



ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΣΧΟΛΕΙΩΝ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε.Ε.Σ.

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ: 130075901000

ΑΜΑΡΟΥΣΙΟΥ – ΧΑΛΑΝΔΡΙΟΥ 16 ΜΑΡΟΥΣΙ

ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

χρήσης

1^η Ιανουαρίου 2018 έως 31^η Δεκεμβρίου 2018

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	5
A. Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης 1.1.2018 έως 31.12.2018.....	9
B. Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.....	14
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης Εταιρείας.....	15
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος Εταιρείας.....	16
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων.....	17
Κατάσταση Ταμειακών Ροών.....	18
Γ. Επεξηγηματικές σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.....	19
1. Πληροφορίες για την Εταιρεία.....	19
1.1 Γενικές Πληροφορίες.....	19
1.2 Πληροφορίες επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.....	19
2. Πλαίσιο κατάρτισης χρηματοοικονομικών καταστάσεων.....	21
3. Αλλαγές σε Λογιστικές Πολιτικές.....	22
3.1 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες.....	22
3.2 Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις.....	27
4. Σύνοψη των λογιστικών αρχών.....	28
4.1 Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	28
4.2 Χρηματοοικονομικά Εργαλεία.....	28
4.3 Εμπορικές απαιτήσεις.....	29
4.4 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων.....	29
4.5 Δεσμευμένες καταθέσεις.....	29
4.6 Ίδια κεφάλαια.....	29
4.7 Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος.....	29
4.8 Προβλέψεις.....	30
4.9 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	31
4.10 Τραπεζικός δανεισμός.....	31
4.11 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων.....	32
4.12 Διανομή μερισμάτων.....	32
4.13 Συμφωνίες Παραχώρησης.....	33
5. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου.....	34
5.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου.....	34
5.2 Διαχείριση κεφαλαίων.....	35
5.3 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών.....	36
6. Σημειώσεις επί των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.....	37
6.1 Χρηματοδοτική συμβολή από Δημόσιο (ΕΔΔΠΧΑ 12).....	37
6.2 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.....	37
6.3 Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις.....	38

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

6.4 Λοιπές απαιτήσεις	38
6.5 Δεσμευμένες καταθέσεις.....	38
6.6 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων.....	39
6.7 Μετοχικό κεφάλαιο.....	39
6.8 Αποθεματικά.....	39
6.9 Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις.....	40
6.10 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	40
6.11 Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις.....	40
6.12 Μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις.....	41
6.13 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	42
6.14 Κύκλος Εργασιών.....	42
6.15 Ανάλυση χρηματοοικονομικών εσόδων / εξόδων	42
6.16 Κόστος Πωληθέντων και Έξοδα Διοίκησης	43
6.17 Άλλα έσοδα / έξοδα εκμετάλλευσης.....	43
6.18 Φορολογία εισοδήματος.....	44
6.19 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	44
6.20 Εμπράγματα Βάρη.....	45
6.21 Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις	45
6.22 Ανάλυση απασχολούμενου προσωπικού	45
6.23 Αnéλεγκτες φορολογικά χρήσεις από τις Αρχές.....	45
6.24 Επίδικες υποθέσεις.....	46
6.25 Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου	46
6.26 Γεγονότα μετά την ημερομηνία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης.....	46

**ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ**

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «JPA Κατασκευή και Διαχείριση Σχολείων Αττικής Ανώνυμη Εταιρεία Ειδικού Σκοπού»

Έκθεση ελέγχου επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων**Γνώμη**

Έχουμε ελέγξει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «JPA Κατασκευή και Διαχείριση Σχολείων Αττικής Ανώνυμη Εταιρεία Ειδικού Σκοπού», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2018, τη κατάσταση συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2018, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές, για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Κωδ. Ν. 2190/1920.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στο τμήμα της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων». Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

Καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας έχουμε παραμείνει ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, καθώς και τις απαιτήσεις δεοντολογίας του Ν. 4449/2017, που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ.

Άλλες Πληροφορίες

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υπεύθυνα για τις Άλλες Πληροφορίες. Οι Άλλες Πληροφορίες, είναι η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου (αλλά δεν περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών), που λάβαμε πριν από την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης ελεγκτή.



Η γνώμη μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις Άλλες Πληροφορίες και, εκτός των όσων ρητά αναφέρουμε στην παρούσα παράγραφο της Έκθεσής μας δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου ή άλλης διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχο μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις Άλλες Πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό να εξετάσουμε εάν οι Άλλες Πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις ή τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εξετάσαμε εάν η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις γνωστοποιήσεις οι οποίες απαιτούνται από τον Κωδ. Ν. 2190/1920.

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

- Τα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης που έληξε την 31/12/2018 αντιστοιχούν στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις
- Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920.

Επιπλέον με βάση τη γνώση και κατανόηση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχο μας, για την Εταιρεία «JPA Κατασκευή και Διαχείριση Σχολείων Αττικής Ανώνυμη Εταιρεία Ειδικού Σκοπού» και το περιβάλλον της, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου. Δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, τις απαιτήσεις του Κωδ. Ν. 2190/1920, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

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

Οι υπεύθυνοι για τη διακυβέρνηση έχουν την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.



Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

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

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.



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

Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων

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



Αθήνα, 30 Σεπτεμβρίου 2019

ΠράϊσγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Α.Μ. ΣΟΕΛ 113

Μάριος Ψάλτης
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 38081

Α. Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης 1.1.2018 έως 31.12.2018

της Εταιρείας

JPA ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΣΧΟΛΕΙΩΝ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε.Ε.Σ.

επί των εταιρικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Κύριοι Μέτοχοι,

Το Διοικητικό Συμβούλιο της JPA ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΣΧΟΛΕΙΩΝ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε.Ε.Σ. παρουσιάζει με την παρούσα έκθεση στους μετόχους, τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για την διαχειριστική χρήση 2018. Η παρούσα Έκθεση συνοδεύει τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης (01/01/2018 – 31/12/2018) και περιλαμβάνεται αυτούσια μαζί με τις εν λόγω καταστάσεις.

Α. Οικονομικός Απολογισμός χρήσης 2018 (Χρηματοοικονομικές εξελίξεις και επιδόσεις της χρήσης αναφοράς)

Τα αποτελέσματα χρήσης καθώς και τα κονδύλια της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης της Εταιρείας παρατίθενται ως ακολούθως:

Κύκλος εργασιών: Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας για τη χρήση του 2018 ανήλθε σε € 2.032.507 έναντι € 2.905.061 της χρήσης 2017.

Κόστος πωληθέντων: Το κόστος πωληθέντων της Εταιρείας για τη χρήση του 2018 ανήλθε σε € 1.989.728 έναντι € 2.669.433 της χρήσης 2017.

Μικτά αποτελέσματα: Τα μικτά αποτελέσματα για την Εταιρεία για τη χρήση του 2018 προσδιορίστηκαν σε κέρδη € 42.780 έναντι κερδών € 235.628 της χρήσης 2017.

Χρηματοοικονομικά έσοδα: Τα χρηματοοικονομικά έσοδα για τις χρήσεις 2018 και 2017 ανήλθαν σε € 2.544.760 και € 2.742.635 αντίστοιχα.

Χρηματοοικονομικά έξοδα: Τα χρηματοοικονομικά έξοδα για τις χρήσεις 2018 και 2017 ανήλθαν σε € 2.258.505 και € 2.849.669 αντίστοιχα.

Αποτελέσματα προ φόρων: Τα κέρδη προ φόρων της Εταιρείας για τη χρήση του 2018 ανήλθαν σε € 330.663 έναντι € 750.908 της χρήσης 2017.

Αποτελέσματα μετά φόρων: Τα αποτελέσματα μετά φόρων της Εταιρείας για τη χρήση του 2018 διαμορφώθηκαν σε κέρδη € 361.325 έναντι € 482.312 της χρήσης 2017.

Χρηματοδοτική Συμβολή από Δημόσιο (ΕΔΔΠΧΑ 12): Η χρηματοδοτική συμβολή από το Δημόσιο για τη χρήση 2018, έχει ανέλθει στα € 43.094.526 εκ των οποίων ποσό € 6.125.997 αποτελεί το βραχυπρόθεσμο

μέρος. Στη χρήση 2017 η χρηματοοικονομική συμβολή είχε ανέλθει στα € 45.211.606 εκ των οποίων ποσό € 6.101.352 αποτελούσε το βραχυπρόθεσμο μέρος.

Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία του Ενεργητικού: Το σύνολο των λοιπών κυκλοφοριακών στοιχείων ενεργητικού της Εταιρείας για τις χρήσεις 2018 και 2017 ήταν € 2.546.575 και € 4.539.599 αντίστοιχα. Περιλαμβάνουν ταμειακά διαθέσιμα και δεσμευμένες καταθέσεις για την Εταιρεία ύψους € 2.502.648 και € 2.740.614 αντίστοιχα.

Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις: Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας για τις χρήσεις 2018 και 2017 ανέρχονται σε € 35.930.281 και € 40.332.726 € αντίστοιχα. Περιλαμβάνεται δανεισμός ύψους € 34.807.041 και € 39.029.581 αντίστοιχα.

Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις: Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας για τις χρήσεις 2018 και 2017 ανέρχονται σε € 2.481.407 και € 2.109.369 αντίστοιχα. Περιλαμβάνεται δανεισμός για τις ίδιες χρήσεις ύψους € 1.712.525 και € 1.178.316 αντίστοιχα.

Ίδια κεφάλαια: Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων προσδιορίστηκε για την Εταιρεία στα € 7.231.688 έναντι € 7.314.115 που είχαν διαμορφωθεί κατά την προηγούμενη χρήση.

Β. Σημαντικά γεγονότα κατά την χρήση 2018 και η επίδρασή τους στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις

Η Εταιρεία μετά από την περάτωση όλων των σχολικών μονάδων στις χρήσεις 2016 και 2017 έχει περάσει κανονικά στη φάση της συντήρησης των σχολικών μονάδων. Στη χρήση 2018 η συντήρηση προχώρησε ομαλά και τα σχολεία λειτούργησαν κανονικά.

Γ. Περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων

Διαχείριση Κινδύνων

Στη συνέχεια παραθέτουμε τους κυριότερους κινδύνους και τις αβεβαιότητες στις οποίες ενδεχομένως να εκτεθεί η Εταιρεία.

1. Μελλοντικοί κίνδυνοι

Το 2018, η ελληνική οικονομία διατήρησε την αναπτυξιακή δυναμική την οποία εμφάνισε το 2017, καθώς επίσης και τη σταθερή βελτίωση του οικονομικού κλίματος. Το 2018, το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν («ΑΕΠ») αναμένεται να αυξηθεί κατά 2% σε ετήσια βάση σημειώνοντας την καλύτερη επίδοση των τελευταίων έντεκα ετών διατηρώντας την αναπτυξιακή δυναμική του 2017 όπου παρατηρήθηκε αύξηση στο ΑΕΠ κατά 1.5% σε ετήσια βάση. Επιπροσθέτως, στις 20 Αυγούστου 2018, ολοκληρώθηκε με επιτυχία το Τρίτο Πρόγραμμα διάσωσης, ενώ παράλληλα έχει συσσωρευτεί ένα σημαντικό ταμειακό απόθεμα που καλύπτει τις χρηματοδοτικές ανάγκες της χώρας σε βάθος τουλάχιστον τριετίας. Σημαντικό δε γεγονός μέσα στο 2018 αποτέλεσε και η μείωση του κόστους εξυπηρέτησης του δημοσίου χρέους της Ελλάδας από τα μέτρα ελάφρυνσης που αποφασίστηκαν στο Eurogroup της 21ης Ιουνίου. Στο Eurogroup αυτό συμφωνήθηκε επίσης, μεταξύ άλλων, και το καθεστώς ενισχυμένης εποπτείας στο οποίο μπήκε η χώρα μετά τη λήξη του προγράμματος. Επιπλέον, εντός του 2018, στο πλαίσιο των παραπάνω εξελίξεων, οι οίκοι αξιολόγησης

Moody's, S&P και Fitch προχώρησαν σε σταδιακή αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της Ελλάδας στις κλίμακες «B3», «B+» και «BB-» αντίστοιχα.

