

«ΠΥΛΙΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΙΚΟΥ ΣΚΟΠΟΥ ΓΙΑ ΤΗ ΜΕΛΕΤΗ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ, ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ, ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΚΑΙ ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ ΤΟΥ ΟΔΙΚΟΥ ΑΞΟΝΑ ΝΟΤΙΟΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ, ΤΜΗΜΑ ΚΑΛΑΜΑΤΑ-ΡΙΖΟΜΥΛΟΣ-ΠΥΛΟΣ-ΜΕΘΩΝΗ ΜΕ Σ.Δ.Ι.Τ.»

ΜΕ ΤΟ ΔΙΑΚΡΙΤΙΚΟ ΤΙΤΛΟ

«ΠΥΛΙΑ ΟΔΟΣ Α.Ε.»

ΕΡΜΟΥ 25, ΚΗΦΙΣΙΑ, 14564

ΑΡΙΘΜΟΣ Γ.Ε.ΜΗ. 169506301000

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

16η Μαρτίου έως 31η Δεκεμβρίου 2023

(1^η εταιρική περίοδος)

ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ (ΔΠΧΑ)

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	3
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	9
Κατάσταση Αποτελεσμάτων & Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων	10
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	11
Κατάσταση ταμειακών ροών	12
Σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων	13
1. Πληροφορίες σχετικές με την Εταιρεία	13
2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών παροχών	13
2.1. Πλαίσιο Κατάρτισης	13
2.2. Αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας ('going concern')	14
2.3. Νέα πρότυπα τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες	14
3. Λογιστικές Αρχές και Μέθοδοι	16
3.1. Συναλλαγματικές Μετατροπές	16
3.2. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	17
3.3. Καθορισμός της Εύλογης αξίας	19
3.4. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	20
3.5. Μετοχικό κεφάλαιο	20
3.6. Εμπορικές υποχρεώσεις	20
3.7. Δανεισμός	20
3.8. Συμφωνίες παραχώρησης	20
3.9. Αναγνώριση εσόδων	21
3.10. Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία	23
3.11. Ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία και ενδεχόμενες υποχρεώσεις	23
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές	24
4.1. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές	24
4.2. Σημαντικές κρίσεις της Διοίκησης για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών	24
5. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	24
5.1. Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου	24
5.2. Διαχείριση κεφαλαίου	27
5.3. Προσδιορισμός των εύλογων αξιών	27
6. Ενσώματα πάγια	27
7. Χρηματοδοτική συμβολή από Δημόσιο (ΕΔΔΠΧΑ 12)	28
8. Αναβαλλόμενη φορολογία	28
9. Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	29
10. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	29
11. Μετοχικό κεφάλαιο	29
12. Λοιπά αποθεματικά	30
13. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	30
14. Δανεισμός	30
15. Παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία	31
16. Έξοδα ανά κατηγορία	32
17. Λοιπά Κέρδη/(ζημιές)	32
18. Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα)	32
19. Φόρος εισοδήματος	33
20. Λειτουργικές ταμειακές ροές	33
21. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	34
22. Χρηματοοικονομικές δεσμεύσεις, εγγυήσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις	34
23. Μεταγενέστερα γεγονότα	35

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΤΗΣ «ΠΥΛΙΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΙΚΟΥ ΣΚΟΠΟΥ ΓΙΑ ΤΗ ΜΕΛΕΤΗ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ, ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ, ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΚΑΙ ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ ΤΟΥ ΟΔΙΚΟΥ ΑΞΟΝΑ ΝΟΤΙΟΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ, ΤΜΗΜΑ ΚΑΛΑΜΑΤΑ-ΡΙΖΟΜΥΛΟΣ-ΠΥΛΟΣ-ΜΕΘΩΝΗ ΜΕ Σ.Δ.Ι.Τ.»

με το διακριτικό τίτλο «ΠΥΛΙΑ ΟΔΟΣ Α.Ε.»

ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

ΓΙΑ ΤΑ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΑ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 16/03/2023 - 31/12/2023

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με το άρθρο 150 του Κ.Ν. 4548/2018, σας υποβάλλουμε συνημμένα στη Γενική Συνέλευση τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη πρώτη εταιρική χρήση 16/3/2023 – 31/12/2023, καθώς επίσης και την έκθεση πεπραγμένων της χρήσης και παρακαλούμε όπως τις εγκρίνετε.

Οι επισυναπτόμενες ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2023 έχουν προετοιμαστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Μοναδικός σκοπός της Εταιρείας είναι η μελέτη, κατασκευή, χρηματοδότηση, λειτουργία και συντήρηση του Οδικού Άξονα Νοτιοδυτικής Πελοποννήσου, Τμήμα Καλαμάτα – Ριζόμυλος – Πύλος - Μεθώνη, με Σ.Δ.Ι.Τ. («Έργο Σύμπραξης»). Το έργο ξεκίνησε εντός του 2023 με την υπογραφή της σύμβασης σύμπραξης στις 21 Απριλίου 2023 και στο οποίο προβλέπεται περίοδος κατασκευής 4 έτη και περίοδος λειτουργίας και συντήρησης 26 έτη. Το έργο χρηματοδοτείται από τις Ελληνικές συστημικές τράπεζες και από τους μετόχους της Εταιρείας «ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» με ποσοστό 60% και από τη «INTRAKAT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΚΑΙ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ ΕΡΓΩΝ» με ποσοστό 40%.

1. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Οι βασικοί λογαριασμοί του ισολογισμού της Εταιρείας έχουν ως εξής:

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	<u>31-Δεκ-23</u>
Μη κυκλοφορούν Ενεργητικό	23.770.060
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	<u>8.633.921</u>
Σύνολο Ενεργητικού	32.403.981
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	<u>31-Δεκ-23</u>
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	44.008.085
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	<u>907.428</u>
Σύνολο Υποχρεώσεων	44.915.513
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	<u>31-Δεκ-23</u>
Μετοχικό κεφάλαιο	2.348.374
Λοιπά αποθεματικά	(14.004.434)
Σύνολο Υποχρεώσεων	<u>(855.472)</u>
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	(12.511.531)

Τα αποτελέσματα με βάση τα ΔΠΧΑ για την περίοδο 16/03/2023 – 31/12/2023 έχουν ως εξής:

	<u>16-Μαρ-23 έως 31-Δεκ-23</u>
Πωλήσεις	6.186.268
Μεικτό κέρδος	2.419.944
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	2.212.146
Ζημιές προ φόρων	(678.454)
Καθαρές ζημιές περιόδου	(848.387)

2. ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

Η στατιστική και δυναμική εικόνα της Εταιρείας παρουσιάζεται από τους παρακάτω αριθμοδείκτες:

	<u>31-Δεκ-23</u>
Αριθμοδείκτες οικονομικής διάρθρωσης	
Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Σύνολο Ενεργητικού	0,27
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό / Σύνολο Ενεργητικού	0,73
Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Υποχρεώσεων	(0,28)
Σύνολο Υποχρεώσεων / Σύνολο Παθητικού	1,39
Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Παθητικού	(0,39)
Ίδια Κεφάλαια / Πάγιο Ενεργητικό	(0,53)
Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	9,51

3. ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας ανήλθε σε ευρώ 6.186.268 και αφορά έσοδα για την μελέτη / κατασκευή ευρώ 1.048.605 και έσοδα ευρώ 5.137.663 τα οποία αναγνωρίζονται σαν έσοδα λειτουργίας και προέρχονται από δαπάνες άμεσα σχετιζόμενες με το έργο σύμπραξης.

Τα μικτά κέρδη εκμεταλλεύσεως του Ομίλου ανήλθαν σε ευρώ 2.419.944, ενώ κατά την κλειόμενη περίοδο 16/3/2023 – 31/12/2023, οι καθαρές ζημιές της περιόδου για την Εταιρεία ανήλθαν σε ευρώ 848.387 προερχόμενες κυρίως από τα χρηματοοικονομικά κόστη της Εταιρείας.

Την περίοδο 16/3/2023 – 31/12/2023 πραγματοποιήθηκε μικρό μέρος εργασιών μελέτης και κατασκευής, περίπου 0,5% ποσοστό ολοκλήρωσης σε σχέση με το κόστος της σύμβασης μελέτης / κατασκευής, την οποία έχει αναλάβει η κατασκευαστική κοινοπραξία ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - ΙΝΤΡΑΚΑΤ.

4. ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΠΟΡΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Οι εργασίες μελέτης κατασκευής αναμένεται να εντατικοποιηθούν το 2024, ανάλογα και με την πορεία των απαλλοτριώσεων στην περιοχή. Σε επίπεδο χρηματοδότησης θα συνεχιστούν οι εκταμιεύσεις τόσο των δανείων από τις τράπεζες όσο και από τους μετόχους, οι οποίοι αναμένεται να ενισχύσουν και κεφαλαιακά την εταιρεία. Τα αρνητικά αποτελέσματα και η αρνητική καθαρή θέση είναι αποτέλεσμα του χρηματοοικονομικών κόστους της περιόδου και της αποτίμησης των παραγώγων αντιστάθμισης του επιτοκιακού κινδύνου αντίστοιχα. Όπως και το 2023 έτσι και στο 2024 όσο και το 2025 δεν αναμένονται ζημιές από την λειτουργική δραστηριότητα της εταιρείας, πέραν του χρηματοοικονομικού κόστους.

5. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

Η Εταιρεία λόγω της δραστηριότητάς της, είναι εκτεθειμένη σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Η Διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών της Εταιρείας, ως υπεύθυνη Διεύθυνση για τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους, έχει σε συνεργασία με την Δ/ση Διαχείρισης Κινδύνων και την εποπτεία του Εσωτερικού Ελέγχου, αναγνωρίσει, οριοθετήσει και αξιολογήσει τους εν λόγω κινδύνους, την αρνητική επίδραση των οποίων - με στοχευμένες παρεμβάσεις - προσπαθεί να αμβλύνει, παρακολουθώντας συνεχώς τα αποτελέσματα των διαχειριστικών ενεργειών έναντι των επί μέρους κινδύνων της κατηγορίας αυτής. Γενικότερα οι Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι μπορούν να επέλθουν λόγω αδυναμίας ασφαλούς πρόβλεψης των διαμορφούμενων συνθηκών των αγορών και της διακύμανσης των μεταβλητών κόστους / οφέλους που ενδέχεται να προκύψουν από επίδραση έκτακτων γεγονότων και γεωπολιτικών εξελίξεων με παρατεταμένη και μη προβλεπόμενη διάρκεια.

Οι Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι αντιμετωπίζονται από την Εταιρεία μέσω καθιέρωσης σχετικών διαδικασιών και την διαρκώς ελεγχόμενη τήρηση αυτών, για κάθε λειτουργικότητα της Οικονομικής Δ/σης, με έμφαση σε λειτουργίες που αφορούν: σε κινδύνους αγοράς εντός και εκτός χώρας, συναλλαγματικό κίνδυνο, κίνδυνο επιτοκίων, κίνδυνο ρευστότητας, πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο από την μεταβολή των τιμών και αξιών, που αντιμετωπίζονται με ενδεδειγμένες διαχειρίσεις (π.χ. χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών εργαλείων) εντός των πλαισίων ανοχής και διάθεσης για κίνδυνο, όπως αυτά έχουν οριοθετηθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

(α) Κίνδυνος αγοράς

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο από τη μεταβολή στις οικονομικές συνθήκες που επικρατούν στην Ελλάδα, όπως αστάθεια πολιτικού συστήματος, αλλαγές οικονομικού πλαισίου αναφορικά με θέματα φορολογίας, συναλλαγών και εργασιακού πλαισίου (εργατική νομοθεσία), καθώς και εν γένει θέματα νομισματικής πολιτικής (μεταβολή σε συναλλαγματικές ισοτιμίες και επιτόκια δανεισμού). Οι Οικονομικές Υπηρεσίες της Εταιρείας παρακολουθούν στενά τις τάσεις στις επιμέρους αγορές όπου αναπτύσσεται επιχειρηματική δραστηριότητα και σχεδιάζουν ενέργειες για την άμεση αποτελεσματική προσαρμογή στα νέα δεδομένα των επιμέρους αγορών.

i) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει ουσιαστικό συναλλαγματικό κίνδυνο καθώς το μεγαλύτερο μέρος των συναλλαγών της διενεργούνται σε ευρώ.

ii) Κίνδυνος ταμειακών ροών λόγω μεταβολής των επιτοκίων

Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο από διακυμάνσεις στα επιτόκια προέρχεται κυρίως από ομολογιακά δάνεια, δεδομένου ότι στα επιτόκια δανεισμού καταγράφονται άμεσα οι αυξητικές τάσεις. Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε διακυμάνσεις των επιτοκίων που επικρατούν στην αγορά και τα οποία επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική της θέση καθώς και τις ταμειακές της ροές. Το κόστος δανεισμού μεταβάλλεται ως αποτέλεσμα τέτοιων αλλαγών και δημιουργούνται κέρδη ή ζημιές. Διευκρινίζεται ότι τα τελευταία χρόνια η διακύμανση των επιτοκίων οφείλεται στη μεταβολή του περιθωρίου δανεισμού (spread), και στη μεταβολή των επιτοκίων βάσης (π.χ. Euribor).

