



ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2015
σύμφωνα με τα
Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ»)

| | |
|--|----|
| Στοιχεία επιχείρησης | 4 |
| Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή | 5 |
| Κατάσταση Οικονομικής Θέσης | 7 |
| Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων | 8 |
| Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων | 9 |
| Κατάσταση Ταμειακών Ροών | 10 |
| Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων | 11 |
| 1 Γενικές πληροφορίες | 11 |
| 2 Σύνοψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών..... | 12 |
| 2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων | 12 |
| 2.1.1 Συνέχιση δραστηριότητας | 13 |
| 2.2 Συναλλαγματικές μετατροπές | 18 |
| 2.3 Ενσώματα πάγια | 18 |
| 2.4 Κεφαλαιοποίηση τόκων | 19 |
| 2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία | 19 |
| 2.6 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών στοιχείων | 20 |
| 2.7 Δικαιώματα εκπομπών | 20 |
| 2.8 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία | 21 |
| 2.9 Λογιστική για τα παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία και τις δραστηριότητες αντιστάθμισης κινδύνων..... | 21 |
| 2.10 Αποθέματα | 22 |
| 2.11 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις | 22 |
| 2.12 Απαιτήσεις από ασφαλιστικές εταιρείες..... | 22 |
| 2.13 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 23 |
| 2.14 Μετοχικό κεφάλαιο | 23 |
| 2.15 Δανεισμός..... | 23 |
| 2.16 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία | 23 |
| 2.17 Παροχές στο προσωπικό | 24 |
| 2.18 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις | 25 |
| 2.19 Μισθώσεις | 25 |
| 2.20 Προβλέψεις | 25 |
| 2.21 Περιβαλλοντικές υποχρεώσεις..... | 25 |
| 2.22 Αναγνώριση εσόδων..... | 26 |
| 2.23 Διανομή μερισμάτων | 27 |
| 2.24 Συγκριτικά στοιχεία | 27 |
| 3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου | 27 |
| 3.1 Κίνδυνος διακύμανσης τιμής προϊόντων και συναλλαγματικός κίνδυνος..... | 27 |
| 3.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου..... | 28 |
| 3.3 Διαχείριση κινδύνου κεφαλαίου | 30 |
| 3.4 Προσδιορισμός των ευλόγων αξιών..... | 30 |
| 4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές..... | 31 |

| | | |
|------|---|----|
| 5. | Ενσώματα πάγια | 33 |
| 6. | Άυλα περιουσιακά στοιχεία | 34 |
| 7. | Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και λοιπές απαιτήσεις..... | 35 |
| 8. | Αποθέματα | 36 |
| 9. | Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις | 36 |
| 10. | Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 37 |
| 11. | Μετοχικό κεφάλαιο | 37 |
| 12. | Αποθεματικά | 38 |
| 13. | Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις | 38 |
| 14. | Προβλέψεις | 39 |
| 15. | Δανεισμός..... | 39 |
| 16. | Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία..... | 41 |
| 17. | Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα..... | 42 |
| 18. | Κύκλος Εργασιών | 43 |
| 19. | Λοιπά έσοδα..... | 43 |
| 20. | Έξοδα ανα κατηγορία..... | 44 |
| 21. | Άλλα έξοδα | 45 |
| 22. | Λοιπές (ζημίες)/ κέρδη καθαρά..... | 45 |
| 23. | Φόρος Εισοδήματος..... | 46 |
| 24. | Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις..... | 46 |
| 25. | Μερίσματα | 49 |
| 26. | Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη | 49 |
| 26.1 | Μητρική και τελικός βασικός μέτοχος | 49 |
| 26.2 | Συνδεδεμένα μέρη | 49 |
| 26.3 | Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών σε συνδεδεμένα μέρη..... | 51 |
| 26.4 | Αγορές αγαθών και υπηρεσιών από συνδεδεμένα μέρη | 51 |
| 26.5 | Υπόλοιπα που προκύπτουν από πωλήσεις / αγορές προϊόντων/υπηρεσιών | 52 |
| 26.6 | Αμοιβές Βασικών Διοικητικών Στελεχών..... | 53 |
| 27. | Λοιπά σημαντικά γεγονότα | 53 |

Στοιχεία επιχείρησης

| | |
|-----------------------------------|--|
| Διοικητικό Συμβούλιο | Σπυρίδων Ανδρεάς – Πρόεδρος Δ.Σ. Αναστάσιος Καλλιτσάντσης – Αντιπρόεδρος Δ.Σ. Michel Emmanuel Piguet – Διευθύνων Σύμβουλος Andrea Testi – Μέλος Δ.Σ Διομήδης Σταμούλης - Μέλος Δ.Σ Λουκάς Δημητρίου - Μέλος Δ.Σ Ανδρέας Σιάμισιης - Μέλος Δ.Σ Ιωάννης Ζήσιμος - Μέλος Δ.Σ |
| Διεύθυνση Έδρας Εταιρείας: | ΣΩΡΟΥ 8-10, ΔΗΜΗΤΣΑΝΑΣ & ΚΑΛΤΕΖΩΝ 15125, Μαρούσι, Ελλάδα |
| ΑΡ.ΓΕΜΗ: | 009246101000 |
| ΑΡΜΑΕ: | 54352/01ΑΤ/Β/03/416(2009) Υπουργείο Ανάπτυξης |
| Ελεγκτική Εταιρεία: | ΠραισγουωτερχαουςΚούπερς Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία Λεωφόρος Κηφισίας 268 15232 Χαλάνδρι Αθήνα, Ελλάδα |

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας Elpedison Παραγωγή Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Elpedison Παραγωγή Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε., οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015, 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.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Elpedison Παραγωγή Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε. κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α (παρ.3^α) και 37 του κ.ν. 2190/1920.

Αθήνα, 23/5/2016

Κωνσταντίνος Μιχαλάτος
Αρ Μ ΣΟΕΛ: 17701



ΠράξιγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Α.Μ. ΣΟΕΛ 113

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

| | Σημ. | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | |
| Πάγιο ενεργητικό | | | |
| Ενσώματα πάγια | 5 | 332.044 | 358.135 |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία | 6 | 3.155 | 2.929 |
| Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις | 9 | 1.246 | 249 |
| | | 336.445 | 361.313 |
| Κυκλοφορούν ενεργητικό | | | |
| Αποθέματα | 8 | 7.800 | 7.961 |
| Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις | 9 | 107.840 | 102.280 |
| Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα | 17 | - | 178 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 10 | 38.237 | 15.106 |
| | | 153.877 | 125.525 |
| Σύνολο ενεργητικού | | 490.322 | 486.838 |
| ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ | | | |
| Μετοχικό κεφάλαιο | 11 | 99.634 | 98.198 |
| Καταβλημένη διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο | 11 | 44.996 | 44.584 |
| Αποθεματικά | 12 | 1.330 | 1.330 |
| Αποτελέσματα εις νέον | | (30.647) | 461 |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων | | 115.313 | 144.573 |
| ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | | |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις | 7 | 16.321 | 12.229 |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | 13 | 4.370 | - |
| Προβλέψεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία | 16 | 330 | 251 |
| | | 21.021 | 12.480 |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | |
| Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις | 13 | 87.116 | 54.232 |
| Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα | 17 | 2 | - |
| Προβλέψεις | 14 | - | 264 |
| Δανεισμός | 15 | 266.870 | 275.289 |
| | | 353.988 | 329.785 |
| Σύνολο υποχρεώσεων | | 375.009 | 342.265 |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων | | 490.322 | 486.838 |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 53 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων. Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Elpedison Ενεργειακή Α.Ε. για το έτος 2015 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 8 Φεβρουαρίου 2016.

Ο Πρόεδρος του
 Διοικητικού Συμβουλίου

Σπυρίδων Ανδρέας

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Michel Emmanuel Piguet

Ο Λογιστής
 ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ ΣΕΡΒΙΣΕΣ ΑΕΕ

Μαρίνος Κιστάνης

Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων

| | Σημ. | Έτος που έληξε | |
|---|------|--------------------|--------------------|
| | | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
| Κύκλος εργασιών (πωλήσεις) | 18 | 194.958 | 151.786 |
| Κόστος πωλήσεων | 20 | (212.318) | (142.813) |
| Μικτό αποτέλεσμα | | (17.360) | 8.973 |
| Εξοδα διάθεσης | 20 | (1.485) | - |
| Έξοδα διοικητικής λειτουργίας | 20 | (6.785) | (4.671) |
| Λοιπά έσοδα | 19 | 16.413 | 19.165 |
| Λοιπές (ζημιές)/κέρδη - καθαρά | 21 | 730 | 423 |
| Λειτουργικό αποτέλεσμα | | (8.487) | 23.890 |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα | 22 | (21.287) | (27.636) |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα | 22 | 3.387 | 4.940 |
| Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα | | (17.900) | (22.696) |
| Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων | | (26.387) | 1.194 |
| Φόρος εισοδήματος | 23 | (4.206) | 524 |
| Κέρδη/(Ζημιές) χρήσης | | (30.593) | 1.718 |
| Λοιπά συνολικά έσοδα/(εξόδα) καθαρά από φορολογία | | | |
| Στοιχεία που δεν θα ταξινομηθούν μελλοντικά στην | | | |
| κατάσταση αποτελεσμάτων | | | |
| Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) από συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών | | 25 | 2 |
| Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση | 7 | (7) | (1) |
| | | 18 | 1 |
| Στοιχεία που δεν θα ταξινομηθούν μελλοντικά στην | | | |
| κατάσταση αποτελεσμάτων | | - | - |
| Λοιπά συνολικά έσοδα/(εξόδα) μετά από φόρους | | 18 | 1 |
| Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) χρήσης | | (30.575) | 1.719 |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 53 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

| | Μετοχικό Κεφάλαιο | Έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο | Αποθεματικά | Αποτελέσματα εις νέον | Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων |
|--|----------------------|------------------------------------|--------------|--------------------------|---------------------------|
| Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2014 | 98.198 | 44.584 | 1.260 | (1.189) | 142.853 |
| Συνολικά έσοδα | | | | | |
| Καθαρά κέρδη / (ζημίες) χρήσης | - | - | 70 | 1.647 | 1.717 |
| Συγκεντρωτικά λοιπά συνολικά έσοδα | - | - | - | 2 | 2 |
| Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα /(ζημίες) | - | - | 70 | 1.650 | 1.720 |
| Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2014 | 98.198 | 44.584 | 1.330 | 461 | 144.573 |
| Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2015 | 98.198 | 44.584 | 1.330 | 461 | 144.573 |
| Συνολικά έσοδα | | | | | |
| Ζημίες χρήσης | - | - | - | (30.593) | (30.593) |
| Συγκεντρωτικά λοιπά συνολικά έσοδα | - | - | - | 18 | 18 |
| Απορρόφηση της Elpedison Energy S.A (Υπόλοιπο της 01/01/2015) | 1436 | 412 | - | (533) | 1.315 |
| Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα /(ζημίες) | 1.436 | 412 | - | (31.108) | (29.260) |
| Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015 | 99.634 | 44.996 | 1.330 | (30.647) | 115.313 |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 53 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

| Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες | Σημ. | Έτος που έληξε | |
|---|-------|--------------------|--------------------|
| | | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
| Κέρδη/ (Ζημίες) χρήσης | | (26.387) | 1.194 |
| Προσαρμογές για: | | | |
| Αποσβέσεις | 5,6 | 27.113 | 26.877 |
| Εύλογη αξία παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων | 17 | 2 | (178) |
| Απόσβεση αναβαλλόμενου κόστους δανεισμού | 15 | 1.220 | 1.314 |
| Προβλέψεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία | 16 | 81 | 34 |
| Προβλέψη αποκατάστασης κινητήρα ατμολέβητα | 14 | (264) | - |
| Προβλέψη για επικουρικές υπηρεσίες | 14,24 | (6.000) | - |
| Λοιπές προβλέψεις | | (3.173) | - |
| Προβλεψη απομείωσης εσόδων από τόκους υπερημερίας | | 1.680 | - |
| Έσοδα από τόκους | 22 | (310) | (247) |
| Έξοδα από τόκους και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα | 22 | 18.387 | 21.133 |
| | | 12.349 | 50.127 |
| Μεταβολές κεφαλαίου κίνησης | | | |
| (Αύξηση)/Μείωση σε λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | | (997) | 5 |
| (Αύξηση)/Μείωση αποθεμάτων | 8 | 161 | (203) |
| (Αύξηση)/Μείωση Εξοδων επομενων χρήσεων και Εσοδων χρήσεως εισπρακτέων | 9 | - | 815 |
| (Αύξηση)/Μείωση απαιτήσεων | 9 | (5.560) | 50.701 |
| Αύξηση/(Μείωση) υποχρεώσεων | 13 | 45.375 | (67.472) |
| Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες | | 38.979 | (16.154) |
| Καταβληθέντες φόροι | | - | - |
| Καθαρές ταμειακές (εκροές)/εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες | | 51.328 | 33.973 |
| Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες: | | | |
| Αγορές ενσώματων παγίων | 5, 6 | (888) | (500) |
| Τόκοι εισπραχθέντες | | 310 | 247 |
| Καθαρές ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες | | (578) | (253) |
| Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες: | | | |
| Αποπληρωμή βραχυπρόθεσμου δανεισμού | 15 | (8.419) | (14.786) |
| Αναβαλλόμενο κόστος δανεισμού | 15 | (916) | (100) |
| Τόκοι πληρωθέντες | | (18.284) | (21.132) |
| Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες | | (27.619) | (36.018) |
| Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | | 23.131 | (2.298) |
| Ταμειακά διαθέσιμα στην αρχή της χρήσεως | 10 | 15.106 | 17.404 |
| Ταμειακά ισοδύναμα και διαθέσιμα στο τέλος της χρήσεως | | 38.237 | 15.106 |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 53 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1 Γενικές πληροφορίες

Η Elpedison Παραγωγή Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε. με διακριτικό τίτλο Elpedison Α.Ε. καλούμενη εφεξής η «Εταιρεία», ιδρύθηκε στις 27 Μαΐου 2003 από την εταιρεία Ελληνικά Πετρέλαια Α.Ε. Η **Elpedison B.V** κατέχει το 75,78% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και οι μέτοχοι της μειοψηφίας το 24,22%. Η έδρα της εταιρείας είναι στην διασταύρωση των οδών Σώρου 8-10, Δημητσάνας και Καλτεζών, 15125 Μαρούσι.

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας περιλαμβάνουν την παραγωγή, την προμήθεια και την διανομή ηλεκτρικού ρεύματος. Σύμφωνα με την απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης – Γενική Διεύθυνση Ενέργειας, η άδεια λειτουργίας διαβιβάσθηκε στις 22 Δεκεμβρίου 2005 για την μονάδα της Θεσσαλονίκης και στις 7 Δεκεμβρίου 2010 για την μονάδα της Θίβης.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2015 η Εταιρεία απασχολούσε 97 άτομα και 4 άτομα αποσπασμένου προσωπικού (31 Δεκεμβρίου 2014 – 72 άτομα και 4 άτομα αποσπασμένου προσωπικού).

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας για το έτος 2015 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 8 Φεβρουαρίου 2016. Οι Μέτοχοι της Εταιρείας έχουν τη δυνατότητα να τροποποιήσουν τις Οικονομικές Καταστάσεις μετά τη δημοσίευση.

Συγχώνευση με την Elpedison Energy

Με την απόφαση της 19ης Δεκεμβρίου 2014 το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε ομόφωνα την εκκίνηση της διαδικασίας της συγχώνευσης της εταιρείας ELPEDISON ENERGY Α. με την ELPEDISON ENERΓΕΙΑΚΗ Α.Ε, δι' απορροφήσεως της πρώτης από τη δεύτερη, σύμφωνα με τα άρθρα 68 επ. του Κ.Ν.2190/1920 και τα άρθρα 1-5 του Ν. 2166/1993 και ορίστηκε ως ημερομηνία Ισολογισμού μετασηματισμού της εταιρείας ELPEDISON ENERGY Α.Ε η 31η Δεκεμβρίου 2014. Την **01.09.2015** καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (ΓΕΜΗ) με αριθμ. πρωτοκόλλου 65936/01.09.2015, η υπ' αριθμ. 13872/15/30.07.2015 Απόφαση της Περιφέρειας Αττικής (ΠΕ Βορείου Τομέα Αθηνών, Τμήμα Ανωτύμων Εταιρειών), δυνάμει της οποίας ενεκρίθη:

1. Η συγχώνευση μεταξύ των Εταιρειών **ELPEDISON ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (δ.τ. ELPEDISON ENERΓΕΙΑΚΗ – απορροφούσα)** και **ELPEDISON ENERGY ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (δ.τ. ELPEDISON ENERGY ΑΕ – απορροφούμενη)** με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη, βάσει των διατάξεων των άρθρων 68-77 του Κ.Ν. 2190/1920 και 1-5 του Ν.2166/1993.

2. Η τροποποίηση των άρθρων 1, 3, 5 του Καταστατικού της απορροφούσας Εταιρείας ELPEDISON ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, δια των οποίων μεταξύ άλλων τροποποιήθηκε ο διακριτικός τίτλος της Εταιρείας από ELPEDISON ENERΓΕΙΑΚΗ ΑΕ, σε **ELPEDISON ΑΕ**.

