εξής :

|                                                              | 2018        | 2017        |
|--------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Επιτόκιο προεξοφλήσεως (βάσει αποδόσεων ομολόγων της Ε.Κ.Τ.) | 1,5%        | 1,5%        |
| Θνησιμότητα: Ελληνικός Πίνακας Θνησιμότητας                  | MT_EAE2012P | MT_EAE2012P |
| Μελλοντικές αυξήσεις μισθών                                  | 1,25%       | 1,25%       |
| Κινητικότητα μισθωτών (οικειοθελής αποχώρηση)                | 1%          | 1%          |
| Κινητικότητα ημερομισθίων (οικειοθελής αποχώρηση)            | 1%          | 1%          |
| Κινητικότητα μισθωτών (απόλυση)                              | 6%          | 6%          |
| Κινητικότητα ημερομισθίων (απόλυση)                          | 6%          | 6%          |

Ο αριθμός των εργαζομένων στην Εταιρεία στο τέλος της τρέχουσας και της προηγούμενης χρήσης, είναι 7 και 8 αντίστοιχα.

Στον κατωτέρω πίνακα παρουσιάζεται η ευαισθησία της υποχρέωσης για παροχές στο προσωπικό σε περιπτώσεις μεταβολής ορισμένων αναλογιστικών παραδοχών.

|                                                   | Σενάριο 1 | Σενάριο 2 | Σενάριο 3 | Σενάριο 4 |
|---------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Επιτόκιο προεξοφλήσεως                            | 2,00%     | 1,00%     | 1,50%     | 1,50%     |
| Μελλοντικές αυξήσεις μισθών                       | 1,25%     | 1,25%     | 1,50%     | 1,00%     |
| Επίδραση μεταβολής στα καθαρά κέρδη/(ζημίες) 2018 | (2)       | (4)       | (3)       | (2)       |

**15. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ**

Ο λογαριασμός «Προμηθευτές» στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής :

|                         | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|-------------------------|------------|------------|
| Προμηθευτές-Υπεργολάβοι | 298        | 602        |
| <b>Σύνολο</b>           | <b>298</b> | <b>602</b> |

## ΗΛΙΟΧΩΡΑ Α.Ε.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης από 1<sup>ης</sup> Ιανουαρίου 2018 έως 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2018

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

### 16. ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Ο λογαριασμός «Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις» στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής :

|                                                            | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη πλην φόρου εισοδήματος         | 21         | 64         |
| Ασφαλιστικοί οργανισμοί                                    | 34         | 35         |
| Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες Κ/Ξ εκτέλεσης τεχνικών έργων | 7          | 760        |
| Πιστωτές Διάφοροι                                          | 233        | 135        |
| Έξοδα Χρήσεως Δεδουλευμένα                                 | 5          | 0          |
| <b>Σύνολο</b>                                              | <b>300</b> | <b>994</b> |

### 17. ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΟΣ ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ

Τα υπόλοιπα βραχυπρόθεσμα δάνεια της Εταιρείας αφορούν, κατά κύριο λόγο, σε τραπεζικές χορηγήσεις τακτής λήξης με διάρκεια από έναν έως τρεις μήνες και τα οποία ανανεώνονται ανάλογα με τις ανάγκες. Τα αντληθέντα ποσά χρησιμοποιούνται για να καλύψουν την ανάγκη ρευστότητας της Εταιρείας σε κεφάλαιο κίνησης. Το σύνολο των δανείων της Εταιρείας είναι εκφρασμένο σε ευρώ και το μέσο σταθμικό επιτόκίο τους ανήλθε, κατά τη διάρκεια της παρουσιαζόμενης χρήσης, σε ποσοστό 8,6% (8,6% κατά τη προηγούμενη χρήση).