Η Διοίκηση εκτιμά διαρκώς την κατάσταση και τις πιθανές επιπτώσεις της προκειμένου να διασφαλίσει ότι λαμβάνονται έγκαιρα όλα τα αναγκαία και δυνατά μέτρα και οι κατάλληλες ενέργειες για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων στις δραστηριότητες της.

2. Κίνδυνοι που προκύπτουν από ζημιές/βλάβες σε πρόσωπα, εξοπλισμό και περιβάλλον (ασφαλιστική κάλυψη)

Οι δραστηριότητες του Ομίλου αντιμετωπίζουν κινδύνους που μπορεί να προκύψουν από αρνητικά γεγονότα όπως, μεταξύ άλλων, ατυχήματα, τραυματισμούς (εργαζόμενους ή/και τρίτους), βλάβες στο περιβάλλον, ζημιές σε εξοπλισμό και περιουσίες τρίτων. Τυχόν τέτοιες αρνητικές εξελίξεις σχετικά με τα ανωτέρω θέματα, ενδέχεται, λαμβάνοντας υπόψη και την ασφαλιστική πολιτική της Εταιρείας και την κάλυψη κάποιων κινδύνων να επηρεάσουν την οικονομική θέση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας.

Για την αντιμετώπιση των προαναφερθέντων κινδύνων, η Διοίκηση προβαίνει στην ασφάλιση των κινδύνων αυτών με την κάλυψη της συνολικής αξίας των έργων και δραστηριοτήτων της, κατά παντός κινδύνου με ασφαλιστικά συμβόλαια, αστικής ευθύνης έναντι τρίτων, εργοδοτικής αστικής ευθύνης, μηχανημάτων, οχημάτων κ.λ.π. σε αναγνωρισμένους Διεθνείς Ασφαλιστικούς Οίκους, ωστόσο πιθανοί μελλοντικοί μη προβλέψιμοι σήμερα κίνδυνοι θα μπορούσαν να δημιουργήσουν προβλήματα.

Η εταιρεία JPA συστάθηκε με μοναδικό σκοπό την ανάληψη, μελέτη, χρηματοδότηση, κατασκευή και τεχνική διαχείριση 10 σχολικών μονάδων στην περιφέρεια Αττικής. Από τις δραστηριότητες αυτές φρονούμε ότι δεν προκύπτουν θέματα περιβαλλοντικά που θα έπρεπε να γνωστοποιηθούν και θα συνέβαλαν στην καλύτερη κατανόηση της λειτουργίας της Εταιρείας

3. Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Επιχειρηματικές Δραστηριότητες της Εταιρείας

- Κίνδυνος Επιτοκίων

Η Εταιρεία δεν έχει κίνδυνο από την μεταβολή των επιτοκίων επειδή το σύνολο του δανεισμού της είναι σε σταθερά επιτόκια.

- Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πελάτης της Εταιρείας είναι εταιρεία του ευρύτερου Δημόσιου Τομέα. Πρέπει να σημειωθεί ότι τα προβλήματα του δημοσίου τομέα στην Ελλάδα έχουν δημιουργήσει μεγάλα προβλήματα στην είσπραξη απαιτήσεων καθώς και στην καθυστέρηση εκτέλεσης των έργων στον κατασκευαστικό κλάδο. Δυνητικά πιστωτικός κίνδυνος θα μπορούσε να προκύψει αν το Ελληνικό Δημόσιο εκδηλώσει αδυναμία να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του. Πρακτικά αυτό σημαίνει την καθυστέρηση των πληρωμών, που αρχίζουν με την περίοδο της λειτουργίας. Η πορεία των εισπράξεων η οποία ξεκίνησε στην περίοδο λειτουργίας, συνεχίζεται ομαλά μέχρι σήμερα και εντός του συμφωνημένου χρονοδιαγράμματος.

- Κίνδυνος ρευστότητας

Η χρηματοδότηση της Εταιρείας είναι συγκεκριμένη, εγκεκριμένη, σε ισχύ και εξελίσσεται ομαλά. Η χρηματοδότηση αφορά σε κεφάλαια κίνησης και έκδοση εγγυητικών επιστολών.

Εγκεκριμένα όρια χρηματοδοτήσεων και εγγυήσεων από τράπεζες, τα οποία έχει εξασφαλίσει η κατασκευάστρια και κάτοχος του 100% των μετοχών της εταιρείας ΑΒΑΞ Α.Ε. διασφαλίζουν την Εταιρεία με τις απαραίτητες εγγυητικές επιστολές.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η ληκτότητα των υποχρεώσεων της Εταιρείας την 31/12/2018 και 31/12/2017 αντίστοιχα

Ληκτότητα Υποχρεώσεων 2018

Είδος Υποχρέωσης	Εντός 1 έτους	Μεταξύ 1 και 2 ετών	Μεταξύ 2 και 5 ετών	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	91.968,14	-	-	-	91.968,14
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	88.787,51	-	-	-	88.787,51
Δάνεια	1.712.525,02	1.769.687,42	5.998.194,27	27.039.159,58	36.519.566,29
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	588.126,08	-	-	-	588.126,08
Σύνολο	2.481.406,75	1.769.687,42	5.998.194,27	27.039.159,58	37.288.448,02

Ληκτότητα Υποχρεώσεων 2017

Είδος Υποχρέωσης	Εντός 1 έτους	Μεταξύ 1 και 2 ετών	Μεταξύ 2 και 5 ετών	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	244.839,46	-	-	-	244.839,46
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	77.701,92	-	-	-	77.701,92
Δάνεια	1.178.316,38	3.485.967,61	5.900.564,02	29.643.049,68	40.207.897,69
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	608.511,64	-	-	-	608.511,64
Σύνολο	2.109.369,40	3.485.967,61	5.900.564,02	29.643.049,68	41.138.950,71

- Κίνδυνοι που συνδέονται με τη λειτουργία και συντήρηση

Η φάση της Λειτουργίας και Συντήρησης των σχολικών μονάδων που είναι σε πλήρη εξέλιξη απαιτεί συνεχή επίβλεψη, παρακολούθηση και τήρηση των διαδικασιών που πρόβλεπονται στη Σύμβαση Σύπραξης και τα παραρτήματα αυτής προκειμένου να τηρούνται οι προδιαγραφές καθώς επίσης και να αποφεύγονται υπερβάσεις στα κόστη που αν υπάρξουν βαρύνουν την Εταιρεία. Παρόλο που η εργολάβος εταιρεία που έχει αναλάβει την λειτουργία και συντήρηση διαθέτει μεγάλη εμπειρία στην παροχή της συγκεκριμένης υπηρεσίας, δεν μπορεί να αποκλεισθεί το ενδεχόμενο να προκύψουν στο μέλλον προβλήματα λόγω απρόβλεπτων καταστάσεων. Άλλοι παράγοντες που μπορεί να επηρεάσουν το κόστος ή να επιφέρουν καθυστέρηση στο πέρας των εργασιών είναι:

α) Κίνδυνοι που μπορεί να προκύψουν από αρνητικά γεγονότα όπως, μεταξύ άλλων, ατυχήματα, τραυματισμοί (σε εργαζόμενους ή/και τρίτους), βλάβες στο περιβάλλον, ζημιές σε εξοπλισμό. Όλα τα παραπάνω πολύ πιθανόν να προκαλέσουν προβλήματα. Για την αντιμετώπιση των προαναφερθέντων κινδύνων, η Εταιρεία έχει προβεί στην ασφάλιση των κινδύνων αυτών με την κάλυψη της συνολικής αξίας του έργου, κατά παντός κινδύνου με ασφαλιστικά συμβόλαια, αστικής ευθύνης έναντι τρίτων, εργοδοτικής αστικής ευθύνης και λοιπά σε αναγνωρισμένους Διεθνείς Ασφαλιστικούς Οίκους. Ωστόσο πιθανοί μελλοντικοί μη προβλέψιμοι σήμερα κίνδυνοι θα μπορούσαν να δημιουργήσουν προβλήματα.

β) Για την ελαχιστοποίηση των κινδύνων με τους Προμηθευτές/Λοιπούς Πιστωτές που η Εταιρεία συνεργάζεται, προβαίνει σε αυστηρή επιλογή μέσω καταλλήλων ποιοτικών συστημάτων αξιολόγησης. Παράλληλα, όπου είναι εφικτό, φροντίζει να μην υπάρχει σημαντική εξάρτηση.

- Κίνδυνοι που συνδέονται με εργασιακά θέματα

Η Εταιρεία έχει ως μοναδικό αντικείμενο την ανάληψη, μελέτη, χρηματοδότηση, κατασκευή και τεχνική διαχείριση 10 σχολικών μονάδων στην περιφέρεια Αττικής. Η κατασκευή των σχολικών μονάδων

ολοκληρώθηκε στη χρήση 2017 από τον υπερβολάβο και συνεπώς δεν προκύπτουν θέματα εργασιακά που θα έπρεπε να γνωστοποιηθούν και θα συνέβαλαν στην καλύτερη κατανόηση της λειτουργίας της Εταιρείας.

Ε. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται οι συναλλαγές, και υπόλοιπα απαιτήσεων – υποχρεώσεων της Εταιρείας με τις συνδεδεμένες με αυτή επιχειρήσεις και πρόσωπα κατά την έννοια του άρθρου 42ε του Κ.Ν. 2190/20 και τις διατάξεις των Δ.Π.Χ.Α.. Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται το σύνολο των συναλλαγών της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα μέρη όπως αυτά ορίζονται στο Δ.Λ.Π. 24.

Συναλλαγές Εταιρείας με συνδεδεμένες εταιρείες και Διευθυντικά Στελέχη

Εταιρεία	Εδρα	Σχέση συμμετοχής	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απατήσεις	Υποχρεώσεις
ΑΒΑΞ Α.Ε. (ΑΦΜ: 094183623)	Μαρούσι	Μητρική	2.130.422,28	41.231,65	6.012.231,51
Σύνολο			2.130.422,28	41.231,65	6.012.231,51
ΑΘΗΝΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.(ΑΦΜ: 999643509)	Μαρούσι	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη - από Μητρική	69,21	-	1.183,81
Σύνολα			69,21	-	1.183,81
Γενικό Σύνολο			2.130.491,49	41.231,65	6.013.415,32

Οι ανωτέρω συναλλαγές έγιναν με βάση εμπορικούς όρους της αγοράς.

ΣΤ. Μετοχολόγιο της 31/12/2018

Δικαιούχος	Ποσοστό επί του συνόλου του Μετοχικού Κεφαλαίου
ΑΒΑΞ Α.Ε.	100%

Ζ. Λοιπές πληροφορίες

- Η Εταιρεία την 31.12.2018, δεν απασχολούσε προσωπικό.