Μακροοικονομία και λειτουργικό περιβάλλον στην Ελλάδα.

Η ελληνική οικονομία επέστρεψε σε ύφεση στο δεύτερο εξάμηνο του 2015. Το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν (ΑΕΠ) υποχώρησε κατά -0,2% το 2015 ακολουθώντας την αύξηση +0,8% που είχε σημειωθεί κατά το προηγούμενο έτος. Εκ νέου ανάπτυξη προβλέπεται να σημειωθεί το δεύτερο εξάμηνο του 2016, καθώς η εμπιστοσύνη των καταναλωτών αναμένεται να ενισχυθεί και ορισμένες δομικές αλλαγές αναμένεται να αλλάξουν την παρούσα κατάσταση στην οικονομία ευνοώντας τις εξαγωγές και τις επενδύσεις. Ο πληθωρισμός προβλέπεται να παραμείνει σε χαμηλά επίπεδα λόγω της πίεσης την οποία δέχεται αυτή τη στιγμή η οικονομία, ενώ η ανεργία πιθανότατα θα μειωθεί σταδιακά.

Η συμφωνία με τους διεθνείς πιστωτές για πρόγραμμα στήριξης ύψους €86 δις και η επιτυχής ανακεφαλαιοποίηση των τεσσάρων συστημικών τραπεζών το Δεκέμβριο του 2015, αποτέλεσαν τους κύριους πυλώνες προς τη σταθεροποίηση του μακροοικονομικού και χρηματοοικονομικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα.

Αναμένονται σημαντικές εξελίξεις όσον αφορά το ρυθμιστικό πλαίσιο για την ηλεκτρική ενέργεια από την εφαρμογή των διατάξεων του νόμου 4336, ο οποίος τέθηκε σε ισχύ έπειτα από την ψήφιση του από τη Βουλή στις 14 Αυγούστου 2015. Αν και η εφαρμογή του νόμου αναμένεται να οδηγήσει σε αύξηση της ανταγωνιστικότητας στην αγορά ηλεκτρικής ενέργεια έχουν σημειωθεί σημαντικές καθυστερήσεις στη δημιουργία του Μηχανισμού αποζημίωσης ισχύος/ευελιξίας (FRM), οι οποίες ήταν επιζήμιες για τους παραγωγούς ηλεκτρικής ενέργειας με φυσικό αέριο (CCGT).

Στα πλαίσια αυτού του οικονομικού και ρυθμιστικού περιβάλλοντος 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

2 Σύνοψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

Οι λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν για την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων παρουσιάζονται κατωτέρω. Οι πολιτικές αυτές έχουν εφαρμοσθεί συστηματικά για όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και παρουσιάζουν εύλογα την οικονομική θέση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως έχει τροποποιηθεί από την αναπροσαρμογή της αξίας των διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού που αποτιμούνται στην εύλογη αξία τους μέσω των αποτελεσμάτων.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), απαιτεί άσκηση κρίσης από την Διοίκηση της Εταιρείας καθώς επίσης και εκτιμήσεις στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών για τον υπολογισμό των διαφόρων λογιστικών μεγεθών. Οι περιοχές που χρήζουν μεγαλύτερου βαθμού υποκειμενικότητας ή είναι αυξημένης πολυπλοκότητας ή όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις είναι σημαντικές για τις

οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στη Σημείωση 4, «Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές». Οι εκτιμήσεις αυτές βασίζονται στη αντίληψη των γεγονότων και ενεργειών από τη Διοίκηση της Εταιρείας και τα πραγματικά γεγονότα μπορεί να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές.

2.1.1 Συνέχιση δραστηριότητας

Η Διοίκηση αξιολογώντας την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας λαμβάνει υπόψη την επίπτωση στη δραστηριότητα της Εταιρείας των μακρο-οικονομικών παραγόντων καθώς και των δεδομένων της Εταιρείας :

Αναχρηματοδότηση του δανεισμού της εταιρείας

Η Εταιρεία είναι στη διαδικασία να ξεκινήσει συζητήσεις με τους δανειστές της για την αναχρηματοδότηση του δανεισμού που λήγει στις 30 Σεπτεμβρίου 2016. Η Διοίκηση πιστεύει ότι θα είναι επιτυχής η αναχρηματοδότηση του δανεισμού της.

Το σύνολο του δανεισμού της εταιρείας είναι εγγυημένο από τους μετόχους.

Ελληνική Αγορά Ηλεκτρικής Ενέργειας

Η αγορά εξακολουθεί να αντιμετωπίζει προβλήματα ρευστότητας, τα οποία προήλθαν από την κατάρρευση ορισμένων εναλλακτικών προμηθευτών το 2011 καθώς και από προβλήματα στην είσπραξη των τιμολογίων ηλεκτρικής ενέργειας. Τα προβλήματα αυτά, είχαν σαν αποτέλεσμα καθυστερήσεις στις πληρωμές των παραγωγών ηλεκτρικής ενέργειας από τον ΛΑΓΗΕ και τον ΑΔΜΗΕ. Μια σειρά από μέτρα ελήφθησαν προκειμένου να βελτιωθεί η ρευστότητα της αγοράς και είναι στην διαδικασία υλοποίησης. Κατά το 2015 σημειώθηκε σημαντική βελτίωση στα υπόλοιπα των ληξιπρόθεσμων οφειλών, η διοίκηση εκτιμά ότι η βελτίωση θα συνεχιστεί και το 2016.

Η μείωση της τιμής του πετρελαίου επηρέασε σημαντικά στο κόστος του φυσικού αερίου και τις προσφερόμενες τιμές των CCGT, οδηγώντας σε σημαντική αύξηση των παραγόμενων ποσοτήτων καθώς και των περιθωρίων κέρδους το τέταρτο τρίμηνο του 2015 καθώς και στο 2016.

Η αναμενόμενη εφαρμογή του Μεταβατικού Μηχανισμού Αποζημίωσης Ευελιξίας εντός του 1^{ου} τριμήνου του 2016 αναμένεται να συμβάλει στην αποκατάσταση του περιθωρίου κέρδους σε λογικά και διατηρήσιμα επίπεδα στην δραστηριότητα της παράγωγης ηλεκτρικής ενέργειας. Η διοίκηση αναμένει ότι το μεριδίου αγοράς στην προμήθεια θα αυξηθεί επηρεάζοντας θετικά τόσο στην κερδοφορία όσο και στα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρείας εξαιτίας των συμπληρωμάτων ανάμεσα στις υποχρεώσεις (προμήθεια) και στις απαιτήσεις (παράγωγή).

Τα έσοδα της Εταιρείας είναι επαρκή για καλύψουν την εξυπηρέτηση του δανεισμού και την πληρωμή των λειτουργικών της εξόδων.

Λαμβάνοντας τα ανωτέρω θέματα υπόψη, η Διοίκηση θεωρεί ότι: (α) η αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας αποτελεί την κατάλληλη βάση προετοιμασίας της παρούσας οικονομικής πληροφόρησης, (β) τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις της Εταιρείας παρουσιάζονται εύλογα σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές που εφαρμόζει.

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες προτύπων έχουν εφαρμογή στην Εταιρεία σε οικονομικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης 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

ΕΔΔΠΧΑ 21 «Εισφορές»

Αυτή η διερμηνεία ορίζει τον λογιστικό χειρισμό μιας υποχρέωσης πληρωμής εισφοράς που έχει επιβληθεί από την κυβέρνηση και δεν είναι φόρος εισοδήματος. Η διερμηνεία διευκρινίζει πως το δεσμευτικό γεγονός βάση του οποίου θα έπρεπε να σχηματιστεί η υποχρέωση καταβολής εισφοράς (ένα από τα κριτήρια για την αναγνώριση υποχρέωσης σύμφωνα με το ΔΛΠ 37) είναι η ενέργεια όπως περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία η οποία προκαλεί την πληρωμή της εισφοράς. Η διερμηνεία μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την αναγνώριση της υποχρέωσης αργότερα από ότι ισχύει σήμερα, ειδικότερα σε σχέση με εισφορές οι οποίες επιβάλλονται ως αποτέλεσμα συνθηκών που ισχύουν σε μια συγκεκριμένη ημερομηνία.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2013

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε τρία ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2011-13 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως το ΔΠΧΑ 3 δεν έχει εφαρμογή στην λογιστικοποίηση του σχηματισμού οποιασδήποτε από κοινού δραστηριότητας βάση του ΔΠΧΑ 11 στις οικονομικές καταστάσεις της ίδιας της από κοινού δραστηριότητας.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η εξαίρεση που παρέχει το ΔΠΧΑ 13 για ένα χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων ('portfolio exception') έχει εφαρμογή σε όλα τα συμβόλαια (συμπεριλαμβανομένων των μη χρηματοοικονομικών συμβολαίων) εντός του πεδίου εφαρμογής του ΔΛΠ 39/ΔΠΧΑ 9.

ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα»

Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να διευκρινιστεί πως το ΔΛΠ 40 και το ΔΠΧΑ 3 δεν είναι αμοιβαίως αποκλειόμενα.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

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 εφαρμόζεται σήμερα. Το ΔΠΧΑ 9 καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχων μοντέλο του ΔΛΠ 39. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία

εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

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 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. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 15 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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 στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 16 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 19 Αναθεωρημένο (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015)

Η περιορισμένου σκοπού τροποποίηση εφαρμόζεται σε εισφορές των εργαζομένων ή τρίτων μερών στα προγράμματα καθορισμένων παροχών και απλοποιεί την λογιστικοποίηση των εισφορών όταν είναι ανεξάρτητες του αριθμού των ετών που παρέχεται η εργασία, για παράδειγμα, εισφορές εργαζομένων που υπολογίζονται βάση ενός σταθερού ποσοστού του μισθού.

ΔΠΧΑ 11 (Τροποποίηση) «Από κοινού Συμφωνίες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από έναν επενδυτή να εφαρμόσει την μέθοδο της εξαγοράς όταν αποκτά συμμετοχή σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί μία 'επιχείρηση'.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38 (Τροποποιήσεις) «Διευκρίνιση των Επιτρεπτών Μεθόδων Απόσβεσης»
(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Αυτή η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η χρήση μεθόδων βασισμένων στα έσοδα δεν είναι κατάλληλες για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενός περιουσιακού στοιχείου και επίσης διευκρινίζει πως τα έσοδα δεν θεωρούνται κατάλληλη βάση επιμέτρησης της ανάλωσης των οικονομικών οφελών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 41 (Τροποποιήσεις) «Γεωργία: Διαρκείς φυτείες»
(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Αυτές οι τροποποιήσεις αλλάζουν τη χρηματοοικονομική αναφορά των διαρκών φυτειών, όπως τα αμπέλια και τα δέντρα που παράγουν φρούτα. Οι διαρκείς φυτείες πρέπει να λογιστικοποιούνται με τον ίδιο τρόπο όπως τα ιδιοκατασκευασμένα ενσώματα πάγια. Συνεπώς, οι τροποποιήσεις συμπεριλαμβάνουν τις διαρκείς φυτείες στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 16, αντί του ΔΛΠ 41. Η παραγωγή που αναπτύσσεται στις διαρκείς φυτείες παραμένει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 41.

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές οικονομικές καταστάσεις»
(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Αυτή η τροποποίηση επιτρέπει στις οικονομικές οντότητες να χρησιμοποιούν την μέθοδο της καθαρής θέσης προκειμένου να λογιστικοποιήσουν τις επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς στις ατομικές τους οικονομικές καταστάσεις και επίσης ξεκαθαρίζει τον ορισμό των ατομικών οικονομικών καταστάσεων.

ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) “Γνωστοποιήσεις”
(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις οδηγίες του ΔΛΠ 1 σχετικά με τις έννοιες της σημαντικότητας και της συγκέντρωσης, την παρουσίαση των μερικών αθροισμάτων, την δομή των οικονομικών καταστάσεων και τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) “Εταιρείες επενδύσεων: Εφαρμογή της απαλλαγής από την υποχρέωση ενοποίησης”
(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν την εφαρμογή της απαλλαγής των εταιρειών επενδύσεων και των θυγατρικών τους από την υποχρέωση ενοποίησης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις) “Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές”
(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με την αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές που έχουν προκύψει από δάνεια που επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2012 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε ορισμένα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2010-12 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ.

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

Η τροποποίηση διευκρινίζει τον ορισμό της 'προϋπόθεσης κατοχύρωσης' και ορίζει διακριτά τον 'όρο απόδοσης' και τον 'όρο υπηρεσίας'.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η υποχρέωση για ενδεχόμενο τίμημα το οποίο πληροί τον ορισμό του χρηματοοικονομικού στοιχείου ταξινομείται ως χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ως στοιχείο της καθαρής θέσης βάση των ορισμών του ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση». Επίσης διευκρινίζει πως κάθε ενδεχόμενο τίμημα, χρηματοοικονομικό και μη χρηματοοικονομικό, που δεν είναι στοιχείο της καθαρής θέσης επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς»

Η τροποποίηση απαιτεί τη γνωστοποίηση των εκτιμήσεων της διοίκησης όσον αφορά την συνάθροιση των λειτουργικών τομέων.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι το πρότυπο δεν αποκλείει τη δυνατότητα της επιμέτρησης βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων στα ποσά των τιμολογίων σε περιπτώσεις όπου η επίπτωση της προεξόφλησης είναι ασήμαντη.

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

Και τα δύο πρότυπα τροποποιήθηκαν προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται η προ αποσβέσεων λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις όταν μια οικονομική οντότητα ακολουθεί τη μέθοδο της αναπροσαρμογής.

ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να συμπεριλάβει ως συνδεδεμένο μέρος μία εταιρεία που παρέχει υπηρεσίες βασικού διοικητικού στελέχους στην οικονομική οντότητα ή στην μητρική εταιρεία της οικονομικής οντότητας.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιγράφουν τις βασικές αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ.

ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως όταν ένα περιουσιακό στοιχεία (ή ομάδα στοιχείων) αναταξινομείται από «διακρατούμενο προς πώληση» σε «διακρατούμενο προς διανομή», ή το αντίθετο, αυτό δεν αποτελεί αλλαγή στο σχέδιο για πώληση ή διανομή και δεν πρέπει να λογιστικοποιείται σαν αλλαγή.

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις»

Η τροποποίηση προσθέτει συγκεκριμένες οδηγίες προκειμένου να βοηθήσει τη διοίκηση να προσδιορίσει εάν οι όροι μίας συμφωνίας για εξυπηρέτηση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου το οποίο έχει μεταβιβαστεί συνιστούν συνεχιζόμενη ανάμειξη και διευκρινίζει πως οι επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις που απαιτούνται βάσει της τροποποίησης του ΔΠΧΑ 7 «Γνωστοποιήσεις – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτούνται για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός εάν απαιτείται από το ΔΛΠ 34.

ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως, όταν προσδιορίζεται το επιτόκιο προεξόφλησης για τις υποχρεώσεις παροχών προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία, το σημαντικό είναι το νόμισμα στο οποίο παρουσιάζονται οι υποχρεώσεις και όχι η χώρα στην οποία αυτές προκύπτουν.

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά»

Η τροποποίηση διευκρινίζει την έννοια του «πληροφόρηση που γνωστοποιείται οπουδήποτε αλλού στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» που αναφέρεται στο πρότυπο.

2.2 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα αναφοράς

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας επιμετρούνται με βάση το κύριο νόμισμα του οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο η εταιρεία λειτουργεί («λειτουργικό νόμισμα»). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα αναφοράς της Εταιρείας.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση τις ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά τη διάρκεια της περιόδου και από τη μετατροπή των χρηματοοικονομικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

2.3 Ενσώματα πάγια

Όλα τα ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός αναγράφονται στο κόστος κτήσεως μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα

επιρριπτές δαπάνες για την απόκτηση των περιουσιακών στοιχείων. Τα οικόπεδα επίσης δεν υπόκεινται σε απόσβεση.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν είναι πιθανό μελλοντικά οικονομικά οφέλη σχετιζόμενα με το πάγιο να εισρεύσουν στην Εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα.

Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων διαγράφεται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιείται εκτός από το κόστος της περιοδικής γενικής συντήρησης του εργοστασίου παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας που κεφαλαιοποιείται και διαγράφεται στα αποτελέσματα με τη σταθερή μέθοδο στην περίοδο που καλύπτει η συντήρηση.

Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

| | |
|---|-----------|
| - Κτίρια | 20 έτη |
| - Μηχανήματα και εξοπλισμός (Σταθμοί ηλεκτροπαραγωγής και υποσταθμός) | 20 έτη |
| - Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός | 5 έτη |
| - Μεταφορικά μέσα | 6 έτη |
| - Υπολογιστές | 3 - 5 έτη |

Οι υπολειμματικές αξίες και η ωφέλιμη ζωή των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Όταν η λογιστική αξία των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα (βλ. σημείωση 2.6).