Ο κάτωθι πίνακας περιγράφει την κίνηση των βραχυπρόθεσμων δανείων και χρηματοδοτικών μισθώσεων στη χρήση:

|                                                 | 2018                        | 2017                        |
|-------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                                                 | Βραχυπρόθεσμος<br>Δανεισμός | Βραχυπρόθεσμος<br>Δανεισμός |
| Υπόλοιπα 1.1.2018                               | 214                         | 209                         |
| Εκταμιεύσεις/(πληρωμές) κεφαλαίου               | 0                           | 0                           |
| Πληρωμές τόκων                                  | (24)                        | (48)                        |
| Τόκοι δανείου σε χρηματοοικονομικά αποτελέσματα | 19                          | 53                          |
| Υπόλοιπα 31.12.18                               | 209                         | 214                         |

### 18. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ (ΤΡΕΧΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ) – ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία, ο φορολογικός συντελεστής ανέρχεται σε 29% για τη χρήση 2018 και 2017. Με το άρθρο 23 του Νόμου 4579/2018 οι συντελεστές του φόρου

## ΗΛΙΟΧΩΡΑ Α.Ε.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης από 1<sup>ης</sup> Ιανουαρίου 2018 έως 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2018

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

εισοδήματος μειώνονται σταδιακά σε είκοσι οκτώ τοις εκατό (28%) για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2019, σε είκοσι επτά τοις εκατό (27%) για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2020, σε είκοσι έξι τοις εκατό (26%) για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2021 και σε είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2022 και έπειτα. Ο πραγματικός τελικός φορολογικός συντελεστής διαφέρει από τον ονομαστικό. Στην διαμόρφωση του πραγματικού φορολογικού συντελεστή επιδρούν διάφοροι παράγοντες, σημαντικότεροι των οποίων είναι η μη φορολογική έκπτωση ορισμένων δαπανών, οι διαφορές συντελεστών απόσβεσης που προκύπτουν μεταξύ της ωφέλιμης ζωής του παγίου και των συντελεστών που ορίζονται από τον Κ.Ν.4172/2013 και η δυνατότητα των εταιρειών να σχηματίζουν αφορολόγητες εκπτώσεις και αφορολόγητα αποθεματικά.

### (α) Έξοδο φόρου εισοδήματος

Ο λογαριασμός «Φόρος εισοδήματος» των αποτελεσμάτων χρήσεως της κατάστασης συνολικών εσόδων χρήσεως αναλύεται ως ακολούθως:

|                     | 1.1-31.12.2018 | 1.1-31.12.2017 |
|---------------------|----------------|----------------|
| Τρέχων φόρος        | 58             | 37             |
|                     | 58             | 37             |
| Αναβαλλόμενος φόρος | 9              | (104)          |
| <b>Σύνολο</b>       | <b>67</b>      | <b>(67)</b>    |

Ακολουθεί συμφωνία του φόρου εισοδήματος και του λογιστικού κέρδους πολλαπλασιαζόμενου με το ισχύοντα φορολογικό συντελεστή, για τα αποτελέσματα της χρήσεως.

|                                                                            | 1.1-31.12.2018 | 1.1-31.12.2017 |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Κέρδη προ φόρων</b>                                                     | <b>(130)</b>   | <b>(1.808)</b> |
| Ονομαστικός φορολογικός συντελεστής                                        | 29%            | 29%            |
| Έξοδο/(Εσοδο) φόρου εισοδήματος βάσει του ισχύοντος φορολογικού συντελεστή | <b>(38)</b>    | <b>(525)</b>   |
| Προσαρμογές για:                                                           |                |                |
| • Διαφορές φόρου προηγ. χρήσεων                                            | (4)            | (42)           |
| • Φόρος που αναλογεί σε μόνιμες φορολογικές διαφορές                       | 74             | 493            |
| • Μεταβολή μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών                                | 8              | 7              |
| • Επίπτωση αλλαγής Φορολογικού Συντελεστή                                  | 27             | 0              |
| <b>Πραγματική δαπάνη φόρου</b>                                             | <b>67</b>      | <b>(67)</b>    |

Η δήλωση φορολογίας εισοδήματος υποβάλλεται σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημίες που δηλώνονται παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τα βιβλία και στοιχεία του φορολογουμένου και εκδοθεί η τελική έκθεση ελέγχου. Στην περίπτωση αυτή είναι πιθανόν να επιβληθούν από τις φορολογικές αρχές πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις όπως αυτές που αναφέρονται στον ανωτέρω πίνακα για την τρέχουσα χρήση.