Την 31/12/2023, η σχέση δανεισμού με σταθερό επιτόκιο (συμπεριλαμβανομένης της λογιστικής αξίας των δανείων για τα οποία η Εταιρεία έχει συνάψει συμφωνίες παραγώγων για την αντιστάθμιση του επιτοκιακού κινδύνου) προς το σύνολο του δανεισμού της Εταιρείας ανέρχεται σε 94,78%.

Η έκθεση σε μεταβολές των επιτοκίων και οι ημερομηνίες ανατιμολόγησης των συμβολαίων περιγράφονται στον πίνακα που ακολουθεί:

	ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ (έως 6 μήνες)	Σύνολο
31-Δεκ-23			
Ομολογιακά δανείων	5.626.748	1.358.144	6.984.892
Ομολογιακά δάνεια με παράγωγα	19.036.752	-	19.036.752
	<u>24.663.500</u>	<u>1.358.144</u>	<u>26.021.644</u>

Από το σύνολο του δανεισμού, ποσό ευρώ 5.626.748 (πλέον κεφαλαιοποιηθέντων τόκων) αφορά δάνεια σταθερού επιτοκίου από τους μετόχους (Δευτερεύον Χρέος) με επιτόκιο 8%. Για τα δάνεια με συμφωνίες παραγώγων το κόστος δανεισμού ανέρχεται σε 5,34% ενώ τα υπόλοιπα δάνεια είναι κυμαινόμενου επιτοκίου (Euribor πλέον περιθωρίου).

Επισημαίνεται ότι, ο δανεισμός της Εταιρείας είναι σε Ευρώ. Ως εκ τούτου, ο κίνδυνος επιτοκίου προέρχεται από μεταβολές των επιτοκίων του Ευρώ.

Ανάλυση Ευαισθησίας Δανείων της Εταιρείας σε Μεταβολές Επιτοκίων

Μια ευλόγως πιθανή μεταβολή των επιτοκίων κατά εκατό μονάδες βάσης (αύξηση/ μείωση 1%) δεν θα είχε σημαντικό αποτέλεσμα στα αποτελέσματα της Εταιρείας καθώς η αναλογία των δανείων με κυμαινόμενο επιτόκιο είναι μικρή (5,22%) σε σχέση με το σύνολο του δανεισμού της Εταιρείας.

iii) Κίνδυνος τιμών

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο διακύμανσης της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών του στοιχείων που μπορεί να επηρεάσουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις καθώς σχετικά κέρδη ή ζημιές από την αναπροσαρμογή της εύλογης αξίας θα καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρις ότου τα στοιχεία αυτά πωληθούν. Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε λοιπούς κινδύνους τιμών.

β) Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία έχει αναπτύξει πολιτικές και διαδικασίες με επαρκείς ασφαλιστικές δικλείδες, έτσι ώστε να διασφαλίζει ότι οι συναλλαγές πραγματοποιούνται με πελάτες και προμηθευτές (σε περίπτωση προκαταβολών) φερέγγυους, με επαρκή πιστοληπτική ικανότητα. Λόγω των συνθηκών που επικρατούν στην αγορά, γίνεται πολύ αυστηρός έλεγχος στη σύναψη νέων συμβάσεων και στην τήρηση των διαδικασιών παρακολούθησης προόδου εργασιών, τιμολογήσεων, χρηματοδοτήσεων και εισπράξεων. Η Εταιρεία παρακολουθεί επισταμένως τα υπόλοιπα των χρεωστών του και σε απαιτήσεις ή και σε συμβατικά περιουσιακά στοιχεία όπου εντοπίζεται πιστωτικός κίνδυνος, γίνεται αξιολόγηση σύμφωνα με τις καθιερωμένες μεθόδους και διαδικασίες και σχηματίζεται η κατάλληλη πρόβλεψη για απομείωση.

γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας, η Εταιρεία προϋπολογίζει και παρακολουθεί τακτικά την εξέλιξη των χρηματοοικονομικών και λοιπών ταμειακών υποχρεώσεών του και των χρηματοροών του και διασφαλίζει την ύπαρξη ρευστών διαθεσίμων και ισοδύναμων όπως επίσης και διαθέσιμων πιστωτικών διευκολύνσεων (χρηματοδότηση κεφαλαίου κίνησης, Εγγυητικές Επιστολές κλπ.) για την κάλυψη των αναγκών του. Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί και αξιολογεί σε τακτά χρονικά διαστήματα τα υπάρχοντα αλλά και προϋπολογιζόμενα επίπεδα ρευστότητας, ενώ παραμένει σταθερά προσηλωμένη και στη μείωση του χρηματοοικονομικού κόστους. Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση με τις λήξεις των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της Εταιρείας την 31/12/2023:

	Εντός 1 έτους	Μεταξύ 1 και 2 ετών	Μεταξύ 2 και 5 ετών	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις*	838.506	27.810	4.229	-	870.545
Δανεισμός**	-	-	277.000	28.149.748	28.426.748
Παράγωγα	-	-	219.291	23.351.497	23.570.788
31 Δεκεμβρίου 2023	838.506	27.810	500.520	51.501.245	52.868.081

* Στην ανάλυση Προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων δεν συμπεριλαμβάνονται τα ποσά Ασφαλιστικοί Οργανισμοί και λοιποί φόροι/τέλη.

** Ο Δανεισμός περιλαμβάνει τα ονομαστικά υπόλοιπα των ανεξόφλητων κεφαλαίων μη συμπεριλαμβανομένων των τόκων με σταθερό και κυμαινόμενο επιτόκιο μέχρι τη λήξη τους καθώς και τα έξοδα έκδοσης δανείων.

Τα παραπάνω ποσά απεικονίζονται στις συμβατικές, μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές και ως εκ τούτου δε συμφωνούν με τα αντίστοιχα ποσά που απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αναφορικά με τα κονδύλια Προμηθευτές και λουπές υποχρεώσεις, Παράγωγα και Δανεισμός.

6. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΑ ΚΑΙ ΕΡΓΑΣΙΑΚΑ ΘΕΜΑΤΑ

Εργατικά Θέματα

Βασική αρχή της στρατηγικής της Εταιρείας είναι η συνεχής ενίσχυση και βελτίωση των συστημάτων ανάπτυξης του προσωπικού της και των επιπέδων εργασίας τους με κύριους άξονες την επιμόρφωση και εκπαίδευση του. Τα αρμόδια τμήματα προσωπικού κι οι επιφορτισμένοι με αυτό το καθήκον εσωτερικοί & εξωτερικοί συνεργάτες, παρακολουθούν συστηματικά τις συνθήκες εκπαίδευσης των απασχολούμενων, της επιμόρφωσης τους σε θέματα που έχουν σχέση με την εργασία τους, ειδικά εκείνης που αποσκοπεί στην ενίσχυση της εταιρικής υπευθυνότητας, συνείδησης και εταιρικής κουλτούρας σε όλα τα επίπεδα των λειτουργιών και δραστηριοτήτων της Εταιρείας.

Πρόσθετα η Εταιρεία έχει ανεπτυγμένες διαδικασίες που εξασφαλίζουν την υγιεινή και την ασφάλεια των εργαζομένων και συνεργατών της.

Περιβαλλοντικά Θέματα

Η Εταιρεία έχει αναπτυγμένη την συνείδηση που αφορά στο περιβάλλον και την προστασία του κι αναγνωρίζει την ανάγκη για συνεχή βελτίωση της περιβαλλοντικής της επίδοσης με βάση τις αρχές της αειφόρου ανάπτυξης. Η διοίκηση της Εταιρείας ενημερώνεται για τα θέματα του περιβάλλοντος σε συνεχή βάση κι υπάρχει δέσμευση όλων των μελών της για πλήρη συμμόρφωση με τη νομοθεσία και τα διεθνή πρότυπα που την εξασφαλίζουν κι όχι μόνο αφού θεωρεί ότι η προστασία του περιβάλλοντος είναι κοινωνικό αγαθό μεγάλης σπουδαιότητας που οφείλει να προστατεύεται. Η Εταιρεία στοχεύει σε μία ισορροπημένη οικονομική ανάπτυξη σε αρμονία με το φυσικό περιβάλλον. Ακολουθώντας τις ανωτέρω αρχές, ασκεί τις δραστηριότητές της με τρόπο που εξασφαλίζει αφενός μεν την προστασία του περιβάλλοντος από την λειτουργία της ίδιας αλλά και των συνεργατών, προμηθευτών και υπεργολάβων της.

7. ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Δεν υπάρχουν λοιπά γεγονότα μεταγενέστερα των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων τα οποία να αφορούν την Εταιρεία και τα οποία ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις ή στην λειτουργία της.

Τέλος, το Διοικητικό Συμβούλιο εξουσιοδότησε τον Αντιπρόεδρο και Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας κ. Γεώργιο Συριανό, για τη δημοσίευση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, όπως ο νόμος ορίζει.

Κηφισιά 19 Αυγούστου 2024

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

	Σημ.	31-Δεκ-23
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό		
Ενσώματα πάγια	6	759
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	8	3.782.034
Χρηματοδοτική συμβολή από Δημόσιο (ΕΔΔΠΧΑ 12)	7	6.189.499
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	9	13.797.768
		<u>23.770.060</u>
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	9	6.112.629
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	10	2.521.292
		<u>8.633.921</u>
		<u>32.403.981</u>
Σύνολο ενεργητικού		
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους		
Μετοχικό κεφάλαιο	11	2.348.374
Λοιπά αποθεματικά	12	(14.004.434)
Κέρδη εις νέον		(855.472)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		<u>(12.511.531)</u>
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Δάνεια μακροπρόθεσμα	14	26.021.644
Παράγωγα	15	17.954.402
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	13	32.039
		<u>44.008.085</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	13	907.428
		<u>907.428</u>
		<u>44.915.513</u>
Σύνολο υποχρεώσεων		<u>44.915.513</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		<u>32.403.981</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 34 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Αποτελεσμάτων & Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων

	Σημ.	16-Μαρ-23 έως 31-Δεκ-23
Πωλήσεις	7	6.186.268
Κόστος πωληθέντων	16	(3.766.324)
Μεικτό κέρδος		2.419.944
Έξοδα διοίκησης	16	(207.299)
Λοιπά κέρδη / (ζημιές) - καθαρά	17	(498)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		2.212.146
Χρηματοοικονομικά έσοδα	18	76.044
Χρηματοοικονομικά (έξοδα)	18	(2.966.644)
Ζημιές προ φόρων		(678.454)
Φόρος εισοδήματος	19	(169.933)
Καθαρές ζημιές περιόδου		(848.387)
Καθαρές ζημιές περιόδου		(848.387)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα		
Στοιχεία που ανακατατάσσονται		
μεταγενέστερα στα αποτελέσματα		
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	12	(14.004.434)
		(14.004.434)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα περιόδου		
(μετά από φόρους)		(14.004.434)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα		
περιόδου		(14.852.821)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 34 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
16 Μαρτίου 2023		-	-	-	-
Καθαρή ζημιά που αναγνωρίστηκε άμεσα στα ίδια κεφάλαια	12	-	(14.004.434)	-	(14.004.434)
Καθαρές ζημιές περιόδου		-	-	(848.387)	(848.387)
Σύνολο καθαρής ζημιάς περιόδου		-	(14.004.434)	(848.387)	(14.852.821)
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου	11	2.348.374	-	(7.085)	2.341.289
31 Δεκεμβρίου 2023		2.348.374	(14.004.434)	(855.472)	(12.511.531)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 34 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση ταμειακών ροών

	Σημ.	16-Μαρ-23 έως 31-Δεκ-23
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	20	(24.644.292)
Καταβληθέντες τόκοι και συναφή έξοδα		(1.052.834)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		(25.697.126)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές ενσώματων παγίων	6	(1.193)
Τόκοι που εισπράχθηκαν		70.783
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		69.591
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Έκδοση κοινών μετοχών	11	2.341.289
Δάνεια αναληφθέντα (Κεφάλαιο)	14	22.800.000
Έξοδα έκδοσης δανείων	14	(2.472.000)
Δάνεια αναληφθέντα (Κεφάλαιο) από συνδεδεμένα μέρη	14	5.479.539
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		28.148.828
Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		2.521.292
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου		-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	10	2.521.292

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 34 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

1. Πληροφορίες σχετικές με την Εταιρεία

α) Επωνυμία: «ΠΥΛΙΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΙΚΟΥ ΣΚΟΠΟΥ ΓΙΑ ΤΗ ΜΕΛΕΤΗ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ, ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ, ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΚΑΙ ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ ΤΟΥ ΟΔΙΚΟΥ ΑΞΟΝΑ ΝΟΤΙΟΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ, ΤΜΗΜΑ ΚΑΛΑΜΑΤΑ-ΡΙΖΟΜΥΛΟΣ-ΠΥΛΟΣ-ΜΕΘΩΝΗ ΜΕ Σ.Δ.Ι.Τ.», (εφεξής η «Εταιρεία»).