Κέρδη ή ζημίες από την πώληση ενσωμάτων παγίων, καθορίζονται από τη διαφορά μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους καθαρής αξίας. Τα κέρδη ή οι ζημίες αυτές διαγράφονται στα αποτελέσματα σαν μέρος των καθαρών λοιπών εσόδων / (εξόδων).

2.4 Κεφαλαιοποίηση τόκων

Χρηματοοικονομικά έξοδα που αφορούν στην αγορά ή κατασκευή στοιχείων παγίου ενεργητικού κεφαλαιοποιούνται για το χρονικό διάστημα που απαιτείται μέχρι την ολοκλήρωση της κατασκευής.

Έξοδα δανεισμού κεφαλαιοποιούνται εάν τα κεφάλαια που αντλήθηκαν χρησιμοποιήθηκαν ειδικά για την απόκτηση παγίων περιουσιακών στοιχείων. Αν τα κεφάλαια που αντλήθηκαν γενικά χρησιμοποιήθηκαν για την απόκτηση παγίων περιουσιακών στοιχείων, το μέρος των εξόδων δανεισμού που κεφαλαιοποιείται καθορίζεται εφαρμόζοντας ένα συντελεστή κεφαλαιοποίησης επί του κόστους απόκτησης του παγίου. Όλα τα υπόλοιπα έξοδα δανεισμού διαγράφονται στα αποτελέσματα.

2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικό

Το κόστος λογισμικού περιλαμβάνει το κόστος αγοράς λογιστικών προγραμμάτων (ERP).

Το κόστος των αδειών για τη χρήση λογισμικού κεφαλαιοποιείται με βάση το κόστος απόκτησης και ανάπτυξης του συγκεκριμένου λογισμικού έως ότου να είναι έτοιμο προς χρήση. Τα κόστη αυτά αποσβένονται κατά τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους (3 χρόνια) με την σταθερή μέθοδο απόσβεσης.

Ρηχή σύνδεση (Shallow connection)

Ως Ρηχές Συνδέσεις ορίζονται τα έργα επέκτασης του Ελληνικού Συστήματος Φυσικού Αερίου (ΕΣΦΑ) για την σύνδεση μεμονωμένων καταναλωτών και περιλαμβάνουν το σύνολο των εγκαταστάσεων και εξοπλισμού που απαιτούνται, σύμφωνα με τον Διαχειριστή, για την σύνδεση από το όριο των εγκαταστάσεων του καταναλωτή μέχρι το ΕΣΦΑ. Οι Ρηχές Συνδέσεις κατασκευάζονται από το Διαχειριστή (ΔΕΣΦΑ) και το κόστος κατασκευής, ως το όριο των 3 εκ. ευρώ αναπροσαρμόζόμενο τιμαριθμικά, καταβάλλεται από τους συγκεκριμένους καταναλωτές που αιτούνται τη σύνδεση.

Η Εταιρεία έχει το δικαίωμα της αποκλειστικής χρήσης της σύνδεσης για το Εργοστάσιο της Θίσβης, το κόστος της ρηχής σύνδεσης κεφαλαιοποιήθηκε ως άυλο περιουσιακό στοιχείο και η διάρκεια της ωφέλιμης ζωής της σύνδεσης είναι ίδια με αυτή του εργοστασίου (20 έτη).

2.6 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή, δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται για το ποσό για το οποίο η λογιστική αξία του παγίου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας, μειωμένη με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και της αξίας χρήσεως (παρούσα αξία χρηματορρών που αναμένεται να δημιουργηθούν με βάση την εκτίμηση της διοίκησης για τις μελλοντικές οικονομικές και λειτουργικές συνθήκες). Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών. Μη χρηματοοικονομικά στοιχεία εκτός από υπεραξία που έχουν υποστεί απομείωση επανεκτιμούνται για πιθανή αντιστροφή της απομείωσης σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

2.7 Δικαιώματα εκπομπών

Η Elpedison A.E προμηθεύεται δικαιώματα εκπομπών ρύπων για τη κάλυψη δικών της απαιτήσεων κατά την άσκηση των βιομηχανικών της δραστηριοτήτων (δικαιώματα για ίδια χρήση). Τα δικαιώματα εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα (CO₂) η εταιρεία μπορεί να τα αγοράσει ή να τα πουλήσει στην αγορά. Τα δικαιώματα εκπομπών CO₂ στην κατοχή της εταιρείας κατά την ημερομηνία Ισολογισμού όπου η αξία των πραγματικών εκπομπών ρύπων είναι μεγαλύτερη του απαιτούμενου αναγνωρίζονται ως άυλα περιουσιακά στοιχεία και αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους. Τα δικαιώματα εκπομπών ρύπων που αναγνωρίζονται δεν αποσβένονται, υπό την προϋπόθεση ότι η υπολειμματική αξία είναι τουλάχιστον ίση με τη λογιστική αξία τους. Η υπολειμματική αξία των δικαιωμάτων είναι η τιμή στην οποία εμπορεύονται στην ελεύθερη αγορά. Από την άλλη πλευρά, εάν οι πραγματικές εκπομπές της Εταιρείας κατά τη διάρκεια του έτους υπερβαίνουν τα δικαιώματα εκπομπής που έχει στην κατοχή της, η Εταιρεία δημιουργεί πρόβλεψη κόστους αγοράς δικαιωμάτων εκπομπών που είναι απαραίτητες για να καλύψουν το έλλειμμα της. Τυχόν δικαιώματα εκπομπής που έχουν αγοραστεί για την κάλυψη υποχρεώσεων προηγούμενων ετών συμψηφίζονται στο τέλος του ίδιου έτους, ενώ οποιαδήποτε διαφορά αναγνωρίζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Τα δικαιώματα εκπομπών που αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων όπως αυτά παραδίδονται στην κυβέρνηση για το διακανονισμό της υποχρέωσης για εκπομπές ανά μονάδα με βάση την παραγωγή.

2.8 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες: Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και δάνεια και απαιτήσεις. Η ταξινόμηση εξαρτάται από το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Η Διοίκηση προσδιορίζει την ταξινόμηση κατά την αρχική αναγνώριση και επανεξετάζει την ταξινόμηση σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

(α) Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Χρηματοοικονομικό στοιχείο περιλαμβάνεται σε αυτήν την κατηγορία εάν αποκτάται με σκοπό να πωληθεί σε σύντομο χρονικό διάστημα ή αν έχει χαρακτηριστεί έτσι από τη διοίκηση. Παράγωγα επίσης περιλαμβάνονται στην κατηγορία προς πώληση εκτός εάν προορίζονται για αντιστάθμιση κινδύνων. Περιουσιακά στοιχεία σε αυτήν την κατηγορία περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό είτε διότι προορίζονται προς πώληση είτε διότι προορίζονται να ρευστοποιηθούν εντός δώδεκα μηνών από την ημερομηνία του ισολογισμού, διαφορετικά αναγνωρίζονται στο πάγιο ενεργητικό.

(β) Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές χρηματαγορές και δεν υπάρχει πρόθεση πώλησης αυτών. Περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Τα τελευταία συμπεριλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις συμπεριλαμβάνονται στις εμπορικές και άλλες απαιτήσεις στην κατάσταση οικονομικής θέσης.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρούνται σε εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται αρχικά σε εύλογη αξία και οι δαπάνες συναλλαγής εξοδοποιούνται στα αποτελέσματα.

Οι αγορές και οι πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει την επένδυση. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσα επιρριπτέων στη συναλλαγή δαπανών για όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που δεν αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει ουσιωδώς όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Δάνεια και απαιτήσεις, καθώς και τα διακρατούμενα ως τη λήξη χρηματοοικονομικά στοιχεία αναγνωρίζονται στην παρούσα αξία με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Πραγματοποιηθέντα και εξ αποτιμήσεων κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από μεταβολή στην εύλογη αξία των στοιχείων της κατηγορίας «χρηματοοικονομικά στοιχεία μέσω αποτελεσμάτων» καταχωρούνται στα αποτελέσματα στην περίοδο που προκύπτουν.

2.9 Λογιστική για τα παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία και τις δραστηριότητες αντιστάθμισης κινδύνων

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη τους αξία στην ημερομηνία συμβάσεως και μεταγενέστερα επιμετρούνται στην εύλογή τους αξία. Η μέθοδος αναγνώρισης του κέρδους ή ζημιάς που απορρέει από την παραπάνω αποτίμηση εξαρτάται από το κατά πόσον αυτά τα παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία έχουν προσδιοριστεί ως εργαλεία αντιστάθμισης κινδύνου και τη φύση του αντικειμένου αντιστάθμισης.

Η Εταιρεία κατηγοριοποιεί τα παράγωγα σε παράγωγα αντιστάθμισης της εύλογης αξίας που έχει αναγνωριστεί σαν ενεργητικό ή παθητικό στοιχείο ή μια εταιρική υποχρέωση (fair value hedge).

Η Εταιρεία καταγράφει κατά την ημερομηνία συναλλαγής τη σχέση μεταξύ του αντισταθμιστικού εργαλείου και του αντικειμένου αντιστάθμισης καθώς και του σκοπού διαχείρισης κινδύνου και της στρατηγικής υλοποίησης συναλλαγών αντιστάθμισης κινδύνου. Η Εταιρεία καταγράφει επίσης το αρχικό σκεπτικό αντιστάθμισης κινδύνου καθώς και κατά τη διάρκεια των συναλλαγών το κατά πόσο τα εργαλεία που χρησιμοποιούνται σε αυτές τις συναλλαγές είναι αποτελεσματικά στο να αντισταθμίζουν διακυμάνσεις στις εύλογες αξίες των αντικειμένων αντιστάθμισης.

Η εύλογη αξία διαφόρων παραγώγων χρηματοοικονομικών εργαλείων που χρησιμοποιούνται για αντιστάθμιση κινδύνου γνωστοποιείται στη Σημείωση 24. Η συνολική εύλογη αξία του μέσου αντιστάθμισης ταξινομείται ως μη-κυκλοφορούν περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση όταν το εναπομένον αντισταθμιζόμενο στοιχείο είναι περισσότερο από 12 μήνες και ως κυκλοφορούν περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση, όταν η εναπομένουσα διάρκεια του αντισταθμιζόμενου στοιχείου είναι μικρότερη από 12 μήνες.

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνου επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων.

2.10 Αποθέματα

Τα αποθέματα περιλαμβάνουν ανταλλακτικά για τη διατήρηση και σωστή λειτουργία του εργοστασίου παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, καθώς και μαζούτ ως εναλλακτικό καύσιμο το οποίο αναγνωρίζεται ως αναλώσιμο.

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος προσδιορίζεται με την μέθοδο του μηνιαίου μέσου σταθμικού κόστους. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας, αφαιρώντας τυχόν κόστος ολοκλήρωσης και των εξόδων πώλησης όπου συντρέχει περίπτωση.

2.11 Πελάτες και λουπές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες με πιστωτικούς όρους από 15 – 90 μέρες αρχικά καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα επιμετρούνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων των προβλέψεων απομείωσης. Οι προβλέψεις απομείωσης αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους.

Σοβαρά οικονομικά προβλήματα του πελάτη, η πιθανότητα χρεοκοπίας ή η οικονομική αναδιοργάνωση και η αδυναμία τακτικών πληρωμών θεωρούνται ενδείξεις ότι η απαίτηση έχει απομειωθεί. Το ποσό της πρόβλεψης απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλουμένων με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα. (Σημ.9)

2.12 Απαιτήσεις από ασφαλιστικές εταιρείες

Ασφαλιστικές και λοιπές απαιτήσεις περιλαμβάνονται στις λοιπές απαιτήσεις και καταχωρούνται όταν καταστούν δεδουλευμένες και αντιπροσωπεύουν το ποσό των απαιτήσεων, καθαρό από

αφαιρούμενα ποσά, τα οποία αναμένεται να επανακτηθούν από τις ασφαλιστικές εταιρείες. Οι απαιτήσεις από ασφαλιστικές εταιρείες καταχωρούνται μόνο εφόσον είναι βέβαιο ότι θα προκύψουν οικονομικά οφέλη. Τα έξοδα που θα πραγματοποιηθούν σχετικά με τις απαιτήσεις αυτές καταχωρούνται στις λοιπές υποχρεώσεις.

2.13 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

2.14 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές της Εταιρείας. Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Η διαφορά από την έκδοση μετοχών σε τιμή μεγαλύτερη από την ονομαστική τους αξία έχει καταχωρηθεί ως 'Καταβλημένη διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο'.

2.15 Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένα με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος. Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρό από σχετικά έξοδα) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά την διάρκεια του δανεισμού βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Τα δάνεια χαρακτηρίζονται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εκτός εάν η εταιρεία έχει το οριστικό δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση για τουλάχιστον 12 μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.

2.16 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

Ο φόρος εισοδήματος της περιόδου αποτελείται από την τρέχουσα και την αναβαλλόμενη φορολογία. Ο φόρος αναγνωρίζεται στην «Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων» εκτός και αν σχετίζεται με ποσά που έχουν αναγνωριστεί στα «Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσεως» ή απευθείας στα «Ίδια Κεφάλαια». Σε αυτή την περίπτωση ο φόρος επίσης αναγνωρίζεται στα «Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσεως» ή απευθείας στα «Ίδια Κεφάλαια».

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών, υπολογίζεται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές και τη φορολογική νομοθεσία που έχει θεσπιστεί κατά την ημερομηνία ισολογισμού.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις. Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου του ενεργητικού ή του παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές και νόμους που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και αναμένεται να ισχύσουν όταν οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις θα πραγματοποιηθούν ή οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις θα αποπληρωθούν.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο βαθμό για τον οποίο ενδέχεται να υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται μόνο εάν επιτρέπεται νομικά ο συμψηφισμός φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων και εφόσον οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προκύπτουν από την ίδια φορολογούσα αρχή επί της οντότητας που φορολογείται ή και επί διαφορετικών οντοτήτων και υπάρχει η πρόθεση η τακτοποίηση να γίνει με συμψηφισμό.

2.17 Παροχές στο προσωπικό

Η Εταιρεία έχει προγράμματα καθορισμένων εισφορών και παροχών.

Πρόγραμμα εισφορών

Ένα σχέδιο καθορισμένων εισφορών είναι ένα συνταξιοδοτικό πρόγραμμα βάσει του οποίου η Εταιρεία καταβάλλει σταθερές εισφορές σε μία ξεχωριστή οντότητα. Η Εταιρεία δεν έχει οποιαδήποτε νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση να πληρώσει περαιτέρω εισφορές εάν το ταμείο δεν κατέχει επαρκή περιουσιακά στοιχεία για να πληρώσει στους υπαλλήλους τα ωφελήματα που αναλογούν στις υπηρεσίες τους κατά την τρέχουσα και τις προηγούμενες περιόδους.

Για τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών, η εταιρία καταβάλλει εισφορές στη δημόσια διαχείριση της κοινωνικής ασφάλισης σε υποχρεωτική βάση. Το προσωπικό καλύπτεται κυρίως από τον Εθνικό Οργανισμό Ασφάλισης σε σχέση με τον ιδιωτικό τομέα («ΙΚΑ»), το οποίο χορηγεί συνταξιοδοτικές και ιατροφαρμακευτικές παροχές. Κάθε εργαζόμενος είναι υποχρεωμένος να συνεισφέρει μέρος του μηνιαίου μισθού του στο ταμείο, ενώ ένα τμήμα της συνολικής εισφοράς καλύπτεται από την Εταιρεία.

Η Εταιρεία δεν έχει επιπρόσθετες υποχρεώσεις αφού οι εισφορές έχουν καταβληθεί. Οι εισφορές αναγνωρίζονται ως δαπάνη ασφάλισης των υπαλλήλων όταν οφείλονται. Οι προπληρωμένες εισφορές αναγνωρίζονται ως περιουσιακό στοιχείο στο βαθμό που στο μέλλον αναμένεται επιστροφή μετρητών ή μείωση στις εισφορές.

Πρόγραμμα παροχών

Ένα πρόγραμμα καθορισμένων παροχών είναι ένα συνταξιοδοτικό πρόγραμμα το οποίο καθορίζει ένα ποσό σύνταξης που θα λάβει ο εργαζόμενος κατά τη συνταξιοδότησή του. Συνήθως εξαρτάται από έναν ή περισσότερους παράγοντες όπως η ηλικία, τα χρόνια υπηρεσίας και οι απολαβές. Η Εταιρεία υποχρεούται από το νόμο να καταβάλλει στους εργαζομένους εφάπαξ ποσό κατά την συνταξιοδότηση τους. Κανένα από τα προγράμματα καθορισμένων παροχών της Εταιρίας δεν χρηματοδοτείται.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της υποχρέωσης για την καθορισμένη παροχή, κατά την ημερομηνία ισολογισμού, μαζί με τις αναπροσαρμογές για μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες και κόστη προηγούμενων χρήσεων.

Η υποχρέωση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Η παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών υπολογίζεται με προεξόφληση των μελλοντικών χρηματικών εκρών με συντελεστή προεξόφλησης το επιτόκιο των μακροπροθέσμων

υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης εταιρικών ομολόγων που έχουν διάρκεια περίπου ίση με το συνταξιοδοτικό πρόγραμμα.

Τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από εμπειρικές αναπροσαρμογές και αλλαγές σε αναλογιστικές παραδοχές χρεώνονται ή πιστώνονται στα ίδια κεφάλαια, στα λοιπά συνολικά έσοδα κατά την περίοδο την οποία προκύπτουν.

Το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών της Εταιρείας είναι ένα "συνταξιοδοτικό πρόγραμμα" το οποίο καθορίζει ότι ο εργαζόμενος κατά τη συνταξιοδότησή του, θα λάβει το 100% του ασφαλισμένου ποσού.

2.18 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα επιμετρούνται σύμφωνα με το αποσβεσμένο κόστος όπου και χρησιμοποιείται η μέθοδος του πραγματικού επιτοκίου. Οι υποχρεώσεις ταξινομούνται σε βραχυπρόθεσμες αν η πληρωμή επίκειται εντός ενός έτους ή λιγότερο. Εάν όχι παρουσιάζονται μέσα στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

2.19 Μισθώσεις

Μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και τα οφέλη της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά

2.20 Προβλέψεις

Προβλέψεις για αποκατάσταση περιβάλλοντος, έξοδα αναδιοργάνωσης και νομικές υποθέσεις γίνονται όταν η εταιρεία έχει νομικές, συμβατικές ή άλλες υποχρεώσεις που απορρέουν από πράξεις του παρελθόντος, είναι πιθανόν να χρειασθούν μελλοντικές εκροές για την διευθέτηση αυτών των υποχρεώσεων και τα σχετικά ποσά μπορούν να υπολογισθούν με σχετική ακρίβεια. Προβλέψεις αναδιάρθρωσης περιλαμβάνουν πρόστιμα λόγω τερματισμού συμβάσεων μισθώσεων και αμοιβές λόγω εξόδου από την υπηρεσία εργαζομένων. Προβλέψεις δεν μπορεί να γίνουν για ενδεχόμενες μελλοντικές λειτουργικές ζημιές.

Οι προβλέψεις υπολογίζονται με βάση την παρούσα αξία των εκτιμήσεων της διοίκησης για τη δαπάνη που θα χρειαστεί για την διευθέτηση των αναμενόμενων υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού. Ο συντελεστής προεξόφλησης που χρησιμοποιείται αντικατοπτρίζει τις συνθήκες της αγοράς και τη διαχρονική αξία του χρήματος καθώς επίσης και επαυξήσεις σχετικές με την υποχρέωση.

2.21 Περιβαλλοντικές υποχρεώσεις

Οι περιβαλλοντικές δαπάνες που σχετίζονται με τρέχοντα ή μελλοντικά έσοδα, κεφαλαιοποιούνται ή εξοδοποιούνται ανάλογα με την περίπτωση. Οι δαπάνες που αφορούν υποχρεώσεις που δημιουργήθηκαν από παρελθούσες δραστηριότητες και που δεν συμβάλλουν στα τρέχοντα ή μελλοντικά έσοδα της εταιρείας, εξοδοποιούνται.

Η Εταιρεία εφαρμόζει πολιτική για την προστασία του περιβάλλοντος η οποία συμμορφώνεται με την ισχύουσα νομοθεσία και τους όρους που απορρέουν από τις περιβαλλοντικές και λειτουργικές άδειες των δραστηριοτήτων της.

Υποχρεώσεις για περιβαλλοντικές δαπάνες επανόρθωσης ή καθαρισμού αναγνωρίζονται όταν οι σχετικές περιβαλλοντικές μελέτες ή εργασίες καθαρισμού είναι πιθανές και οι σχετικές δαπάνες μπορούν εύλογα να εκτιμηθούν. Γενικά, η δημιουργία των σχετικών προβλέψεων συμπίπτει με τη δέσμευση από μέρος της Εταιρείας να προβεί σε υλοποίηση επίσημου σχεδίου δράσης, σε περίπτωση αποβιομηχανοποίησης ή σε περίπτωση κλεισίματος ανενεργών εγκαταστάσεων.

2.22 Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από Φόρους Προστιθέμενης Αξίας, τελωνειακά τέλη, εκπτώσεις και επιστροφές. Τα έσοδα αναγνωρίζονται όταν υπάρχει η πιθανότητα τα οικονομικά οφέλη να εισρεύσουν στην Εταιρεία και να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Τα έσοδα αναγνωρίζονται ως ακολούθως:

(α) Πωλήσεις ηλεκτρικής ενέργειας

Έσοδα από την παραγωγή ηλεκτρ.ενέργειας

Οι πωλήσεις ηλεκτρικού ρεύματος αναγνωρίζονται σύμφωνα με τη μηνιαία παραγωγή ηλεκτρικού ρεύματος που παρέχεται στο ελληνικό δίκτυο και επιβεβαιώνεται από τους ΛΑΓΗΕ (Λειτουργός Αγοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας) και ΑΔΜΗΕ (Ανεξάρτητος Διαχειριστής Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας) και η οποία θεωρείται ότι είναι και η ημερομηνία που οι σχετικοί κίνδυνοι μεταβιβάζονται στον αγοραστή.

Τα έσοδα επίσης περιλαμβάνουν έσοδα για τις επικουρικές υπηρεσίες τα οποία λαμβάνονται από τον ΑΔΜΗΕ. Τα έσοδα αναγνωρίζονται όταν πληρούνται τα κριτήρια βάσει των οποίων η Εταιρεία δικαιούται αποζημίωση.

Έσοδα από το διασυνοριακό εμπόριο

Το έσοδο που προκύπτει από την πώληση ηλεκτρικής ενέργειας προς την εγχώρια και εξωτερική αγορά βασίζεται στις μηνιαίες μετρήσεις των Διαχειριστών του Συστήματος, ΛΑΓΗΕ - Ελλάδα και των διαχειριστών των άλλων χωρών, οι οποίες ανακοινώνονται στην εταιρεία. Αυτές οι μηνιαίες μετρήσεις περιλαμβάνουν το σύνολο των εισαγόμενων και εξαγόμενων ποσοτήτων που έχουν πωληθεί προς τις εγχώριες και εξωτερικές αγορές. Γι αυτές τις πωληθείσες ποσότητες η εταιρεία εκδίδει κάθε μήνα τα αντίστοιχα τιμολόγια.

Έσοδα από την προμήθεια ηλεκτρ.ενέργειας

Τα έσοδα από τις πωλήσεις ηλεκτρικού ρεύματος στη λιανική αγορά, αναγνωρίζονται κατά τη διάρκεια της περιόδου όπου η ηλεκτρική ενέργεια παρέχεται στους πελάτες και μετριέται σε μηνιαία βάση, βάση των μετρήσεων του ΑΔΜΗΕ & του Διεθνή Αερολιμένα Αθηνών για τους πελάτες μέσης τάσης και σε εκτιμήσεις βάση της ιστορικής κατανάλωσης που ο Διαχειριστής Ελληνικού Δικτύου Διανομής Ηλεκτρικής Ενέργειας (ΔΕΔΔΗΕ) ανακοινώνει για Χαμηλής Τάσης (ΧΤ) πελάτες. Με βάση αυτές τις μετρήσεις που παρέχονται από το ΛΑΓΗΕ και τις προβλέψεις του ΔΕΔΔΗΕ που περιέχουν την κατανάλωση ανά μονάδα μέτρησης και σε συνδυασμό με τους συμβατικούς όρους, κάθε πελάτης λαμβάνει ένα μηνιαίο λογαριασμό ανά μετρητή. Για τους πελάτες χαμηλής τάσης, οι λογαριασμοί είναι «έναντι» και λογιστικοποιούνται ως "έσοδα εισπρακτέα" μέχρι ο ΔΕΔΔΗΕ να

στείλει την πραγματική κατανάλωση της περιόδου, και στη συνέχεια εκδίδεται ένας εκκαθαριστικός λογαριασμός.

(β) Έσοδα από τόκους

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

2.23 Διανομή μερισμάτων

Η υποχρεωτική βάσει νόμου διανομή μερισμάτων στους μετόχους της Εταιρείας αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης στην οποία η διανομή εγκρίνεται από τη γενική συνέλευση των μετόχων.

2.24 Συγκριτικά στοιχεία

Όπου ήταν αναγκαίο τα συγκριτικά στοιχεία έχουν ανακατανομηθεί για να συμφωνούν με τις αλλαγές στην παρουσίαση των στοιχείων της παρούσης χρήσεως. Η Εταιρεία ενσωματώνει τα αποτελέσματα της απορροφώμενης εταιρείας μετά την ημερομηνία έναρξης ισχύος της συγχώνευσης κατά συνέπεια τα συγκριτικά στοιχεία δεν έχουν αναπροσαρμοστεί.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η ενότητα αυτή περιγράφει τις πολιτικές και αρχές που έχει υιοθετήσει η Elpedison A.E για να χειριστεί και να ελέγξει το κίνδυνο διακύμανσης τιμής προϊόντων που οφείλεται στη μεταβλητότητα στις τιμές ενεργειακών προϊόντων και δικαιωμάτων εκπομπών (διοξειδίου του άνθρακα) και άλλους κινδύνους που σχετίζονται με τα χρηματοοικονομικά εργαλεία (συναλλαγματικός κίνδυνος, κίνδυνος επιτοκίου, πιστωτικός και ρευστότητας).

Όπως απαιτείται από το ΔΠΧΑ 7, οι παράγραφοι που ακολουθούν παρέχουν πληροφορίες για τη φύση του κινδύνου που σχετίζονται με χρηματοοικονομικά μέσα, με βάση τη λογιστική και τους κανόνες διαχείρισης κινδύνου.

3.1 Κίνδυνος διακύμανσης τιμής προϊόντων και συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία επηρεάζεται από το κίνδυνο μεταβολής των τιμών των ενεργειακών προϊόντων που διαχειρίζεται (ηλεκτρισμού, φυσικού αερίου και δικαιωμάτων εκπομπών) καθώς επηρεάζουν τα έσοδα και κόστη παραγωγής, τις αγορές και τις πωλήσεις. Οι διακυμάνσεις αυτές επηρεάζουν την Εταιρεία άμεσα και έμμεσα μέσω μηχανισμών τοποθέτησης δεικτών που περιλαμβάνονται στους τύπους τιμολόγησης. Επίσης, λόγω του ότι οι τιμές αυτές είναι σε Δολάρια ΗΠΑ, η Εταιρεία εκτίθεται επίσης σε συναλλαγματικό κίνδυνο.

Η Εταιρεία εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο USD, μέσω του κόστους του φυσικού αερίου που συνδέεται με δολάρια. Η Εταιρεία για τον περιορισμό του κινδύνου αυτού, αποφάσισε να αντισταθμίσει τον συναλλαγματικό κίνδυνο με τη χρήση προθεσμιακών συναλλαγματικών συμβολαίων, με τα οποία αγοράζει, σε καθημερινή βάση, τα δολάρια που αντιστοιχούν στην καθημερινή κατανάλωση φυσικού αερίου, με ημερομηνία αξίας την ημερομηνία κατά την οποία η ΔΕΠΑ θα τιμολογήσει τις αντίστοιχες καταναλώσεις φυσικού αερίου.

3.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

(α) Κίνδυνος ταμειακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων

Τα λειτουργικά έσοδα και οι ταμειακές ροές της Εταιρείας είναι ουσιαστικά ανεξάρτητα από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων. Τα δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου (3-μηνο Euribor) εκθέτουν την Εταιρεία σε κίνδυνο ταμειακών ροών.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015, εάν τα επιτόκια των δανείων σε Ευρώ ήταν κατά 0,15% υψηλότερα/χαμηλότερα, των λοιπών μεταβλητών τηρουμένων σταθερών, τα προ φόρων κέρδη/ζημιές για το έτος της Εταιρείας θα ήταν χαμηλότερα/ψηλότερα κατά ευρώ 411 χιλ.ευρώ, κυρίως ως αποτέλεσμα ψηλότερου/χαμηλότερου εξόδου τόκων των δανείων κυμαινόμενου επιτοκίου.

(β) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας της εταιρείας αντιπροσωπεύει τον κίνδυνο της εταιρείας να μην έχει επαρκείς ταμειακές ροές προκειμένου να μπορεί να ανταποκριθεί στις οικονομικές και εμπορικές της υποχρεώσεις στους συμφωνηθέντες όρους. Συνεπής διαχείριση ρευστότητας, συνεπάγεται την εξασφάλιση ικανών ταμειακών ισοδυνάμων και διαθεσίμων την ικανότητα χρηματοδότησης καθώς επίσης και την ικανότητα να κλείνει ανοικτές θέσεις με επαρκή πιστωτικά όρια με τις συνεργαζόμενες τράπεζες.

Το σύνολο του δανεισμού της εταιρείας είναι εγγυημένο από τους μετόχους (Σημ.15). Το σύνολο του δανεισμού της εταιρείας χρησιμοποιήθηκε για την κατασκευή των δυο εργοστασίων, η λήξη του δανεισμού είναι στις 30 Σεπτεμβρίου 2016.

Ο ακόλουθος πίνακας αναλύει τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας σε ομάδες ληκτότητας βάση της υπολειπομένης περιόδου μέχρι την λήξη των συμβατικών υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία του ισολογισμού:

| | Εντός 1 έτους | Μεταξύ 1 και 2 έτη | Μεταξύ 2 και 5 έτη | Πάνω από 5 έτη |
|---|------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| 31 Δεκεμβρίου 2015 | | | | |
| Δανεισμός (Σημ.15) | 280.379 | - | - | - |
| Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις (Σημ.13) | 87.116 | - | - | - |
| Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (Σημ.17) | 2 | - | - | - |
| 31 Δεκεμβρίου 2014 | | | | |
| Δανεισμός (Σημ.15) | 289.481 | - | - | - |
| Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις (Σημ.13) | 54.232 | - | - | - |

Οι δανειακές συμβάσεις της Εταιρείας προβλέπουν την τήρηση συγκεκριμένων δεικτών (covenant), τους οποίους η Εταιρεία ικανοποιεί την 31 Δεκεμβρίου 2015.

(γ) Πιστωτικός κίνδυνος**α) Παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου**

Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε πιθανές ζημιές που μπορεί να προκύψουν αν μία εμπορική ή οικονομική συναλλαγή δεν τηρηθεί από τον αντισυμβαλλόμενο. Εφόσον ο πιστωτικός κίνδυνος στον οποίο η Εταιρεία είναι ουσιωδώς εκτεθειμένη συνδέεται με τον ΑΔΜΗΕ και τον ΛΑΓΗΕ, ο συνεπαγόμενος κίνδυνος θεωρείται χαμηλός. Η συστηματική καθυστέρηση εισπράξεων από τον ΑΔΜΗΕ και τον ΛΑΓΗΕ ή μη πληρωμή τιμολογίων μπορεί να επηρεάσουν την δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της. Κατά τη διάρκεια του 2015 και οι δύο λειτουργοί συνέχισαν να πραγματοποιούν πληρωμές με καθυστέρηση, παρόλα αυτά η μέση περίοδος μέσα στην οποία οι λειτουργοί εκκαθάριζαν τις υποχρεώσεις τους προς την Εταιρεία βελτιώθηκε και οδηγήθηκε σε συνολική μείωση του ανεξόφλητου υπολοίπου στις 31 Δεκεμβρίου 2015, (σημ.9).

Το 2015, το πελατολόγιο περιελάμβανε πελάτες Μέσης και Χαμηλής τάσης. Κατά την διάρκεια του έτους η εταιρεία επέκτεινε το πελατολόγιο της κυρίως σε πελάτες χαμηλής τάσης επαγγελματικούς και οικιακούς καταναλωτές.

β) Εγγυήσεις για την διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου

Η ανάλυση πιστοληπτικής ικανότητας του πελάτη προληπτικά αξιολογείται σε συνεργασία με εταιρεία που παρέχει υπηρεσίες πρωτοβάθμιας διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου και, αν χρειαστεί, ζητούνται κατάλληλες πρόσθετες εγγυήσεις. Η πλειοψηφία των πελατών που προμηθεύονται με ηλεκτρική ενέργεια από την Εταιρεία έχουν αξιολογηθεί με βαθμό Καλό-Εξαιρετικό. Όσον αφορά τη «Χαμηλή Τάση» και τους «Οικιακούς» πελάτες, είναι υποχρεωτική η κατάθεση μετρητών, εκτός και εάν παρέχεται η δυνατότητα πληρωμής μέσω πάγιας εντολής (τραπεζικού λογαριασμού ή πιστωτικής κάρτας) και βάσει του πελατολογίου. Η εταιρεία παρακολουθεί συνεχώς τον πιστωτικό κίνδυνο και τις πληρωμές, σε συνεργασία με εξωτερικό τηλεφωνικό κέντρο, το οποίο πραγματοποιεί υπενθύμιση της υποχρέωσης πληρωμής εκ μέρους των πελατών.