## ΗΛΙΟΧΩΡΑ Α.Ε.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης από 1<sup>ης</sup> Ιανουαρίου 2018 έως 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2018

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

Οι φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που γίνονται αποδεκτές από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να συμψηφίσουν μελλοντικά κέρδη για διάστημα πέντε ετών από το έτος που προέκυψαν.

Η Εταιρεία, έχει ελεγχθεί για τις φορολογικές της υποχρεώσεις έως και την χρήση 2009. Για την χρήση 2010 η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά. Για τις ανέλεγκτες χρήσεις, των κοινοπραξιών, στις οποίες η Εταιρεία συμμετέχει βλέπε σημείωση 4.

Για τις χρήσεις 2011 – 2013 η εταιρεία έχει υπαχθεί στον φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παρ. 5 Ν.2238/94. Για τις χρήσεις 2014, 2015 η εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65Α παραγρ. 1 Ν.4174/2013 (ΠΟΛ 1124/22.6.2015) και έχει εκδοθεί Πιστοποιητικό Φορολογικής Συμμόρφωσης με «Γνώμη Χωρίς επιφύλαξη».

Για τις χρήσεις 2016 & 2017 δεν έχει υπαχθεί σε φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών. Για τη χρήση 2018, ο ειδικός έλεγχος για τη λήψη Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης, βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που λήγει την 31.12.2018. Κατά την ολοκλήρωση του εν λόγω φορολογικού ελέγχου, η Διοίκηση δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις. Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με τα διαλαμβανόμενα στην υπ' αριθμ. ΠΟΛ. 1192/2017, το δικαίωμα του Δημοσίου για καταλογισμό φόρου μέχρι και τη χρήση 2012 έχει παραγραφεί εκτός αν συντρέχει περίπτωση εφαρμογής των ειδικών διατάξεων περί 10ετούς, 15ετούς και 20ετούς παραγραφής.

### (β) Αναβαλλόμενος φόρος

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται επί όλων των προσωρινών φορολογικών διαφορών μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Ο υπολογισμός γίνεται βάσει του αναμενόμενου ισχύοντος φορολογικού συντελεστή της Εταιρείας κατά τον χρόνο ωρίμανσης της φορολογικής απαίτησης/υποχρέωσης.

Ο λογαριασμός «Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις» του ισολογισμού αναλύεται ως εξής :

|                                                      | 31.12.2018  | 31.12.2017  |
|------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Υπόλοιπο έναρξης απαίτησης/(υποχρέωσης)</b>       | (13)        | 268         |
| (Έξοδο)/Έσοδο αναγνωρισμένο στα αποτελέσματα χρήσεως | (9)         | 104         |
| (Έξοδο)/Έσοδο αναγνωρισμένο στα λοιπά συνολικά έσοδα | (34)        | (385)       |
| <b>Υπόλοιπο λήξης</b>                                | <b>(56)</b> | <b>(13)</b> |

Η προέλευση των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ανά λογαριασμό της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης έχει ως εξής :

**ΗΛΙΟΧΩΡΑ Α.Ε.**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης από 1<sup>ης</sup> Ιανουαρίου 2018 έως 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2018