Διακριτικός Τίτλος: ΠΥΛΙΑ ΟΔΟΣ Α.Ε.

β) Νομικός τύπος: Ανώνυμη εταιρεία

γ) Περίοδος αναφοράς: 16/03/2023 – 31/12/2023

δ) Διεύθυνση της έδρας: Ερμού 25, Κηφισιά, Τ.Κ. 145 64

ε) Γ.Ε.ΜΗ.: 169506301000

στ) Τα ποσά έχουν στρογγυλοποιηθεί στην πλησιέστερη μονάδα.

ζ) Η Εταιρεία κατέχεται από την Μητρική «ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» με ποσοστό 60% και από τη «ΙΝΤΡΑΚΑΤ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΚΑΙ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ ΕΡΓΩΝ» με ποσοστό 40%.

Η Εταιρεία συστάθηκε στις 16/03/2023 και οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις αφορούν την πρώτη εταιρική χρήση για την περίοδο 16/3/2023 – 31/12/2023. Μοναδικός σκοπός της Εταιρείας είναι η μελέτη, κατασκευή, χρηματοδότηση, λειτουργία και συντήρηση του Οδικού Άξονα Νοτιοδυτικής Πελοποννήσου, Τμήμα Καλαμάτα – Ριζόμυλος – Πύλος - Μεθώνη, με Σ.Δ.Ι.Τ. («Έργο Σύμπραξης») για περίοδο 30 ετών, εκ των οποίων τα πρώτα 4 έτη αφορούν μελέτη και κατασκευή και τα υπόλοιπα λειτουργία και συντήρηση.

Οι παρούσες ετήσιες ατομικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις (στο εξής αναφερόμενες ως «Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις» της 31 Δεκεμβρίου 2023 έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 19/08/2024 και τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών παροχών

2.1. Πλαίσιο Κατάρτισης

Οι λογιστικές αρχές που θεωρούνται ουσιώδεις και οι οποίες εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων περιγράφονται παρακάτω. Αυτές οι αρχές έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια για όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

Οι παρούσες εταιρικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ») και τις Διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τον κανόνα του ιστορικού κόστους εκτός από ορισμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις (συμπεριλαμβανομένων και των παραγώγων), τα οποία έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία τους.

Η σύνταξη χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσης από την Διοίκηση κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών που έχουν υιοθετηθεί. Οι περιοχές που εμπριέχουν σημαντικό βαθμό κρίσης ή πολυπλοκότητας, ή όπου υποθέσεις και εκτιμήσεις επηρεάζουν σημαντικά τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στη σημείωση 4.

2.2. Αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας ('going concern')

Οι παρούσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις ετοιμάστηκαν στη βάση της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, λόγω της εκτίμησης της Διοίκησης ότι δεν υπάρχουν αβεβαιότητες αναφορικά με την ικανότητα της Εταιρείας να λειτουργεί στη βάση αυτή.

Μακροοικονομικό περιβάλλον

Η πορεία ανάκαμψης της παγκόσμιας οικονομίας από τις επιπτώσεις της πανδημικής κρίσης, της ρωσικής εισβολής στην Ουκρανία και της επακόλουθης αύξησης του κόστους διαβίωσης συνεχίστηκε το 2023, αν και οι εξελίξεις διέφεραν μεταξύ των μεγαλύτερων οικονομιών. Η τρομοκρατική επίθεση της Χαμάς στο Ισραήλ τον Οκτώβριο του 2023 εκτιμάται ότι θα έχει μικρή άμεση επίδραση στο ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών της Ελλάδος, στο βαθμό που οι πολεμικές επιχειρήσεις θα παραμείνουν περιορισμένες γεωγραφικά και χρονικά. Σε περίπτωση που η σύρραξη θα συνεχιστεί στη διάρκεια του 2024, αλλά θα παραμείνει περιορισμένη γεωγραφικά, δεν αναμένεται σημαντική επίπτωση στην Ελληνική οικονομία. Η Εταιρεία δεν φαίνεται να εκτίθεται σε σημαντικούς κινδύνους από τα άνωθεν γεγονότα, καθώς δεν έχει συναλλαγές με τις χώρες αυτές. Τέλος, Η Εταιρεία δεν θα έχει έμμεση επίδραση από δυνητικά επηρεαζόμενους τομείς ούτε αναμένει σημαντικό αντίκτυπο από τις αυξήσεις της ενέργειας, τον πληθωρισμό, τα καύσιμα και τις διαταραχές της εφοδιαστικής αλυσίδας. Παρ' όλα αυτά, η Διοίκηση παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις προκειμένου να αξιολογήσει την επίδραση των γεγονότων αυτών επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας.

Η Διοίκηση δεν είναι σε θέση να προβλέψει με ακρίβεια τις πιθανές εξελίξεις στην ελληνική και διεθνή οικονομία, ωστόσο με βάση την αξιολόγησή της, έχει καταλήξει στο συμπέρασμα ότι δεν απαιτούνται πρόσθετες προβλέψεις απομείωσης των Χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας την 31/12/2023.

Η αρνητική καθαρή θέση την 31/12/2023, για την πρώτη εταιρική χρήση της Εταιρείας, προκύπτει εξολοκλήρου από την αποτίμηση των παραγώγων σχετιζόμενα με τα δάνεια της Εταιρείας (αντιστάθμιση επιτοκιακού κινδύνου) και όχι από την λειτουργική της δραστηριότητα. Τα επόμενα έτη η Εταιρεία θα συνεχίσει τις εργασίες μελέτης και κατασκευής του έργου της Πυλίας Οδού, το οποίο χρηματοδοτείται από τις ελληνικές συστημικές τράπεζες και από τα ίδια κεφάλαια των μετόχων. Η Διοίκηση εκτιμά ότι δεν θα επηρεαστούν σημαντικά οι μελλοντικές δραστηριότητες του και θα υπάρχει επαρκής ρευστότητα για να καλύψει τις υποχρεώσεις της Εταιρείας για περίοδο τουλάχιστον δώδεκα μηνών μετά την ημερομηνία έγκρισης αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων και ως εκ τούτου οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν ορθώς συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.

2.3. Νέα πρότυπα τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1 Ιανουαρίου 2023 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

ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) «Παρουσίαση των Οικονομικών καταστάσεων» και Δεύτερη Δήλωση Πρακτικής ΔΠΧΑ «Γνωστοποίηση λογιστικών πολιτικών» (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023)

Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις εταιρείες να παρέχουν πληροφορίες ως προς τις λογιστικές τους πολιτικές όταν αυτές είναι ουσιώδεις και παρέχουν καθοδήγηση σχετικά με την έννοια του ουσιώδους όταν αυτή εφαρμόζεται σε γνωστοποιήσεις λογιστικών πολιτικών.

ΔΛΠ 8 (Τροποποιήσεις) «Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές στις λογιστικές εκτιμήσεις και σφάλματα: Ορισμός των λογιστικών εκτιμήσεων» (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν το πώς θα πρέπει οι εταιρείες να διακρίνουν τις αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές από τις αλλαγές στις λογιστικές εκτιμήσεις.

ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις) «Αναβαλλόμενος φόρος που σχετίζεται με περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που προκύπτουν από μία ενιαία συναλλαγή» (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023)

Οι τροποποιήσεις απαιτούν οι εταιρείες να αναγνωρίζουν αναβαλλόμενη φορολογία σε συγκεκριμένες συναλλαγές που, κατά την αρχική αναγνώριση, οδηγούν σε ίσα ποσά φορολογητέων και εκπεστέων προσωρινών διαφορών. Αυτό ισχύει συνήθως για συναλλαγές, όπως οι μισθώσεις για τους μισθωτές και οι υποχρεώσεις αποκατάστασης.

ΔΛΠ 12 «Φόρος εισοδήματος» (Τροποποιήσεις): Διεθνής φορολογική μεταρρύθμιση – Πρότυποι κανόνες του δεύτερου πυλώνα (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν μια υποχρεωτική προσωρινή εξαίρεση από τη λογιστικοποίηση των αναβαλλόμενων φόρων που προκύπτουν από τη διεθνή φορολογική μεταρρύθμιση του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ). Οι τροποποιήσεις εισάγουν επίσης στοχευμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης.

Η προσωρινή εξαίρεση ισχύει άμεσα και αναδρομικά, σύμφωνα με το ΔΛΠ 8, ενώ οι στοχευμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης, θα ισχύουν για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2023.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) «Παρουσίαση των Οικονομικών καταστάσεων» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2024)

- **Τροποποίηση του 2020 «Ταξινόμηση υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι υποχρεώσεις ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες βάσει των δικαιωμάτων που είναι σε ισχύ στη λήξη της περιόδου αναφοράς. Η ταξινόμηση δεν επηρεάζεται από τις προσδοκίες της οντότητας ή από γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς. Επιπλέον, η τροποποίηση αποσαφηνίζει τη σημασία του όρου «διακανονισμός» μιας υποχρέωσης του ΔΛΠ 1.

- **Τροποποιήσεις του 2022 «Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις με ρήτρα»**

Οι νέες τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι εάν το δικαίωμα αναβολής διακανονισμού υπόκειται στη συμμόρφωση της οικονομικής οντότητας με καθορισμένους όρους (ρήτρες), αυτή η τροποποίηση θα ισχύει μόνο για συνθήκες που υφίστανται όταν η συμμόρφωση εξετάζεται κατά ή πριν από την ημερομηνία αναφοράς. Επιπρόσθετα, οι τροποποιήσεις αποσκοπούν στη βελτίωση των πληροφοριών που παρέχει μια οικονομική οντότητα όταν το δικαίωμά της να αναβάλλει τον διακανονισμό μιας υποχρέωσης υπόκειται σε συμμόρφωση με ρήτρες εντός δώδεκα μηνών από την περίοδο αναφοράς.

Οι τροποποιήσεις του 2022 άλλαξαν την ημερομηνία έναρξης ισχύος των τροποποιήσεων του 2020. Ως αποτέλεσμα, οι τροποποιήσεις του 2020 και του 2022 ισχύουν για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2024 και θα πρέπει να εφαρμόζονται αναδρομικά σύμφωνα με το ΔΛΠ 8. Ως αποτέλεσμα της ευθυγράμμισης των ημερομηνιών έναρξης ισχύος, οι τροποποιήσεις του 2022 θα υπερισχύουν των τροποποιήσεων του 2020 όταν και οι δύο τίθενται σε ισχύ το 2024.

ΔΛΠ 7 «Κατάσταση Ταμειακών Ροών» και ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα» (Τροποποιήσεις) - Γνωστοποιήσεις: Χρηματοοικονομικές Συμφωνίες Προμηθευτών (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2024)

Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις εταιρείες να γνωστοποιούν πληροφορίες σχετικά με τις Χρηματοδοτικές Συμφωνίες τους με Προμηθευτές (Supplier Finance Arrangements), όπως όρους και προϋποθέσεις, λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που αποτελούν μέρος τέτοιων συμφωνιών, εύρος ημερομηνιών λήξης πληρωμών και πληροφορίες κινδύνου ρευστότητας. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την ΕΕ.

ΔΠΧΑ 18 «Παρουσίαση και Γνωστοποίηση στις Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2027)

Το ΔΠΧΑ 18 εκδόθηκε τον Απρίλιο του 2024. Καθορίζει τις απαιτήσεις για την παρουσίαση και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις, και αντικαθιστά το ΔΛΠ 1. Ο στόχος του είναι να διευκολύνει τους επενδυτές να συγκρίνουν τις επιδόσεις και τις μελλοντικές προοπτικές των εταιρειών, τροποποιώντας τις απαιτήσεις για την παρουσίαση των πληροφοριών στις κύριες οικονομικές καταστάσεις, ιδιαίτερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Το νέο πρότυπο:

- απαιτεί την παρουσίαση δύο νέων καθορισμένων υποσυνόλων στην κατάσταση αποτελεσμάτων - λειτουργικά κέρδη και κέρδη πριν από τη χρηματοδότηση και τους φόρους εισοδήματος.
- απαιτεί γνωστοποίηση των δεικτών απόδοσης που καθορίζονται από τη διοίκηση μιας εταιρείας - υποσύνολα εσόδων και εξόδων που δεν προσδιορίζονται από τα ΔΠΧΑ που περιλαμβάνονται στις δημόσιες επικοινωνίες για να κοινοποιήσουν την άποψη της διοίκησης για την οικονομική απόδοση μιας εταιρείας. Για την προώθηση της διαφάνειας, μια εταιρεία θα πρέπει να παρέχει συμφωνία μεταξύ αυτών των μέτρων και των συνόλων ή των υποσυνόλων που καθορίζονται από τα ΔΠΧΑ.
- ενισχύει τις απαιτήσεις για τη συνάθροιση και τον διαχωρισμό της πληροφορίας για να βοηθήσει μια εταιρεία να παρέχει χρήσιμες πληροφορίες.
- απαιτεί περιορισμένες αλλαγές στην κατάσταση ταμειακών ροών για τη βελτίωση της συγκρισιμότητας, καθορίζοντας ένα συνεπές σημείο εκκίνησης για την έμμεση μέθοδο παρουσίασης ταμειακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες και καταργώντας τις επιλογές για την ταξινόμηση των ταμειακών ροών τόκων και μερισμάτων.

Το νέο πρότυπο έχει αναδρομική εφαρμογή. Δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την ΕΕ.

3. Λογιστικές Αρχές και Μέθοδοι

Οι ουσιώδεις λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων περιγράφονται παρακάτω.

3.1. Συναλλαγματικές Μετατροπές

Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Τα στοιχεία των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της εταιρείας επιμετρώνται βάσει του νομίσματος του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο η εταιρεία λειτουργεί («λειτουργικό νόμισμα»). Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της εταιρείας. Δεν υπάρχουν σημαντικές συναλλαγές και υπόλοιπα σε ξένο νόμισμα.

3.2. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Ταξινόμηση

Η Εταιρεία κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στις ακόλουθες κατηγορίες για σκοπούς επιμέτρησης:

- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία (είτε μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων είτε μέσω αποτελεσμάτων)
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αναπόσβεστο κόστος

Η ταξινόμηση εξαρτάται από το επιχειρηματικό μοντέλο της Εταιρείας για την διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των χαρακτηριστικών των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Κατά την τρέχουσα περίοδο, η Εταιρεία δεν κατείχε συμμετοχικούς ή χρεωστικούς τίτλους σε εύλογη αξία, ενώ τα μοναδικά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται αφορούν:

- Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα
- Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αφορούν:

- Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις
- Δανεισμός
- Παράγωγα

Αρχική αναγνώριση και μεταγενέστερη επιμέτρηση χρηματοοικονομικών στοιχείων

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τα χρηματοοικονομικά μέσα ως στοιχεία ενεργητικού ή υποχρεώσεων εφόσον καθίσταται αντισυμβαλλόμενο μέρος που αποκτά δικαιώματα ή αναλαμβάνει υποχρεώσεις βάσει των συμβατικών όρων του χρηματοοικονομικού μέσου.

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 κατά την αρχική αναγνώριση τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Στην περίπτωση των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων, η αξία κατά την αρχική αναγνώριση προσαυξάνεται με τα έξοδα συναλλαγών και μειώνεται με τα έσοδα και τις προμήθειες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση ή τη δημιουργία τους. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις αφορούν πελάτες και λοιπές απαιτήσεις, τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, τα παράγωγα, τις υποχρεώσεις προς προμηθευτές και πελάτες και ορισμένα στοιχεία των λοιπών απαιτήσεων και λοιπών υποχρεώσεων.

Οι λοιπές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις της Εταιρείας που αφορούν τις τραπεζικές καταθέσεις, τις απαιτήσεις από πελάτες και τις λοιπές απαιτήσεις ταξινομούνται στο χαρτοφυλάκιο των χρηματοοικονομικών μέσων που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος καθώς:

- εντάσσονται σε επιχειρησιακό μοντέλο το οποίο έχει ως στόχο τη διακράτηση προκειμένου να εισπραχθούν οι συμβατικές ταμειακές τους ροές, και
- οι συμβατικοί όροι που τα διέπουν προβλέπουν αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου, οι οποίες θα πρέπει να καταβληθούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες (Solely Payments of Principal and Interest- SPPI).

Οι απαιτήσεις από πωλήσεις σε πελάτες και λοιπές περιπτώσεις καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους (στην αξία της συναλλαγής), η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία, αφαιρουμένων των ζημιών απομείωσης, στο επιχειρηματικό μοντέλο εντός του οποίου διακατέχεται το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο.

Οι ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) καταχωρούνται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημίας απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών. Το ποσό της ζημίας απομείωσης καταχωρείται στα αποτελέσματα. Οι απαιτήσεις από τους πελάτες και οι λοιπές οικονομικές απαιτήσεις της Εταιρείας, είναι συνήθως άμεσα απαιτητές και ως εκ τούτου δεν ενσωματώνεται σε αυτές αμοιβή για το πέρασμα του χρόνου (time value).

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Τα αποτελέσματα από την αποτίμηση ή διακοπή αναγνώρισης των υποχρεώσεων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται στην γραμμή Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της κατάστασης αποτελεσμάτων.

Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης Ισολογισμού, η Εταιρεία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης των επενδύσεων αυτής της κατηγορίας. Για τις χρηματοοικονομικές απαιτήσεις η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση (simplified approach) που επιτρέπει το ΔΠΧΑ 9. Βάση της προσέγγισης αυτής η Εταιρεία αναγνωρίζει τις πιστωτικές ζημιές που αναμένονται καθ' όλη τη διάρκεια ζωής των απαιτήσεων.

Αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (ή ένα μέρος ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή μέρος μίας ομάδας παρόμοιων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων) αποαναγνωρίζεται όταν:

- τα δικαιώματα για την εισροή ταμειακών πόρων έχουν εκπνεύσει,
- η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα στην εισροή ταμειακών ροών από το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο αλλά έχει αναλάβει ταυτόχρονα την υποχρέωση να τα καταβάλλει σε τρίτους πλήρως χωρίς σημαντική καθυστέρηση, υπό τη μορφή μίας σύμβασης μεταβίβασης, ή
- η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει το δικαίωμα εισροής ταμειακών ροών από το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο ενώ παράλληλα, είτε (α) έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη από αυτό είτε (β) δεν έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη, αλλά έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του συγκεκριμένου στοιχείου.

Συγκεκριμένα, η Εταιρεία προβαίνει στη διακοπή αναγνώρισης χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού όταν:

- έχουν λήξει οι ταμειακές ροές των χρηματοοικονομικών στοιχείων,
- μεταβιβάζεται το συμβατικό δικαίωμα είσπραξης των ταμειακών ροών από τα χρηματοοικονομικά στοιχεία και ταυτόχρονα μεταβιβάζονται οι κίνδυνοι και τα οφέλη που απορρέουν από αυτά,
- δάνεια ή επενδύσεις σε αξιόγραφα καθίστανται ανεπίδεκτα εισπράξεως, οπότε και τα διαγράφουν, και
- οι συμβατικοί όροι των χρηματοοικονομικών στοιχείων μεταβάλλονται ουσιαστικά.

Η Εταιρεία διακόπτει την αναγνώριση μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης (ή μέρους αυτής) όταν αυτή συμβατικά εκπληρώνεται, ακυρώνεται ή εκπνέει απομειώνεται.

Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία

Η Εταιρεία έχει επιλέξει ότι θα ακολουθεί τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 9. Τα παράγωγα αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους την ημερομηνία σύναψης ενός συμβολαίου παραγώγων και στη συνέχεια επανεπιμετρούνται στην εύλογη

αξία τους στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς. Η λογιστικοποίηση για μεταγενέστερες μεταβολές στην εύλογη αξία εξαρτάται από το εάν το παράγωγο προσδιορίζεται ως μέσο αντιστάθμισης και, εάν ναι, από τη φύση του στοιχείου που αντισταθμίζεται. Η Εταιρεία προσδιορίζει ορισμένα παράγωγα ως αντιστάθμιση κινδύνου επιτοκίου που σχετίζεται με τις ταμειακές ροές των αναγνωρισμένων δανείων (αντιστάθμιση ταμειακών ροών). Κατά την έναρξη της σχέσης αντιστάθμισης, η Εταιρεία τεκμηριώνει την οικονομική σχέση μεταξύ των μέσων αντιστάθμισης και των αντισταθμισμένων στοιχείων, συμπεριλαμβανομένου του εάν οι αλλαγές στις ταμειακές ροές των μέσων αντιστάθμισης αναμένεται να αντισταθμίσουν τις αλλαγές στις ταμειακές ροές των αντισταθμισμένων στοιχείων. Η Εταιρεία τεκμηριώνει το αντικείμενο διαχείρισης κινδύνου και στρατηγικής του για την ανάληψη των συναλλαγών αντιστάθμισης κινδύνου. Οι εύλογες αξίες των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που προσδιορίζονται σε σχέσεις αντιστάθμισης γνωστοποιούνται στη σημείωση 5.3. Οι κινήσεις του αποθεματικού αντιστάθμισης στα ίδια κεφάλαια εμφανίζονται στη σημείωση 12.

Το αποτελεσματικό μέρος των μεταβολών στην εύλογη αξία των παραγώγων που προσδιορίζονται και χαρακτηρίζονται ως λογιστικές αντισταθμίσεις ταμειακών ροών αναγνωρίζεται στο αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών στα ίδια κεφάλαια. Το κέρδος ή η ζημία που σχετίζεται με το μη αποτελεσματικό μέρος αναγνωρίζεται αμέσως στα αποτελέσματα, στα «Χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα». Τα ποσά που συσσωρεύονται στα ίδια κεφάλαια αναταξινομούνται στις περιόδους που το αντισταθμισμένο στοιχείο επηρεάζει τα κέρδη ή τις ζημίες. Το κέρδος ή η ζημία που σχετίζεται με το αποτελεσματικό μέρος των συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίου που αντισταθμίζουν τα δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα στο χρηματοοικονομικό κόστος ταυτόχρονα με το έξοδο τόκων των αντισταθμισμένων δανείων. Όταν ένα μέσο αντιστάθμισης λήξει ή πωληθεί ή τερματιστεί ή όταν μια αντιστάθμιση δεν πληροί πλέον τα κριτήρια για λογιστική αντιστάθμιση, οποιοδήποτε συσσωρευμένο αναβαλλόμενο κέρδος ή ζημία υπάρχει στα ίδια κεφάλαια εκείνη τη στιγμή παραμένει στα ίδια κεφάλαια έως ότου οι αντίστοιχες αντισταθμισμένες ταμειακές ροές επηρεάσουν το κέρδος ή τη ζημία. Επιπλέον, εάν οι ταμειακές ροές των αντισταθμισμένων στοιχείων δεν αναμένεται πλέον να προκύψουν, το συσσωρευμένο κέρδος ή ζημία που υπάρχει στα ίδια κεφάλαια αναταξινομείται αμέσως στα αποτελέσματα.

3.3. Καθορισμός της Εύλογης αξίας

Ως εύλογη αξία ορίζεται η τιμή που θα εισέπραττε η Εταιρεία κατά την πώληση ενός στοιχείου του ενεργητικού ή η τιμή που θα κατέβαλε προκειμένου να μεταβιβάσει μία υποχρέωση, σε μία συνηθισμένη συναλλαγή ανάμεσα σε συμμετέχοντες της αγοράς, κατά την ημερομηνία της αποτίμησης, στην κύρια αγορά του στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων ή στην πιο συμφέρουσα αγορά για το στοιχείο, στην περίπτωση που δεν υφίσταται κύρια αγορά.

Η Εταιρεία προσδιορίζει την εύλογη αξία των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, βάσει των διαθέσιμων τιμών της αγοράς. Σε όλες τις άλλες περιπτώσεις, η Εταιρεία προσδιορίζει την εύλογη αξία χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης οι οποίες είναι κατάλληλες για τις συγκεκριμένες συνθήκες, για τις οποίες υπάρχουν διαθέσιμα και επαρκή δεδομένα για την αποτίμηση και οι οποίες αφενός μεν μεγιστοποιούν τη χρήση των σχετικών παρατηρήσιμων τιμών αφετέρου ελαχιστοποιούν τη χρήση μη παρατηρήσιμων τιμών. Σε περιπτώσεις που δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα στην αγορά δεδομένα, χρησιμοποιούνται στοιχεία που βασίζονται σε εσωτερικές εκτιμήσεις και παραδοχές π.χ. προσδιορισμός αναμενόμενων ταμειακών ροών, επιτοκίων προεξόφλησης, πιθανότητας προπληρωμών ή αθέτησης αντισυμβαλλομένου. Σε κάθε περίπτωση, κατά την αποτίμηση στην εύλογη αξία, η Εταιρεία χρησιμοποιεί υποθέσεις που θα χρησιμοποιούνταν από τους συμμετέχοντες της αγοράς, θεωρώντας ότι ενεργούν με βάση το μέγιστο οικονομικό τους συμφέρον.

Όλα τα στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων τα οποία είτε αποτιμώνται στην εύλογη αξία είτε για τα οποία γνωστοποιείται η εύλογη αξία τους κατηγοριοποιούνται, ανάλογα με την ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση της εύλογης αξίας τους, ως εξής:

- δεδομένα επιπέδου 1: τιμές (χωρίς προσαρμογές) ενεργού αγοράς,
- δεδομένα επιπέδου 2: άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμα (observable) δεδομένα,

- δεδομένα επιπέδου 3: προκύπτουν από εκτιμήσεις της Εταιρείας καθώς δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα δεδομένα στην αγορά.

3.4. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

3.5. Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές της Εταιρείας. Σε περίπτωση αγοράς από την Εταιρεία ιδίων συμμετοχικών τίτλων («ίδιες μετοχές»), το κόστος κτήσης παρουσιάζεται αφαιρετικά από τα ίδια κεφάλαια, μέχρι οι μετοχές αυτές να ακυρωθούν ή να πωληθούν. Το κέρδος ή η ζημιά από την πώληση ιδίων μετοχών αναγνωρίζεται άμεσα στα ίδια κεφάλαια.

Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται απαλλαγμένα από κάθε σχετικό όφελος φόρου εισοδήματος, αφαιρετικά στην καθαρή θέση.

3.6. Εμπορικές υποχρεώσεις

Οι εμπορικές υποχρεώσεις είναι τα ποσά που οφείλονται από τους προμηθευτές για προϊόντα ή υπηρεσίες που αποκτήθηκαν από αυτούς κατά τις συνήθεις δραστηριότητες της Εταιρείας. Εάν η πληρωμή των υποχρεώσεων αναμένεται να πραγματοποιηθεί εντός 12 μηνών από το τέλος της χρήσης καταχωρούνται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις. Διαφορετικά, καταχωρούνται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία και αποτιμώνται μεταγενέστερα σύμφωνα με τη μέθοδο του αναπόσβεστου κόστους με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

3.7. 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 βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. 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.

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

Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εκτός εάν η Εταιρεία έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού.

3.8. Συμφωνίες παραχώρησης

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

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

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

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

Στην κατηγορία *Χρηματοδοτική Συμβολή Δημοσίου (Financial Asset Model)* ανήκει η Σύμβαση Σύμπραξης μεταξύ της Εταιρείας και της αναθέτουσας αρχής ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΥΠΟΔΟΜΩΝ & ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ που έχει σαν αντικείμενο τη Μελέτη, Κατασκευή, Χρηματοδότηση, Λειτουργία και Συντήρηση του Οδικού Άξονα Νοτιοδυτικής Πελοποννήσου, Τμήμα Καλαμάτα – Ριζόμυλος – Πύλος - Μεθώνη, με Σ.Δ.Ι.Τ. για περίοδο 30 ετών. Η μελέτη / κατασκευή του έργου ξεκίνησε με την ημερομηνία υπογραφής της Σύμβασης Σύμπραξης στις 21/04/2023 με αναμενόμενη διάρκεια τα 4 έτη. Βάσει της Σύμβασης Σύμπραξης με το τέλος της Περιόδου Εργασιών ξεκινάει η Περίοδος Διαθεσιμότητας Υπηρεσιών για την οποία ο Ιδιωτικός Φορέας Σύμπραξης (ΠΥΛΙΑ ΟΔΟΣ ΑΕ) θα λαμβάνει Ετήσια Ενιαία Χρέωση (πληρωμή διαθεσιμότητας που αναπροσαρμόζεται με βάση τον Δείκτη Τιμών Καταναλωτή-Δ.Τ.Κ.) από την Αναθέτουσα Αρχή, σύμφωνα με τους υπογεγραμμένους όρους. Στη λήξη της Σύμβασης Σύμπραξης όλα τα δικαιώματα και οι τίτλοι επί των περιουσιακών στοιχείων θα μεταβιβαστούν στην Αναθέτουσα Αρχή.

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

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

α) συγκεκριμένα ή καθορισμένα ποσά ή

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

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ως αποτέλεσμα της εφαρμογής της ΕΔΔΠΧΑ 12 εμφανίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης ως «Χρηματοδοτική Συμβολή από Δημόσιο» και αναγνωρίζονται στο αποσβέσιμο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Το πραγματικό επιτόκιο ισούται με το κόστος δανεισμού του παραχωρητή (εν προκειμένω, απόδοση Ομολόγου Ελληνικού Δημοσίου για 30 έτη). Στην περίπτωση αναθεώρησης των εκτιμώμενων ταμειακών ροών, η τρέχουσα αξία της Χρηματοδοτικής Συμβολής θα πρέπει να αναπροσαρμοστεί. Η αναπροσαρμοσμένη αξία προσδιορίζεται ως η καθαρή παρούσα αξία των αναθεωρημένων ταμειακών ροών προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Το αποτέλεσμα της αναπροσαρμογής εμφανίζεται στη γραμμή «Λοιπά κέρδη/(ζημιές)» της Κατάστασης Αποτελεσμάτων.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει και λογιστικοποιεί το έσοδο και το κόστος που σχετίζονται με τις υπηρεσίες μελέτης / κατασκευής καθώς και το έσοδο και το κόστος που σχετίζονται με τις υπηρεσίες λειτουργίας και συντήρησης σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 15 (σημείωση 3.9).

3.9. Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα από συμβάσεις σε πελάτες αναγνωρίζονται όταν ο πελάτης αποκτά τον έλεγχο των αγαθών ή υπηρεσιών σε ποσό που αντανάκλα το αντάλλαγμα το οποίο η Εταιρεία αναμένει να δικαιούται έναντι των εν λόγω αγαθών ή υπηρεσιών. Για την επιμέτρηση των εσόδων που προκύπτουν από συμβάσεις με πελάτες ακολουθείται το παρακάτω μοντέλο πέντε σταδίων:

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

Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα θα αναγνωρίσει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Επίσης, περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 15, τα έσοδα αναγνωρίζονται όταν ο πελάτης απόκτα τον έλεγχο των αγαθών ή υπηρεσιών, προσδιορίζοντας το χρόνο της μεταβίβασης του ελέγχου - είτε σε δεδομένη χρονική στιγμή είτε σε βάθος χρόνου. Ως έσοδο ορίζεται το ποσό το οποίο μια οικονομική οντότητα αναμένει να δικαιούται ως αντάλλαγμα για τα αγαθά ή τις υπηρεσίες που μεταβίβασε σε έναν πελάτη, εκτός από τα ποσά που εισπράττονται για λογαριασμό τρίτων (φόρος προστιθέμενης αξίας, λοιποί φόροι επί των πωλήσεων). Τα μεταβλητά ποσά περιλαμβάνονται στο τίμημα και υπολογίζονται είτε με τη μέθοδο της «αναμενόμενης αξίας» είτε με τη μέθοδο του «πιο πιθανού ποσού».

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στη μελέτη, κατασκευή, χρηματοδότηση, λειτουργία και συντήρηση του Οδικού Άξονα Νοτιοδυτικής Πελοποννήσου, Τμήμα Καλαμάτα – Ριζόμυλος – Πύλος - Μεθώνη, με Σ.Δ.Ι.Τ.. Η Εταιρεία διαχωρίζει τα έσοδά της σε έσοδα από κατασκευαστικά συμβόλαια κατά την διάρκεια της κατασκευαστικής περιόδου (48 μήνες από την έναρξη των εργασιών) και έσοδα από παροχή υπηρεσιών από τη λειτουργία του αυτοκινητόδρομου. Ο προσδιορισμός των εσόδων σε μελέτη / κατασκευή και λειτουργία πραγματοποιείται με βάση το μοντέλο του έργου το οποίο προσαρμόζεται με τα πραγματοποιηθέντα κόστη της εκάστοτε χρήσης.

Έσοδα από κατασκευαστικά συμβόλαια

Οι συμβάσεις με πελάτες της κατηγορίας αυτής αφορούν στην κατασκευή

Πιο συγκεκριμένα:

- Κάθε ένα κατασκευαστικό συμβόλαιο περιλαμβάνει μια μοναδική υποχρέωση για τον κατασκευαστή. Ακόμα και στις περιπτώσεις συμβολαίων που περιλαμβάνουν τόσο το σχεδιασμό όσο και την κατασκευή ενός έργου, η υποχρέωση του κατασκευαστή είναι κατ'ουσίαν μία καθώς η υπόσχεση του προς τον πελάτη είναι η παράδοση ενός έργου του οποίου τα αγαθά και υπηρεσίες αποτελούν επιμέρους συστατικά.
- Τα συμβατικά έσοδα αναγνωρίζονται κατά τη διάρκεια της σύμβασης, χρησιμοποιώντας μια μέθοδο υπολογισμού του εσόδου από κατασκευαστικά συμβόλαια η οποία βασίζεται στη μέθοδο του ποσοστού ολοκλήρωσης βάσει κόστους (cost to cost method).
- Το ΔΠΧΑ 15 απαιτεί την αναγνώριση τυχόν μεταβλητού τιμήματος, δηλαδή αξιώσεων από κόστη καθυστέρησης/επιτάχυνσης, bonus επιβράβευσης, συμπληρωματικών εργασιών, μόνο στο βαθμό που είναι εξαιρετικά πιθανό (highly probable) ότι τα έσοδα αυτά δεν θα αντιστραφούν στο μέλλον. Στη διαδικασία αξιολόγησης της πιθανότητας ανάκτησης του μεταβλητού τιμήματος, θα πρέπει να λαμβάνεται υπόψιν η προηγούμενη εμπειρία προσαρμοσμένη στις συνθήκες των υφιστάμενων συμβολαίων. Οι προϋποθέσεις που θέτει το πρότυπο για την αναγνώριση των πρόσθετων αξιώσεων είναι συνεπείς με την ισχύουσα πολιτική της Εταιρείας σύμφωνα με την οποία τα κόστη καθυστέρησης/επιτάχυνσης και οι συμπληρωματικές εργασίες αναγνωρίζονται στην περίπτωση που οι συζητήσεις για την είσπραξή τους βρίσκονται σε προχωρημένο στάδιο διαπραγμάτευσης ή υποστηρίζονται από εκτιμήσεις ανεξάρτητων επαγγελματιών.
- Οι δαπάνες που μπορούν να κεφαλαιοποιηθούν αφορούν σε κόστη που προκύπτουν μετά την ανάληψη ενός έργου. Παραδείγματα τέτοιων δαπανών είναι τα κόστη κατασκευής προσωρινών εργοταξιακών εγκαταστάσεων και τα κόστη μετεγκατάστασης εξοπλισμού και εργαζομένων.
- Οι συμβάσεις με πελάτες μπορεί να προβλέπουν την παρακράτηση μέρους των τιμολογημένων απαιτήσεων, το οποίο συνήθως καταβάλλεται στον κατασκευαστή στο τέλος του έργου. Οι παρακρατημένες εγγυήσεις

αποσκοπούν στην παροχή ασφάλειας στον πελάτη σε περίπτωση μη εκπλήρωσης των συμβατικών υποχρεώσεων του εργολάβου και δεν συνδέονται με την παροχή χρηματοδότησης προς τον πελάτη. Συνεπώς, η Εταιρεία κατέληξε ότι δεν υπάρχει σημαντική επίδραση λόγω χρηματοδότησης.

Έσοδα από παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από την παροχή των υπηρεσιών λειτουργίας και συντήρησης του αυτοκινητοδρόμου αναγνωρίζονται την λογιστική περίοδο κατά την οποία οι υπηρεσίες παρέχονται και επιμετρούνται σύμφωνα με την φύση των υπηρεσιών που παρέχονται, χρησιμοποιώντας την μέθοδο εισροών (“input methods”)

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών και τη διαχείριση ακινήτων λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών.

3.10. Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

Ο φόρος εισοδήματος της χρήσης αποτελείται από την τρέχουσα και την αναβαλλόμενη φορολογία. Ο φόρος αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων εκτός και αν σχετίζεται με ποσά που έχουν αναγνωριστεί στα λοιπά συνολικά εισοδήματα ή απευθείας στα ίδια κεφάλαια. Σε αυτήν την περίπτωση ο φόρος αναγνωρίζεται επίσης στα λοιπά συνολικά εισοδήματα ή στα ίδια κεφάλαια αντίστοιχα.

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών, υπολογίζεται με βάση τη φορολογική νομοθεσία που έχει θεσπιστεί κατά την ημερομηνία ισολογισμού της Εταιρείας και αναγνωρίζεται ως έξοδο την περίοδο κατά την οποία προκύπτουν τα κέρδη. Η Διοίκηση ανά διαστήματα αξιολογεί τις περιπτώσεις όπου η κείμενη φορολογική νομοθεσία χρήζει ερμηνείας. Όπου κρίνεται απαραίτητο γίνονται προβλέψεις επί των ποσών που αναμένεται να πληρωθούν στις φορολογικές αρχές.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με τη 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή 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 τη 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.

3.11. Ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Τα στοιχεία αυτά αφορούν ενδεχόμενα δικαιώματα και δεσμεύσεις αντίστοιχα, τα οποία προκύπτουν από γεγονότα του παρελθόντος και η ύπαρξή τους θα επιβεβαιωθεί μόνο από το αν συμβούν ή δεν συμβούν ένα ή περισσότερα αβέβαια μελλοντικά γεγονότα, τα οποία δεν είναι πλήρως υπό τον έλεγχο της Εταιρείας. Τα στοιχεία αυτά γνωστοποιούνται στις σημειώσεις των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

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

4.1. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

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

Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν μελλοντικά ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων έχουν ως εξής:

(α) Εκτιμήσεις για τον προϋπολογισμό των κατασκευαστικών συμβολαίων

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί την μέθοδο του ποσοστού ολοκλήρωσης βάσει κόστους (cost to cost method) για την αναγνώριση των εσόδων από συμβάσεις κατασκευής. Η μέθοδος του ποσοστού ολοκλήρωσης απαιτεί από τη Διοίκηση εκτιμήσεις αναφορικά με τα παρακάτω:

- τον προϋπολογισμό του κόστους εκτέλεσης των έργων και συνεπώς του μικτού αποτελέσματος,
- την ανάκτηση των απαιτήσεων από συμπληρωματικές εργασίες ή από κόστη καθυστέρησης/επιτάχυνσης του έργου,
- την επίδραση που έχουν οι τροποποιήσεις του συμβατικού αντικειμένου στο περιθώριο κερδοφορίας του έργου,
- την ολοκλήρωση των προκαθορισμένων ορόσημων εντός του χρονοδιαγράμματος, και τις προβλέψεις για ζημιολόγα έργα.

Η Διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει σε τριμηνιαία βάση τις διαθέσιμες πληροφορίες της αναφορικά με την πορεία των έργων και αναθεωρεί τα προϋπολογιστικά στοιχεία του κόστους όπου κρίνεται απαραίτητο.

4.2. Σημαντικές κρίσεις της Διοίκησης για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών

Δεν υπάρχουν σημαντικές κρίσεις της Διοίκησης για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών.

5. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

5.1. Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία λόγω της δραστηριότητάς της, είναι εκτεθειμένη σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Η Διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών της Εταιρείας, ως υπεύθυνη Διεύθυνση για τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους, έχει σε συνεργασία με την Δ/ση Διαχείρισης Κινδύνων και την εποπτεία του Εσωτερικού Ελέγχου, αναγνωρίσει, οριοθετήσει και αξιολογήσει τους εν λόγω κινδύνους, την αρνητική επίδραση των οποίων - με στοχευμένες παρεμβάσεις - προσπαθεί να αμβλύνει, παρακολουθώντας συνεχώς τα αποτελέσματα των διαχειριστικών ενεργειών έναντι των επί μέρους κινδύνων της κατηγορίας αυτής. Γενικότερα οι Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι μπορούν να επέλθουν λόγω αδυναμίας ασφαλούς πρόβλεψης των διαμορφούμενων συνθηκών των αγορών και της διακύμανσης των μεταβλητών κόστους / οφέλους που ενδέχεται να προκύψουν από επίδραση έκτακτων γεγονότων και γεωπολιτικών εξελίξεων με παρατεταμένη και μη προβλεπόμενη διάρκεια.

Οι Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι αντιμετωπίζονται από την Εταιρεία μέσω καθιέρωσης σχετικών διαδικασιών και την διαρκώς ελεγχόμενη τήρηση αυτών, για κάθε λειτουργικότητα της Οικονομικής Δ/σης, με έμφαση σε λειτουργίες που αφορούν: σε κινδύνους αγοράς εντός και εκτός χώρας, συναλλαγματικό κίνδυνο, κίνδυνο επιτοκίων, κίνδυνο ρευστότητας, πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο από την μεταβολή των τιμών και αξιών, που αντιμετωπίζονται με

ενδεδειγμένες διαχειρίσεις (π.χ. χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών εργαλείων) εντός των πλαισίων ανοχής και διάθεσης για κίνδυνο, όπως αυτά έχουν οριοθετηθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

(α) Κίνδυνος αγοράς

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο από τη μεταβολή στις οικονομικές συνθήκες που επικρατούν στην Ελλάδα, όπως αστάθεια πολιτικού συστήματος, αλλαγές οικονομικού πλαισίου αναφορικά με θέματα φορολογίας, συναλλαγών και εργασιακού πλαισίου (εργατική νομοθεσία), καθώς και εν γένει θέματα νομισματικής πολιτικής (μεταβολή σε συναλλαγματικές ισοτιμίες και επιτόκια δανεισμού). Οι Οικονομικές Υπηρεσίες της Εταιρείας παρακολουθούν στενά τις τάσεις στις επιμέρους αγορές όπου αναπτύσσεται επιχειρηματική δραστηριότητα και σχεδιάζουν ενέργειες για την άμεση αποτελεσματική προσαρμογή στα νέα δεδομένα των επιμέρους αγορών.

i) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει ουσιαστικό συναλλαγματικό κίνδυνο καθώς το μεγαλύτερο μέρος των συναλλαγών της διενεργούνται σε ευρώ.

ii) Κίνδυνος ταμειακών ροών λόγω μεταβολής των επιτοκίων

Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο από διακυμάνσεις στα επιτόκια προέρχεται κυρίως από ομολογιακά δάνεια, δεδομένου ότι στα επιτόκια δανεισμού καταγράφονται άμεσα οι αυξητικές τάσεις. Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε διακυμάνσεις των επιτοκίων που επικρατούν στην αγορά και τα οποία επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική της θέση καθώς και τις ταμειακές της ροές. Το κόστος δανεισμού μεταβάλλεται ως αποτέλεσμα τέτοιων αλλαγών και δημιουργούνται κέρδη ή ζημιές. Διευκρινίζεται ότι τα τελευταία χρόνια η διακύμανση των επιτοκίων οφείλεται στη μεταβολή του περιθωρίου δανεισμού (spread), και στη μεταβολή των επιτοκίων βάσης (π.χ. Euribor).

Την 31/12/2023, η σχέση δανεισμού με σταθερό επιτόκιο (συμπεριλαμβανομένης της λογιστικής αξίας των δανείων για τα οποία η Εταιρεία έχει συνάψει συμφωνίες παράγωγων για την αντιστάθμιση του επιτοκιακού κινδύνου) προς το σύνολο του δανεισμού της Εταιρείας ανέρχεται σε 94,78%.

Η έκθεση σε μεταβολές των επιτοκίων και οι ημερομηνίες ανατιμολόγησης των συμβολαίων περιγράφονται στον πίνακα που ακολουθεί:

	ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ (έως 6 μήνες)	Σύνολο
31-Δεκ-23			
Ομολογιακά δάνεια	5.626.748	1.358.144	6.984.892
Ομολογιακά δάνεια με παράγωγα	19.036.752	-	19.036.752
	24.663.500	1.358.144	26.021.644

Από το σύνολο του δανεισμού, ποσό ευρώ 5.626.748 (πλέον κεφαλαιοποιηθέντων τόκων) αφορά δάνεια σταθερού επιτοκίου από τους μετόχους (Δευτερεύον Χρέος) με επιτόκιο 8%. Για τα δάνεια με συμφωνίες παράγωγων το κόστος δανεισμού ανέρχεται σε 5,34% ενώ τα υπόλοιπα δάνεια είναι κυμαινόμενου επιτοκίου (Euribor πλέον περιθωρίου).

Επισημαίνεται ότι, ο δανεισμός της Εταιρείας είναι σε Ευρώ. Ως εκ τούτου, ο κίνδυνος επιτοκίου προέρχεται από μεταβολές των επιτοκίων του Ευρώ.

Ανάλυση Ευαισθησίας Δανείων της Εταιρείας σε Μεταβολές Επιτοκίων

Μια ευλόγως πιθανή μεταβολή των επιτοκίων κατά εκατό μονάδες βάσης (αύξηση/ μείωση 1%) δεν θα είχε σημαντικό αποτέλεσμα στα αποτελέσματα της Εταιρείας καθώς η αναλογία των δανείων με κυμαινόμενο επιτόκιο είναι μικρή (5,22%) σε σχέση με το σύνολο του δανεισμού της Εταιρείας.

iii) Κίνδυνος τιμών

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο διακύμανσης της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών του στοιχείων που μπορεί να επηρεάσουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις καθώς σχετικά κέρδη ή ζημιές από την αναπροσαρμογή της εύλογης αξίας θα καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρις ότου τα στοιχεία αυτά πωληθούν. Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε λοιπούς κινδύνους τιμών.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία έχει αναπτύξει πολιτικές και διαδικασίες με επαρκείς ασφαλιστικές δικλείδες, έτσι ώστε να διασφαλίζει ότι οι συναλλαγές πραγματοποιούνται με πελάτες και προμηθευτές (σε περίπτωση προκαταβολών) φερέγγυους, με επαρκή πιστοληπτική ικανότητα. Λόγω των συνθηκών που επικρατούν στην αγορά, γίνεται πολύ αυστηρός έλεγχος στη σύναψη νέων συμβάσεων και στην τήρηση των διαδικασιών παρακολούθησης προόδου εργασιών, τιμολογήσεων, χρηματοδοτήσεων και εισπράξεων. Η Εταιρεία παρακολουθεί επισταμένως τα υπόλοιπα των χρεωστών του και σε απαιτήσεις ή και σε συμβατικά περιουσιακά στοιχεία όπου εντοπίζεται πιστωτικός κίνδυνος, γίνεται αξιολόγηση σύμφωνα με τις καθιερωμένες μεθόδους και διαδικασίες και σχηματίζεται η κατάλληλη πρόβλεψη για απομείωση.

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας, η Εταιρεία προϋπολογίζει και παρακολουθεί τακτικά την εξέλιξη των χρηματοοικονομικών και λοιπών ταμειακών υποχρεώσεων του και των χρηματοροών του και διασφαλίζει την ύπαρξη ρευστών διαθεσίμων και ισοδύναμων όπως επίσης και διαθέσιμων πιστωτικών διευκολύνσεων (χρηματοδότηση κεφαλαίου κίνησης, Εγγυητικές Επιστολές κλπ.) για την κάλυψη των αναγκών του. Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί και αξιολογεί σε τακτά χρονικά διαστήματα τα υπάρχοντα αλλά και προϋπολογιζόμενα επίπεδα ρευστότητας, ενώ παραμένει σταθερά προσηλωμένη και στη μείωση του χρηματοοικονομικού κόστους. Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση με τις λήξεις των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της Εταιρείας την 31/12/2023:

	Εντός 1 έτους	Μεταξύ 1 και 2 ετών	Μεταξύ 2 και 5 ετών	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις*	838.506	27.810	4.229	-	870.545
Δανεισμός**	-	-	277.000	28.149.748	28.426.748
Παράγωγα	-	-	219.291	23.351.497	23.570.788
31 Δεκεμβρίου 2023	838.506	27.810	500.520	51.501.245	52.868.081

* Στην ανάλυση Προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων δεν συμπεριλαμβάνονται τα ποσά Ασφαλιστικοί Οργανισμοί και λοιποί φόροι/τέλη.

** Ο Δανεισμός περιλαμβάνει τα ονομαστικά υπόλοιπα των ανεξόφλητων κεφαλαίων μη συμπεριλαμβανομένων των τόκων με σταθερό και κυμαινόμενο επιτόκιο μέχρι τη λήξη τους καθώς και τα έξοδα έκδοσης δανείων.

Τα παραπάνω ποσά απεικονίζονται στις συμβατικές, μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές και ως εκ τούτου δε συμφωνούν με τα αντίστοιχα ποσά που απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αναφορικά με τα κονδύλια Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις, Παράγωγα και Δανεισμός.

5.2. Διαχείριση κεφαλαίου

Η διαχείριση και καταβολή του κεφαλαίου γίνεται σύμφωνα με την συμβατικά προκαθορισμένη (Σύμβαση Σύμπραξης) καταβολή από πλευράς μετόχων (Αρχικοί Μέτοχοι), δεσμευτικής επένδυσης για το έργο «Μελέτη, Κατασκευή, Χρηματοδότηση, Λειτουργία και Συντήρηση του Οδικού Άξονα Νοτιοδυτικής Πελοποννήσου, Τμήμα Καλαμάτα – Ριζόμυλος – Πύλος - Μεθώνη, με Σ.Δ.Ι.Τ. για περίοδο 30 ετών». Οι καταβολές της δεσμευτικής επένδυσης μοιράζονται σε κεφάλαιο (ποσό ευρώ 11.612.109) και δευτερεύον χρέος (ποσό ευρώ 27.094.922) και θα καταβάλλονται από τους Αρχικούς Μετόχους έως την 30/04/2027 σε μηνιαίες δόσεις. Τα ποσά που έχουν καταβληθεί μέχρι 31/12/2023 είναι ευρώ 2.348.374 και ευρώ 5.479.539 για μετοχικό κεφάλαιο και δευτερεύον χρέος αντίστοιχα.

5.3. Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

Για να προσδιορίσει την αξιοπιστία των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας, η εταιρεία έχει ταξινομήσει τα μη χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού και τα χρηματοοικονομικά μέσα στα τρία επίπεδα που προβλέπονται από τα λογιστικά πρότυπα. Παρακάτω παρέχεται περιγραφή του κάθε επιπέδου.

Επίπεδο 1: Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών εργαλείων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές προσδιορίζεται με βάση τις δημοσιευόμενες τιμές που ισχύουν κατά τη λήξη της περιόδου αναφοράς. Οι δημοσιευμένες τιμές αγοράς που χρησιμοποιούνται για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας είναι οι τρέχουσες τιμές προσφοράς. Αυτά τα χρηματοοικονομικά μέσα περιλαμβάνονται στο επίπεδο 1.

Επίπεδο 2: Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργή αγορά προσδιορίζεται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης οι οποίες μεγιστοποιούν τη χρήση παρατηρήσιμων δεδομένων της αγοράς και στηρίζονται όσον το δυνατόν λιγότερο σε εκτιμήσεις που αφορούν ειδικά την οντότητα. Εάν όλα τα σημαντικά στοιχεία που απαιτούνται για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας ενός μέσου είναι παρατηρήσιμα, το μέσο περιλαμβάνεται στο επίπεδο 2.

Επίπεδο 3: Εάν ένα ή περισσότερα σημαντικά στοιχεία δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς, το μέσο περιλαμβάνεται στο επίπεδο 3.

Τα μοναδικά χρηματοοικονομικά στοιχεία της Εταιρείας την 31/12/2023 είναι τα παράγωγα για την αντιστάθμιση του επιτοκιακού κινδύνου (ευρώ: 17.954.402) τα οποία κατηγοριοποιούνται στο επίπεδο 2.

6. Ενσώματα πάγια

	Σημ.	Έπιπλα και εξαρτήματα	Σύνολο
Κόστος			
16 Μαρτίου 2023		-	-
Προσθήκες εκτός χρηματοδοτικής μίσθωσης		1.192	1.193
31 Δεκεμβρίου 2023		1.192	1.193
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
16 Μαρτίου 2023		-	-
Αποσβέσεις περιόδου	16	(434)	(434)
31 Δεκεμβρίου 2023		(434)	(434)
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2023		759	759

7. Χρηματοδοτική συμβολή από Δημόσιο (ΕΔΔΠΧΑ 12)

Στη «Χρηματοδοτική Συμβολή από Δημόσιο IFRIC 12 (ΕΔΔΠΧΑ 12)» περιλαμβάνεται η Εγγυημένη Απαίτηση για την παραχώρηση του Οδικού Άξονα Νοτιοδυτικής Πελοποννήσου. Η Σύμβαση Σύμπραξης υπογράφηκε στις 21/04/2023 για περίοδο 30 ετών. Περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με την σύμβαση παραχώρησης δίνονται στη σημείωση 3.8.

Το ποσό ευρώ 6.186.268 που περιλαμβάνεται στις πωλήσεις αφορά έσοδα για την μελέτη / κατασκευή ευρώ 1.048.605 και έσοδα ευρώ 5.137.663 τα οποία αναγνωρίζονται σαν έσοδα λειτουργίας και προέρχονται από δαπάνες άμεσα σχετιζόμενες με το έργο σύμπραξης (σημείωση 16) και σύμφωνα με το χρηματοοικονομικό μοντέλο.

Βάσει της σύμβασης σύμπραξης και του πλαισίου μέσω του οποίου έχει δοθεί η χρηματοδοτική συμβολή, ο πιστωτικός κίνδυνος είναι εξαιρετικά περιορισμένος (προσδιορίζεται με βάση το επίπεδο πιστοληπτικής ικανότητας της Ελλάδας).

8. Αναβαλλόμενη φορολογία

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 στην ίδια φορολογική αρχή. Τα συμψηφισμένα ποσά είναι τα παρακάτω:

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:	31-Δεκ-23
Ανακτήσιμες μετά από 12 μήνες	3.782.034
	<u>3.782.034</u>

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος είναι η παρακάτω:

	Σημ.	31-Δεκ-23
16 Μαρτίου 2023		-
Χρέωση / (πίστωση) κατάστασης αποτελεσμάτων	19	169.933
Χρέωση / (πίστωση) στα ίδια κεφάλαια		(3.951.967)
31 Δεκεμβρίου 2023		<u>(3.782.034)</u>

Οι μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την διάρκεια της χρήσης, χωρίς να λαμβάνεται υπόψη ο συμψηφισμός των υπολοίπων εντός της ίδιας φορολογικής αρχής είναι η παρακάτω:

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:	Χρηματοδοτική συμβολή από Δημόσιο	Σύνολο
16 Μαρτίου 2023	-	-
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	1.361.690	1.361.690
31 Δεκεμβρίου 2023	<u>1.361.690</u>	<u>1.361.690</u>

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:	Αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών	Αντιστροφή κεφαλαιοποίησης κόστους πωληθέντων	Χρηματοοικονομικό κόστος προκαταβολής σε κατασκευαστική ΚΕ	Έξοδα έκδοσης μετοχικού κεφαλαίου	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2023	-	-	-	-	-
(Χρέωση) / πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-	828.591	363.166	-	1.191.757
(Χρέωση) / πίστωση στα ίδια κεφάλαια	3.949.968	-	-	1.998	3.951.966
31 Δεκεμβρίου 2023	<u>3.949.968</u>	<u>828.591</u>	<u>363.166</u>	<u>1.998</u>	<u>5.143.724</u>

9. Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

	Σημ.	31-Δεκ-23
Παρακρατημένες εγγυήσεις		2.299
Προκαταβολές υπερβολάβων	21	18.779.998
Λοιπές Απαιτήσεις		1.127.781
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	21	320
Σύνολο		19.910.397
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό		13.797.768
Κυκλοφορούν ενεργητικό		6.112.629
Σύνολο		19.910.397

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	31-Δεκ-23
Χρεωστικό ΦΠΑ	769.509
Έξοδα επόμενων χρήσεων	356.243
Λοιπά	2.029
Σύνολο	1.127.781

Το μεγαλύτερο μέρος των μακροπρόθεσμων απαιτήσεων αφορά την προκαταβολή προς την κατασκευαστική Κοινοπραξία ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - ΙΝΤΡΑΚΑΤ. Για την εν λόγω προκαταβολή υπολογίστηκε χρηματοοικονομικό κόστος προεξόφλησης ποσό ευρώ 1.650.754 (σημείωση 18).

Η έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο των ανωτέρω απαιτήσεων είναι περιορισμένη καθώς το μεγαλύτερο μέρος αυτών αφορά προκαταβολές και προπληρωμένα έξοδα.

10. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	31-Δεκ-23
Διαθέσιμα στο ταμείο	2.126
Καταθέσεις όψεως	2.519.166
Σύνολο	2.521.292

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρείας είναι σε ευρώ.

11. Μετοχικό κεφάλαιο

	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές	Σύνολο
16 Μαρτίου 2023	-	-	-
Έκδοση νέων μετοχών	2.348.374	2.348.374	2.348.374
31 Δεκεμβρίου 2023	2.348.374	2.348.374	2.348.374

Στις 31/12/2023 το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχονταν σε ευρώ 2.348.374 διαιρούμενο σε 2.348.374 μετοχές ονομαστικής αξίας ευρώ 1 η καθεμία. Στα ανωτέρω ποσά δεν περιλαμβάνονται έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, καθαρά από φόρους, ποσό ευρώ 7.085 τα οποία αναγνωρίστηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

12. Λοιπά αποθεματικά

	Σημ.	Αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ρών	Σύνολο
16 Μαρτίου 2023		-	-
Ζημιά μετά φόρων περιόδου	8, 15	(14.004.434)	(14.004.434)
31 Δεκεμβρίου 2023		(14.004.434)	(14.004.434)

13. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	Σημ.	31-Δεκ-23
Προμηθευτές		107.239
Κρατήσεις καλής εκτέλεσης μελέτης / κατασκευής	21	44.366
Δεδουλευμένοι τόκοι		199.391
Δεδουλευμένα έξοδα		488.549
Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιποί φόροι / τέλη		68.922
Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη	21	31.000
Σύνολο		939.467
Μακροπρόθεσμες		32.039
Βραχυπρόθεσμες		907.428
Σύνολο		939.467

Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας από την εμπορική της δραστηριότητα είναι ελεύθερες τόκων. Το σύνολο των υποχρεώσεων της Εταιρείας είναι σε ευρώ.

14. Δανεισμός

Μακροπρόθεσμος δανεισμός	Σημ.	31-Δεκ-23
Ομολογιακό Δάνειο		20.394.896
Ομολογιακό Δάνειο από συνδεδεμένα μέρη	21	5.626.748
Σύνολο		26.021.644

Οι αποπληρωμές των δανείων θα πραγματοποιηθούν σταδιακά από το έτος 2027 και μέχρι το έτος 2048. Το εξασφαλισμένο ποσό των ομολογιακών δανείων από τις ελληνικές συστημικές τράπεζες ανέρχεται σε ευρώ 277.000.000 εκ των οποίων ευρώ 52.000.000 αφορούν δάνειο Φ.Π.Α. Τα ομολογιακά δάνεια από συνδεδεμένα μέρη (Δευτερεύον Χρέος από τους Αρχικούς Μετόχους) ανέρχονται συνολικά σε ευρώ 27.094.922. Τα ομολογιακά δάνεια αναμένονται να έχουν εκταμειωθεί πλήρως μέχρι την 31/12/2027.