γ) Αποτίμηση απομείωσης

Η πρόβλεψη των επισφαλών απαιτήσεων βασίζεται στην πιστωτική πολιτική της Εταιρείας. Η επισφάλεια των πελατών χαμηλής τάσης αξιολογείται σύμφωνα με μια κατηγοριοποίηση των εισπρακτέων λογαριασμών. Αυτό συνεπάγεται μια διαίρεση των απαιτήσεων σε ομάδες που έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου. Οι ομάδες πιστωτικού κινδύνου αξιολογούνται με βάση την ιστορική εμπειρία ζημιών ανά ομάδα. Αυτή η ιστορική εμπειρία ζημιών πρέπει να προσαρμόζεται ώστε να αντανακλά τις τρέχουσες συνθήκες. Για πιστωτικούς κινδύνους σε συγκεκριμένους πελάτες μέσης τάσης γίνονται προβλέψεις για πιθανή απομείωση.

Η δημιουργία της πρόβλεψης απομείωσης εμπορικών απαιτήσεων για τα συνδεδεμένα μέρη (ΑΔΜΗΕ,ΛΑΓΗΕ) θα γίνει μόνο εάν προκύψουν αποδείξεις ότι η Εταιρεία δεν θα μπορέσει να εισπράξει τις εμπορικές της απαιτήσεις σύμφωνα με τους αρχικούς όρους των απαιτήσεων.

Σοβαρά οικονομικά προβλήματα του πελάτη, η πιθανότητα χρεοκοπίας ή η οικονομική αναδιοργάνωση και η αδυναμία τακτικών πληρωμών θεωρούνται ενδείξεις ότι η απαίτηση έχει απομειωθεί. Το ποσό της πρόβλεψης απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλουμένων με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα (σημ. 10)

3.3 Διαχείριση κινδύνου κεφαλαίου

Οι στόχοι της Εταιρείας σε σχέση με τη διαχείριση κεφαλαίου είναι να διασφαλίσει τη δυνατότητα απρόσκοπτης λειτουργίας της Εταιρείας στο μέλλον με σκοπό να παρέχει ικανοποιητικές αποδόσεις στους μετόχους και λοιπούς συμμετόχους και να διατηρήσει ιδανική κατανομή κεφαλαίου μειώνοντας κατ' αυτόν τον τρόπο το κόστος κεφαλαίου.

Σύμφωνα με όμοιες πρακτικές του κλάδου η Εταιρεία παρακολουθεί τα κεφάλαια 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 το «Σύνολο δανεισμού» (συμπεριλαμβανομένου «βραχυπρόθεσμου και μακροπρόθεσμου δανεισμού» όπως εμφανίζεται στον Ισολογισμό) μείον «Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα». Τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια υπολογίζονται ως «Ίδια κεφάλαια» όπως εμφανίζονται στον Ισολογισμό συν τον καθαρό δανεισμό.

Μέσα στο 2015 η Εταιρεία αποπλήρωσε το ποσό των €8.723 το οποίο αφορά αποπληρωμή κεφαλαίου των ομολογιακών δανείων.

Οι συντελεστές μόχλευσης στις 31 Δεκεμβρίου 2015 και 2014 αντίστοιχα είχαν ως εξής:

| | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
|--|--------------------|--------------------|
| Σύνολο δανεισμού (Σημ. 15) | 266.870 | 275.289 |
| Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα (Σημ. 10) | (38.237) | (15.106) |
| Καθαρός δανεισμός | 228.633 | 260.183 |
| Ίδια κεφάλαια | 115.313 | 144.573 |
| Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια | 343.946 | 404.756 |
| Συντελεστής μόχλευσης | 66% | 64% |

Σχετικά με την τήρηση συγκεκριμένων δεικτών (covenant) του δανεισμού της Εταιρείας αναφορά υπάρχει στην Σημείωση 15.

3.4 Προσδιορισμός των ευλόγων αξιών

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρούνται στην εύλογη αξία, σύμφωνα με τη μέθοδο επιμέτρησης. Οι διαφορετικές κατηγορίες είναι οι ακόλουθες:

- Δημοσιευόμενες τιμές αγοράς (χωρίς τροποποίηση ή αναπροσαρμογή) για χρηματοοικονομικά στοιχεία που διαπραγματεύονται σε ενεργές χρηματαγορές (επίπεδο 1)
- Τεχνικές αποτίμησης βασιζόμενες απευθείας σε δημοσιευόμενες τιμές αγοράς ή υπολογιζόμενες εμμέσως από δημοσιευόμενες τιμές αγοράς για παρόμοια εργαλεία (επίπεδο 2).
- Τεχνικές αποτίμησης που δεν βασίζονται σε διαθέσιμες πληροφορίες από τρέχουσες συναλλαγές σε ενεργές χρηματαγορές (επίπεδο 3).

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού που επιμετρώνται στην εύλογη αξία έχουν ως εξής:

| 31 Δεκεμβρίου 2015 | Επίπεδο 1 | Επίπεδο 2 | Επίπεδο 3 | Σύνολο |
|--|-----------|------------|-----------|------------|
| Στοιχεία υποχρεώσεων | | | | |
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων | | | | |
| - Προθεσμιακά συναλλαγματικά συμβόλαια | - | (2) | - | (2) |
| Σύνολο υποχρεώσεων | - | (2) | - | (2) |
| 31 Δεκεμβρίου 2014 | | | | |
| Στοιχεία υποχρεώσεων | | | | |
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων | | | | |
| - Προθεσμιακά συναλλαγματικά συμβόλαια | - | 178 | - | 178 |
| Σύνολο υποχρεώσεων | - | 178 | - | 178 |

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές χρηματαγορές (π.χ. συμβόλαια παραγώγων εκτός της αγοράς παραγώγων) προσδιορίζεται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης, οι οποίες βασίζονται ως επί το πλείστον σε διαθέσιμες πληροφορίες για συναλλαγές που διενεργούνται σε ενεργές αγορές ενώ χρησιμοποιούν κατά το δυνατό λιγότερο εκτιμήσεις της οικονομικής οντότητας. Αυτά τα χρηματοοικονομικά εργαλεία περιλαμβάνονται στο επίπεδο 2.

Τεχνικές που χρησιμοποιεί η Εταιρεία για να επιμετρήσει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία περιλαμβάνουν, την εύλογη αξία συμβολαίων σε ξένο νόμισμα, που προσδιορίζεται με μελλοντικές τιμές (forward) στην ημερομηνία κλεισίματος έτους.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Για την προετοιμασία των Οικονομικών Καταστάσεων και των Σημειώσεων η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές που σχετίζονται με την επιμέτρηση συγκεκριμένων παγίων και υποχρεώσεων καθώς και ενδεχομένων απαιτήσεων και υποχρεώσεων. Συνεπώς οι εκτιμήσεις αυτές εξ' ορισμού σπάνια θα ταυτίζονται με τα πραγματικά γεγονότα.

Οι εκτιμήσεις και παραδοχές συνεχώς επανεκτιμούνται και το αποτέλεσμα αυτής της επανεκτίμησης αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Η χρήση εκτιμήσεων έχει ιδιαίτερη σημασία για τα κατωτέρω:

- Η Εταιρεία προβαίνει σε επιμέτρηση συγκεκριμένων εσόδων από πωλήσεις για τις οποίες δεν έχουν ληφθεί τελικές εκκαθαρίσεις από τον ΑΔΜΗΕ και το ΛΑΓΗΕ, υπολογίζεται με τη χρήση ιστορικών και προγνωστικών στοιχείων για την κατανάλωση ηλεκτρικής ενέργειας για κάθε μετρητή.
- Οι προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα, που προκύπτουν κυρίως από νομικές διαφορές, εκτιμώνται βάσει των απόψεων των νομικών συμβούλων της Εταιρείας για την πιθανή έκβαση των υποθέσεων.
- Η διαδικασία που ακολουθεί η Διοίκηση για την εκτίμηση των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις και άλλες προβλέψεις για διαγραφές, περιγράφεται στην Σημ.3 παραπάνω.
- Η παρούσα αξία των συνταξιοδοτικών παροχών βασίζεται σε έναν αριθμό παραγόντων που προσδιορίζονται με τη χρήση αναλογιστικών μεθόδων και παραδοχών. Μία τέτοια αναλογιστική παραδοχή είναι και το επιτόκιο προεξόφλησης που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό του κόστους της παροχής. Αλλαγές στις παραδοχές αυτές θα μεταβάλλουν την παρούσα αξία των σχετικών υποχρεώσεων στην κατάσταση οικονομικής θέσης. Λόγω της μακροχρόνιας φύσης αυτών των υπολογισμών, τέτοιες υποθέσεις είναι υποκείμενα σημαντικής αβεβαιότητας.

- Η Εταιρεία υπόκειται σε φορολόγηση και απαιτείται κρίση για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις από αναμενόμενους φορολογικούς ελέγχους, βάσει εκτιμήσεων για το ενδεχόμενο επιβολής επιπλέον φόρων. Εάν το τελικό αποτέλεσμα του ελέγχου είναι διαφορετικό από το αρχικώς αναγνωρισθέν, η διαφορά θα επηρεάσει τον φόρο εισοδήματος και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου.

Η χρήση των παραδοχών έχει ιδιαίτερη σημασία για τα εξής:

- Η Εταιρεία αξιολογεί τους συντελεστές απόσβεσης των ασώματων παγίων που έχουν συγκεκριμένη ωφέλιμη ζωή και διενεργεί ελέγχους απομείωσης των παγίων περιουσιακών στοιχείων και άλλων άυλων περιουσιακών στοιχείων. Η διαδικασία καθορισμού των αποσβέσεων επιβάλλει τον περιοδικό έλεγχο της υπολειπόμενης ωφέλιμης ζωής των παγίων. Τα άυλα πάγια που είναι αποτέλεσμα πληρωμών ώστε να έχουμε δικαίωμα χρήσης πάγια τρίτων όπως η ρηχή σύνδεση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας της άδειας χρήσης τους.

5. Ενσώματα πάγια

| | Γήπεδα- Οικοπεδα | Κτίρια | Μηχ/κός εξοπλισμός | Μεταφορικά μέσα | Έπιπλα και εξαρτήματα | Σύνολο |
|---|---------------------|---------------|-----------------------|--------------------|--------------------------|----------------|
| Κόστος | | | | | | |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2014 | 1.592 | 24.357 | 522.711 | 208 | 2.218 | 551.085 |
| Προσθήκες | - | 114 | 197 | - | 136 | 448 |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014 | 1.592 | 24.471 | 522.908 | 208 | 2.354 | 551.533 |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις | | | | | | |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2014 | - | 7.581 | 157.675 | 164 | 1.515 | 166.935 |
| Αποσβέσεις | - | 1.228 | 24.887 | 20 | 329 | 26.463 |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014 | - | 8.809 | 182.562 | 184 | 1.844 | 193.398 |
| Αναπόσβεστη αξία στις | | | | | | |
| 31 Δεκεμβρίου 2014 | 1.592 | 15.662 | 340.346 | 24 | 511 | 358.135 |
| Κόστος | | | | | | |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2015 | 1.592 | 24.471 | 522.908 | 208 | 2.354 | 551.533 |
| Απορροφήση Elpedison Energy AE (υπόλοιπο την 1/1/2015) | - | - | - | - | 132 | 132 |
| Προσθήκες | - | 1 | 517 | - | 107 | 625 |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015 | 1.592 | 24.472 | 523.425 | 208 | 2.593 | 552.290 |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις | | | | | | |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2015 | - | 8.809 | 182.562 | 184 | 1.844 | 193.398 |
| Απορροφήση Elpedison Energy AE (υπόλοιπο την 1/1/2015) | - | - | - | - | 75 | 75 |
| Αποσβέσεις | - | 1.228 | 25.194 | 16 | 334 | 26.772 |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015 | - | 10.037 | 207.756 | 200 | 2.253 | 220.245 |
| Αναπόσβεστη αξία στις | | | | | | |
| 31 Δεκεμβρίου 2015 | 1.592 | 14.435 | 315.669 | 8 | 340 | 332.044 |

Στον μηχανολογικό εξοπλισμό του εργοστασίου της Θεσσαλονίκης περιλαμβάνεται υποσταθμός ηλεκτροπαραγωγής και υπόγεια καλωδιακή σύνδεση συνολικής αξίας περίπου € 15 εκατ., τα οποία σύμφωνα με την τριμερή σύμβαση μεταξύ του "Διαχειριστή Ελληνικού Συστήματος Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε." (ΔΕΣΜΗΕ ΑΕ) που από 1/2/2012 μετονομάστηκε σε "Λειτουργό Αγοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας ΑΕ" (ΛΑΓΗΕ ΑΕ), της "Δημόσιας Επιχείρησης Ηλεκτρισμού ΑΕ (ΔΕΗ ΑΕ)" και της Εταιρείας, αποτελούν πάγια σύνδεσης που θα περιέλθουν στην κυριότητα της ΔΕΗ. Ενώ η κατασκευή του υποσταθμού ολοκληρώθηκε στις 31 Δεκεμβρίου 2006, δεν έχουν οριστικοποιηθεί οι ακριβείς όροι της μεταβίβασης.

6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

| | Λογισμικό | Δικ. Χρήσης Ρηχής Σύνδεσης αγωγού φυσ.αερίου | Σύνολο |
|--|--------------|--|--------------|
| Κόστος | | | |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2014 | 465 | 3.517 | 3.982 |
| Προσθήκες | 53 | - | 53 |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014 | 518 | 3.517 | 4.035 |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις | | | |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2014 | 306 | 385 | 691 |
| Αποσβέσεις | 78 | 337 | 415 |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014 | 384 | 722 | 1.106 |
| Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2014 | 135 | 2.795 | 2.929 |
| Κόστος | | | |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2015 | 518 | 3.517 | 4.035 |
| Απορροφήση Elpedison Energy AE (υπολοιπο την 1/1/2015) | 522 | - | 522 |
| Προσθήκες | 263 | - | 263 |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015 | 1.303 | 3.517 | 4.820 |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις | | | |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2015 | 384 | 722 | 1.106 |
| Απορροφήση Elpedison Energy AE (υπολοιπο την 1/1/2015) | 218 | - | 218 |
| Αποσβέσεις | 165 | 176 | 341 |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015 | 767 | 898 | 1.665 |
| Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2015 | 536 | 2.619 | 3.155 |

Συνοπτική περιγραφή της ρηχής σύνδεσης υπάρχει στη σημείωση 2.5.

7. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και λοιπές απαιτήσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφισθούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν την ίδια φορολογική αρχή. Τα συμψηφισμένα ποσά παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

| | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις | 13.286 | 10.444 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις | (29.607) | (22.673) |
| Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων/(υποχρεώσεων) | (16.321) | (12.229) |

Οι μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την διάρκεια της χρήσης, είναι οι παρακάτω:

| | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
|--------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Υπόλοιπο αρχής έτους | (12.229) | (12.752) |
| Απορροφήση Elpedison Energy AE | 20 | - |
| Χρέωση αποτελεσμάτων χρήσης | (4.105) | 524 |
| Κινήσεις στην καθαρή θέση | (7) | (1) |
| Υπόλοιπο τέλους χρήσης | (16.321) | (12.229) |

Τα υπόλοιπα των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων στο τέλος της χρήσης, είναι ως κάτωθι:

| | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων | (33.120) | (22.673) |
| Λοιπές μεταβολές | 16.799 | 10.444 |
| Φορολογική ζημία για το έτος | - | - |
| Υπόλοιπο τέλους χρήσης | (16.321) | (12.229) |

Οι λοιπές μεταβολές αφορούν προσωρινές διαφορές σε διάφορες προβλέψεις (σημ.9,15 και 16) καθώς και δεδουλευμένα έξοδα όπως αμοιβές δανεισμένου προσωπικού, αναπροσαρμογές ασφαλιστρών, επικουρικές υπηρεσίες. Ο ισχύων φορολογικός συντελεστής είναι 29%.

Κατά συνέπεια επειδή δεν είναι πιθανό ότι θα προκύψουν φορολογητέα κέρδη για τα οποία η εταιρεία θα μπορέσει να κάνει χρήση των μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών, δεν μπορεί να αναγνωριστεί απαίτηση αναβαλλόμενου φόρου. Οι προσωρινές διαφορές αφορούν σε διαφορές που προκύπτουν μεταξύ των ΔΧΠΑ και φορολογικών συσσωρευμένων αποσβέσεων. Αυτές οι χρονικές διαφορές αναμένεται να καταστούν φορολογητέες σε περιόδους κατά τις οποίες οι τρέχουσες φορολογικές ζημιές δεν θα μπορούν να συμψηφιστούν .

8. Αποθέματα

Τα αποθέματα περιλαμβάνουν προμήθειες και εξοπλισμό απαραίτητο για τη συντήρηση και λειτουργία των εγκαταστάσεων της Εταιρείας ως ακολούθως:

| | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
|-----------------|--------------------|--------------------|
| Ανταλλακτικά | 6.532 | 6.687 |
| Αναλώσιμα υλικά | 1.268 | 1.274 |
| Σύνολο | 7.800 | 7.961 |

9. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

| | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Πελάτες | 27.599 | 331 |
| Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη | 94.077 | 112.293 |
| Μείον: Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων | (17.076) | (12.165) |
| Πελάτες | 104.600 | 100.459 |
| Έξοδα επόμενων χρήσεων | 928 | 382 |
| Λοιπές απαιτήσεις | 3.558 | 1.439 |
| Λοιπές απαιτήσεις | 109.086 | 102.280 |
| Μείον: μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | (1.246) | - |
| Σύνολο | 107.840 | 102.280 |

Οι λογιστικές αξίες των ανωτέρω απαιτήσεων αντιπροσωπεύουν την εύλογη αξία τους.