Η. Σημαντικά γεγονότα μετά τη λήξη της χρήσης 2018 και μέχρι την ημερομηνία ανακοίνωσης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Έπειτα από το πέρας της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2018 και μέχρι την ημερομηνία έγκρισης της παρούσας Έκθεσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας η πορεία της Εταιρείας συνεχίστηκε ομαλά.

Την 1^η Αυγούστου 2019 η μητρική και μοναδική μέτοχος εταιρεία ΑΒΑΞ Α.Ε. υπέγραψε συμφωνία που προβλέπει τη μεταβίβαση την 1^η Οκτωβρίου 2019 του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας, καθώς και του συνόλου των ομολόγων περιορισμένης εξασφάλισης τα οποία είχε εκδώσει η Εταιρεία προς τους ομολογιούχους ΑΒΑΞ Α.Ε. και ΑΘΗΝΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε..

Β. Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Οι συνημμένες Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «**JPA ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΣΧΟΛΕΙΩΝ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε.Ε.Σ.**» την 6^η Σεπτεμβρίου 2019 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδικτυακό τόπο του Γ.Ε.ΜΗ., καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.jpa-attica-schools.gr.

Ποσά σε €

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

	Σημείωση	31/12/2018	31/12/2017
Ενεργητικό			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Χρηματοδοτική συμβολή από Δημόσιο (ΕΔΔΠΧΑ 12)	6.1	36.968.528,87	39.110.253,68
Ενσώματα Πάγια		0,01	0,01
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	6.2	2.275,00	5.005,00
Σύνολο		36.970.803,88	39.115.258,69
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Χρηματοδοτική συμβολή από Δημόσιο (ΕΔΔΠΧΑ 12)	6.1	6.125.996,95	6.101.352,48
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	6.3	41.161,25	420.278,68
Λοιπές απαιτήσεις	6.4	2.765,39	1.378.706,43
Δεσμευμένες καταθέσεις	6.5	1.635.816,43	1.771.439,99
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.6	866.831,73	969.173,58
Σύνολο		8.672.571,75	10.640.951,16
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		45.643.375,63	49.756.209,85
Ίδια Κεφάλαια και Υποχρεώσεις			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	6.7	4.679.865,64	4.679.865,64
Τακτικό αποθεματικό	6.8	158.789,73	147.051,18
Αποτελέσματα εις νέο		2.393.032,40	2.487.197,89
Σύνολο		7.231.687,77	7.314.114,71
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	6.9	1.123.239,84	1.303.144,43
Δανειακές υποχρεώσεις	6.12	34.807.041,27	39.029.581,31
Σύνολο		35.930.281,11	40.332.725,74
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	6.10	91.968,14	244.839,46
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	6.11	88.787,51	77.701,92
Δανειακές Υποχρεώσεις (Βραχυπρόθεσμα δάνεια)	6.12	1.712.525,02	1.178.316,38
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	6.13	588.126,08	608.511,64
Σύνολο		2.481.406,75	2.109.369,40
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΩΝ		45.643.375,63	49.756.209,85

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Ποσά σε €

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

	Σημείωση	1/1/2018- 31/12/2018	1/1/2017- 31/12/2017
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	6.14	2.032.507,48	2.905.060,98
Κόστος πωλήσεων	6.16	(1.989.727,82)	(2.669.432,64)
Μικτό Κέρδος		42.779,66	235.628,34
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	6.16	(745,09)	(2.236,39)
Άλλα έσοδα / (έξοδα) Εκμετάλλευσης	6.17	2.374,28	624.550,86
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων		44.408,85	857.942,81
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	6.15	(2.258.505,04)	(2.849.669,22)
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	6.15	2.544.759,66	2.742.634,53
Κέρδη / (Ζημιές) Προ Φόρων		330.663,47	750.908,12
Φόρος Εισοδήματος	6.18	30.661,39	(268.596,27)
Κέρδη / (Ζημιές) Μετά από Φόρους		361.324,86	482.311,85
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων		44.408,85	858.263,25

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Ποσά σε €

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό κεφάλαιο	Τακτικό αποθεματικό	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2017	3.845.081,00	-	2.151.937,22	5.997.018,22
Αύξηση / (Μείωση) Μετοχικού κεφαλαίου	834.784,64	-	-	834.784,64
Τακτικό αποθεματικό	-	147.051,18	(147.051,18)	-
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 1/1-31/12/2017	-	-	482.311,85	482.311,85
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017	4.679.865,64	147.051,18	2.487.197,89	7.314.114,71
ΔΠΧΑ 9 Αναηρ/γή Κερδών εις νέο 1/1/2018	-	-	(443.751,80)	(443.751,80)
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2018	4.679.865,64	147.051,18	2.043.446,09	6.870.362,91
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 1/1-31/12/2018	-	-	361.324,86	361.324,86
Τακτικό αποθεματικό	-	11.738,55	(11.738,55)	-
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018	4.679.865,64	158.789,73	2.393.032,40	7.231.687,77

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Ποσά σε €

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	31/12/2018	31/12/2017
<u>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
<u>Κέρδη / (Ζημιές) Περιόδου (Προ φόρου)</u>	330.663,47	750.908,12
<i>Προσαρμογές σε Κέρδη / (Ζημιές)</i>		
<i>Έσοδα Τόκων</i>	(2.544.759,66)	(2.742.634,53)
<i>Έξοδα Τόκων</i>	2.258.505,04	2.849.669,22
<i>Αποσβέσεις</i>	-	320,44
<i>Μείωση / (Αύξηση) απαιτήσεων</i>	1.532.375,68	3.481.445,44
<i>Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων</i>	(86.958,60)	(739.731,62)
<i>Μείωση / (Αύξηση) Χρηματοδοτικής Συμβολής από Δημόσιο (ΕΔΔΠΧΑ 12)</i>	4.068.845,00	2.483.411,36
<i>Καταβληθέντες τόκοι</i>	(2.323.732,75)	(2.029.693,17)
<i>(Καταβληθέντες) / Εισπραχθέντες φόροι</i>	225.412,79	(225.412,79)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	<u>3.460.350,97</u>	<u>3.828.282,47</u>
<u>Ταμειακές ροές από Επενδυτικές δραστηριότητες</u>		
<i>Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων</i>	-	(320,45)
Καθαρές ταμειακές ροές από Επενδυτικές δραστηριότητες	<u>-</u>	<u>(320,45)</u>
<u>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>		
<i>Εκδοση ονομαστικών μετοχών</i>	-	834.784,64
<i>Αποπληρωμή δανεισμού</i>	(3.698.316,38)	(5.495.367,94)
<i>Δεσμευμένες καταθέσεις (Αύξηση) / Μείωση</i>	135.623,56	(1.771.439,99)
Καθαρές Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	<u>(3.562.692,82)</u>	<u>(6.432.023,29)</u>
Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	<u>(102.341,85)</u>	<u>(2.604.061,27)</u>
<i>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης</i>	969.173,58	3.573.234,85
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	<u>866.831,73</u>	<u>969.173,58</u>

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Γ. Επεξηγηματικές σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

1. Πληροφορίες για την Εταιρεία

1.1 Γενικές Πληροφορίες

Η εταιρεία **JPA ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΣΧΟΛΕΙΩΝ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε.Ε.Σ. (η «Εταιρεία»)** ιδρύθηκε την 28^η Απριλίου 2014 με έδρα την Αμαρουσίου – Χαλανδρίου 16 στο Μαρούσι Αττικής και με αποκλειστικό σκοπό τη σύναψη σύμβασης μετά των παραρτημάτων αυτής με την ΚΤΙΡΙΑΚΕΣ ΥΠΟΔΟΜΕΣ Α.Ε. για την εκτέλεση του έργου «Μελέτη, Χρηματοδότηση, Κατασκευή και Τεχνική Διαχείριση (10) Σχολικών Μονάδων στην Περιφέρεια Αττικής». Η κατασκευή του έργου καθώς και το κόστος δανεισμού αυτού χρηματοδοτούνται αποκλειστικά από ίδια κεφάλαια και δάνεια από την Ελλάδα και το εξωτερικό.

Στη διάρκεια της χρήσης 2017 ολοκληρώθηκε η κατασκευή όλων των σχολικών μονάδων και ξεκίνησε η φάση της λειτουργίας και συντήρησης. Η περίοδος της λειτουργίας και συντήρησης αρχίζει αμέσως με την παράδοση της κάθε ολοκληρωμένης σχολικής μονάδας και λήγει την αντίστοιχη ημερομηνία μετά από είκοσι πέντε (25) χρόνια.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 6 Σεπτεμβρίου 2019 τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

Επισημαίνεται ότι η JPA ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΣΧΟΛΕΙΩΝ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε.Ε.Σ. περιλαμβάνεται στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της ΑΒΑΞ Α.Ε., εισηγμένης στο Χ.Α. που έχει καταστατική έδρα στην Ελλάδα, συμμετέχει στην JPA ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΣΧΟΛΕΙΩΝ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε.Ε.Σ. την 31.12.2018 κατά 100,00% και την ενοποιεί στις δικές της ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

1.2 Πληροφορίες επί των Χρηματοοικονομικών της Καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας την 31η Δεκεμβρίου 2018 που καλύπτουν τη χρήση από την 1η Ιανουαρίου 2018 έως και την 31η Δεκεμβρίου 2018:

- Έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των διερμηνειών τους, οι οποίες έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση μέχρι την 31/12/2018.
- Έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους.

- Το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας, δηλαδή το νόμισμα του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία είναι το Ευρώ. Όλα τα ποσά παρουσιάζονται σε ευρώ εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.
- Έχουν εγκριθεί ομόφωνα από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 6 Σεπτεμβρίου 2019. Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία δεν επιτρέπονται προσθήκες στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις μετά την έγκρισή τους.
- Τα συγκριτικά στοιχεία της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2017 καλύπτουν την περίοδο 1/1/2017-31/12/2017.

2. Πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern).

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) απαιτεί τη χρήση λογιστικών εκτιμήσεων. Επίσης, απαιτεί την κρίση της διοίκησης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών του Ομίλου. Οι περιπτώσεις οι οποίες περιλαμβάνουν μεγαλύτερο βαθμό κρίσης και πολυπλοκότητας ή οι περιπτώσεις όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις είναι σημαντικές για τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, περιλαμβάνονται στη σημείωση 3.2.

Το νόμισμα παρουσίασης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι το Ευρώ, δηλαδή το νόμισμα του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία. Όλα τα ποσά παρουσιάζονται σε Ευρώ εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

3. Αλλαγές σε λογιστικές αρχές

3.1 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες: Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1.1.2018 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμοζόταν βάσει του ΔΛΠ 39. Επιπλέον, το ΔΠΧΑ 9 καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο προηγούμενο μοντέλο του ΔΛΠ 39.

Την 1^η Ιανουαρίου 2018 η Εταιρεία υιοθέτησε το ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα, το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση, και αλλάζει τις απαιτήσεις αναφορικά με την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας.

Όπως απαιτείται από το ΔΛΠ 34, η φύση και η επίδραση αυτών των αλλαγών παρουσιάζονται παρακάτω.

Αλλαγές σε σημαντικές λογιστικές αρχές από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9

Ταξινόμηση και επιμέτρηση

Το ΔΠΧΑ 9 διατηρεί σε μεγάλο βαθμό τις υπάρχουσες απαιτήσεις του ΔΛΠ 39 για την ταξινόμηση και τη μέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Ωστόσο, εξαλείφει τις προηγούμενες κατηγορίες του ΔΛΠ 39 για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία: διακρατούμενα ως τη λήξη, δάνεια και απαιτήσεις και διαθέσιμα προς πώληση. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, τα χρηματοοικονομικά μέσα μεταγενέστερα επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, στο αποσβεσμένο κόστος, ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων.