Η κίνηση των δανείων αναλύεται ως εξής:

	<u>31-Δεκ-23</u>
16 Μαρτίου 2023	-
Δάνεια αναληφθέντα (Κεφάλαιο)	22.800.000
Έξοδα έκδοσης δανείων	(2.472.000)
Απόσβεση εξόδων έκδοσης δανείων	66.896
31 Δεκεμβρίου 2023	<u>20.394.896</u>
	<u>31-Δεκ-23</u>
16 Μαρτίου 2023	-
Δάνεια αναληφθέντα (Κεφάλαιο) από συνδεδεμένα μέρη	5.479.539
Κεφαλαιοποιηθέντες τόκοι από συνδεδεμένα μέρη	147.209
31 Δεκεμβρίου 2023	<u>5.626.748</u>

Στις 31/12/2023, δεν υπάρχουν εμπράγματα εξασφαλίσεις για την κάλυψη δανεισμού της Εταιρείας.

15. Παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία

	<u>31-Δεκ-23</u>
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων για αντιστάθμιση ταμειακών ροών	<u>17.954.402</u>
Σύνολο	<u>17.954.402</u>
Λεπτομέρειες συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων	
Ονομαστική αξία ανταλλαγής επιτοκίων	21.441.856
Κυμαινόμενο επιτόκιο (6M Euribor)	3,336%
Αρνητικό κυμαινόμενο επιτόκιο	0,000%

Οι ημερομηνίες λήξης των παραγώγων χρηματοοικονομικών εργαλείων είναι αντίστοιχες των ομολογιακών δανείων (βλέπε σημείωση 14 παραπάνω).

Για τη χρήση που έληξε την 31/12/2023, οι συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων, οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν από την Εταιρεία σε αποτελεσματικές σχέσεις λογιστικής αντιστάθμισης ταμειακών ροών, καλύπτουν το 97,46% του κυμαινόμενου δανεισμού της Εταιρείας από τις ελληνικές συστημικές τράπεζες. Τα συμβόλαια ανταλλαγής απαιτούν διακανονισμό των καθαρών εισπρακτέων ή πληρωτέων τόκων κάθε 180 ημέρες κατά περίπτωση. Οι ημερομηνίες διακανονισμού συμπίπτουν με τις ημερομηνίες κατά τις οποίες είναι πληρωτέοι τόκοι για το υποκείμενο χρέος.

Για τη χρήση που έληξε την 31/12/2023, μετά από ποιοτική αλλά και ποσοτική αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας των σχέσεων λογιστικής αντιστάθμισης με τη μέθοδο του υποθετικού παραγώγου, τόσο στην αρχή της αντιστάθμισης όσο και μελλοντικά, η Εταιρεία κατέληξε ότι υπάρχει υψηλή οικονομική συσχέτιση μεταξύ των μέσων αντιστάθμισης (συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων) και των αντισταθμιζόμενων στοιχείων (πληρωμές τόκων κυμαινόμενου επιτοκίου δανεισμού). Το τμήμα της αντιστάθμισης ταμειακών ροών (cash flow hedge) που κρίνεται ως μη αποτελεσματικό και αναγνωρίστηκε στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων αφορά σε κέρδος ευρώ 72.812 για την περίοδο 2023 (σημείωση 18). Τα κέρδη/(ζημιές) από συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων αναγνωρίζονται στο Αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών και αφορούν σε ζημιά μετά φόρων ευρώ 14.004.434 για τη χρήση 2023 (σημείωση 12).

16. Έξοδα ανά κατηγορία

Σημ.	16-Μαρ-23 έως 31-Δεκ-23		
	Κόστος πωληθέντων	Έξοδα διοίκησης	Σύνολο
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	-	434	434
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	-	3.818	3.818
Αμοιβές τεχνικών και συμβούλων	447.913	-	447.913
Αμοιβές εργαζομένων της εταιρείας με ΔΠΥ	-	21.228	21.228
Αμοιβές υπεργολάβων (κόστος μελέτης / κατασκευής)	1.048.605	-	1.048.605
Λοιπές αμοιβές ανάπτυξης έργου και αμοιβές τρίτων	1.986.666	177.592	2.164.258
Ασφάλιστρα	281.930	-	281.930
Φόροι-Τέλη	-	2.314	2.314
Λοιπά	1.210	1.913	3.123
Σύνολο	3.766.324	207.299	3.973.624

17. Λοιπά Κέρδη/(ζημιές)

Λοιπά κέρδη/(ζημιές)	16-Μαρ-23 έως 31-Δεκ-23
Έκτακτα ανόργανα έξοδα	(102)
Ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές	(396)
Σύνολο	(498)

18. Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα)

Σημ.	16-Μαρ-23 έως 31-Δεκ-23
Χρηματοοικονομικά έσοδα	
- Αναστροφή προεξόφλησης Χρηματοδοτικής συμβολής	3.231
- Έσοδα από παράγωγα	72.812
Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων	76.044
Χρηματοοικονομικά έξοδα	
- Έξοδα τόκων που αφορούν Τραπεζικά δάνεια	(471.219)
Έξοδα τόκων	(471.219)
- Χρηματοοικονομικό κόστος προκαταβολής σε ΚΞ	(1.650.754)
- Απόσβεση εξόδων έκδοσης δανείων	(66.896)
- Χρηματοοικονομικά κόστη αδράνειας δανείων	(744.244)
- Διάφορα έξοδα τραπεζών	(2.301)
- Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	(31.230)
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	(2.495.425)
Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων	(2.966.644)
Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) καθαρά	(2.890.600)

19. Φόρος εισοδήματος

	Σημ.	16-Μαρ-23 έως 31-Δεκ-23
Αναβαλλόμενος φόρος	8	169.933
Σύνολο		169.933

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των νομικών προσώπων στην Ελλάδα για τα εισοδήματα του έτους 2023 είναι 22%.

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

	16-Μαρ-23 έως 31-Δεκ-23
Λογιστικές ζημιές προ φόρων	(678.454)
Συντελεστής φορολογίας:	22%
Φόρος υπολογισμένος με βάση ισχύοντες τοπικούς φορολογικούς συντελεστές	(149.260)
Αναμορφώσεις	
Φορολογικές ζημιές για τις οποίες δεν υπολογίστηκε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	319.192
Φορολογία στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	169.933
Πραγματικός συντελεστής φορολογίας	(25,05%)

Για τη χρήση 2023 η Εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που διενεργείται από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers A.E, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65α Ν. 4174/2013. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσης 2023. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα ασκήσουν ουσιώδη επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

20. Λειτουργικές ταμειακές ροές

	Σημ.	16-Μαρ-23 έως 31- Δεκ-23
Καθαρές ζημιές περιόδου		(848.387)
<i>Προσαρμογές για:</i>		
Φόρος εισοδήματος	19	169.933
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	6	434
Έσοδα τόκων	18	(76.044)
Έξοδα τόκων	18	2.966.644
		2.212.580
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης		
(Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων		(27.596.949)
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων		740.076
		(26.856.873)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		(24.644.292)

21. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη για την τρέχουσα χρήση αφορούν τους μετόχους της Εταιρείας όπως αναφέρονται στη σημείωση 1. Όλες οι συναλλαγές που περιγράφονται κατωτέρω έχουν πραγματοποιηθεί με τους συνήθεις όρους της αγοράς. Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών σωρευτικά από την έναρξη της χρήσης καθώς επίσης και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων στη λήξη της χρήσης, που έχουν προκύψει από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη σύμφωνα με το ΔΛΠ 24, έχουν ως εξής:

	<u>16-Μαρ-23 έως 31-Δεκ-23</u>
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών:	
Κόστος πωληθέντων	1.986.666
Έξοδα διοίκησης	147.204
Χρηματοοικονομικά έξοδα	176.940
	<u>2.310.810</u>
	<u>31-Δεκ-23</u>
Απαιτήσεις:	
Προκαταβολές υπερβολάβων	18.779.998
Παρακρατημένες εγγυήσεις	320
	<u>18.780.318</u>
Υποχρεώσεις:	
Προμηθευτές	31.000
Κρατήσεις καλής εκτέλεσης μελέτης / κατασκευής	44.366
Δεδουλευμένοι τόκοι	3.751
Ομολογιακά δάνεια (Δευτερεύον Χρέος)	5.626.748
	<u>5.705.865</u>

Η Εταιρεία δεν επιβαρύνθηκε κατά την χρήση 2023 με αμοιβές σε μέλη της Διοίκησης. Επίσης, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023 δεν υπάρχουν υπόλοιπα απαιτήσεων και υποχρεώσεων από και προς τα μέλη της Διοίκησης ενώ δεν έχουν χορηγηθεί προκαταβολές και πιστώσεις προς αυτά.

22. Χρηματοοικονομικές δεσμεύσεις, εγγυήσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

α) Εγγυήσεις

Δεν υπάρχουν για την Εταιρεία.

β) Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η Εταιρεία δεν έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις πέραν των ανέλεγκτων χρήσεων (βλέπε σημείωση 19).

γ) Νομικές διεκδικήσεις – λουπές Κεφαλαιακές δεσμεύσεις

Δεν υπήρχαν άλλες Κεφαλαιακές Δεσμεύσεις ή νομικές διεκδικήσεις κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2023 πέρα από αυτές που εμφανίζονται στις χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

23. Μεταγενέστερα γεγονότα

Δεν υπάρχουν λοιπά γεγονότα μεταγενέστερα των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων τα οποία να αφορούν την Εταιρεία και τα οποία ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις ή στην λειτουργία της.

Κηφισιά 19 Αυγούστου 2024

Ο Πρόεδρος του
Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. &
Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Οικονομικός Διευθυντής

Ο Προϊστάμενος
Λογιστηρίου

Αλέξανδρος Εξάρχου
Α.Δ.Τ. ΑΙ 516783

Γεώργιος Συριανός
Α.Δ.Τ. ΑΜ 219550

Αναστάσιος Γκερμπεσιώτης
Α.Δ.Τ. ΑΝ 076383

Θεόδωρος Γκρέκος
Α.Δ.Τ. ΑΖ 619892

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας

«ΠΥΛΙΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΙΚΟΥ ΣΚΟΠΟΥ ΓΙΑ ΤΗ ΜΕΛΕΤΗ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ, ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ, ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΚΑΙ ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ ΤΟΥ ΟΔΙΚΟΥ ΑΞΟΝΑ ΝΟΤΙΟΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ, ΤΜΗΜΑ ΚΑΛΑΜΑΤΑ-ΡΙΖΟΜΥΛΟΣ-ΠΥΛΟΣ-ΜΕΘΩΝΗ ΜΕ Σ.Δ.Ι.Τ.» (εφεξής «ΠΥΛΙΑ ΟΔΟΣ Α.Ε.»)

Έκθεση ελέγχου επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΠΥΛΙΑ ΟΔΟΣ Α.Ε.» (η «Εταιρεία»), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2023, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2023, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές, για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Ν. 4548/2018.

Βάση γνώμης

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

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

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

χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ.

Άλλες Πληροφορίες

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

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

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις Άλλες Πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό να εξετάσουμε εάν οι Άλλες Πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις ή τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες.

Εξετάσαμε εάν η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις γνωστοποιήσεις οι οποίες απαιτούνται από το Ν. 4548/2018.

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

- Τα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2023 αντιστοιχούν στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.
- Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018.

Επιπλέον με βάση τη γνώση και κατανόηση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία «ΠΥΛΙΑ ΟΔΟΣ Α.Ε.» και το περιβάλλον της, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου. Δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα σχετικά με το θέμα αυτό.

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, τις απαιτήσεις του Ν. 4548/2018, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τις δραστηριότητές της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη

δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν το Διοικητικό Συμβούλιο είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τις δραστηριότητές της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ' αυτές τις ενέργειες. Οι υπεύθυνοι για τη διακυβέρνηση έχουν την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

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

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

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



συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

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

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

Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων

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



Αθήνα, 10 Σεπτεμβρίου 2024

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΠράιςγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Λεωφ. Κηφισίας 270
152 32 Χαλάνδρι
Α.Μ. ΣΟΕΛ 113

Φώτης Σμυρνής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 52861