Τα υπόλοιπα των εταιρειών ΑΔΜΗΕ και ΛΑΓΗΕ τα οποία περιλαμβάνονται στο ποσό των απαιτήσεων από συνδεδεμένα μέρη, είναι πληρωτέα εντός 30 ημερών. Κατά συνέπεια, υπόλοιπα που εκκρεμούν για πληρωμή πάνω από 30 ημέρες, θεωρούνται εκπρόθεσμα και αξιολογούνται για απομείωση.

Εμπορικές απαιτήσεις ποσού € 566,8 που αφορούν την δραστηριότητα της προμήθειας είναι ληξιπρόθεσμα άνω των 90 ημερών αλλά δεν έχουν απομειωθεί.

Οι μεταβολές του ποσού πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων έχουν ως εξής:

| | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
|---|--------------------|--------------------|
| 1 Ιανουαρίου | 12.165 | 6.878 |
| Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων την 01/01/2015 (Απορροφήση Elpedison Energy) | 2.218 | - |
| Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων 31 Δεκεμβρίου | 2.693 | 5.287 |
| | 17.076 | 12.165 |

Η δημιουργία της πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων, έγινε με βάση τη μέθοδο της προεξόφλησης των εμπορικών απαιτήσεων βάσει της αναμενόμενης καθυστέρησης των σχετικών εισπράξεων. Η πρόβλεψη εμφανίζεται διακριτά στην Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων στα έξοδα διάθεσης και στα χρηματοοικονομικά έξοδα (Σημ. 20,22) Το μέρος του ποσού των απαιτήσεων που υπόκειται σε απομείωση σχετίζεται με το ποσό των τόκων που έχει επιβάλλει στις ληξιπρόθεσμες οφειλές των ΛΑΓΗΕ και ΑΔΜΗΕ και το οποίο η Εταιρεία το διεκδικεί νομικά.

10. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

| | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Διαθέσιμα στο ταμείο και σε τράπεζες | 19.237 | 1.306 |
| Καταθέσεις Προθεσμίας | 19.000 | 13.800 |
| Σύνολο ρευστών διαθεσίμων | 38.237 | 15.106 |

Οι καταθέσεις προθεσμίας αντιπροσωπεύουν προθεσμιακές καταθέσεις για περίοδο που δεν υπερβαίνει τους τρεις μήνες.

11. Μετοχικό κεφάλαιο

| | Αριθμός μετοχών | Αξία Κοινών μετοχών | Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο | Σύνολο |
|---|--------------------|------------------------|--|----------------|
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2014 | 9.819.800 | 98.198 | 44.584 | 142.782 |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014 | 9.819.800 | 98.198 | 44.584 | 142.782 |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2015 | 9.819.800 | 98.198 | 44.584 | 142.782 |
| Απορροφήση εταιρείας Elpedison Energy AE | 143.560 | 1.436 | 412 | 1.848 |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015 | 9.963.360 | 99.634 | 44.996 | 144.630 |

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι κοινές ονομαστικές και η ονομαστική αξία κάθε μετοχής είναι €10. Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας την 31.12.2015 μετά την απορρόφηση της Elpedison Energy,

ανήρχετο σε € 99.634 χιλ. αποτελούμενο από 9.963.360 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας € 10 έκαστη. Η αύξηση των € 1.436 χιλ. λόγω της απορρόφησης της Elpedison Energy πραγματοποιήθηκε με την έκδοση 143.560 νέων μετοχών αξίας € 10 έκαστη.

Ποσό € 44.996.000 αφορά την διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο σε τιμή μεγαλύτερη από την ονομαστική τους αξία και αντιπροσωπεύει το καθαρό ποσό από απομένει μετά την αφαίρεση των εξόδων αύξησης μετοχικού κεφαλαίου €456.000 από το ποσό των € 45.452.000. Η διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο αυξήθηκε κατά € 412 χιλ. λόγω της απορρόφησης της Elpedison Energy.

12. Αποθεματικά

Τακτικό αποθεματικό

Η Εταιρεία έχει διαμορφώσει μόνο Τακτικό αποθετικό, σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής νομοθεσία, οι εταιρίες υποχρεούνται να μεταφέρουν κατά ελάχιστο 5% των ετήσιων καθαρών κερδών τους σύμφωνα με τα λογιστικά τους βιβλία σε τακτικό αποθεματικό μέχρι το αποθεματικό αυτό να ισούται με το ένα τρίτο του μετοχικού τους κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό δεν μπορεί να διανεμηθεί, αλλά μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την διαγραφή ζημιών. Για το φορολογικό έτος 2015 η εταιρεία δεν έχει σχηματίσει οποιοδήποτε ποσό του τακτικού αποθεματικού λόγω των ζημιών της περιόδου.

13. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις περιλαμβάνουν τα εξής υπόλοιπα:

| | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
|---|----------------------|----------------------|
| Προμηθευτές | 3.727 | 1.735 |
| Ποσά οφειλόμενα σε συνδεδεμένα μέρη | 39.968 | 6.275 |
| Δεδουλευμένα έξοδα | 36.469 | 44.997 |
| Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιποί φόροι-τέλη | 6.751 | 1.159 |
| Λοιπές υποχρεώσεις | 4.571 | 66 |
| | <u>91.486</u> | <u>54.232</u> |
| Μείον: μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | (4.370) | - |
| Σύνολο | <u>87.116</u> | <u>54.232</u> |

Το τμήμα των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων των συνολικών ποσών που απεικονίζονται στους Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις αναφέρεται σε εγγυήσεις των πελατών που έχουν καταβληθεί σε μετρητά. Οι εμπορικές υποχρεώσεις δεν έχουν εξασφαλίσεις και συνήθως καταβάλλονται εντός 30 έως 60 ημερών από την αναγνώριση. Οι λογιστικές αξίες των υπολοίπων των προμηθευτών και των λοιπών υποχρεώσεων είναι οι ίδιες με την εύλογη αξία τους, λόγω του βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα τους.

Δεδουλευμένα έξοδα αφορούν το κόστος του φυσικού αερίου, η μακροχρόνια δεδουλευμένων κόστος συντήρησης, τους δεδουλευμένους τόκους των ομολογιακών δανείων και λοιπών δεδουλευμένων εξόδων λειτουργίας.

14. Προβλέψεις

Οι προβλέψεις για κινδύνους και χρεώσεις αναλύονται ως εξής:

| | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
|--|--------------------|--------------------|
| Κόστος αποκατάστασης κινητήρα ατμολέβητα | - | 264 |
| Σύνολο | - | 264 |

Η πρόβλεψη αντιστράφηκε καθώς δεν χρησιμοποιήθηκε .

15. Δανεισμός

Ο ακόλουθος πίνακας αναλύει τις δανειακές υποχρεώσεις της κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015:

| | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| Βραχυπρόθεσμος δανεισμός | 267.557 | 276.280 |
| Αναβαλλόμενο κόστος δανεισμού | (687) | (991) |
| Σύνολο βραχ.δανείων | 266.870 | 275.289 |
| Σύνολο δανείων | 266.870 | 275.289 |

Στις 30 Ιουλίου 2015 και σύμφωνα με τις προβλέψεις των δανειακών της συμβάσεων, η Εταιρεία έστειλε αίτημα στους δανειστές της για την παράταση της αποπληρωμής των δανείων της για ένα χρόνο, έτσι ώστε αυτά να παραταθούν έως τις 30 Σεπτεμβρίου 2016 αντί της αρχικής τους λήξης στις 30 Σεπτεμβρίου 2015. Τα ομολογιακά δάνεια είναι αποπληρωτέα κατά τη λήξη τους, με εξαίρεση τα ποσά που μπορούν να εισπραχθούν από ΛΑΓΗΕ και αφορούν το ιστορικό έλλειμμα καθώς και τις προβλέψεις που σχετίζονται με πλεονάζουσες χρηματορροές όπως αναλύονται στις παρακάτω παραγράφους. Οι δανειστές έδωσαν τη συγκατάθεσή τους στο ανωτέρω αίτημα της Εταιρείας και όλα τα εμπλεκόμενα μέρη προχώρησαν στην υπογραφή, στις 29 Σεπτεμβρίου 2015, των τροποποιήσεων των κάτωθι συμβάσεων:

- Ομολογιακό δάνειο 1 μέχρι του μέγιστου ποσού των €112.260 με τις Banca IMI, S.p.A HSBC Bank plc και Edison International Holding N.V. ως Συντονιστές του δανείου (Mandated Lead Arrangers), τις Intesa Sanpaolo, HSBC Bank plc και Edison International Holding N.V. ως Ομολογιούχους (Bondholders) και τη BNP Paribas Securities Services ως Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων και Πληρεξούσιο Καταβολών του δανείου (Bondholders' Agent and Paying Agent). Το δάνειο είναι σε Ευρώ και το επιτόκιο του είναι τριμηνιαίο euribor πλέον περιθωρίου 6,4%. Το δάνειο θα αποπληρωθεί πλήρως στις 30 Σεπτεμβρίου 2016 και έχει την εγγύηση της Edison International Holding N.V. Το υπόλοιπο του Ομολογιακού δανείου 1 ανερχόταν στις 31 Δεκεμβρίου 2015 στα € 101.377.
- Ομολογιακό δάνειο 2 μέχρι του μέγιστου ποσού των €112.260 με την Eurobank Ergasias A.E, ως Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, Πληρεξούσιο Καταβολών, Συντονιστή του δανείου και Ομολογιούχο (Bondholders' Agent, Paying Agent, Mandated Lead Arranger and Bondholder) και τις Τράπεζα Πειραιώς Α,Ε,, HSBC Bank plc και Alpha Bank A.E., ως Συντονιστές του δανείου και Ομολογιούχους (Mandated Lead Arrangers and Bondholders). Το δάνειο είναι σε Ευρώ και το

επιτόκιο του είναι τριμηνιαίο euribor πλέον περιθωρίου 6,4%. Το δάνειο θα αποπληρωθεί πλήρως στις 30 Σεπτεμβρίου 2016 και έχει την εγγύηση των Ελληνικών Πετρελαίων Α.Ε. Το υπόλοιπο του Ομολογιακού δανείου 2 ανερχόταν στις 31 Δεκεμβρίου 2015 στα € 101.377.

- Ομολογιακό δάνειο 3 μέχρι του μέγιστου ποσού των €71.760 με την Eurobank Ergasias A.E, ως Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, Πληρεξούσιο Καταβολών, Συντονιστή του δανείου και Ομολογιούχο (Bondholders' Agent, Paying Agent, Mandated Lead Arranger and Bondholder) και τις Τράπεζα Πειραιώς Α,Ε,και Alpha Bank Α.Ε., ως Συντονιστές του δανείου και Ομολογιούχους (Mandated Lead Arrangers and Bondholders). Το δάνειο είναι σε Ευρώ και το επιτόκιο του είναι τριμηνιαίο euribor πλέον περιθωρίου 6,4%. Το δάνειο θα αποπληρωθεί πλήρως στις 30 Σεπτεμβρίου 2016 και έχει την εγγύηση των Ελλάκτωρ Α.Ε, Ιντρακόμ Α.Ε. Συμμετοχών και Χαλκόρ Α.Ε. Το υπόλοιπο του Ομολογιακού δανείου 3 ανερχόταν στις 31 Δεκεμβρίου 2015 στα € 64.803.

Όλα τα ομολογιακά δάνεια προβλέπουν υποχρεωτικές αποπληρωμές κεφαλαίου (cash sweep) το οποίο ισούται με το 50% των πλεοναζόντων χρηματορροών (excess cash flow) και οι οποίες επιβεβαιώνονται από ορκωτούς ελεγκτές σε εξαμηνιαία βάση. Οι πλεονάζουσες χρηματορροές (excess cash flow) ορίζονται ως το σύνολο των καθαρών χρηματορροών (Net Cash Flow) μειωμένες κατά τα ποσά που απαιτούνται για την εξυπηρέτηση των δανείων (Debt Service).

Το 2015 η Εταιρεία αποπλήρωσε ποσό των €8.723 των ομολογιακών δανείων.

Το μέσο σταθμισμένο επιτόκιο για το 2015 ανέρχεται σε 6,58% (effective rate 6,93%). Για το 2014 ανερχόταν σε 6,79% (effective rate 7,17%).

Τα κεφαλαιοποιημένα τραπεζικά έξοδα αφορούν έξοδα για την αναχρηματοδότηση του δανεισμού της εταιρείας και τα οποία κεφαλαιοποιήθηκαν χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του effective interest rate.

Το Αναβαλλόμενο κόστος δανεισμού αναλύεται ως εξής:

| | Έτος που έληξε | |
|--|--------------------|--------------------|
| | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
| Αναβαλλόμενο κόστος δανεισμού κατά την έναρξη της χρήσης | 991 | 2.205 |
| Προσθήκες | 916 | 100 |
| Απόσβεση εξόδων | (1.220) | (1.314) |
| Αναπόσβεστο αναβαλ. κόστος δανεισμού | 687 | 991 |
| Αναπόσβεστο αναβαλ. κόστος βραχ.δανεισμού | 687 | 991 |
| Σύνολο | 687 | 991 |

16. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

| | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
|---|--------------------|--------------------|
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου | 251 | 217 |
| Προβλεψεις απορροφούμενης εταιρείας | 31 | - |
| Παροχές πληρωθείσες εντος του τρέχοντος έτους | (16) | - |
| Σύνολο χρεώσεων στα αποτελέσματα | 81 | 29 |
| Δαπάνη τόκου | 8 | 7 |
| Αναλογιστική μελέτη (έσοδα)/έξοδα | (24) | (2) |
| Αναλογιστική μελέτη (έσοδα)/έξοδα | (1) | - |
| Σύνολο | 330 | 251 |

| | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
|--|--------------------|--------------------|
| Ανάλυση υποχρέωσης | | |
| Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων | 330 | 217 |
| Μη καταχωρηθέντα αναλογιστικά (κέρδη) / ζημιές | - | - |
| Μη καταχωρηθέν κόστος προϋπηρεσίας | - | - |
| Υποχρέωση καταχωρημένη στον Ισολογισμό | 330 | 217 |

| | Έτος που έληξε | |
|--|--------------------|--------------------|
| | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
| Μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης | | |
| Καθαρή υποχρέωση έναρξης χρήσεως | 251 | 217 |
| Καθαρή υποχρέωση απορροφούμενης εταιρείας | 31 | - |
| Παροχές πληρωθείσες εντος του τρέχοντος έτους | (16) | - |
| Κόστος τρέχουσας απασχόλησης | 81 | 29 |
| Δαπάνη τόκου | 8 | 7 |
| Αναλογιστική ζημιά / (κέρδος) | (24) | (2) |
| Αναλογιστική ζημιά / (κέρδος) | (1) | - |
| Καθαρή υποχρέωση τέλους χρήσεως | 330 | 251 |

| | Έτος που έληξε | |
|---|--------------------|--------------------|
| | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
| Έναρξη υποχρέωσης καθορισμένων παροχών | 251 | 217 |
| Καθαρή υποχρέωση απορροφούμενης εταιρείας | 31 | - |
| Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους | (16) | - |
| Κόστος τρέχουσας απασχόλησης | 81 | 29 |
| Κόστος τόκων | 8 | 7 |
| Αναλογιστική ζημιά / (κέρδος) | (24) | (2) |
| Αναλογιστική ζημιά / (κέρδος) | (1) | - |
| Υποχρέωση καταχωρημένη στον ισολογισμό | 330 | 251 |

Μεταβολές στην Κατασταση Αποτελεσμάτων

| | Έτος που έληξε | |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
| Κόστος τρέχουσας απασχόλησης | 81 | 29 |
| Χρηματοοικονομικό κόστος | 8 | 7 |
| Σύνολο | 89 | 36 |

Οι σημαντικότερες αναλογιστικές παραδοχές έχουν ως εξής:

| Αναλογιστικές υποθέσεις - παραδοχές | Έτος που έληξε | |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
| Τεχνικό επιτόκιο | 2,00% | 3,00% |
| Ποσοστό Αύξησης μισθών | 1,75% | 2,50% |
| Πληθωρισμός | 2,00% | 2,00% |
| Διάρκεια προγράμματος | 27,98 | 24,53 |

17. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Η εύλογη αξία των προθεσμιακών συναλλαγματικών συμβολαίων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 ήταν:

| | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | Υποχρεώσεις | Απαιτήσεις |
| Προθεσμιακά συναλλαγματικά συμβόλαια | 2 | 178 |
| Σύνολο | 2 | 178 |

Προθεσμιακά συναλλαγματικά συμβόλαια

Κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015, η Εταιρεία σύναψε ένα προθεσμιακό συναλλαγματικό συμβόλαιο με την ALPHA Τράπεζα Α.Ε. Το ονομαστικό ποσό του εκκρεμούς προθεσμιακού συναλλαγματικού συμβολαίου στις 31 Δεκεμβρίου 2015 ήταν €9.878, (2014:€9.365).