Η κατάταξη βασίζεται σε δύο κριτήρια:

- το επιχειρηματικό μοντέλο εντός του οποίου διακατέχεται το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, δηλαδή εάν στόχος είναι η διακράτηση με σκοπό την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών ή η είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών καθώς και η πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και
- εάν οι συμβατικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου υπολοίπου («SPPI» κριτήριο).

Η Εταιρία χρησιμοποιεί τις ακόλουθες κατηγορίες επιμέτρησης για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία :

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στο αποσβεσμένο κόστος. Κατατάσσονται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία διατηρούνται στο πλαίσιο του επιχειρηματικού μοντέλου με στόχο τη διακράτησή τους και την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών που πληρούν το «SPPI» κριτήριο. Σε αυτήν την κατηγορία περιλαμβάνονται όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας, και πιο συγκεκριμένα:

- Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα
- Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις
- Χρηματοδοτική συμβολή από Δημόσιο (ΕΔΔΠΧΑ 12)

Αναφορικά με τις απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις και Χρηματοδοτική Συμβολή από το Δημόσιο, η εξέταση του επιχειρηματικού μοντέλου και των χαρακτηριστικών των ταμειακών ροών δεν επηρεάζει την ταξινόμηση και την επιμέτρηση των εμπορικών και άλλων απαιτήσεων της Εταιρείας, που συνεχίζουν να αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος.

Η Εταιρεία δεν έχει χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που να επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και μέσω των συνολικών εσόδων.

Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές

Η Εταιρεία έχει εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις καθώς και λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος και υπόκεινται στο νέο μοντέλο των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9.

Ενώ τα ταμειακά διαθέσιμα και τα ταμειακά ισοδύναμα υπόκεινται επίσης στις απαιτήσεις απομείωσης του ΔΠΧΑ 9, η αναγνωρισθείσα ζημιά απομείωσης ήταν επουσιώδης. Το ΔΠΧΑ 9 απαιτεί από την Εταιρεία να υιοθετήσει το μοντέλο των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών για κάθε μία από τις παραπάνω κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων. Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 οδήγησε σε αλλαγή της λογιστικής αντιμετώπισης των ζημιών απομείωσης για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, καθώς αντικατέστησε το χειρισμό του ΔΛΠ 39 για αναγνώριση πραγματοποιηθεισών ζημιών με την αναγνώριση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών.

Επίδραση της υιοθέτησης του ΔΠΧΑ 9 στις καταστάσεις χρηματοοικονομικής θέσης

Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 την 1η Ιανουαρίου 2018 είχε αρνητική επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας κατά ποσό € 443.752. Η Εταιρεία επέλεξε να μη αναμορφώσει τα συγκριτικά στοιχεία και να αναγνωρίσει τυχόν διαφορές ανάμεσα στην προηγούμενη λογιστική αξία και τη νέα λογιστική αξία στο υπόλοιπο έναρξης των κερδών εις νέον κατά την 1 Ιανουαρίου 2018. Όλες οι παραδοχές, λογιστικές πολιτικές και τεχνικές υπολογισμού που έχουν υπολογιστεί από 1/1/2018 για την εκτίμηση της επίπτωσης της αρχικής εφαρμογής

του ΔΠΧΑ 9 θα επανεξετάζονται και σε κάθε επόμενη χρήση. Ο κάτωθι πίνακας παρουσιάζει την όποια αναπροσαρμογή έγινε στα κονδύλια της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης.

Επίδραση ΔΠΧΑ 9 ΤΗΝ 1/1/2018	Δημοσίευση 31/12/2017	Επίδραση ΔΠΧΑ 9 1/1/2018	Υπόλοιπο μετά από αναπροσαρμογή ΔΠΧΑ ΤΗΝ 1/1/2018
Ενεργητικό			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Χρηματοδοτική συμβολή από Δημόσιο (ΕΔΔΠΧΑ 12)	39.110.253,68	(592.995,00)	38.517.258,68
Ενσώματα Πάγια	0,01	-	0,01
Λοιπές μακροπρόθεσμες απατήσεις	5.005,00	-	5.005,00
Σύνολο	39.115.258,69	(592.995,00)	38.522.263,69
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Χρηματοδοτική συμβολή από Δημόσιο (ΕΔΔΠΧΑ 12)	6.101.352,48	-	6.101.352,48
Απατήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απατήσεις	420.278,68	-	420.278,68
Λοιπές απατήσεις	1.378.706,43	-	1.378.706,43
Δεσμευμένες καταθέσεις	1.771.439,99	-	1.771.439,99
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	969.173,58	-	969.173,58
Σύνολο	10.640.951,16	-	10.640.951,16
Σύνολο Ενεργητικού	49.756.209,85	(592.995,00)	49.163.214,85
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	4.679.865,64	-	4.679.865,64
Τακτικό αποθεματικό	147.051,18	-	147.051,18
Αποτελέσματα εις νέο	2.487.197,89	(443.751,80)	2.043.446,09
Σύνολο	7.314.114,71	(443.751,80)	6.870.362,91
Μακροπρόθεσμες & Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	42.442.095,14	(149.243,20)	42.292.851,94
Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	49.756.209,85	(592.995,00)	49.163.214,85

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες»

Το ΔΠΧΑ 15 εκδόθηκε τον Μάιο του 2014. Σκοπός του προτύπου είναι να παρέχει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων από όλα τα συμβόλαια με πελάτες ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα αναγνωρίζει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες.

Το ΔΠΧΑ 15 αντικαθιστά το ΔΛΠ 11 «Κατασκευαστικά Συμβόλαια», το ΔΛΠ 18 «Έσοδα» και τις συναφείς διερμηνείες και εφαρμόζεται σε όλα τα έσοδα που προέρχονται από συμβάσεις με πελάτες, εκτός αν οι συμβάσεις αυτές εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής άλλων προτύπων. Το νέο πρότυπο καθιερώνει ένα μοντέλο πέντε σταδίων για να επιμετρήσει τα έσοδα που προκύπτουν από συμβάσεις με πελάτες:

1. Προσδιορισμός της σύμβασης με τον πελάτη.

2. Προσδιορισμός των υποχρεώσεων εκτέλεσης.
3. Προσδιορισμός της τιμής συναλλαγής.
4. Επιμερισμός της τιμής συναλλαγής στις υποχρεώσεις εκτέλεσης της σύμβασης.
5. Αναγνώριση εσόδων όταν ή εφόσον μια οικονομική οντότητα εκπληρώνει την υποχρέωση εκτέλεσης.

Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα θα αναγνωρίσει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Επίσης, περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 15, τα έσοδα αναγνωρίζονται όταν ο πελάτης απόκτη τον έλεγχο των αγαθών ή υπηρεσιών, προσδιορίζοντας το χρόνο της μεταβίβασης του ελέγχου - είτε σε δεδομένη χρονική στιγμή είτε σε βάθος χρόνου.

Ως έσοδο ορίζεται το ποσό το οποίο μια οικονομική οντότητα αναμένει να δικαιούται ως αντάλλαγμα για τα αγαθά ή τις υπηρεσίες που μεταβίβασε σε έναν πελάτη, εκτός από τα ποσά που εισπράττονται για λογαριασμό τρίτων (φόρος προστιθέμενης αξίας, λοιποί φόροι επί των πωλήσεων). Τα μεταβλητά ποσά περιλαμβάνονται στο τίμημα και υπολογίζονται είτε με τη μέθοδο της «αναμενόμενης αξίας» είτε με τη μέθοδο του «πιο πιθανού ποσού».

Τα έσοδα από την παροχή των υπηρεσιών αναγνωρίζονται την λογιστική περίοδο την οποία οι υπηρεσίες παρέχονται και επιμετρώνται σύμφωνα με την φύση των υπηρεσιών που παρέχονται, χρησιμοποιώντας είτε μεθόδους εκρών ("output methods") είτε μεθόδους εισρών ("input methods").

Η απαίτηση από τον πελάτη αναγνωρίζεται όταν υπάρχει ένα άνευ προϋποθέσεων δικαίωμα να λάβει η οικονομική οντότητα το τίμημα για τις εκτελεσμένες υποχρεώσεις της σύμβασης προς τον πελάτη. Η υιοθέτηση του προτύπου δεν είχε επίπτωση στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Εταιρείας.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

ΔΠΧΑ 9 (Τροποποιήσεις) «Δικαιώματα πρόωρης αποπληρωμής με καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Οι τροποποιήσεις παρέχουν στις εταιρείες την δυνατότητα, εφόσον πληρούν μία συγκεκριμένη συνθήκη, να επιμετρούν χρηματοοικονομικά στοιχεία με δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής και καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης (negative compensation) στο αναπόσβεστο κόστος η στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων αντί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

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

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 23 «Αβεβαιότητα σχετικά με τον χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Η Διερμηνεία παρέχει επεξηγήσεις ως προς την αναγνώριση και επιμέτρηση του τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με την φορολογική αντιμετώπιση κάποιων στοιχείων. Το Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 23 έχει εφαρμογή σε όλες τις πτυχές της λογιστικοποίησης του φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει τέτοια αβεβαιότητα, συμπεριλαμβανομένου του φορολογητέου κέρδους/ζημιάς, της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τα φορολογικά κέρδη και φορολογικές ζημιές και τους φορολογικούς συντελεστές.

ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8 (Τροποποιήσεις) «Ορισμός του ουσιώδους» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020)

Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν τον ορισμό του ουσιώδους και πώς πρέπει να χρησιμοποιείται, συμπληρώνοντας τον ορισμό με οδηγίες οι οποίες παρέχονταν έως τώρα σε άλλα σημεία των ΔΠΧΑ. Επιπλέον, έχουν βελτιωθεί οι διευκρινίσεις που συνοδεύουν τον ορισμό. Τέλος, οι τροποποιήσεις διασφαλίζουν ότι ο ορισμός του ουσιώδους εφαρμόζεται με συνέπεια σε όλα τα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ (Κύκλος 2015 – 2017) (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιλαμβάνουν αλλαγές σε δύο ΔΠΧΑ.

ΔΛΠ 12 «Φόροι εισοδήματος»

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα λογιστικοποιεί όλες τις επιπτώσεις στο φόρο εισοδήματος από πληρωμές μερισμάτων με τον ίδιο τρόπο.

IAS 23 «Κόστος δανεισμού»

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα χειρίζεται ως μέρος του γενικού δανεισμού οποιοδήποτε δάνειο αναλήφθηκε ειδικά για την ανάπτυξη ενός περιουσιακού στοιχείου όταν το στοιχείο αυτό είναι έτοιμο για τη χρήση την οποία προορίζεται ή την πώλησή του.