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

| Χρήση 2018                                                  | Κατάσταση οικονομικής θέσης |             | Αποτελέσματα χρήσεως (Χρέωση)/ Πίστωση | Λοιπά συνολικά αποτελέσματα (Χρέωση)/ Πίστωση |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------|----------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                                             | 31.12.2018                  | 31.12.2017  | 1.1 – 31.12.2018                       | 1.1 – 31.12.2018                              |
| <b>Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/υποχρέωση</b>           |                             |             |                                        |                                               |
| Διαφορές αποτίμησης χρημ.κών περιουσιακών στοιχείων         | (225)                       | (190)       | 1                                      | (36)                                          |
| Έξοδα ΑΜΚ                                                   | 0                           | 6           | (6)                                    | 0                                             |
| Πρόβλεψη Αποζημίωσης Προσωπικού                             | 5                           | 3           | 0                                      | 2                                             |
| Διαφορές ασωμάτων παγίων                                    | 3                           | (2)         | 5                                      | 0                                             |
| Απομείωση Παγίων                                            | 116                         | 141         | (25)                                   | 0                                             |
| Πρόβλεψη επισφαλειών                                        | 6                           | 0           | 6                                      | 0                                             |
| Αναγνώριση εσόδου κατασκευαστικών συμβάσεων                 | 39                          | 29          | 10                                     | 0                                             |
| <b>Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος έσοδο/(έξοδο)</b>        |                             |             | <b>(9)</b>                             | <b>(34)</b>                                   |
| <b>Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος απαίτηση/(υποχρέωση)</b> | <b>(56)</b>                 | <b>(13)</b> |                                        |                                               |

| Χρήση 2017                                                  | Κατάσταση οικονομικής θέσης |            | Αποτελέσματα χρήσεως (Χρέωση)/ Πίστωση | Λοιπά συνολικά αποτελέσματα (Χρέωση)/ Πίστωση |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------|----------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                                             | 31.12.2017                  | 31.12.2016 | 1.1 – 31.12.2017                       | 1.1 – 31.12.2017                              |
| <b>Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/υποχρέωση</b>           |                             |            |                                        |                                               |
| Διαφορές αποτίμησης χρημ.κών περιουσιακών στοιχείων         | (190)                       | 195        | 0                                      | (385)                                         |
| Έξοδα ΑΜΚ                                                   | 6                           | 6          | 0                                      | 0                                             |
| Πρόβλεψη Αποζημίωσης Προσωπικού                             | 3                           | 3          | 0                                      | 0                                             |
| Διαφορές ασωμάτων παγίων                                    | (2)                         | (2)        | 0                                      | 0                                             |
| Απομείωση Παγίων                                            | 141                         | 127        | 13                                     | 0                                             |
| Αναγνώριση εσόδου κατασκευαστικών συμβάσεων                 | 0                           | (149)      | 149                                    | 0                                             |
| Πρόβλεψη επισφαλειών                                        | 0                           | 73         | (73)                                   | 0                                             |
| Πρόβλεψη απαξίωσης αποθεμάτων                               | 0                           | 15         | (15)                                   | 0                                             |
| Αναγνώριση εσόδου κατασκευαστικών συμβάσεων                 | 29                          | 0          | 29                                     | 0                                             |
| <b>Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος έσοδο/(έξοδο)</b>        |                             |            | <b>104</b>                             | <b>(385)</b>                                  |
| <b>Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος απαίτηση/(υποχρέωση)</b> | <b>(13)</b>                 | <b>268</b> |                                        |                                               |

**ΗΛΙΟΧΩΡΑ Α.Ε.**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης από 1<sup>ης</sup> Ιανουαρίου 2018 έως 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2018

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

**19. ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ**

Ο λογαριασμός «Κύκλος εργασιών» στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

|                                       | 1.1 – 31.12.2018 | 1.1 – 31.12.2017 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Έσοδα από κατασκευαστικές συμβάσεις : |                  |                  |
| • Οδοποιία                            | 0                | 66               |
| • Σιδηροδρομικά                       | 1.229            | 1.982            |
| • Έργα Πρασίνου                       | 96               | 68               |
| • Υδραυλικά έργα                      | 0                | 3                |
| • Λιμενικά έργα                       | 5                | 0                |
|                                       | <b>1.330</b>     | <b>2.119</b>     |
| Έσοδα από κατασκευαστικές υπηρεσίες:  |                  |                  |
| Πωλήσεις υπηρεσιών                    | 3                | 0                |
| Έσοδα από εκμισθώσεις                 | 105              | 16               |
| Πωλήσεις πρώτων & βοηθητικών υλών     |                  | 3                |
| <b>Σύνολο</b>                         | <b>1.438</b>     | <b>2.139</b>     |

**20. ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ**

Ο λογαριασμός «Κόστος Πωλήσεων» στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

|                                        | 1.1 –<br>31.12.2018 | 1.1 –<br>31.12.2017 |
|----------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Αναλώσεις Υλικών και Ετοίμου έργου     | 217                 | 1.147               |
| Αμοιβές και έξοδα προσωπικού           | 161                 | 264                 |
| Αμοιβές και έξοδα τεχνικών (μηχανικών) | 121                 | 179                 |
| Αμοιβές και έξοδα συμβούλων            | 39                  | 8                   |
| Υπεργολάβοι                            | 125                 | 355                 |
| Λοιπές παροχές τρίτων                  | 19                  | 11                  |
| Αποσβέσεις                             | 3                   | 3                   |
| Μισθώσεις                              | 62                  | 54                  |
| Μεταφορικά                             | 26                  | 49                  |
| Προμήθειες και έξοδα Ε/Ε               | 39                  | 40                  |
| Λοιπά                                  | 17                  | 30                  |
| <b>Σύνολα</b>                          | <b>829</b>          | <b>2.140</b>        |

Ο λογαριασμός «Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης» στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής :

**ΗΛΙΟΧΩΡΑ Α.Ε.**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης από 1<sup>ης</sup> Ιανουαρίου 2018 έως 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2018

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

|                                        | <b>1.1 –<br/>31.12.2018</b> | <b>1.1 –<br/>31.12.2017</b> |
|----------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Αμοιβές και έξοδα προσωπικού           | 35                          | 0                           |
| Αμοιβές και έξοδα τεχνικών (μηχανικών) | 100                         | 84                          |
| Αμοιβές και έξοδα συμβούλων            | 49                          | 50                          |
| Λοιπές παροχές τρίτων                  | 12                          | 12                          |
| Αμοιβές ορκωτών ελεγκτών               | 10                          | 10                          |
| Αποσβέσεις                             | 38                          | 38                          |
| Λοιπά                                  | 179                         | 229                         |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ</b>       | <b>423</b>                  | <b>423</b>                  |

**21. ΚΟΣΤΟΣ ΜΙΣΘΟΔΟΣΙΑΣ**

Τα έξοδα για αμοιβές και λοιπές παροχές προσωπικού καθώς και ο μέσος όρος απασχολούμενου προσωπικού κατά την τρέχουσα και την προηγούμενη χρήση , αναλύονται ως εξής:

|                                           | <b>1.1 –<br/>31.12.2018</b> | <b>1.1 –<br/>31.12.2017</b> |
|-------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Μισθοί και Παρεπόμενες παροχές προσωπικού | 147                         | 186                         |
| Εισφορές Ασφαλιστικών Ταμείων             | 48                          | 68                          |
| Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού           | 3                           | 9                           |
| <b>Σύνολο Εξόδων</b>                      | <b>198</b>                  | <b>263</b>                  |
| <br>                                      |                             |                             |
| <b>Μέσος όρος προσωπικού</b>              | <b>7</b>                    | <b>8</b>                    |

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας στο τέλος της τρέχουσας και της προηγούμενης χρήσης είναι 5 & 8 αντίστοιχα.

**22. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ/(ΕΞΟΔΑ)**

Ο λογαριασμός «Λοιπά έσοδα/(έξοδα)» στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής :

**ΗΛΙΟΧΩΡΑ Α.Ε.**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης από 1<sup>ης</sup> Ιανουαρίου 2018 έως 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2018

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

|                                 | <b>1.1 –<br/>31.12.2018</b> | <b>1.1 –<br/>31.12.2017</b> |
|---------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Λοιπά έσοδα                     | 1                           | 1                           |
| Έσοδα από μισθώσεις             | 14                          | 120                         |
| Λοιποί φόροι                    | (18)                        | (18)                        |
| (Απομειώσεις)/Ανακτήσεις παγίων | 18                          | (46)                        |
| (Απομείωση)/Ανάκτηση απαιτήσεων | (23)                        | 131                         |
| Λοιπά Έξοδα                     | (54)                        | (38)                        |
| <b>ΣΥΝΟΛΑ</b>                   | <b>(62)</b>                 | <b>150</b>                  |

**23. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/(ΕΞΟΔΑ)**

Ο λογαριασμός «Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)» στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

|                                           | <b>1.1 –<br/>31.12.2018</b> | <b>1.1 – 31.12.2017</b> |
|-------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| <u>Χρηματοοικονομικά έσοδα :</u>          |                             |                         |
| Τόκοι από καταθέσεις όψεως και προθεσμίας | 4                           | 0                       |
| Τόκοι δανείων                             | 46                          | 65                      |
|                                           | <b>50</b>                   | <b>65</b>               |
| <u>Χρηματοοικονομικά έξοδα :</u>          |                             |                         |
| Τόκοι βραχυπρόθεσμων δανείων              | (19)                        | (53)                    |
| Προμήθειες Ε/Ε και έξοδα τραπεζών         | (32)                        | (19)                    |
|                                           | <b>(51)</b>                 | <b>(72)</b>             |
| <b>Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)</b>    | <b>(1)</b>                  | <b>(7)</b>              |

**24. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ**

Οι συναλλαγές, καθώς και τα υπόλοιπα της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη για τις χρήσεις 2018 και 2017, αναλύονται ως εξής:

**Χρήση 2018****Συνδεδεμένο μέρος**

Μητρική  
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη

| Πωλήσεις | Αγορές | Χρεωστικά<br>Υπόλοιπα | Πιστωτικά<br>Υπόλοιπα |
|----------|--------|-----------------------|-----------------------|
| 46       | 39     | 528                   | 44                    |
| 20       | 60     | 182                   | 75                    |

**ΗΛΙΟΧΩΡΑ Α.Ε.**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης από 1<sup>ης</sup> Ιανουαρίου 2018 έως 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2018

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

**Χρήση 2017**

| Συνδεδεμένο μέρος      | Πωλήσεις | Αγορές | Χρεωστικά<br>Υπόλοιπα | Πιστωτικά<br>Υπόλοιπα |
|------------------------|----------|--------|-----------------------|-----------------------|
| Μητρική                | 62       | 39     | 1.591                 | 3                     |
| Λοιπά συνδεδεμένα μέρη | 319      | 166    | 219                   | 151                   |

**Αποδοχές μελών Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας:** Οι αποδοχές μελών Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας που αναγνωρίστηκαν την 31 Δεκεμβρίου 2018 και 2017 έχουν ως κάτωθι:

|                                 | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Αμοιβές σε ελεύθερους επαγ/τίες | 72         | 80         |

**25. ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ**

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία καθώς και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων μπορούν να κατηγοριοποιηθούν και ως εξής:

|                                                                            | 31.12.2018   | 31.12.2017   |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <u>Στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού</u>                              |              |              |
| Επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους                                        | 2.965        | 2.737        |
| Δάνεια και απαιτήσεις λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις                     | 575          | 1.606        |
|                                                                            | <b>3.540</b> | <b>4.343</b> |
| <u>Στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού</u>                                 |              |              |
| Εμπορικές απαιτήσεις – Απαιτήσεις από Κατασκευαστικές συμβάσεις            | 533          | 868          |
| Δάνεια και απαιτήσεις - Λοιπές απαιτήσεις                                  | 286          | 870          |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα                                  | 2.328        | 1.216        |
|                                                                            | <b>3.147</b> | <b>2.954</b> |
| <b>Σύνολο</b>                                                              | <b>6.687</b> | <b>7.297</b> |
| <u>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</u>                                          |              |              |
| Βραχυπρόθεσμα Δάνεια                                                       | 209          | 214          |
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβεσμένο κόστος - Προμηθευτές        | 298          | 602          |
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβεσμένο κόστος - Λοιπές υποχρεώσεις | 245          | 896          |
| <b>Σύνολο</b>                                                              | <b>752</b>   | <b>1.712</b> |

Οι συμμετοχές σε θυγατρικές και κοινοπραξίες δεν συμπεριλαμβάνονται στον ανωτέρω πίνακα διότι αποτιμούνται στο κόστος.

## **26. ΣΚΟΠΟΙ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ**

Η έκθεση της Εταιρείας σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως ο κίνδυνος της αγοράς (διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, τα επιτόκια, οι τιμές της αγοράς κτλ), ο πιστωτικός κίνδυνος και ο κίνδυνος ρευστότητας, στο τέλος της τρέχουσας χρήσης είναι περιορισμένη. Οι μόνοι τέτοιοι κίνδυνοι στους οποίους είναι θεωρητικά εκτεθειμένη είναι ο πιστωτικός και της ρευστότητας για τους οποίους γίνεται αναλυτική αναφορά στις αντίστοιχες ενότητες κατωτέρω.

Γενικά, η διαχείριση των πάσης φύσεως χρηματοοικονομικών κινδύνων υποστηρίζεται από τις οικονομικές υπηρεσίες της μητρικής της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΕ σε συνεργασία με την διοίκηση της Εταιρείας.

### **ΑΝΑΛΥΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ**

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο καθώς το σύνολο των χρηματοπιστωτικών της μέσων είναι καθορισμένα σε ευρώ.

### **ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ**

Οι μόνες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις και απαιτήσεις της Εταιρείας κατά την παρουσιαζόμενη χρήση των οποίων η εύλογη αξία ή οι μελλοντικές ταμειακές ροές να επηρεάζονται από μεταβολές των επιτοκίων ήταν οι προθεσμιακές τραπεζικές καταθέσεις και τα ισοδύναμα αυτών.

Η ευαισθησία των καθαρών κερδών της χρήσης σε μια λογική μεταβολή του επιτοκίου των εν λόγω χρηματοοικονομικών μέσων της τάξεως του +/-20% (2017: +/-20%) αναμένεται να είναι μηδενική. Οι αλλαγές στα επιτόκια εκτιμάται ότι κινούνται σε μία λογική βάση σε σχέση με τις πρόσφατες συνθήκες της αγοράς.

### **ΑΝΑΛΥΣΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ**

Πιστωτικός είναι ο κίνδυνος κατά τον οποίο το αντισυμβαλλόμενο μέρος σε ένα χρηματοοικονομικό μέσο θα προκαλέσει ζημία στο άλλο μέρος αποτυγχάνοντας να εξοφλήσει την σχετική υποχρέωση. Η έκθεση της Εταιρείας όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο δεν είναι σημαντική καθώς, λόγω της φύσεως του αντικειμένου δραστηριότητας, το σύνολο σχεδόν των εμπορικών της απαιτήσεων προέρχεται από τον ευρύτερο δημόσιο τομέα και συνδεδεμένες επιχειρήσεις ενώ το σύνολο των τραπεζικών καταθέσεων είναι σε γνωστές και φερέγγυες τράπεζες. Για τον λόγο αυτό, κανένα από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας δεν έχει ασφαλιστεί με υποθήκη ή άλλη μορφή πιστωτικής ασφάλισης.

Αναλυτικά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας στο τέλος της τρέχουσας και της προηγούμενης χρήσης έχουν ως εξής :

**ΗΛΙΟΧΩΡΑ Α.Ε.**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης από 1<sup>ης</sup> Ιανουαρίου 2018 έως 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2018

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

|                                          | 31.12.2018   | 31.12.2017   |
|------------------------------------------|--------------|--------------|
| Εμπορικές απαιτήσεις                     | 452          | 868          |
| Απαιτήσεις από κατασκευαστικές συμβάσεις | 81           | 0            |
| Λοιπές απαιτήσεις                        | 286          | 870          |
| Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας          | 2.328        | 1.216        |
| <b>Σύνολο</b>                            | <b>3.147</b> | <b>2.954</b> |

**ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ**

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητάς της με προσεκτική παρακολούθηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων καθώς επίσης και των πληρωμών που πραγματοποιούνται καθημερινά. Οι ανάγκες ρευστότητας παρακολουθούνται σε διάφορες χρονικές ζώνες, σε καθημερινή και εβδομαδιαία βάση καθώς και σε μια κυλιόμενη περίοδο 30 ημερών. Οι ανάγκες ρευστότητας για τους επόμενους 6 μήνες και το επόμενο έτος προσδιορίζονται μηνιαίως.

Η Εταιρεία διατηρεί μετρητά και διαθέσιμα σε τράπεζες για να καλύψει ανάγκες ρευστότητας για περιόδους έως 30 ημερών. Τα κεφάλαια για τις μεσοπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας αποδεσμεύονται από καταθέσεις της Εταιρείας.

Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της Εταιρείας στη λήξη της τρέχουσας και της προηγούμενης χρήσης αναλύεται ως εξής:

| 31.12.2018                        | 0 έως 12 μήνες | 1ο έως 5ο έτος | Πέραν του 5ου έτους |
|-----------------------------------|----------------|----------------|---------------------|
| Προμηθευτές                       | 298            | 0              | 0                   |
| Βραχυπρόθεσμα δάνεια              | 209            | 0              | 0                   |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | 245            | 0              | 0                   |
| <b>Σύνολο</b>                     | <b>752</b>     | <b>0</b>       | <b>0</b>            |

| 31.12.2017                        | 0 έως 12 μήνες | 1ο έως 5ο έτος | Πέραν του 5ου έτους |
|-----------------------------------|----------------|----------------|---------------------|
| Προμηθευτές                       | 602            | 0              | 0                   |
| Βραχυπρόθεσμα δάνεια              | 214            | 0              | 0                   |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | 896            | 0              | 0                   |
| <b>Σύνολο</b>                     | <b>1.712</b>   | <b>0</b>       | <b>0</b>            |

## ΗΛΙΟΧΩΡΑ Α.Ε.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης από 1<sup>ης</sup> Ιανουαρίου 2018 έως 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2018

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

### 27. ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Οι στόχοι της Εταιρείας όσον αφορά τη διαχείριση του κεφαλαίου είναι οι εξής:

- να εξασφαλίσει την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητα του (going-concern) και
- να εξασφαλίσει μια ικανοποιητική απόδοση στους μετόχους τιμολογώντας προϊόντα και υπηρεσίες ανάλογα με το επίπεδο κινδύνου.

Η Εταιρεία παρακολουθεί το κεφάλαιο στη βάση του δείκτη χρηματοδοτικής μόχλευσης τον οποίο ορίζει ως Καθαρό Δανεισμό / Ίδια Κεφάλαια, όπου ως Καθαρό Δανεισμό ορίζει σύνολο των Υποχρεώσεων από δάνεια και χρηματοδοτικές μισθώσεις μείον τα Χρηματικά διαθέσιμα, όπως απεικονίζονται στην συνημμένη κατάσταση οικονομικής θέσης.

Ο δείκτης κατά το τέλος της παρουσιαζόμενης και της προηγούμενης χρήσης έχει ως εξής:

|                                                                        | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Έντοκος δανεισμός                                                      | 209        | 214        |
| Μείον : Χρηματικά διαθέσιμα                                            | (2.328)    | (1.216)    |
| Καθαρός δανεισμός                                                      | (2.119)    | (1.002)    |
| Ίδια κεφάλαια                                                          | 9.197      | 9.203      |
| Δείκτης χρηματοδοτικής μόχλευσης (καθαρός δανεισμός /<br>δια Κεφάλαια) | (23,04%)   | (10,89%)   |

### 28. ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΑ ΕΜΠΡΑΓΜΑΤΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΒΑΡΗ

Δεν υφίστανται εμπράγματα και λοιπά βάρη επί των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας .

### 29. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Δεν υφίστανται γνωστές νομικές διεκδικήσεις τρίτων έναντι της Εταιρείας.

### 30. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μετά την λήξη της παρουσιαζόμενης χρήσης και μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των παρουσιαζομένων οικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 19 Απριλίου 2019

Ο Πρόεδρος ΔΣ

Ο Αντιπρόεδρος

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Η Προϊσταμένη  
Λογιστηρίου

Εμμανουήλ Βράϊλας

Ιωάννης Σταμάτης

Αλέξανδρος-Ιωσήφ  
Αλιγιζάκης

Παρ. Κούβακα