Η ημερομηνία λήξης του ως άνω προθεσμιακού συμβολαίου είναι η 07/01/2016 και συμπεριλαμβάνεται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

18. Κύκλος Εργασιών

| | Έτος που έληξε | |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
| Πώληση ηλεκτρικής ενέργειας | 75.753 | 79.972 |
| Ειδικός φόρος κατανάλωσης | 13.284 | 11.359 |
| Έσοδο από Διαθεσιμότητα Παροχής | - | 60.455 |
| Προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας | 95.341 | |
| Διασυνοριακές δραστηριότητες | 10.580 | - |
| Σύνολο | 194.958 | 151.786 |

Η Πώληση ηλεκτρικής ενέργειας αναφέρεται στον Ημερήσιο Προγραμματισμό όπου οι παραγωγοί ηλεκτρικής ενέργειας προσφέρουν για κάθε ώρα της ημέρας ζεύγη τιμών και ποσοτήτων ηλεκτρικής ενέργειας, για την επομένη ημέρα για όλους τους κόμβους.

Η εμπορική δραστηριότητα αφορά το διασυνοριακές αγορές και πωλήσεις ηλεκτρισμού.

Σύμφωνα με την απόφαση της ΡΑΕ με αριθμό 1528/2011, από 18 Ιανουαρίου 2012 το κόστος του ειδικού φόρου κατανάλωσης θα επανατιμολογείται στον ΑΔΜΗΕ.

19. Λοιπά έσοδα

| | Έτος που έληξε | |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
| | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
| Άλλα έσοδα | 6.171 | 18.369 |
| Λοιπα μη λειτουργικά έσοδα | 10.242 | 796 |
| Σύνολο | 16.413 | 19.165 |

Τα άλλα έσοδα αφορούν κυρίως έσοδα προηγούμενων ετών, όπως η ανάκτηση μεταβλητού κόστους, πωλήσεων ηλεκτρικής ενέργειας, έσοδα από Διαθεσιμότητα Παροχής Ηλεκτρικής Ενέργειας (ΑΔΙ), επικουρικές υπηρεσίες, για τα οποία οι διορθωτικές εκκαθαρίσεις, από τον ΛΑΓΗΕ και τον ΑΔΜΗΕ ολοκληρώθηκαν εντός του 2015.

Τα λοιπά μη λειτουργικά έσοδα αναφέρονται σε έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις προηγούμενων ετών. Μεταξύ αυτών σημαντικότερες είναι, η αντιστροφή € 6 εκ. πρόβλεψη επικουρικών υπηρεσιών (σημείωση 24β), αντιστροφή € 264 χιλιάδων πρόβλεψη κόστους αποκατάστασης κινητήρα ατμολέβητα (σημείωση 14), αντιστροφή € 3.173 χιλ. που αφορά μέρος της πρόβλεψης για το αποτέλεσμα της Διαιτησίας ΔΕΠΑ-BOTAS (σημείωση 24α).

20. Έξοδα ανα κατηγορία

| | 1/1 - 31/12/2015 | | |
|------------------------------|-------------------|-----------------|----------------|
| | Κόστος Πωληθέντων | Έξοδα Διοίκησης | Έξοδα Διάθεσης |
| Αμοιβές και έξοδα Προσωπικού | 2.754 | 2.788 | - |
| Αμοιβές και έξοδα Τρίτων | 4.320 | 1.593 | 126 |
| Επισκευές & συντηρήσεις | 4.553 | - | - |
| Αποσβέσεις | 26.924 | 189 | - |
| Διάφορα έξοδα | 880 | 2.215 | 1.359 |
| Αναλώσεις Αποθεμάτων | 172.887 | - | - |
| Σύνολο | 212.318 | 6.785 | 1.485 |

| | 1/1 - 31/12/2014 | | |
|------------------------------|-------------------|-----------------|----------------|
| | Κόστος Πωληθέντων | Έξοδα Διοίκησης | Έξοδα Διάθεσης |
| Αμοιβές και έξοδα Προσωπικού | 2.841 | 1.167 | - |
| Αμοιβές και έξοδα Τρίτων | 3.134 | 809 | - |
| Επισκευές & συντηρήσεις | 4.491 | - | - |
| Αποσβέσεις | 26.654 | 62 | - |
| Διάφορα έξοδα | 1.297 | 2.633 | - |
| Αναλώσεις Αποθεμάτων | 104.396 | - | - |
| Σύνολο | 142.813 | 4.671 | - |

Τα διάφορα έξοδα αφορούν κυρίως:

Έξοδα κίνησης, διοικητικές δαπάνες των εργοστασίων και του κεντρικού

Οι αναλώσεις αποθεμάτων αφορούν:

| | Έτος που έληξε | |
|--|--------------------|--------------------|
| | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
| Κόστος φυσικού αερίου | (63.118) | (90.994) |
| Ειδικός φόρος κατανάλωσης | (13.280) | (11.359) |
| Δικαιώματα εκπομπών-έξοδα εμπορικών δραστηριοτήτων | (3.484) | (1.886) |
| Χημικά | (75) | (156) |
| Προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας | (82.696) | - |
| Εξαγωγές | (10.234) | - |
| Σύνολο | (172.887) | (104.395) |

Τα κόστη των αμοιβών και εξόδων του προσωπικού αναλύονται ως ακολούθως:

| | Έτος που έληξε | |
|--|--------------------|--------------------|
| | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
| Μισθοδοσία | (3.877) | (2.683) |
| Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης | (882) | (704) |
| Ασφάλιστρα προσωπικού | (355) | (277) |
| Δανεισμός προσωπικού | (280) | (280) |
| Λοιπές παροχές σε εργαζομένους | (68) | (34) |
| Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από τη | (80) | (30) |
| Σύνολο | (5.542) | (4.008) |

Στις 31 Δεκεμβρίου 2015 η Εταιρεία απασχολούσε 97 άτομα και 4 άτομα αποσπασμένου προσωπικού (31 Δεκεμβρίου 2014 – 72 άτομα και 4 άτομα αποσπασμένου προσωπικού).

21. Άλλα έξοδα

| | Έτος που έληξε | |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
| Προθεσμιακά συναλλαγματικά συμβόλαια: | | |
| - Ζημίες από αποτίμηση | (2) | |
| - Κέρδη από αποτίμηση | | 178 |
| Προθεσμιακά συναλλαγματικά συμβόλαια | | |
| - Πραγματοποιηθήσα ζημια | (30) | |
| - Πραγματοποιηθέν κέρδος | 762 | 245 |
| Σύνολο | 730 | 423 |

22. Λοιπές (ζημίες)/ κέρδη καθαρά

| | Έτος που έληξε | |
|--|--------------------|--------------------|
| | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
| Έσοδα από τόκους | 310 | 247 |
| Λοιπα έσοδα τόκων ληξιπρόθεσμων οφειλών πελατών | 3.077 | 4.693 |
| Απομείωση της αξίας των τόκων επί εμπορικών απαιτήσεων | (1.680) | (5.189) |
| Έξοδα από τόκους και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα | (18.387) | (21.133) |
| Απόσβεση εξόδων | (1.220) | (1.314) |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα - καθαρά | (17.900) | (22.696) |

23. Φόρος Εισοδήματος

| | Έτος που έληξε | |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
| Αναβαλλόμενος φόρος (Σημ. 7) | (4.112) | 523 |
| Φόρος εισοδήματος | (101) | - |
| Σύνολο | (4.213) | 523 |

Ο βασικός φορολογικός συντελεστής της εταιρίας ήταν 29% για την περίοδο έως 31 Δεκεμβρίου 2015.

Το έξοδο του φόρου που προκύπτει παρότι η Εταιρεία εμφανίζει λογιστικές ζημιές οφείλεται κυρίως στο γεγονός ότι δεν αναγνωρίζεται αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση στις φορολογικές ζημιές.

24. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις

α) Αναθεώρηση κόστους προμήθειας αερίου από τη ΔΕΠΑ

Η Εταιρεία, αρνούμενη ρητώς κάθε αναδρομική αναθεώρηση της τιμής του φυσικού αερίου, έχει ασκήσει την από 30.09.2013 Αγωγή ενώπιον Διαιτητικού Δικαστηρίου, το οποίο έχει συγκροτηθεί δυνάμει της υφιστάμενης μεταξύ των μερών σύμβασης, με αίτημα να αναγνωρισθεί ότι ουδεμία αναδρομική χρέωση για την τιμή προμήθειας του αερίου, οφείλει η Εταιρεία στη ΔΕΠΑ για το χρονικό διάστημα από 15.04.2008 και εφεξής ή για οποιοδήποτε άλλο χρονικό διάστημα στο παρελθόν.

Δυνάμει της 22/2014 Διαιτητικής Απόφασης του Διαιτητικού Δικαστηρίου το οποίο συγκροτήθηκε βάσει της σύμβασης μεταξύ της Εταιρείας και της ΔΕΠΑ, έγινε εν μέρει δεκτή η από 30.09.2013 Αγωγή της Εταιρείας και το Δικαστήριο ανεγνώρισε ότι ο χρόνος διάρκειας της τυχόν αναδρομικής επιβάρυνσης της Εταιρείας από την ΔΕΠΑ, δεν δύναται να υπερβεί τους τριάντα (30) μήνες, υπολογιζόμενους από την ημέρα ειδοποίησης εκ μέρους της ΔΕΠΑ, με την έκδοση και κοινοποίηση χρεωστικού τιμολογίου για την καταβολή αναθεωρημένης τιμής, εφόσον εν τω μεταξύ έχει εκδοθεί απόφαση περί αναθεωρημένης τιμής από το Διαιτητικό Δικαστήριο ενώπιον του οποίου εκκρεμεί η Διαιτησία ΔΕΠΑ – ΒΟΤΑΣ. Η αναδρομική αύξηση δεν θα επιβαρύνεται με τόκους.

β) Επίπτωση λανθασμένου υπολογισμού στο έσοδο Επικουρικών Υπηρεσιών

Στις 19.01.2012 ο ΔΕΣΜΗΕ ενημέρωσε την Εταιρεία ότι ο υπολογισμός εσόδων από επικουρικές υπηρεσίες (Δευτερεύουσα Εφεδρεία) κατά την περίοδο από την 5η Ημέρα Αναφοράς (Οκτώβριο 2010) μέχρι τον Νοέμβριο 2011, είχε ένα αριθμητικό λάθος που οδήγησε σε καταλογισμό στην Εταιρεία περισσότερων εσόδων από αυτά που θα προέκυπταν εάν γινόταν ο σωστός υπολογισμός σύμφωνα με την υπ' αρ. 249/2006 απόφαση της ΡΑΕ. Σύμφωνα με τους υπολογισμούς της Εταιρείας, λόγω του εν λόγω λάθους, η Εταιρεία δύνατο να κληθεί να επιστρέψει στον ΔΕΣΜΗΕ (και ήδη ΑΔΜΗΕ) το ποσό της διαφοράς, ύψους 6 εκατ. Ευρώ περίπου, για επικουρικές υπηρεσίες που παρασχέθηκαν κατά το προαναφερθέν διάστημα. Η Εταιρεία είχε δημιουργήσει πρόβλεψη για το ποσό αυτό την 31 Δεκεμβρίου 2011. Κατά τη διάρκεια του έτους 2012 η ΡΑΕ εξέδωσε την απόφαση με αριθμό 324/2012 βάσει της οποίας ο ΑΔΜΗΕ ΑΕ καλείτο να προβεί σε διορθωτική εκκαθάριση των Επικουρικών Υπηρεσιών για το χρονικό διάστημα από τον Οκτώβριο 2010 έως και Οκτώβριο 2011. Η εταιρεία άσκησε Προσφυγή κατά της ΡΑΕ ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών σε σχέση με το θέμα αυτό και το Δικαστήριο δυνάμει της 1578/2014 Απόφασής του έκανε εν όλω

δεκτή την Προσφυγή ακυρώνοντας τη σχετική Απόφαση της ΡΑΕ. Κατά της αποφάσεως αυτής η ΡΑΕ άσκησε Αναίρεση ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας, δικάσιμος επί της οποίας έχει προσδιορισθεί μετ' αναβολή για την 29.03.2016. Ακολούθως η πρόβλεψη των 6 εκατ. Ευρώ αντιστράφηκε.

γ) Επιβολή τόκων υπερημερίας σε ΑΔΜΗΕ,ΛΑΓΗΕ για ληξιπρόθεσμες οφειλές

Η Εταιρεία έχει αναγνωρίσει έσοδα από τόκους για τα έτη 2012-2014 € 19,1 εκατ. που έχει επιβάλλει στις ληξιπρόθεσμες οφειλές των ΛΑΓΗΕ και ΑΔΜΗΕ. Τα σχετικά τιμολόγια αμφισβητήθηκαν από τον ΛΑΓΗΕ και τον ΑΔΜΗΕ. Η Εταιρεία έχει πάρει νομική γνωμοδότηση για το θέμα σύμφωνα με την οποία ο τόκος υπερημερίας είναι καθόλα νόμιμος. Η Εταιρεία έχει ασκήσει κατά του ΛΑΓΗΕ δυο αγωγές ενώπιον του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Πειραιώς, και αντίστοιχες αγωγές κατά του ΑΔΜΗΕ ενώπιον του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών. Η Αγωγή κατά του ΑΔΜΗΕ συζητήθηκε τη 19.11.2015, ενώ οι Αγωγές κατά ΛΑΓΗΕ έχουν μετ' αναβολή προσδιορισθεί για την 25.05.2016. Η Εταιρεία έχει την προσδοκία για την επιτυχή έκβαση της δικαστικής διεκδίκησης, ο λογιστικός χειρισμός παρουσιάζεται αναλυτικά στην Σημείωση 9.

δ) Επιβολή τόκων υπερημερίας από ΑΔΜΗΕ

Ο ΑΔΜΗΕ κατέθεσε αγωγή ενώπιον του πολυμελούς πρωτοδικείου Αθηνών στις 13.02.2015 έναντι της Elpedison Ενεργειακής για την πληρωμή €123.286,94 για κεφάλαιο και €30.305,94 για τόκους υπερημερίας που αφορούν εκκρεμή ή εν μέρει εξοφληθέντα τιμολόγια. Οι τόκοι υπερημερίας αφορούν την περίοδο Ιανουάριο 2012 με Φεβρουάριο 2015. Η Αγωγή συζητήθηκε τη 19.11.2015.

Ο ΑΔΜΗΕ κατέθεσε αγωγή ενώπιον του Πολυμελούς Πρωτοδικείου στις 13.02.2015 κατά της Εταιρείας ENERGY για την πληρωμή του ποσού των € 1.137.079.14 για κεφάλαιο και € 306.582.01 για τόκους υπερημερίας που αφορούν εκκρεμή ή εν μέρει εξοφληθέντα τιμολόγια. Οι χρεώσεις των τόκων υπερημερίας αφορούν την περίοδο από τον Ιανουάριο 2012 έως τον Φεβρουάριο 2015. Η Αγωγή συζητήθηκε τη 19.11.2015.

Όσον αφορά ένα μέρος της απαίτησης (τις χρεώσεις βάσει μεσοσταθμικού Μεταβλητού Κόστους των Θερμικών Συμβατικών Σταθμών Παραγωγής ύψους € 481,899.10 συμπ. ΦΠΑ), η Εταιρεία αρνείται τη νομιμότητα των επιβαρύνσεων, λόγω της παράνομης αναδρομικής εφαρμογής της κανονιστικής πράξης. Η Εταιρεία στο πλαίσιο της εκδίκασης της Αγωγής αυτή επικαλέστηκε υπό μορφή άρνησης Αγωγής την ως άνω επιχειρηματολογία και προσδοκά την πλήρη αποδοχή της από το Δικαστήριο. Κατά την έννοια αυτή η παράλληλη Αγωγή αναγνώρισης ακυρότητας των τιμολογίων η οποία είχε ασκηθεί και επρόκειτο να συζητηθεί την 13.10.2016, κατέστη άνευ αντικειμένου και προς αποφυγή άσκοπης αναβολής η Εταιρεία παραιτήθηκε από αυτή, δίχως επιρροή ως προς τους ισχυρισμούς της καθώς τούτοι ανεπτύχθησαν πλήρως και επαρκώς ως άρνηση Αγωγής στο πλαίσιο του ένδικου αιτήματος του ΑΔΜΗΕ.

ε) Αναδρομικές χρεώσεις του μεσοσταθμικού Μεταβλητού Κόστους των Θερμικών Συμβατικών Σταθμών Παραγωγής-(Ν.4152/2013)

Την 29.10.2013 η Εταιρεία, έλαβε από την ΑΔΜΗΕ ΑΕ Σημειώματα διορθωτικής εκκαθάρισης, για τους μήνες, Μάιο, Ιούνιο, Ιούλιο και Αύγουστο 2013 συνολικού ύψους €481.899,10.

Η σχετική κατηγορία χρεώσεων υπέρ του Ειδικού Λογαριασμού ΑΠΕ προβλέπεται στο άρθρο 143 παρ. 2 περ. α' Ν.4001/2011, όπως τροποποιήθηκε με την Υποπαράγραφο Ι.3 του Ν.4152/2013 (καθορισμός κατωτάτου ορίου ως προς την τιμή με την οποία αγοράζει ο Προμηθευτής από την χονδρεμπορική αγορά την ενέργεια η οποία παράγεται από ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ).