3.2 Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις**Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως**

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης επανεξετάζονται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις καθώς και οι σημειώσεις και αναφορές που τις συνοδεύουν ενδέχεται να εμπεριέχουν ορισμένες υποθέσεις και υπολογισμούς που αναφέρονται σε μελλοντικά γεγονότα σε σχέση με τις εργασίες, την ανάπτυξη και τις χρηματοοικονομικές επιδόσεις της Εταιρείας. Παρά το γεγονός ότι αυτές οι υποθέσεις και υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης της Εταιρείας σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς και τις υποθέσεις που έχουν ληφθεί υπόψη κατά τη σύνταξη των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας

Ταξινόμηση περιουσιακών στοιχείων βάσει ΕΔΔΠΧΑ 12

Σύμφωνα με τη ΕΔΔΠΧΑ 12, οι υποδομές που κατασκευάζονται από ένα παραχωρησιούχο δεν αναγνωρίζονται στα στοιχεία ενεργητικού του ως ενσώματα πάγια, αλλά στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ως Χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο απαίτησης εγγυημένης από τον παραχωρητή (financial asset model) και/ή στα άυλα περιουσιακά στοιχεία ως Δικαίωμα Παραχώρησης (intangible asset model), ή εν μέρει ως Χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο και εν μέρει ως άυλο περιουσιακό στοιχείο (hybrid model) ανάλογα με τους συμβατικά συμφωνηθέντες όρους. Η οριστική ταξινόμηση των ποσών με βάση της ανωτέρω μεθόδους/μοντέλα, απαιτεί κρίση από την διοίκηση της Εταιρείας σχετικά με την ερμηνεία των όρων της σύμβασης σύμπραξης καθώς και άλλων παραγόντων όπως χρηματοοικονομικών παραμέτρων. Η διοίκηση έκρινε ότι βάση των υφιστάμενων στοιχείων, τα εν λόγω ποσά κατανέμονται ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

4. Σύνοψη των λογιστικών αρχών

Οι σημαντικές λογιστικές αρχές, βάσει των οποίων συντάσσονται οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις και τις οποίες συστηματικά εφαρμόζει η Εταιρεία συνοψίζονται παρακάτω.

Αξίζει να σημειωθεί όπως αναφέρθηκε αναλυτικότερα ανωτέρω στην παράγραφο 3.2 ότι χρησιμοποιούνται λογιστικές εκτιμήσεις και υποθέσεις στην κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Παρά το γεγονός ότι αυτές οι εκτιμήσεις βασίζονται στην καλύτερη γνώση της διοίκησης σχετικά με τα τρέχοντα γεγονότα και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα είναι πιθανό να διαφέρουν τελικά από αυτά τα οποία έχουν εκτιμηθεί.

4.1 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα ενσώματα πάγια επιμετρώνται στο κόστος κτήσεως μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν απομείωση. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτές δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν είναι πιθανό τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη να εισρεύσουν στην Εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιείται.

Τα οικοπέδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους. Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση τουλάχιστον κάθε τέλος χρήσης.

Οι Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση περιλαμβάνονται στα ενσώματα πάγια και η απόσβεσή τους ξεκινάει όταν ολοκληρωθούν και είναι έτοιμα για τη χρήση που προορίζονται από τη Διοίκηση.

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

Κατά την πώληση ενσωμάτων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αναπόσβεστης αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα.

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

4.2 Χρηματοοικονομικά Εργαλεία

Τα βασικά χρηματοοικονομικά εργαλεία της εταιρείας είναι τα μετρητά, οι τραπεζικές καταθέσεις, οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις και τα δάνεια τραπεζών. Δεδομένου, α) της βραχυπρόθεσμης φύσεως των εργαλείων αυτών και β) των κλειδωμένων επιτοκίων για όσον αφορά τα μακροπρόθεσμα δάνεια, η Διοίκηση της εταιρείας πιστεύει ότι η εύλογη αξία τους ουσιαστικά ταυτίζεται με την αξία στην οποία απεικονίζονται στα λογιστικά βιβλία της Εταιρείας.

4.3 Εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται αφού ληφθεί υπόψη η παλαιότητα του υπολοίπου, η οικονομική δυνατότητα του πελάτη να πληρώσει και η αποτελεσματικότητα των προσπαθειών είσπραξης. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλουμένων με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Η επάρκεια της πρόβλεψης επισκοπείται συχνά σε συνδυασμό με τα ιστορικά ποσοστά είσπραξης και άλλους οικονομικούς παράγοντες οι οποίοι επηρεάζουν την είσπραξιμότητα των απαιτήσεων. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο. Επιπλέον η εταιρεία εφάρμοσε το νέο Πρότυπο ΔΠΧΑ 9 από την 1/1/2018 αναδρομικά όπως φαίνεται στη Σημείωση 6.1. Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 δεν είχε σημαντική επίπτωση στις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις της Εταιρείας (βλέπε σημείωση 3.1 παραπάνω).

4.4 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, καταθέσεις όψεως και τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου.

4.5 Δεσμευμένες καταθέσεις

Οι δεσμευμένες καταθέσεις είναι ταμειακά ισοδύναμα τα οποία δεν είναι άμεσα διαθέσιμα προς χρήση. Αυτά τα ταμειακά ισοδύναμα δεν μπορούν να χρησιμοποιηθούν από την Εταιρεία μέχρι την επέλευση ενός συγκεκριμένου χρονικού σημείου ή γεγονότος στο μέλλον. Στις περιπτώσεις που οι δεσμευμένες καταθέσεις αναμένεται να χρησιμοποιηθούν εντός διαστήματος ενός έτους από την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία.

4.6 Ίδια κεφάλαια

Το μετοχικό κεφάλαιο προσδιορίζεται σύμφωνα με την ονομαστική αξία των μετοχών που έχουν εκδοθεί. Οι κοινές μετοχές ταξινομούνται στα ίδια κεφάλαια. Η αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με καταβολή μετρητών περιλαμβάνει κάθε διαφορά υπέρ το άρτιο κατά την αρχική έκδοση του μετοχικού κεφαλαίου. Κάθε κόστος συναλλαγής σχετιζόμενο με την έκδοση των μετοχών καθώς και οποιοδήποτε σχετικό όφελος φόρου εισοδήματος προκύψει αφαιρούνται από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

Στα αποτελέσματα της χρήσης περιλαμβάνονται και οι ζημιές προηγούμενων περιόδων όπως γνωστοποιούνται στα αποτελέσματα.

4.7 Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος

Η επιβάρυνση της περιόδου με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά οφέλη που προκύπτουν στην περίοδο αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις

φορολογικές αρχές σε διαφορετικές περιόδους. Ο φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος, εκτός του φόρου εκείνου που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα αποτελέσματα.

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

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

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αποτιμώνται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία της Κατάστασης συνολικών εσόδων. Σε περίπτωση αδυναμίας σαφούς προσδιορισμού του χρόνου αναστροφής των προσωρινών διαφορών εφαρμόζεται ο φορολογικός συντελεστής που ισχύει κατά την επόμενη της ημερομηνίας κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης.

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

Ο φόρος εισοδήματος αποτελεί έξοδο το οποίο αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος, αν οι συναλλαγές και τα οικονομικά γεγονότα που αφορούν αυτή τη φορολογική επίδραση αναγνωρίζονται επίσης στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

4.8 Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκρών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανakλούν την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί

για τη διευθέτηση της υποχρέωσης. Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό της παρούσας αξίας αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες αγοραίες εκτιμήσεις για τη χρονική αξία του χρήματος και αυξήσεις που αφορούν τη συγκεκριμένη υποχρέωση.

Όταν στις συμβάσεις παραχώρησης εμπεριέχεται η συμβατική υποχρέωση του παραχωρησιούχου να διατηρεί την υποδομή σε ένα καθορισμένο επίπεδο παροχής υπηρεσίας λειτουργίας ή να επαναφέρει την υποδομή σε συγκεκριμένη κατάσταση πριν την παραδώσει στον παραχωρητή στο τέλος της περιόδου παραχώρησης, η Εταιρεία, ως παραχωρησιούχος, αναγνωρίζει και αποτιμά αυτή την υποχρέωση σύμφωνα με το ΔΛΠ 37.

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

4.9 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αποτελούν υποχρεώσεις προς πληρωμή για προϊόντα ή υπηρεσίες που έχουν αποκτηθεί κατά την άσκηση της συνήθους εμπορικής δραστηριότητας από προμηθευτές. Οι πληρωτέοι λογαριασμοί κατατάσσονται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, εάν η πληρωμή οφείλεται εντός ενός έτους ή λιγότερο. Αν όχι, παρουσιάζονται ως μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και αποτιμώνται μεταγενέστερα στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

4.10 Τραπεζικός δανεισμός

Όλα τα δάνεια αρχικώς αναγνωρίζονται στο κόστος, που είναι η εύλογη αξία του ανταλλάγματος που λαμβάνεται μειωμένη με το κόστος έκδοσης. Μετά την αρχική αναγνώριση, τα δάνεια αποτιμώνται στο αποσβέσιμο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρό από σχετικά έξοδα) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια του δανεισμού βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Έξοδα δανείων που καταβάλλονται κατά την υπογραφή των νέων πιστώσεων αναγνωρίζονται ως έξοδα του δανείου εφόσον γίνει ανάληψη μέρους ή και του συνόλου της νέας πιστωτικής γραμμής. Σε αυτή την περίπτωση καταχωρούνται ως μελλοντικά έξοδα δανείων μέχρι να γίνει η ανάληψη. Εφόσον δεν χρησιμοποιηθούν τα νέα δάνεια, μερικώς ή ολικά, τότε αυτά τα έξοδα περιλαμβάνονται στα προπληρωθέντα έξοδα και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια ζωής της σχετικής πιστωτικής γραμμής.

Τα δάνεια ταξινομούνται ανάλογα με την αποπληρωμή τους ως μακροπρόθεσμες ή βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

4.11 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Έσοδα από παροχή υπηρεσιών. Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει την παροχή υπηρεσιών λειτουργίας και συντήρησης στα πλαίσια της σύμβασης παραχώρησης της Εταιρείας με την ΚΤΥΡΙΑΚΕΣ ΥΠΟΔΟΜΕΣ ΑΕ. Πριν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 15, η Εταιρεία αναγνώριζε έσοδα από παροχή υπηρεσιών λειτουργίας και συντήρησης με βάση το ΔΛΠ 18 και για την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών. Στα πλαίσια της αξιολόγησης της Διοίκησης αναφορικά με την επίδραση του ΔΠΧΑ 15, επανεξεταστηκαν οι όροι της σύμβασης παραχώρησης μεταξύ της Εταιρείας και των ΚΤΥΡΙΑΚΩΝ ΥΠΟΔΟΜΩΝ ΑΕ. Τα αποτελέσματα της αξιολόγησης που πραγματοποιήθηκε επιβεβαιώνουν το συμπέρασμα ότι το ΔΠΧΑ 15 δεν επιφέρει σημαντικές αλλαγές στο ισχύον μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων.

Εάν η Εταιρεία εκτελεί τις συμβατικές του υποχρεώσεις μεταβιβάζοντας υπηρεσίες στον πελάτη προτού ο πελάτης πληρώσει το αντάλλαγμα ή προτού καταστεί απαιτητή η πληρωμή, η Εταιρεία απεικονίζει τη σύμβαση ως συμβατικό περιουσιακό στοιχείο. Συμβατικό περιουσιακό στοιχείο είναι το δικαίωμα της οικονομικής οντότητας σε αντάλλαγμα έναντι αγαθών ή υπηρεσιών τα οποία έχει μεταβιβάσει στον πελάτη όπως για παράδειγμα όταν οι υπηρεσίες λειτουργίας μεταβιβάζονται στον πελάτη πριν από το δικαίωμα της Εταιρείας για την έκδοση τιμολογίου. Εάν ο πελάτης καταβάλει αντάλλαγμα η Εταιρεία διατηρεί δικαίωμα επί ενός τιμήματος το οποίο είναι ανεπιφύλακτο πριν την εκτέλεση των υποχρεώσεων της σύμβασης για τη μεταφορά των υπηρεσιών, τότε η Εταιρεία απεικονίζει την σύμβαση ως συμβατική υποχρέωση. Η συμβατική υποχρέωση αποαναγνωρίζεται όταν εκτελεστούν οι υποχρεώσεις της σύμβασης και το έσοδο καταγραφεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Έσοδα από κατασκευαστικά συμβόλαια. Πριν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 15, η Εταιρεία αναγνώριζε το έσοδο από κατασκευαστικά συμβόλαια με βάση το ΔΛΠ 11 κατά τη διάρκεια του. Για τον καθορισμό του ποσού του εσόδου και εξόδου που αναγνωριζόταν σε κάθε περίοδο η Εταιρεία χρησιμοποιούσε τη μέθοδο της ποσοστιαίας ολοκλήρωσης. Το στάδιο της ολοκλήρωσης υπολογιζόταν βάσει των εξόδων που έχουν πραγματοποιηθεί από την ημερομηνία του ισολογισμού σε σχέση με τα συνολικά εκτιμώμενα έξοδα για κάθε συμβόλαιο. Η αλλαγή αυτή δεν έχει εφαρμογή για το έτος 2018 καθώς η κατασκευή των σχολικών εγκαταστάσεων ολοκληρώθηκαν το 2017.

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των χορηγηθέντων δανείων και απαιτήσεων, τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται χρησιμοποιώντας το επιτόκιο που προεξοφλεί τις μελλοντικές ροές για σκοπούς απομείωσης. Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση.

4.12 Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία κατά την οποία η διανομή εγκρίνεται από τη Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.

4.13 Συμφωνίες Παραχώρησης

Στις Συμφωνίες Παραχώρησης Δικαιώματος παροχής υπηρεσιών του Δημοσίου σε ιδιώτη, η Εταιρεία εφαρμόζει τη ΕΔΔΠΧΑ 12 εφόσον πληρούνται οι παρακάτω δύο συνθήκες:

α) ο παραχωρητής (grantor) ελέγχει ή καθορίζει ποιες υπηρεσίες θα πρέπει να παράσχει ο παραχωρησιούχος (operator), σε ποιους και σε ποια τιμή και

β) ο παραχωρητής ελέγχει οποιοδήποτε σημαντικό υπόλοιπο συμφερόντων στην υποδομή στο τέλος της περιόδου της συμφωνίας παραχώρησης.

Σύμφωνα με τη ΕΔΔΠΧΑ 12, τέτοιες υποδομές δεν αναγνωρίζονται στα στοιχεία ενεργητικού του παραχωρησιούχου ως ενσώματα πάγια, αλλά στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ως Χρηματοδοτική Συμβολή Δημοσίου (financial asset model) και/ή στα άυλα περιουσιακά στοιχεία ως Δικαίωμα Παραχώρησης (intangible asset model), ανάλογα με τους συμβατικά συμφωνηθέντες όρους.

Χρηματοδοτική Συμβολή Δημοσίου (Financial Asset Model)

Η Εταιρεία, ως παραχωρησιούχος, αναγνωρίζει ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού στο βαθμό που έχει ανεπιφύλακτο συμβατικό δικαίωμα να λάβει μετρητά ή άλλο χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού από τον παραχωρητή για τις υπηρεσίες κατασκευής.

Στην περίπτωση των συμβάσεων παραχώρησης, ο παραχωρησιούχος έχει ένα ανεπιφύλακτο δικαίωμα να λάβει μετρητά, εάν ο παραχωρητής συμβατικά εγγυάται να καταβάλει στον παραχωρησιούχο:

α) συγκεκριμένα ή καθορισμένα ποσά ή

β) το έλλειμμα που μπορεί, ενδεχομένως, να προκύψει μεταξύ των ποσών που λαμβάνονται από τους χρήστες της δημόσιας υπηρεσίας και το συγκεκριμένο ή καθορισμένο ποσό που προβλέπεται από τη Σύμβαση Παραχώρησης.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ως αποτέλεσμα της εφαρμογής της ΕΔΔΠΧΑ 12 εμφανίζονται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης ως «Χρηματοδοτική Συμβολή από Δημόσιο» και αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου αφαιρουμένων και τυχόν ζημιών απομείωσης. Το πραγματικό επιτόκιο ισούται με το μέσο σταθμικό κόστος κεφαλαίου του παραχωρησιούχου, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά στη Σύμβαση Παραχώρησης.

Αναταξινομήσεις

Στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης του έτους 2017, έχει μεταφερθεί ποσό Ευρώ 147.051 που αφορά τον σχηματισμό τακτικού αποθεματικού μεταξύ των γραμμών «Κέρδη εις νέον» και «Τακτικό Αποθεματικό» για σκοπούς ορθότερης παρουσίασης.

5. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

5.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία εκτίθεται μόνο στον κίνδυνο ρευστότητας και στον πιστωτικό κίνδυνο. Η διαχείριση των κινδύνων παρακολουθείται από την οικονομική διεύθυνση της μητρικής Εταιρείας ΑΒΑΞ ΑΕ και ειδικότερα από την Κεντρική Διεύθυνση Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης και διαμορφώνεται στα πλαίσια οδηγιών, κατευθύνσεων και κανόνων εγκεκριμένων από το Διοικητικό Συμβούλιο. Οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι σχετίζονται με τα παρακάτω χρηματοοικονομικά μέσα: εμπορικές απαιτήσεις, ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις και δανεισμός.

(α) Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία έχει συγκεντρώση πιστωτικού κινδύνου καθότι το σύνολο των απαιτήσεων της από τη χρηματοδοτική συμβολή προέρχεται από τις Κτιριακές Υποδομές ΑΕ.

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

(β) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας στην Ελλάδα είναι μεγαλύτερος σε σύγκριση με τις περισσότερες Ευρωπαϊκές χώρες και η διαχείριση των χρηματοροών έχει γίνει πιο επιτακτική λόγω του μεγάλου χρέους της χώρας. Για την διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας η Εταιρεία προϋπολογίζει και παρακολουθεί τακτικά τις χρηματοροές της και μεριμνά για την ύπαρξη ρευστών διαθεσίμων για την κάλυψη των αναγκών της.

Η ρευστότητα της Εταιρείας παρακολουθείται από τη Διοίκηση σε τακτά χρονικά διαστήματα. Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση με τις λήξεις των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της Εταιρείας την 31^η Δεκεμβρίου 2018 και 2017 αντίστοιχα:

Ληκτότητα Υποχρεώσεων 2018

Είδος Υποχρέωσης	Εντός 1 έτους	Μεταξύ 1 και 2 ετών	Μεταξύ 2 και 5 ετών	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	91.968,14	-	-	-	91.968,14
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	88.787,51	-	-	-	88.787,51
Δάνεια	1.712.525,02	1.769.687,42	5.998.194,27	27.039.159,58	36.519.566,29
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	588.126,08	-	-	-	588.126,08
Σύνολο	2.481.406,75	1.769.687,42	5.998.194,27	27.039.159,58	37.288.448,02

Ληκτότητα Υποχρεώσεων 2017

Είδος Υποχρέωσης	Εντός 1 έτους	Μεταξύ 1 και 2 ετών	Μεταξύ 2 και 5 ετών	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	244.839,46	-	-	-	244.839,46
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	77.701,92	-	-	-	77.701,92
Δάνεια	1.178.316,38	3.485.967,61	5.900.564,02	29.643.049,68	40.207.897,69
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	608.511,64	-	-	-	608.511,64
Σύνολο	2.109.369,40	3.485.967,61	5.900.564,02	29.643.049,68	41.138.950,71

Τα παραπάνω ποσά απεικονίζονται στις συμβατικές, μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές και ως εκ τούτου ενδέχεται να μην συμφωνούν με τα αντίστοιχα ποσά που απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αναφορικά με τα κονδύλια προμηθευτές, λοιπές υποχρεώσεις και δάνεια.

(γ) Κίνδυνος ταμειακών ροών λόγω μεταβολής των επιτοκίων

Η Εταιρεία δεν έχει κίνδυνο από την μεταβολή των επιτοκίων επειδή το σύνολο του δανεισμού της είναι σε σταθερά επιτόκια.

5.2 Διαχείριση κεφαλαίων

Η διαχείριση των κεφαλαίων στοχεύει στη διασφάλιση της συνεχιζόμενης δραστηριότητας της Εταιρείας με σκοπό την παροχή κερδών στους μετόχους και ωφέλειας στους άλλους ενδιαφερόμενους καθώς και τη διατήρηση μιας βέλτιστης κεφαλαιουχικής δομής για τη μείωση του κόστους κεφαλαίου. Η κεφαλαιακή διάρθρωση της Εταιρείας αποτελείται από δανεισμό, χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα, δεσμευμένες καταθέσεις και ίδια κεφάλαια που περιλαμβάνουν το μετοχικό κεφάλαιο, τα αποθεματικά και τα αποτελέσματα εις νέο. Η διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί την κεφαλαιακή της διάρθρωση σε συνεχή βάση.

Η Εταιρεία παρακολουθεί την κεφαλαιακή δομή και το δανεισμό της με βάση το συντελεστή μόχλευσης. Ο εν λόγω συντελεστής υπολογίζεται διαιρώντας τον καθαρό δανεισμό με τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια. Ο καθαρός δανεισμός υπολογίζεται ως ο συνολικός δανεισμός προς τράπεζες (μακροπρόθεσμος και βραχυπρόθεσμος όπως εμφανίζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης), μείον τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και τις δεσμευμένες καταθέσεις. Τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια υπολογίζονται ως τα συνολικά ίδια κεφάλαια, όπως εμφανίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, πλέον του καθαρού δανεισμού.

Οι συντελεστές μόχλευσης στις 31 Δεκεμβρίου 2018 και 2017 αντίστοιχα είχαν ως εξής:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	1.712.525,02	1.178.316,38
Μακροπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	34.807.041,27	39.029.581,31
Σύνολο δανείων	<u>36.519.566,29</u>	<u>40.207.897,69</u>
Μείον:		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(866.831,73)	(969.173,58)
Δεσμευμένες καταθέσεις	(1.635.816,43)	(1.771.439,99)
Καθαρός δανεισμός	<u>34.016.918,13</u>	<u>37.467.284,12</u>
Σύνολο καθαρής θέσης	7.231.687,77	7.314.114,71
Σύνολο απασχολούμενων κεφαλαίων	<u>41.248.605,90</u>	<u>44.781.398,83</u>
Δείκτης κεφαλαιακής μόχλευσης	82,47%	83,67%

5.3 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται σε εύλογη αξία κατατάσσονται στα παρακάτω επίπεδα, ανάλογα με τον τρόπο προσδιορισμού της εύλογης αξίας τους:

-Επίπεδο 1: για χρηματοοικονομικά στοιχεία που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές και των οποίων η εύλογη αξία προσδιορίζεται με βάση τις δημοσιευμένες τιμές αγοράς που ισχύουν κατά την ημερομηνία αναφοράς, για όμοια περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις.

-Επίπεδο 2: για χρηματοοικονομικά στοιχεία που δεν είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές και των οποίων η εύλογη αξία προσδιορίζεται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που στηρίζονται είτε άμεσα είτε έμμεσα σε δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία αναφοράς.

-Επίπεδο 3: για χρηματοοικονομικά στοιχεία που δεν είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές και των οποίων η εύλογη αξία προσδιορίζεται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που κατά βάση δεν στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018 καθώς και την αντίστοιχη προηγούμενη χρήση, η Εταιρεία δεν έχει χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογες αξίες.

6. Σημειώσεις επί των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

6.1 Χρηματοδοτική συμβολή από Δημόσιο (ΕΔΔΠΧΑ 12)

	Υπόλοιπο στις 31/12/2017	ΔΠΧΑ 9 Αναπροσαρμογή 1/1/2018	Υπόλοιπο 1/1/2018 μετά από αναπρ/γή ΔΠΧΑ 9	Αύξηση απατήσεων	Μείωση Απατήσεων	Αναστροφή προεξόφλησης	Απόσβεση ΔΠΧΑ 9 (1/1- 31/12/18)	Υπόλοιπο στις 31/12/2018
Ενεργητικό								
Χρηματοδοτική συμβολή από Δημόσιο (ΔΕΕΧΑ 12)	45.211.606,16	(592.995,00)	44.618.611,16	2.032.507,48	(6.101.352,48)	2.524.503,66	20.256,00	43.094.525,82
Σύνολο	45.211.606,16	(592.995,00)	44.618.611,16	2.032.507,48	(6.101.352,48)	2.524.503,66	20.256,00	43.094.525,82
	31/12/2017	31/12/2018						
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	39.110.253,68	36.968.528,87						
Κυκλοφορούν ενεργητικό	6.101.352,48	6.125.996,95						
Σύνολο	45.211.606,16	43.094.525,82						

Η Εταιρεία προκειμένου να εναρμονιστεί με το νέο πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης «ΔΠΧΑ 9» εκτίμησε ότι θα πρέπει να αναπροσαρμόσει την απαίτησή της όπως εμφανίζεται στο κονδύλι «Χρηματοδοτική συμβολή από Δημόσιο». Αναφορικά με το ΔΠΧΑ 9, η Εταιρεία εφάρμοσε το νέο Πρότυπο από την 1/1/2018 αναδρομικά, χωρίς να αναθεωρήσει τις συγκριτικές πληροφορίες των προηγούμενων ετών. Ως εκ τούτου, οι προσαρμογές που προέκυψαν από τη νέα ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων και τους νέους κανόνες απομείωσης δεν εμφανίζονται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31/12/2017, αλλά αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης έναρξης της 01/01/2018. Η εν λόγω προσαρμογή και απόσβεση της στη χρήση 1/1/18-31/12/18 παρατίθεται στον κάτωθι πίνακα:

Υπόλοιπο Χρηματοδοτική συμβολή από Δημόσιο την 31/12/2017	45.211.606,16
ΔΠΧΑ 9 Αναπροσαρμογή 1/1/2018	(592.995,00)
Υπόλοιπο 1/1/2018 μετά από αναπρ/γή ΔΠΧΑ 9	44.618.611,16
Απόσβεση ΔΠΧΑ 9 (1/1-31/12/18)	20.256,00
Υπόλοιπο Χρηματοδοτική συμβολή από Δημόσιο την 31/12/2018 (χωρίς τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές)	43.667.264,82
Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές την 31/12/2018	(572.739,00)
Υπόλοιπο Χρηματοδοτική συμβολή από Δημόσιο την 31/12/2018	43.094.525,82

6.2 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31/12/2018	31/12/2017
Δοσμένες εγγυήσεις	2.275,00	5.005,00
Σύνολο Λοιπών Απαιτήσεων	2.275,00	5.005,00

Οι εγγυήσεις που έχου δοθεί, αφορούν συνδέσεις σχολικών μονάδων με τη Δ.Ε.Η.

6.3 Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Οι Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Πελάτες (ανοικτός λογαριασμός)	41.161,25	420.278,68
Σύνολο Πελατών και Λοιπών Εμπορικών Απαιτήσεων	<u>41.161,25</u>	<u>420.278,68</u>

Η Ενηλικίωση των εμπορικών απαιτήσεων αναλύεται στον κάτωθι πίνακα:

Ποσά σε €	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
< 90 ημέρες	41.161,25	420.278,68
Σύνολο	<u>41.161,25</u>	<u>420.278,68</u>

6.4 Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Χρεώστες Διάφοροι	2.765,39	1.288.823,05
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικού	-	89.883,38
Σύνολο Λοιπών Απαιτήσεων	<u>2.765,39</u>	<u>1.378.706,43</u>

Το κονδύλι «Χρεώστες Διάφοροι στη χρήση 2018 περιέχει το ποσό των € 2.765,39 που αφορά επιστροφή φόρου εισοδήματος ποσού € 2.235,96 και ποσό € 529,43 που αφορά λοιπές απαιτήσεις.

Αντίστοιχα για τη χρήση 2017 στο ίδιο κονδύλι περιλαμβάνεται € 1.063.410,26 που αφορά απαίτηση από ποινικές ρήτρες της εταιρείας προς τον κατασκευαστή για την καθυστέρηση παράδοσης των σχολείων και ποσό € 225.412,79 επιστρεπτέο φόρο εισοδήματος.

Το κονδύλι «Μεταβατικοί Λογαριασμοί ενεργητικού» για τη χρήση 2018 είναι μηδέν.

Αντίστοιχα Το κονδύλι «Μεταβατικοί Λογαριασμοί ενεργητικού» για τη χρήση 2017 περιλαμβάνει έξοδα επόμενων χρήσεων ποσού € 10.388,78 και έσοδα χρήσεως εισπρακτέα ποσού € 79.494.60.

6.5 Δεσμευμένες καταθέσεις

Οι δεσμευμένες καταθέσεις της εταιρείας έχουν ως ακολούθως:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Δεσμευμένες καταθέσεις	1.635.816,43	1.771.439,99
Σύνολο	<u>1.635.816,43</u>	<u>1.771.439,99</u>

Η Εταιρεία διατηρεί σε δεσμευμένο λογαριασμό ποσό ύψους € 1.635.816,43 ως συμβατική της υποχρέωση που απορρέει από τις δανειακές της υποχρεώσεις με την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων και το πρόγραμμα Jessica της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Συγκεκριμένα το ποσό αυτό βλέπει ισόποση εγγύηση που ισοδυναμεί με το

ληξιπρόθεσμο τοκοχρεωλυσιο κάθε εξαμήνου το οποίο θα πρέπει η Εταιρεία να εξοφλεί. Το ποσό αυτό αναπρόσαρμόζεται ανάλογα με το ύψος του τοκοχρεωλυσιου.

6.6 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων της Εταιρείας έχουν ως ακολούθως:

	31/12/2018	31/12/2017
Διαθέσιμα στο ταμείο	3.404,85	321,57
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	863.426,88	968.852,01
Σύνολο	866.831,73	969.173,58

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν μετρητά καθώς και τραπεζικές καταθέσεις διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση.

6.7 Μετοχικό κεφάλαιο

Την 31^η Δεκεμβρίου 2018 το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανερχόταν σε € 4.679.865,64. Η ονομαστική αξία της κάθε μετοχής είναι € 5,00.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 31/12/2018 και 31/12/2017 αντίστοιχα παρατίθεται ως ακολούθως:

	Αριθμός Μετοχών	Μετοχικό Κεφάλαιο	Σύνολο
Υπόλοιπο κατά την 1η Ιανουαρίου 2017	778.847,00	3.845.081,00	3.845.081,00
Αύξηση / (Μείωση) Μετοχικού κεφαλαίου	168.422,00	834.784,64	834.784,64
Υπόλοιπο κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017	947.269,00	4.679.865,64	4.679.865,64
Υπόλοιπο κατά την 1η Ιανουαρίου 2018	947.269,00	4.679.865,64	4.679.865,64
Υπόλοιπο κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018	947.269,00	4.679.865,64	4.679.865,64

6.8 Αποθεματικά

Η εταιρεία έχει σχηματίσει τακτικό αποθεματικό σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 44 & 45 του Κ.Ν. 2190/1920 της Ελληνικής Νομοθεσίας σε ποσό τουλάχιστον ίσο με 5% στα μετά φόρων κέρδη μέχρι το ύψος του να φτάσει στο 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό μπορεί να χρησιμοποιηθεί προς κάλυψη ζημιών μετά από απόφαση Γενικής Συνέλευσης. Η Εταιρεία άλλου είδους αποθεματικά δεν έχει σχηματίσει.

Το τακτικό αποθεματικό της Εταιρείας κατά την 31/12/2017 και 31/12/2018 αντίστοιχα παρατίθεται ως ακολούθως:

Υπόλοιπο κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017	147.051,18
Τακτικό αποθεματικό χρήσης 1/1-31/12/18	11.738,55
Υπόλοιπο Τακτικού Αποθεματικού την 31η Δεκεμβρίου 2018	158.789,73

6.9 Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		
Ανακτήσιμες μετά από 12 μήνες	1.123.239,84	1.303.144,43
	1.123.239,84	1.303.144,43

Η συνολική μεταβολή στο στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος είναι η παρακάτω:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Υπόλοιπο στην αρχή της χρήσης	1.303.144,43	1.034.548,16
Αναπροσαρμογή από ΔΠΧΑ9 την 1/1/2018	(149.243,20)	-
Χρέωση/(πίστωση) κατάστασης αποτελεσμάτων	(30.661,39)	268.596,27
Υπόλοιπο στο τέλος της χρήσης	1.123.239,84	1.303.144,43

Οι μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις κατά τη διάρκεια της χρήσης είναι η παρακάτω:

	<u>Διαφορετικές φορολογικές αποσβέσεις</u>	<u>Λοιπά</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπο κατά την 31η Ιανουαρίου 2017	1.347.132,17	(43.987,74)	1.303.144,43
Αναπροσαρμογή από ΔΠΧΑ9 την 1/1/2018	(149.243,20)	-	(149.243,20)
Υπόλοιπο κατά την 1η Ιανουαρίου 2018	1.197.888,97	(43.987,74)	1.153.901,23
Αναβαλλόμενη φορολογία αύξηση / (μείωση)	(117.962,70)	87.301,31	(30.661,39)
Υπόλοιπο κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018	1.079.926,27	43.313,57	1.123.239,84

6.10 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Η ανάλυση των υπολοίπων των προμηθευτών και των λοιπών συναφών υποχρεώσεων της Εταιρείας έχει ως εξής:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Προμηθευτές	91.968,14	244.839,46
Σύνολο	91.968,14	244.839,46

Τα ποσά αφορά ανεξόφλητες τιμολογημένες υπηρεσίες από τον κατασκευαστή.

6.11 Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

Ακολουθεί ανάλυση των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων :

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Υποχρεώσεις από Φόρους	88.787,51	77.701,92
Σύνολο	88.787,51	77.701,92

Για τις χρήσεις 2018 & 2017 οι υποχρεώσεις από φόρους αποτελούνται από τρέχουσες υποχρεώσεις παρακρατούμενων φόρων (Φ.Π.Α., Φόρος Εργολάβων 3% και Φόρος Τόκων 15%).

6.12 Μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

Οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Μακροπρόθεσμος δανεισμός		
Μακροπρόθεσμα Δάνεια	29.644.692,80	30.764.491,64
Ομολογιακά δάνεια με συνδεδεμένα μέρη	5.162.348,47	8.265.089,67
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	<u>34.807.041,27</u>	<u>39.029.581,31</u>
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός		
Ομολογιακά Δάνεια με συνδεδεμένα μέρη	582.741,20	-
Μακρ/σμος τραπεζικός δανεισμός πληρωτέος στην επόμενη χρήση	1.129.783,82	1.178.316,38
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	<u>1.712.525,02</u>	<u>1.178.316,38</u>
Σύνολο δανείων	<u>36.519.566,29</u>	<u>40.207.897,69</u>

Το ύψος των δανείων της εταιρείας παρατίθεται ως ακολούθως:

Υπόλοιπο	Κυμανόμενο Επιτόκιο	Σταθερό Επιτόκιο	Σύνολο Δανεισμού
Την 31/12/2018	-	36.519.566,29	36.519.566,29
Την 31/12/2017	-	40.207.897,69	40.207.897,69

Η ληκτότητα του μακροπρόθεσμου δανεισμού είναι η κάτωθι:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Μεταξύ 1 και 2 ετών	1.769.687,42	3.485.967,61
Μεταξύ 2 και 5 ετών	5.998.194,27	5.900.564,02
Άνω των 5 ετών	27.039.159,58	29.643.049,68
Σύνολο	<u>34.807.041,27</u>	<u>39.029.581,31</u>

Τα επιτόκια δανεισμού εξαρτώνται από τις διεθνείς οικονομικές συνθήκες ενώ και οι προμήθειες έκδοσης των εγγυητικών επιστολών γενικά αντανακλούν τις συνθήκες πιστωτικής ρευστότητας της οικονομίας. Η Εταιρεία εξασφαλίζει χρηματοδοτήσεις και εγγυητικές επιστολές από τα χρηματοπιστωτικά όρια της μητρικής ΑΒΑΞ Α.Ε..

6.13 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Ακολουθεί ανάλυση των λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Πιστωτές Διάφοροι	179.837,20	102.380,41
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	408.288,88	506.131,23
Σύνολο	<u>588.126,08</u>	<u>608.511,64</u>

Για τις χρήσεις 2018 & 2017 από τα έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα ποσό € 407.862,90 για τη χρήση 2018 αφορά δεδουλευμένους τόκους των δανείων της Εταιρείας ενώ το αντίστοιχο ποσό για τη χρήση 2017 ήταν € 495.945,56.

6.14 Κύκλος Εργασιών

Η ανάλυση του κύκλου εργασιών της Εταιρείας έχει ως εξής:

	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2017</u>
Κύκλος Εργασιών		
Χρηματοδοτική συμβολή από Δημόσιο (ΕΔΔΓΧΑ 12)	2.032.507,48	2.747.907,21
Έσοδα από λοιπές παροχές υπηρεσιών	-	157.153,77
Σύνολο Κυκλου Εργασιών	<u>2.032.507,48</u>	<u>2.905.060,98</u>

6.15 Ανάλυση χρηματοοικονομικών εσόδων / εξόδων

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα της Εταιρείας για τις χρήσεις 2018 και 2017 παρατίθενται ως κάτωθι:

	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2017</u>
Χρηματοοικονομικά έξοδα		
-Τραπεζικά δάνεια	2.242.987,14	2.825.481,69
-Διάφορα έξοδα τραπεζών	15.517,90	24.187,53
	<u>2.258.505,04</u>	<u>2.849.669,22</u>
Χρηματοοικονομικά έσοδα		
-Αναστροφή προεξόφλησης χρηματοδοτικής συμβολής	2.544.759,66	2.742.634,53
	<u>2.544.759,66</u>	<u>2.742.634,53</u>

6.16 Κόστος Πωληθέντων και Έξοδα Διοίκησης

Η ανάλυση των εξόδων ανά κατηγορία της Εταιρείας για τη χρήση 2018, έχει ως ακολούθως:

	Κόστος Πωλήσεων	Έξοδα Διοίκησης	Σύνολο
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	1.788.675,24	-	1.788.675,24
Παροχές τρίτων	126.899,25	-	126.899,25
Φόροι - τέλη	1.000,00	2,40	1.002,40
Διάφορα έξοδα	-	742,69	742,69
Τραπεζικά Έξοδα	53.522,90	-	53.522,90
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών έργων	19.630,43	-	19.630,43
Σύνολο	1.989.727,82	745,09	1.990.472,91

Η ανάλυση των εξόδων ανά κατηγορία της Εταιρείας για τη χρήση 2017, έχει ως ακολούθως:

	Κόστος Πωλήσεων	Έξοδα Διοίκησης	Σύνολο
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	2.342.749,43	-	2.342.749,43
Παροχές τρίτων	271.627,20	-	271.627,20
Φόροι - τέλη	-	1.099,25	1.099,25
Διάφορα έξοδα	-	816,70	816,70
Τραπεζικά Έξοδα	46.686,44	-	46.686,44
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών έργων	8.369,57	-	8.369,57
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	-	320,44	320,44
Σύνολο	2.669.432,64	2.236,39	2.671.669,03

6.17 Άλλα έσοδα / έξοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης για τις χρήσεις 2018 και 2017 έχουν ως εξής:

Άλλα έσοδα	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Λοιπές παροχές υπηρεσιών	2.430,98	-
Έσοδα από ποινικές ρήτρες	-	624.750,86
Λοιπά έκτακτα και ανόργανα έσοδα	43,30	-
Σύνολο εσόδων	2.474,28	624.750,86
Άλλα έξοδα		
Φορολογικά πρόστιμα και πρόστιμα ΙΚΑ	100,00	200,00
Σύνολο εξόδων	100,00	200,00

6.18 Φορολογία εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος της Εταιρείας αναλύεται ως ακολούθως:

	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Έξοδο φόρου από αναβαλλόμενη φορολογία	(30.661,39)	268.596,27
Σύνολο φόρων	(30.661,39)	268.596,27

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 23 του Ν. 4579/2018 ο φορολογικός συντελεστής των κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες μειώνεται σταδιακά κατά μία ποσοστιαία μονάδα ανά έτος, αρχής γενομένης της μείωσης για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2019. Επομένως, από το 2019 ο συντελεστής φόρου εισοδήματος στην Ελλάδα θα μειωθεί σταδιακά σε 25% μέχρι το 2022. Το ποσοστό θα μειωθεί κατά 1% ετησίως (ήτοι 28% το 2019, 27% το 2020, 26% το 2021 και 25% το 2022 και στη συνέχεια).

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

	31/12/2018	31/12/2017
Λογιστικά κέρδη/(ζημιές) προ φόρων βάσει των καταστάσεων των αποτελεσμάτων χρήσης	330.663,47	750.908,12
Φόρος υπολογισμένος με βάση ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές στα κέρδη	95.892,41	217.763,35
Αναμορφώσεις		
Εισόδημα που δεν υπόκειται σε φόρο	(668.993,47)	(795.364,01)
Επίδραση από αλλαγή συντελεστή	(18.342,20)	-
Έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	560.781,87	846.196,93
	(30.661,39)	268.596,27

Οι αναβαλλόμενοι φόροι υπολογίζονται επί των προσωρινών διαφορών με τη χρησιμοποίηση του ισχύοντα φορολογικού συντελεστή στην Ελλάδα.

6.19 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές που αφορούν πωλήσεις και αγορές προς και από τα συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας έχουν ως ακολούθως:

Εσοδα παροχής υπηρεσιών / Ποινικές Ρήτρες	31/12/2018	31/12/2017
Μητρική	-	516.382,40
Σύνολο	-	516.382,40
Λήψη υπηρεσιών	31/12/2018	31/12/2017
Μητρική	1.717.294,45	2.656.843,18
Σύνολο	1.717.294,45	2.656.843,18

Τόκοι Δανείων από συνδεδεμένα μέρη	31/12/2018	31/12/2017
Μητρική	413.127,83	465.430,11
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	69,21	67,01
Σύνολο	413.197,04	465.497,12

Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις από και προς τα συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας έχουν ως ακολούθως:

**Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις από α) Παροχή Υπηρεσιών
β) Δάνεια**

Πληρωτέα	31/12/2018	31/12/2017
Μητρική	6.012.231,51	8.597.631,84
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	1.183,81	1.183,81
Σύνολο	6.013.415,32	8.598.815,65

Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις από α) Αγορές

Εισπρακτέα	31/12/2018	31/12/2017
Μητρική	41.231,65	1.472.752,86
Σύνολο	41.231,65	1.472.752,86

Στις υποχρεώσεις της εταιρείας προς την Μητρική περιλαμβάνεται την 31^η Δεκεμβρίου των χρήσεων 2018 και 2017 ποσό 5.743.905,86 € και 8.263.905,86 € αντίστοιχα, που αφορά τις εκταμιεύσεις και τους κεφαλαιοποιημένους τόκους, όπως έλαβαν χώρα, βάσει της συναφθείσης Δανειακής Σύμβασης. Οι ανωτέρω συναλλαγές έγιναν με βάση εμπορικούς όρους της αγοράς.

6.20 Εμπράγματα Βάρη

Η Εταιρεία δεν έχει στην κατοχή της ακίνητα.

6.21 Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις

Από τα στοιχεία που προκύπτουν από το Νομικό Τμήμα προκύπτει ότι δεν θα υπάρξουν απαιτήσεις και υποχρεώσεις που θα έχουν επίπτωση στην χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας.

6.22 Ανάλυση απασχολούμενου προσωπικού

Η εταιρεία τις χρήσεις 2018 και 2017 δεν απασχόλησε προσωπικό.

6.23 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις από τις Αρχές

Η Εταιρεία ελέγχθηκε φορολογικά βάσει του Ν.4174/2013 για τις χρήσεις 2014 έως 2017 και έλαβε πιστοποιητικό φορολογικής συμμόρφωσης από την PricewaterhouseCoopers A.E. χωρίς προσαρμογές όσον αφορά το έξοδο φόρου και την αντίστοιχη πρόβλεψη φόρου, όπως αυτά απεικονίζονται στις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις των ετών 2014-2017. Για τη χρήση 2018 η εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των ΟΕΛ, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65α Ν. 4174/2013. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων χρήσης 2018. Κατά την ολοκλήρωση του, η διοίκηση

της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

6.24 Επίδικες υποθέσεις

Δεν υπήρξε ούτε υπάρχει δικαστική υπόθεση από την ίδρυσή της.

6.25 Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου

Οι στόχοι της Εταιρείας όσον αφορά στη διαχείριση του κεφαλαίου είναι να εξασφαλίσει τη διατήρηση της υψηλής πιστοληπτικής της διαβάθμισης και των υγείων δεικτών κεφαλαίου, να εξασφαλίσει την ικανότητα να συνεχίσει τη δραστηριότητα της (going concern) και να μεγιστοποιήσει την αξία των μετοχών.

6.26 Γεγονότα μετά την ημερομηνία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης

Την 1^η Αυγούστου 2019 η μητρική και μοναδική μέτοχος εταιρεία ΑΒΑΞ Α.Ε. υπέγραψε συμφωνία που προβλέπει τη μεταβίβαση την 1^η Οκτωβρίου 2019 του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας, καθώς και του συνόλου των ομολόγων περιορισμένης εξασφάλισης τα οποία είχε εκδώσει η Εταιρεία προς τους ομολογιούχους ΑΒΑΞ Α.Ε. και ΑΘΗΝΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε..

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των χρηματοοικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

Μαρούσι, 6 Σεπτεμβρίου 2019

Κων/νος Α. Μπζάλης

Αθηνά Δ. Ηλιάδη

Αντώνιος Μ. Βαγιωνής

**Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
του Διοικητικού Συμβουλίου**

Οικονομική Διευθύντρια

Προϊστάμενος Λογιστηρίου