Με δεδομένο ότι η μεθοδολογία υπολογισμού της εν λόγω χρέωσης, θεσπίστηκε κατ' εξουσιοδότηση του Ν. 4152/2013 (Υπ. παρ. 1.3) με την 366/2013 Απόφαση της ΡΑΕ (ΦΕΚ Β' 2000/14.08.2013), η Εταιρεία κρίνει βάσει απολύτως σαφούς και ορθής ερμηνείας του Δικαίου, ότι πάσα χρέωση θα πρέπει να επιβληθεί από την έναρξη ισχύος της εν λόγω Αποφάσεως (ημερομηνία δημοσίευσης ΦΕΚ – 14.08.2013), καθώς ουδεμία αναδρομικότητα αυτής προβλέπεται εκ του Νόμου.

Στο πλαίσιο αυτό η Εταιρεία έχει αρνηθεί εγγράφως την επιβολή των χρεώσεων, ως επίσης έχει ασκήσει την υπ' αριθμ. Ι-178596/05.12.2013 Καταγγελία και Αίτηση Λήψης Προσωρινών Μέτρων ενώπιον της Ρυθμιστικής Αρχής Ενέργειας. Επί της εν λόγω Αιτήσεως, η ΡΑΕ δίχως να απορρίψει επί της ουσίας τους ισχυρισμούς της Εταιρείας, έκρινε εαυτήν αναρμοδία ως προς την κρίση επί της καταγγελίας (Απόφαση 664/2013), Απόφαση η οποία κατά την κρίση της Εταιρείας είναι νομικά εσφαλμένη.

Κατά της 664/2014 Αποφάσεως της ΡΑΕ η Εταιρεία άσκησε Προσφυγή ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών κατά το σκέλος το οποίο άπτεται της έκδοσης απόφασης επί της λήψεως Προσωρινών Μέτρων και Αίτηση Αναθεώρησης κατά το σκέλος της Καταγγελίας

Επί της Αίτησης Αναθεώρησης εξεδόθη η υπ' αριθμ. 329/2014 απόφαση της Ρυθμιστικής Αρχής Ενέργειας (ΡΑΕ), με όμοιο με την 664/2013 Απόφαση περιεχόμενο. Κατά της 329/2014 Απόφασης ασκήθηκε ομοίως Προσφυγή ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών.

Αμφότερες οι Προσφυγές συζητήθηκαν την 11.03.2015 και αναμένεται η έκδοση απόφασης μετ' αναβολή προσδιορισθεί προς εκδίκαση το Μάρτιο του 2015.

ζ) ΡΑΕ 285/2013

Δικαστικές εκκρεμότητες σχετικές με την υπ' αριθμ. 285/2013 απόφαση της ΡΑΕ (επιμερισμός ελλείμματος αγοράς στους παραγωγούς). Δυνάμει της με αρ. 62/2014 απόφασης του Συμβουλίου της Επικρατείας (Επιτροπή Αναστολών), αποφασίστηκε η μερική αναστολή της εκτέλεσης της 285/2013 Απόφασης της ΡΑΕ, μέχρι την έκδοση απόφασης επί της αντίστοιχης Αίτησης Ακύρωσης, κατά 50% και κατά το μέρος που αφορά την υποχρέωση της ΔΕΗ να καταβάλει το ποσό των €96.646.339,30 προς κάλυψη του ελλείμματος του λογαριασμού ΗΕΠ. Η συζήτηση για την κύρια προσφυγή (προσφυγή για την Ακύρωση) πραγματοποιήθηκε την 18.03.2014 και η δικαστική απόφαση εκκρεμεί.

η) Ανέλεγκτες χρήσεις

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2009 και 2010. Η Διοίκηση εκτιμά ότι δεν θα προκύψουν σημαντικές φορολογικές επιβαρύνσεις από μελλοντικούς ελέγχους που πιθανόν θα μείωναν τις φορολογικές ζημιές, πέρα από αυτές που αναφέρονται και συμπεριλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Για τις χρήσεις 2011 και εξής, κάτω από συγκεκριμένες συνθήκες οι Ελληνικές εταιρείες υπόκεινται σε ετήσιο φορολογικό έλεγχο από ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές. Η Εταιρεία ελέγχθηκε για τις χρήσεις 2011-2014 λαμβάνοντας πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη.

θ) Εγγυητικές επιστολές

Η Εταιρεία έχει εκδώσει εγγυητικές επιστολές προς συνδεδεμένες εταιρείες και τρίτους ποσού € 16,9 εκατ.

ι) Δεσμεύσεις για λειτουργικές μισθώσεις

Η Εταιρεία μισθώνει τα γραφεία της έδρας και το οικόπεδο του εργοστασίου της Θεσσαλονίκης στο πλαίσιο συμβάσεων λειτουργικής μίσθωσης. Οι ελάχιστες πληρωμές βάσει των συμβάσεων λειτουργικής μίσθωσης στις 31 Δεκεμβρίου 2015 ήταν ως ακολούθως:

| | Έτος που έληξε | |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
| | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
| Εντός του επόμενου έτους | 288 | 287 |
| Μετά 1 έτος και έως 5 έτη | 1.360 | 1.135 |
| Μετά 5 ετών | 2.324 | 2.626 |
| Σύνολο | 3.972 | 4.048 |

κ) Συμβατικές δεσμεύσεις

Η εταιρεία έχει μακροχρόνιες συμφωνίες για τη συντήρηση των αεριοστρόβιλων και των δύο εργοστασίων της Θεσσαλονίκης και της Θίβης. Οι ετήσιες συμβατικές δεσμεύσεις βάσει αυτών των συμφωνιών ανέρχονται περίπου σε € 0,8 εκ.

25. Μερίσματα

Το Δ. Σ. δεν θα προτείνει μέρισμα ή διανομή αποθεματικών για το οικονομικό έτος 2015 στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση του 2016.

26. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

26.1 Μητρική και τελικός βασικός μέτοχος

Η Εταιρεία ελέγχεται από την Elpedison B.V. (με χώρα εγκατάστασης την Ολλανδία), η οποία κατέχει το 75,78% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και είναι η Μητρική εταιρεία. Το υπόλοιπο 24,22% του μετοχικού κεφαλαίου κατέχεται από την Ελληνική Ενέργεια και Ανάπτυξη Α.Ε. και την Χαλκός Α.Ε. Οι τελικοί βασικοί μέτοχοι της Εταιρείας είναι η Edison SpA και τα Ελληνικά Πετρέλαια Α.Ε.

26.2 Συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρεία έχει συναλλαγές και υπόλοιπα με τις παρακάτω εταιρείες του Ομίλου:

- Edison S.p.A
- Ελληνικά Πετρέλαια Α.Ε.
- Ελληνικά Πετρέλαια – Διεθνής Συμβουλευτική Α.Ε.
- Ελληνική Ενέργεια και Ανάπτυξη Α.Ε
- Λειτουργός Αγοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε. (ΛΑΓΗΕ Α.Ε.)
- Ανεξάρτητος Διαχειριστής Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας (ΑΔΜΗΕ ΑΕ)
- ΔΕΔΔΗΕ Α.Ε
- Edison Trading SpA
- Δημόσια Επιχείρηση Αερίου Α.Ε. (ΔΕΠΑ Α.Ε.)
- Κοινοπραξία Edison Engineering SA- ΑΚΤΩΡ Α.Ε.
- Edison International Holding N.V
- ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΥΣΙΜΑ Α.Ε
- ΕΚΟ ΚΑΛΥΨΩ ΕΠΕ

- EKO ABEE
- EDF EN SERVICES

Η Edison S.p.A είναι μεταξύ των τελικών βασικών μετόχων της Eipedison Power SA και παρέχει στην Εταιρεία τεχνική υποστήριξη κα εξειδικευμένο προσωπικό κατά την διάρκεια του 2015 .

Η Ελληνικά Πετρέλαια ΑΕ είναι μεταξύ των τελικών βασικών μετόχων της Eipedison Power SA, μισθώνει το οικόπεδο όπου βρίσκεται το εργοστάσιο παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας στη Θεσσαλονίκη. Το Ομολογιακό Δάνειο 2 έχει την εγγύηση των Ελληνικών Πετρελαίων Α.Ε.

Η Ελληνικά Πετρέλαια-Διεθνής Συμβουλευτική ΑΕ είναι συνδεδεμένη εταιρεία όντας θυγατρική των Ελληνικών Πετρελαίων Α.Ε και παρέχει στην Εταιρεία εξειδικευμένο προσωπικό.

Η Ελληνική Ενέργεια & Ανάπτυξη είναι μεταξύ των τελικών βασικών μετόχων και παρέχει στην Εταιρεία εξειδικευμένο προσωπικό. Το Ομολογιακό Δάνειο 3 έχει ως κύριο εγγυητή την ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε που είναι ο βασικός μέτοχος της Ελληνική Ενέργειας & Ανάπτυξης .

Ο Λειτουργός Αγοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε. (ΛΑΓΗΕ Α.Ε.) και ο Ανεξάρτητος Διαχειριστής Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας (ΑΔΜΗΕ ΑΕ) ελέγχονται μερικώς από το Ελληνικό Δημόσιο που είναι επίσης από τους βασικούς μετόχους της Ελληνικά Πετρέλαια ΑΕ. (μεταξύ των τελικών βασικών μετόχων της Εταιρείας). Επιπλέον οι ΛΑΓΗΕ , ΑΔΜΗΕ είναι οι μοναδικοί πελάτες της ηλεκτρικής ενέργειας στην εσωτερική αγορά και διαχειριστές των αγοραπωλησιών των δικαιωμάτων χρήσης του δικτύου στην εσωτερική αγορά.

ΔΕΔΔΗΕ ΑΕ αποτελεί συνδεδεμένο μέρος, καθώς ο ΔΕΔΔΗΕ είναι μερικώς ελεγχόμενος από το Ελληνικό Κράτος που αποτελεί και τον βασικό μέτοχο στα Ελληνικά Πετρέλαια. (ένα από τα βασικά συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας). Ο ΔΕΔΔΗΕ παρέχει στην Εταιρεία το δίκτυο διανομής.

Edison Trading Spa, η οποία αποτελεί θυγατρική της Edison SpA και μια από τις εταιρίες που προμηθεύουν ηλεκτρική ενέργεια την Εταιρεία.

Η Δημόσια Επιχείρηση Αερίου Α.Ε. (ΔΕΠΑ Α.Ε.) είναι συνδεδεμένο μέρος με την Ελληνικά Πετρέλαια ΑΕ διότι η Ελληνικά Πετρέλαια ΑΕ κατέχει το 35% του μετοχικού κεφαλαίου της ΔΕΠΑ. Η ΔΕΠΑ είναι ο μοναδικός προμηθευτής αερίου για την Εταιρεία.

Η κοινοπραξία Edison Μηχανική ΑΕ – ΑΚΤΟΡ ΑΤΕ («Κοινοπραξία Thisvi») είναι συνδεδεμένο μέρος τόσο με την Ελληνική Ενέργεια & Ανάπτυξη όσο και με την Edison S.p.A. Η Κοινοπραξία ήταν υπεύθυνη για την κατασκευή του εργοστασίου παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας στη Θίσβη.

Η Εταιρεία έχει εκδοσει ομολογιακό δάνειο 1 μέσω της Edison International Holding N.V η οποία είναι συνδεδεμένη εταιρεία με την Edison S.p.A . Σχετική αναφορά γίνεται στη σημείωση 15.

Τα Ελληνικά Καύσιμα ΑΕ είναι συνδεδεμένο μέρος της Εταιρείας, καθώς τα Ελληνικά Καύσιμα ΑΕ είναι θυγατρική των Ελληνικών Πετρελαίων ΑΕ.

Η EKO ABEE αποτελεί συνδεδεμένο μέρος της Εταιρείας, καθώς η EKO ABEE είναι θυγατρική Εταιρεία των Ελληνικών Πετρελαίων.

Η EKO ΚΑΛΥΨΩ ΕΠΕ αποτελεί συνδεδεμένο μέρος, καθώς είναι θυγατρική της EKO ABEE.

Η EDF EN SERVICES αποτελεί συνδεδεμένο μέρος, καθώς η EDF SA αποτελεί το βασικό μέτοχο της Edison SpA.

Οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη έχουν γίνει με τους συνήθεις εμπορικούς όρους που ακολουθεί η Εταιρεία για αντίστοιχες συναλλαγές με τρίτους.

Η αξία των συναλλαγών και των υπολοίπων με τα προαναφερόμενα συνδεδεμένα μέρη παρουσιάζονται στους παρακάτω πίνακες.

26.3 Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών σε συνδεδεμένα μέρη

| | Για το έτος που έληξε στις | |
|----------------------|----------------------------|--------------------|
| | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
| ΑΔΜΗΕ Α.Ε | 43.121 | 102.511 |
| ΛΑΓΗΕ Α.Ε | 82.412 | 51.345 |
| ΕΚΟ ΚΑΛΥΨΩ Α.Ε | 959 | - |
| ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΥΣΙΜΑ Α.Ε | 200 | - |
| ΕΛ.ΠΕ Α.Ε | 488 | - |
| ΕΛ.ΠΕ ΑΠΕ Α.Ε | 1 | - |
| ΕΚΟ ΑΒΕΕ | 233 | - |
| EDISON ΕΛΛΑΣ Α.Ε | 2 | - |
| EDF EN SERVICES | 2 | - |
| | <u>127.418</u> | <u>153.856</u> |

26.4 Αγορές αγαθών και υπηρεσιών από συνδεδεμένα μέρη

| | Για το έτος που έληξε στις | |
|------------------------------|----------------------------|--------------------|
| | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
| Edison S.P.A | 435 | 410 |
| Edison Trading SPA | 3.495 | 0 |
| Edison Intl Holding NV | 0 | 0 |
| Ελληνικά Πετρέλαια ΑΕ | 128 | 125 |
| ΕΛΠΕ-Διεθνής | | |
| Συμβουλευτική Α.Ε | 260 | 130 |
| ΑΔΜΗΕ Α.Ε | 16.315 | 1.115 |
| ΛΑΓΗΕ Α.Ε | 21.032 | 305 |
| Ελληνική Ενέργεια & Αναπτυξη | | |
| Α.Ε | 150 | 156 |
| ΔΕΠΑ Α.Ε | 79.210 | 81.500 |
| ΔΕΔΔΗΕ ΑΕ | 8.013 | - |
| | <u>129.038</u> | <u>83.741</u> |

26.5 Υπόλοιπα που προκύπτουν από πωλήσεις / αγορές προϊόντων/υπηρεσιών

Για το έτος που έληξε στις
 31 Δεκεμβρίου 2015 31 Δεκεμβρίου 2014

Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη

| | | |
|--|---------------|----------------|
| Κοινοπραξία Edison Engineering SA-AKTΩP A.E | - | 408 |
| ΑΔΜΗΕ Α.Ε | 46.669 | 78.852 |
| ΛΑΓΗΕ Α.Ε | 46.794 | 33.033 |
| ΕΚΟ ΚΑΛΥΨΩ Α.Ε | 313 | - |
| ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΥΣΙΜΑ Α.Ε | 1 | - |
| ΕΛ.ΠΕ Α.Ε | 267 | - |
| ΕΚΟ ΑΒΕΕ | 31 | - |
| EDF EN SERVICES | 2 | - |
| | <u>94.077</u> | <u>112.293</u> |

Για το έτος που έληξε στις

Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη

31 Δεκεμβρίου 2015 31 Δεκεμβρίου 2014

| | | |
|---------------------------------------|---------------|--------------|
| Edison S.P.A | 168 | 31 |
| Edison Trading S.P.A | 968 | - |
| Ελληνικά Πετρέλαια ΑΕ ΕΛΠΕ-Διεθνής | 74 | 3 |
| Συμβουλευτική Α.Ε | 27 | 13 |
| Ελληνική Ενεργεία & Αναπτυξη Α.Ε | 46 | 47 |
| ΔΕΠΑ Α.Ε | 962 | 32 |
| ΔΕΔΔΗΕ ΑΕ | 2.802 | - |
| ΑΔΜΗΕ Α.Ε | 18.147 | 3.168 |
| ΛΑΓΗΕ Α.Ε | 16.774 | 2.981 |
| | <u>39.968</u> | <u>6.275</u> |

26.6 Αμοιβές Βασικών Διοικητικών Στελεχών

Τα βασικά διοικητικά στελέχη αφορούν στους διευθυντές (εκτελεστικά και μη εκτελεστικά μέλη), στον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας, στον Διοικητικό Γενικό Διευθυντή, στον Οικονομικό Διευθυντή.

Οι αμοιβές που δόθηκαν για τις υπηρεσίες τους αναφέρονται στο πίνακα που ακολουθεί:

| | 31 Δεκεμβρίου 2015 | 31 Δεκεμβρίου 2014 |
|---|--------------------|--------------------|
| Μισθοί και λοιπές βραχυπρόθεσμες αμοιβές προσωπικού | 970 | 698 |
| | 970 | 698 |

27. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού και λοιπά σημαντικά γεγονότα

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μετά το τέλος της διαχειριστικής περιόδου και πριν την ημερομηνία δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων.