



**ΘΕΡΜΑΪΚΗ ΟΔΟΣ**

**ΘΕΡΜΑΪΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε.**

Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις  
σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς  
για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2018

**ΘΕΡΜΑΪΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε.**

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ

ΥΠΟΘΑΛΑΣΣΙΑΣ ΑΡΤΗΡΙΑΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ

ΚΑΡΑΤΑΣΟΥ 1 – 546 26 ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ

Α.Φ.Μ.: 998755835-Δ.Ο.Υ.: ΦΑΕ ΘΕΣ/ΝΙΚΗΣ

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ. 58942604000 (ΠΡΩΤΗΝ Α.Μ.Α.Ε. 61257/ 62 / Β/ 06/ 0166)

## **Περιεχόμενα Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

|  |           |
|--|-----------|
| <b>A. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΗΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ.....</b>  | <b>3</b>  |
| <b>B. ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ .....</b>   | <b>7</b>  |
| <b>Γ. ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΑΠΟ 1<br/>ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018.....</b> | <b>11</b> |

Ποσά σε Ευρώ

## Α. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

### ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ «ΘΕΡΜΑΪΚΗ ΟΔΟΣ ΑΕ» ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΠΟ 1<sup>η</sup> ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31<sup>η</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018

Η παρούσα ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου αφορά τη χρονική περίοδο των δώδεκα μηνών της κλειόμενης χρήσης 2018 (01/01-31/12/2018) και παρέχει συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις εταιρικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΘΕΡΜΑΪΚΗ ΟΔΟΣ ΑΕ. Στην Έκθεση περιγράφονται τα σημαντικότερα γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά τη χρήση 2018 και η επίδρασή τους στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που αντιμετωπίζει η Εταιρεία.

#### 1. Οικονομικά αποτελέσματα

Η Εταιρεία δεν παρουσιάζει έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2018 (αντίστοιχα και για τη χρήση που έληξε 31/12/2017) καθώς το έργο της υποθαλάσσιας σήραγγας Θεσσαλονίκης έχει διακοπεί από τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2009. Πιο συγκεκριμένα, στις 30 Ιουλίου 2009 η Εταιρεία προέβη, κατόπιν εντολής του Διαπραγματευτικού Εκπροσώπου και σύμφωνα με τα οριζόμενα στη Σύμβαση Παραχώρησης, σε γνωστοποίηση καταγγελίας της Σύμβασης Παραχώρησης για την «ΜΕΛΕΤΗ-ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ-ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ-ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ-ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ ΚΑΙ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗ ΤΗΣ ΥΠΟΘΑΛΑΣΣΙΑΣ ΑΡΤΗΡΙΑΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ» προς το Δημόσιο για Γεγονός Αθέτησης Δημοσίου.

Σύμφωνα με την κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης, για το 2018 δεν προέκυψε αποτέλεσμα, όπως και για την αντίστοιχη χρήση του 2017.

Τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας ανέρχονται στο ποσό των Ευρώ 10.555.316 όσα ήταν και στη χρήση του 2017.

Το σύνολο των καθαρών ταμειακών εισροών της Εταιρείας για τη χρήση του 2018 είναι Ευρώ 42.085, ενώ για τη χρήση του 2017 η Εταιρεία παρουσίασε καθαρές ταμειακές εκροές Ευρώ 1.652.

Η Εταιρεία δεν απασχόλησε προσωπικό τις χρήσεις 2018 και 2017.

#### 2. Εξέλιξη δραστηριοτήτων

Όπως αναφέρεται ανωτέρω, η Εταιρεία δεν παρουσιάζει λειτουργικές δραστηριότητες επειδή το έργο έχει διακοπεί οριστικά λόγω καταγγελίας της σύμβασης παραχώρησης.

Στις 26 Ιουλίου 2010 δημοσιεύτηκε η απόφαση του Διαιτητικού Δικαστηρίου το οποίο είχε συγκροτηθεί στα πλαίσια του άρθρου 33 της Σύμβασης Παραχώρησης του έργου «Μελέτη, Κατασκευή, Χρηματοδότηση, Λειτουργία, Συντήρηση και Εκμετάλλευση της Υποθαλάσσιας Αρτηρίας Θεσσαλονίκης», σύμφωνα με την οποία επιδικάστηκε ποσό ύψους € 43,7εκ. υπέρ της Εταιρείας Παραχώρησης. Κατόπιν της προαναφερθείσας απόφασης και σε συνδυασμό με τις υπόλοιπες διαιτητικές αποφάσεις, το σύνολο των απαιτήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο οι οποίες επιδικάστηκαν υπέρ της «ΘΕΡΜΑΪΚΗΣ ΟΔΟΥ ΑΕ» διαμορφώθηκαν σε € 67,9εκ.

Το Ελληνικό Δημόσιο προσέφυγε ενώπιον του Εφετείου Αθηνών για την ακύρωση των προαναφερόμενων διαιτητικών αποφάσεων που εκδόθηκαν 4/6/2010 (5), 26/07/2010 και 04/10/2012. Το

Ποσά σε Ευρώ

Εφετείο Αθηνών απέρριψε στο σύνολο ως απαράδεκτες τις αγωγές του Ελληνικού Δημοσίου για την ακύρωση των διαιτητικών αποφάσεων.

Στη συνέχεια, το Ελληνικό Δημόσιο προσέφυγε ενώπιον του Αρείου Πάγου επί των αποφάσεων του Εφετείου Αθηνών. Οι αγωγές επανεισήχθησαν κατά παραπομπή προς συζήτηση στο Εφετείο Αθηνών σε συνέχεια των αποφάσεων του Αρείου Πάγου υπ' αριθμόν 61-67/2016. Στις 13/6/2017 εκδόθηκαν από το Εφετείο Αθηνών αποφάσεις επί των τεσσάρων από σύνολο επτά αγωγών ακυρώσεως και στις 16/2/2018 επί των υπολοίπων τριών, οι οποίες κάνουν δεκτές, για λόγους τυπικούς, τις αγωγές ακυρώσεως που άσκησε το Ελληνικό Δημόσιο. Η Εταιρεία άσκησε αιτήσεις αναίρεσης επί του συνόλου των αποφάσεων.

Ο Άρειος Πάγος αναίρεσε τις τέσσερις εφετειακές αποφάσεις (αναμένεται η απόφαση και των υπόλοιπων τριών) και κράτησε τις υποθέσεις για εκδίκαση επί της ουσίας σε νέα δικάσιμο. Μετά την εκδίκαση των υποθέσεων επί της ουσίας, οι αποφάσεις θα είναι αμετάκλητες.

Επιπρόσθετα, τον Ιούλιο του 2018, η Εταιρεία επανέφερε τις διαιτησίες με τις ίδιες απαιτήσεις. Η εκ νέου διαιτητική απόφαση, που εκδόθηκε την 03/01/2019, δικαιώνει την Εταιρεία και επιδικάζει αποζημίωση ύψους €65,2 εκατ. πλέον τόκων υπερημερίας από 30.01.2011.

Το Ελληνικό Δημόσιο κατέθεσε Αγωγή με αντικείμενο την ακύρωση / αναστολή της από 03/01/2019 Διαιτητικής Απόφασης. Ως δικάσιμος της αγωγής (μετά από επίσπευση) και της αίτησης αναστολής (μετά από αναβολή) έχει οριστεί η 10/12/2019. Έχει χορηγηθεί προσωρινή διαταγή περί αναστολής εκτέλεσης της διαιτητικής απόφασης έως την έκδοση απόφασης επί της αγωγής ακυρώσεως και της αίτησης αναστολής, επί τη βάσει δήλωσης της εταιρίας ότι έως τότε δεν προτίθεται να προβεί σε εκτέλεση της διαιτητικής απόφασης. Ωστόσο, η εκτίμηση της Εταιρείας είναι ότι η αγωγή μπορεί να αντικρουσθεί βάσιμα δεδομένου ότι οι λόγοι ακύρωσης αφορούν τυπικά ζητήματα της διαιτητικής διαδικασίας και όχι την ουσία, η οποία δεν εξετάζεται από το Εφετείο. Ορισμένοι δε από τους λόγους ακύρωσης αναμένεται να κριθούν για πρώτη φορά από τακτικό δικαστήριο. Πρόκειται ιδίως για τους λόγους που αναφέρονται στην παράλειψη σύγκλησης διάσκεψης διαδικαστικής διαχείρισης, η οποία αποτελεί νέα διαδικασία των Κανόνων Διαιτησίας του Διεθνούς Εμπορικού Επιμελητηρίου. Ανεξάρτητα πάντως από την παραπάνω αγωγή και τη χορήγηση προσωρινής διαταγής περί αναστολής, η διαιτητική απόφαση της 03/01/2019 παραμένει ισχυρή και η εταιρεία εκτιμά, βάσει των συμβατικών όρων και της υφιστάμενης νομολογίας, ότι η απαίτησή της είναι καθόλα βάσιμη και θα εισπραχθεί από το Ελληνικό Δημόσιο.

### 3. Διαχείριση κινδύνων

Η εταιρεία εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως, ενδεικτικά, πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας. Οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι σχετίζονται με τα παρακάτω χρηματοοικονομικά μέσα: εμπορικές απαιτήσεις, ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο.

Η διαχείριση κινδύνων παρακολουθείται από τη Διοίκηση της Εταιρείας και κεντρικά από τη Διεύθυνση Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης του Ομίλου Ελλάκτωρ και διαμορφώνεται στα πλαίσια, οδηγιών, κατευθύνσεων και κανόνων εγκεκριμένων από το Διοικητικό Συμβούλιο που αφορούν τον κίνδυνο επιτοκίου, τον πιστωτικό κίνδυνο, καθώς και την βραχυπρόθεσμη επένδυση των διαθεσίμων.

### 4. Μη Χρηματοοικονομικά Στοιχεία

#### Περιβαλλοντικά θέματα

Ποσά σε Ευρώ

Η Εταιρεία, παρόλο που έχει σταματήσει τη λειτουργική δραστηριότητα λόγω καταγγελίας της σύμβασης παραχώρησης, επιδιώκει την προστασία και το σεβασμό στο φυσικό και ανθρωπογενές περιβάλλον.

#### 5. Μεταγενέστερα γεγονότα

Όπως αναφέρεται και ανωτέρω, με την από 03/01/2019 Διαιτητική Απόφαση: α) Απορρίφθηκε η αίτηση του Δημοσίου για την αναγνώριση της καταγγελίας της ΣΠ ως καταχρηστικής και μη έγκυρης. β) Επιδικάστηκε υπέρ της Θ.Ο. το ποσό των 43.355.031 ευρώ ως αποζημίωση με τον τόκο και το επιτόκιο του άρθ. 30.3.1.c της ΣΠ. γ) Επιδικάστηκε υπέρ της Θ.Ο. το ποσό των 21.819.003,46 ευρώ ως αποζημίωση με το νόμιμο τόκο υπερημερίας του Δημοσίου από 30/01/2011 και μέχρι την εξόφληση. δ) Απορρίφθηκαν ως αόριστα τα αιτήματα αποζημίωσης για διαφυγόντα κέρδη, ηθικής βλάβης και εκπόνησης μελετών, καθώς και ορισμένα επιμέρους κονδύλια της αποζημίωσης λόγω καταγγελίας. Το Δημόσιο στις 04/04/2019 επέδωσε αγωγή για την ακύρωση της παραπάνω Διαιτητικής Απόφασης ενώπιον του Εφετείου Αθηνών, ενώ στη συνέχεια επέδωσε και αίτηση για την αναστολή της ίδιας απόφασης

Το Ελληνικό Δημόσιο κατέθεσε Αγωγή με αντικείμενο την ακύρωση / αναστολή της από 03/01/2019 Διαιτητικής Απόφασης. Ως δικάσιμος της αγωγής (μετά από επίσηυση) και της αίτησης αναστολής (μετά από αναβολή) έχει οριστεί η 10/12/2019. Έχει χορηγηθεί προσωρινή διαταγή περί αναστολής εκτέλεσης της διαιτητικής απόφασης έως την έκδοση απόφασης επί της αγωγής ακυρώσεως και της αίτησης αναστολής, επί τη βάσει δήλωσης της εταιρίας ότι έως τότε δεν προτίθεται να προβεί σε εκτέλεση της διαιτητικής απόφασης. Ωστόσο, η εκτίμηση της Εταιρείας είναι ότι η αγωγή μπορεί να αντικρουσθεί βάσιμα δεδομένου ότι οι λόγοι ακύρωσης αφορούν τυπικά ζητήματα της διαιτητικής διαδικασίας και όχι την ουσία, η οποία δεν εξετάζεται από το Εφετείο. Ορισμένοι δε από τους λόγους ακύρωσης αναμένεται να κριθούν για πρώτη φορά από τακτικό δικαστήριο. Πρόκειται ιδίως για τους λόγους που αναφέρονται στην παράλειψη σύγκλησης διάσκεψης διαδικαστικής διαχείρισης, η οποία αποτελεί νέα διαδικασία των Κανόνων Διαιτησίας του Διεθνούς Εμπορικού Επιμελητηρίου. Ανεξάρτητα πάντως από την παραπάνω αγωγή και τη χορήγηση προσωρινής διαταγής περί αναστολής, η διαιτητική απόφαση της 03/01/2019 παραμένει ισχυρή και η εταιρεία εκτιμά, βάσει των συμβατικών όρων και της υφιστάμενης νομολογίας, ότι η απαίτησή της είναι καθόλα βάσιμη και θα εισπραχθεί από το Ελληνικό Δημόσιο.

Τέλος, επειδή το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας κατά την 31/12/2018 είναι κατώτερο του 1/2 του κεφαλαίου της συντρέχει περίπτωση εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 119 του Ν.4548/2018. Ωστόσο, όπως αναφέρεται και παραπάνω, η Εταιρεία δεν παρουσιάζει λειτουργικές δραστηριότητες επειδή το έργο έχει διακοπεί οριστικά λόγω καταγγελίας της σύμβασης παραχώρησης και ο μόνος σκοπός υπάρξής της είναι η ικανοποίηση των απαιτήσεων της από το Ελληνικό Δημόσιο. Για το λόγο αυτό δεν κρίνεται αναγκαία η λήψη μέτρων ώστε να εξασφαλιστεί η απρόσκοπτη συνέχιση της δραστηριότητας της Εταιρείας τουλάχιστον κατά τους επόμενους 12 μήνες.

Μετά τα παραπάνω, σας καλούμε, Κύριοι Μέτοχοι, να εγκρίνετε τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 1/1/2018 - 31/12/2018 της Εταιρείας, με τις Εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και του Ορκωτού Ελεγκτή που τις συνοδεύουν και να απαλλάξετε τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ατομικά και το Διοικητικό Συμβούλιο ως σύνολο, καθώς και τον Ανεξάρτητο Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, από κάθε ευθύνη για αποζημίωση για την Εταιρική χρήση 1/1/2018 - 31/12/2018.

Στη συνέχεια, σας καλούμε να αποφασίσετε και επί των υπολοίπων θεμάτων της ημερήσιας διατάξεως ήτοι:

1. Εκλογή ενός Τακτικού και ενός Αναπληρωματικού Ελεγκτή από το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών για τη χρήση 2019 και καθορισμός της αμοιβής αυτών.

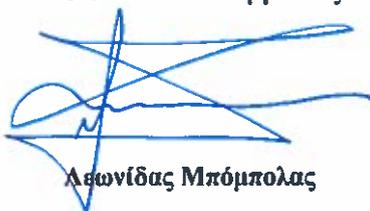
Ποσά σε Ευρώ

2. Χορήγηση άδειας, σύμφωνα με το άρθρο 98 του Ν. 4548/2018 στα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Γενικής Διευθύνσεως ή και σε Διευθυντές, καθώς και τους αντικαταστάτες αυτών, να μετέχουν σε Διοικητικά Συμβούλια ή στη Διεύθυνση θυγατρικών ή άλλων Εταιρειών που επιδιώκουν παρόμοιους σκοπούς.
3. Λοιπά θέματα και ανακοινώσεις

Τέλος το Διοικητικό Συμβούλιο εξουσιοδότησε τον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας κ. Λεωνίδα Γ. Μπόμπολα, για τη δημοσίευση των Οικονομικών Καταστάσεων, όπως ο νόμος ορίζει.

Θεσσαλονίκη, 15 Ιουλίου 2019

Ο Διευθύνων Σύμβουλος



Λεωνίδας Μπόμπολας

## **ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ**

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΘΕΡΜΑΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε.»

**Έκθεση ελέγχου επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων**

### **Γνώμη**

Έχουμε ελέγξει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΘΕΡΜΑΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε.» (Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2018, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, 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 και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών.

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

### **Βάση γνώμης**

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

### **Ανεξαρτησία του Ελεγκτή**

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

### **Άλλες Πληροφορίες**

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

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

Σε σχέση με τον 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 τον Κωδ. Ν. 2190/1920.

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

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

Επιπλέον με βάση τη γνώση και κατανόηση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία «ΘΕΡΜΑΙΚΗ 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 Κωδ. Ν. 2190/1920, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδεις σφάλματα, που οφείλονται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

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

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

#### **Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων**

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις σφάλματα, που οφείλονται 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 ουσιαστικού 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 ουσιαστικού σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιαστική αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιαστική αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιαστική 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».

Στη σημείωση 2.1 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018 έχει καταστεί κατώτερο από το μισό (1/2) του μετοχικού κεφαλαίου με αποτέλεσμα να συντρέχουν οι προϋποθέσεις του άρθρου 119 του Ν.4548/2018, βάσει του οποίου θα πρέπει στην επικείμενη γενική συνέλευση των μετόχων να ληφθούν τα κατάλληλα μέτρα.



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

Αθήνα, 10 Σεπτεμβρίου 2019  
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Φίλιππος Σπύρνης  
ΑΜ. ΣΟΕΛ 52861



**ΘΕΡΜΑΪΚΗ ΟΔΟΣ**  
**ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ**  
**ΥΠΟΘΑΛΑΣΣΙΑΣ ΑΡΤΗΡΙΑΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ**  
Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα  
Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς  
για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2018

Ποσά σε Ευρώ

---

**Γ. ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗ**  
**ΧΡΗΣΗ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018**

Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις  
σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς  
για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2018

Ποσά σε Ευρώ

|   |           |
|---|-----------|
| Περιεχόμενα Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2018 |           |
| <b>Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.....</b>  | <b>13</b> |
| <b>Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης .....</b>   | <b>14</b> |
| <b>Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.....</b>   | <b>15</b> |
| <b>Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων.....</b>   | <b>16</b> |
| <b>Κατάσταση Ταμειακών Ροών.....</b>  | <b>17</b> |
| <b>Σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων .....</b>  | <b>18</b> |
| <b>1 Γενικές πληροφορίες .....</b>  | <b>18</b> |
| <b>2 Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών .....</b>   | <b>19</b> |
| 2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων .....   | 19        |
| 2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες .....   | 19        |
| 2.3 Συναλλαγματικές μετατροπές .....  | 20        |
| 2.4 Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις.....  | 24        |
| 2.5 Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα.....   | 24        |
| 2.6 Μετοχικό κεφάλαιο .....   | 24        |
| 2.7 Δάνεια .....  | 24        |
| 2.8 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις .....  | 25        |
| 2.9 Προβλέψεις.....   | 25        |
| 2.10 Στρογγυλοποιήσεις κονδυλίων .....  | 25        |
| <b>3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου.....</b>  | <b>25</b> |
| 3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου .....  | 25        |
| 3.2 Διαχείριση Κεφαλαίων .....  | 26        |
| 3.3 Προσδιορισμός των ευλόγων αξιών .....   | 26        |
| <b>4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές .....</b>   | <b>27</b> |
| <b>5 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις .....</b>  | <b>27</b> |
| <b>6 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα σε Ευρώ.....</b>  | <b>28</b> |
| <b>7 Μετοχικό κεφάλαιο .....</b>  | <b>28</b> |
| <b>8 Λοιπά αποθεματικά .....</b>  | <b>28</b> |
| <b>9 Δάνεια .....</b>   | <b>29</b> |
| <b>10 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....</b>   | <b>29</b> |
| <b>11 Προβλέψεις .....</b>  | <b>30</b> |
| <b>12 Έξοδα ανά κατηγορία .....</b>   | <b>30</b> |
| <b>13 Ενδεχόμενες απαιτήσεις/υποχρεώσεις .....</b>  | <b>30</b> |
| <b>14 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη .....</b>  | <b>31</b> |
| <b>15 Λοιπές σημειώσεις.....</b>  | <b>31</b> |
| <b>16 Γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού.....</b>   | <b>31</b> |

Ποσά σε Ευρώ

**Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης**

|   | Σημείωση | 31-Δεκ-18                | 31-Δεκ-17                |
|---|----------|--------------------------|--------------------------|
| <b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>                             |          |                          |                          |
| <b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>              |          |                          |                          |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις              | 5        | 67.886.660               | 67.886.660               |
|   |          | <u>67.886.660</u>        | <u>67.886.660</u>        |
| <b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>                 |          |                          |                          |
| Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις                 | 5        | 8.198.280                | 8.198.188                |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα              | 6        | 43.301                   | 1.216                    |
|   |          | <u>8.241.581</u>         | <u>8.199.404</u>         |
| <b>Σύνολο ενεργητικού</b>                     |          | <u><b>76.128.241</b></u> | <u><b>76.086.064</b></u> |
| <b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>                          |          |                          |                          |
| Μετοχικό κεφάλαιο                             | 7        | 25.300.000               | 25.300.000               |
| Λοιπά αποθεματικά                             | 8        | 30.240                   | 30.240                   |
| Ζημιές εις νέον                               |          | (14.774.924)             | (14.774.924)             |
| <b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>                 |          | <u><b>10.555.316</b></u> | <u><b>10.555.316</b></u> |
| <b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                            |          |                          |                          |
| <b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>             |          |                          |                          |
| Λοιπές προβλέψεις μακροπρόθεσμες              | 11       | 15.006.707               | 16.174.957               |
|   |          | <u>15.006.707</u>        | <u>16.174.957</u>        |
| <b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>             |          |                          |                          |
| Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις            | 10       | 7.951.256                | 6.740.828                |
| Δάνεια βραχυπρόθεσμα                          | 9        | 42.614.962               | 42.614.962               |
|   |          | <u>50.566.218</u>        | <u>49.355.791</u>        |
| <b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>                     |          | <u><b>65.572.925</b></u> | <u><b>65.530.747</b></u> |
| <b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b> |          | <u><b>76.128.241</b></u> | <u><b>76.086.064</b></u> |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 18 έως 32 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ποσά σε Ευρώ

---

### Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης

|                                    | 01.01.2018-<br>31.12.2018 | 01.01.2017-<br>31.12.2017 |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης - καθαρά | -                         | -                         |
| Αποτελέσματα εκμετάλλευσης         | -                         | -                         |
| Ζημιές προ φόρων                   | -                         | -                         |
| Φόρος εισοδήματος                  | -                         | -                         |
| Καθαρές ζημιές χρήσης              | -                         | -                         |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 18 έως 32 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ποσά σε Ευρώ

---

**Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος**

|   | <u>01.01.2018-<br/>31.12.2018</u> | <u>01.01.2017-<br/>31.12.2017</u> |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Καθαρές ζημιές χρήσης   | -                                 | -                                 |
| Λοιπά συνολικά Έσοδα/(Εξοδα) χρήσης (καθαρά, μετά από φόρους) | -                                 | -                                 |
| Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα/(Εξοδα) χρήσης                   | -                                 | -                                 |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 18 έως 32 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ποσά σε Ευρώ

**Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων**

|  | <b>Μετοχικό<br/>κεφάλαιο</b> | <b>Λοιπά<br/>αποθεματικά</b> | <b>Αποτελέσματα<br/>εις νέον</b> | <b>Σύνολο</b>     |
|--|------------------------------|------------------------------|----------------------------------|-------------------|
| <b>1 Ιανουάριος 2017</b>                                 | <b>25.300.000</b>            | <b>30.240</b>                | <b>(14.774.924)</b>              | <b>10.555.316</b> |
| Καθαρή ζημία χρήσης                                      | -                            | -                            | -                                | -                 |
| Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης<br>(καθαρά, μετά από φόρους) | -                            | -                            | -                                | -                 |
| Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα/<br>(Εξοδα) χρήσης          | -                            | -                            | -                                | -                 |
| <b>31 Δεκέμβριος 2017</b>                                | <b>25.300.000</b>            | <b>30.240</b>                | <b>(14.774.924)</b>              | <b>10.555.316</b> |
| <b>1 Ιανουάριος 2018</b>                                 | <b>25.300.000</b>            | <b>30.240</b>                | <b>(14.774.924)</b>              | <b>10.555.316</b> |
| Καθαρή ζημία χρήσης                                      | -                            | -                            | -                                | -                 |
| Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης<br>(καθαρά, μετά από φόρους) | -                            | -                            | -                                | -                 |
| Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα/<br>(Εξοδα) χρήσης          | -                            | -                            | -                                | -                 |
| <b>31 Δεκέμβριος 2018</b>                                | <b>25.300.000</b>            | <b>30.240</b>                | <b>(14.774.924)</b>              | <b>10.555.316</b> |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 18 έως 32 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ποσά σε Ευρώ

**Κατάσταση Ταμειακών Ροών**

|   | <u>01.01.2018-</u><br><u>31.12.2018</u> | <u>01.01.2017-</u><br><u>31.12.2017</u> |
|---|---|---|
| <b><u>Λειτουργικές Δραστηριότητες</u></b>                                     |   |   |
| Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων  | -                                       | -                                       |
| Προβλέψεις  | (1.161.606)                             | (56.345)                                |
| Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων  | (92)                                    | (105.179)                               |
| (Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)                                 | 1.203.784                               | 159.872                                 |
| <i>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</i>          | <u>42.085</u>                           | <u>(1.652)</u>                          |
| <b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α)</b> | <u>42.085</u>                           | <u>(1.652)</u>                          |
| <b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης</b>                        | <u>1.216</u>                            | <u>2.868</u>                            |
| <b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης</b>                          | <u>43.301</u>                           | <u>1.216</u>                            |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 18 έως 32 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ποσά σε Ευρώ

## Σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

### 1 Γενικές πληροφορίες

Η εταιρεία ΘΕΡΜΑΪΚΗ ΟΔΟΣ ΑΕ είναι η εταιρεία ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ της ΥΠΟΘΑΛΑΣΣΙΑΣ ΑΡΤΗΡΙΑΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ με το διακριτικό τίτλο ΘΕΡΜΑΪΚΗ ΟΔΟΣ ΑΕ βάσει της Σύμβασης Παραχώρησης που κυρώθηκε με τον Ν.3535/2007, και υπεγράφη μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και της Εταιρείας, με την οποία της ανέθεσε το έργο «ΜΕΛΕΤΗ-ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ-ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ-ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ-ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ ΚΑΙ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗ ΤΗΣ ΥΠΟΘΑΛΑΣΣΙΑΣ ΑΡΤΗΡΙΑΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ».

Η Εταιρεία έχει συσταθεί την 14η Αυγούστου 2006, είναι εγκατεστημένη στην Ελλάδα και η διεύθυνση της έδρας της είναι στην Καρατάσου 1, Θεσσαλονίκη. Παράλληλα η Εταιρεία διατηρεί ένα Κεντρικό Υποκατάστημα στην Ερμού 25, Κηφισιά. Η περίοδος 1η Ιανουαρίου 2017 μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2018 είναι η δωδέκατη εταιρική οικονομική χρήση.

Στις 30 Ιουλίου 2009 η Εταιρεία, κατόπιν εντολής του Διατραπεζικού Εκπροσώπου και σύμφωνα με τα οριζόμενα στη Σύμβαση Παραχώρησης, πρόεβη σε Γνωστοποίηση Καταγγελίας της Σύμβασης Παραχώρησης προς το Δημόσιο για Γεγονός Αθέτησης Δημοσίου.

Στις 28 Σεπτεμβρίου 2009 το Δημόσιο αμφισβήτησε την ισχύ της ως άνω καταγγελίας προσφεύγοντας σε δαιτησία.

Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω γεγονότα και σύμφωνα με τα όσα ορίζουν τα ΔΠΧΑ, η Διοίκηση της Εταιρείας χαρακτήρισε το παραπάνω έργο ως διακοπέν στη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2009 και προέβηκε στη διαγραφή όλων των σχετικών με το έργο κονδυλίων του ενεργητικού και στο λογισμό αντίστοιχου εσόδου αποζημίωσης από το Δημόσιο, σύμφωνα με τα όσα ορίζει η Σύμβαση Παραχώρησης.

Στις 26 Ιουλίου 2010 δημοσιεύτηκε η απόφαση του Διαιτητικού Δικαστηρίου το οποίο είχε συγκροτηθεί στα πλαίσια του άρθρου 33 της Σύμβασης Παραχώρησης του έργου «Μελέτη, Κατασκευή, Χρηματοδότηση, Λειτουργία, Συντήρηση και Εκμετάλλευση της Υποθαλάσσιας Αρτηρίας Θεσσαλονίκης», σύμφωνα με την οποία επιδικάστηκε ποσό ύψους € 43,7εκ. υπέρ της Εταιρείας Παραχώρησης. Κατόπιν της προαναφερθείσας απόφασης και σε συνδυασμό με τις υπόλοιπες διαιτητικές αποφάσεις, το σύνολο των απαιτήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο οι οποίες επιδικάστηκαν υπέρ της «ΘΕΡΜΑΪΚΗΣ ΟΔΟΥ ΑΕ» διαμορφώθηκαν σε € 67,9εκ.

Το Ελληνικό Δημόσιο προσέφυγε ενώπιον του Εφετείου Αθηνών για την ακύρωση των προαναφερόμενων διαιτητικών αποφάσεων που εκδόθηκαν 4/6/2010 (5), 26/07/2010 και 04/10/2012. Το Εφετείο Αθηνών απέρριψε στο σύνολο ως απαράδεκτες τις αγωγές του Ελληνικού Δημοσίου για την ακύρωση των διαιτητικών αποφάσεων.

Στη συνέχεια, το Ελληνικό Δημόσιο προσέφυγε ενώπιον του Αρείου Πάγου επί των αποφάσεων του Εφετείου Αθηνών. Οι αγωγές επανεισήχθησαν κατά παραπομπή προς συζήτηση στο Εφετείο Αθηνών σε συνέχεια των αποφάσεων του Αρείου Πάγου υπ' αριθμόν 61-67/2016. Στις 13/6/2017 εκδόθηκαν από το Εφετείο Αθηνών αποφάσεις επί των τεσσάρων από σύνολο επτά αγωγών ακυρώσεως και στις 16/2/2018 επί των υπολοίπων τριών, οι οποίες κάνουν δεκτές, για λόγους τυπικούς, τις αγωγές ακυρώσεως που άσκησε το Ελληνικό Δημόσιο. Η Εταιρεία άσκησε αιτήσεις αναιρέσης επί του συνόλου των αποφάσεων.

Ο Άρειος Πάγος αναιρέσε τις τέσσερις εφετειακές αποφάσεις (αναμένεται η απόφαση και των υπόλοιπων τριών) και κράτησε τις υποθέσεις για εκδίκαση επί της ουσίας σε νέα δικάσιμο. Μετά την εκδίκαση των υποθέσεων επί της ουσίας, οι αποφάσεις θα είναι αμετάκλητες.

Επιπρόσθετα, τον Ιούλιο του 2018, η Εταιρεία επανέφερε τις διαιτησίες με τις ίδιες απαιτήσεις. Η εκ νέου διαιτητική απόφαση, που εκδόθηκε την 03/01/2019, δικαιώνει την Εταιρεία και επιδικάζει αποζημίωση ύψους

Ποσά σε Ευρώ

€65,2 εκατ. πλέον τόκων υπερημερίας από 30.01.2011.

Το Ελληνικό Δημόσιο κατέθεσε Αγωγή με αντικείμενο την ακύρωση / αναστολή της από 03/01/2019 Διαιτητικής Απόφασης. Ως δικάσιμος της αγωγής (μετά από επίσκεψη) και της αίτησης αναστολής (μετά από αναβολή) έχει οριστεί η 10/12/2019. Έχει χορηγηθεί προσωρινή διαταγή περί αναστολής εκτέλεσης της διαιτητικής απόφασης έως την έκδοση απόφασης επί της αγωγής ακυρώσεως και της αίτησης αναστολής, επί τη βάσει δήλωσης της εταιρείας ότι έως τότε δεν προτίθεται να προβεί σε εκτέλεση της διαιτητικής απόφασης. Ωστόσο, η εκτίμηση της Εταιρείας είναι ότι η αγωγή μπορεί να αντικρουσθεί βάσιμα δεδομένου ότι οι λόγοι ακύρωσης αφορούν τυπικά ζητήματα της διαιτητικής διαδικασίας και όχι την ουσία, η οποία δεν εξετάζεται από το Εφετείο. Ορισμένοι δε από τους λόγους ακύρωσης αναμένεται να κριθούν για πρώτη φορά από τακτικό δικαστήριο. Πρόκειται ιδίως για τους λόγους που αναφέρονται στην παράλειψη σύγκλησης διάσκεψης διαδικαστικής διαχείρισης, η οποία αποτελεί νέα διαδικασία των Κανόνων Διαιτησίας του Διεθνούς Εμπορικού Επιμελητηρίου. Ανεξάρτητα πάντως από την παραπάνω αγωγή και τη χορήγηση προσωρινής διαταγής περί αναστολής, η διαιτητική απόφαση της 03/01/2019 παραμένει ισχυρή και η εταιρεία εκτιμά, βάσει των συμβατικών όρων και της υφιστάμενης νομολογίας, ότι η απαίτησή της είναι καθόλα βάσιμη και θα εισπραχθεί από το Ελληνικό Δημόσιο.

Οι Χρηματοοικονομικές καταστάσεις που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 15 Ιουλίου 2019 τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

## **2 Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών**

### **2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων**

Οι βασικές λογιστικές αρχές που 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 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.

Λόγω των γεγονότων που αναφέρονται ανωτέρω στη Σημείωση 1, οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2017 και 31 Δεκεμβρίου 2018 συντάχθηκαν με τη παραδοχή της μη συνεχιζόμενης δραστηριότητας (non going-concern) και ως εκ τούτου τα κονδύλια του Ενεργητικού και Παθητικού έχουν απεικονισθεί σε Καθαρές Ρευστοποιήσιμες Αξίες.

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 εμπεριέχουν σημαντικό βαθμό κρίσης ή πολυπλοκότητας, ή όπου υποθέσεις και εκτιμήσεις επηρεάζουν σημαντικά τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στη Σημείωση 4.

Επειδή το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2018 είναι κατώτερου του 1/2 του μετοχικού της κεφαλαίου και συντρέχει εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 119 του Ν. 4548/2018. Ωστόσο, όπως αναφέρεται και παραπάνω, η Εταιρεία δεν παρουσιάζει λειτουργικές δραστηριότητες επειδή το έργο έχει διακοπεί οριστικά λόγω καταγγελίας της σύμβασης παραχώρησης και ο μόνος σκοπός υπάρξής της είναι η ικανοποίηση των απαιτήσεων της από το Ελληνικό Δημόσιο. Για το λόγο αυτό δεν κρίνεται αναγκαία η λήψη μέτρων ώστε να εξασφαλιστεί η απρόσκοπτη συνέχιση της δραστηριότητας της Εταιρείας τουλάχιστον κατά τους επόμενους 12 μήνες.

### **2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες**

**Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες:** Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων

Ποσά σε Ευρώ

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

#### Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

##### **ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»**

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

Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 δεν είχε σημαντική επίπτωση στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Εταιρείας.

Συγκεκριμένα, αναφορικά με τους Πελάτες, Λοιπές Απαιτήσεις και Χρηματοδοτική Συμβολή από το Δημόσιο η εξέταση του επιχειρηματικού μοντέλου και των χαρακτηριστικών των ταμειακών ροών δεν επηρεάζει την ταξινόμηση και την επιμέτρηση των εμπορικών και άλλων απαιτήσεων της Εταιρείας, που συνεχίζουν να αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος.

##### Απομείωση

Η εκτίμηση της επίδρασης του νέου μοντέλου απομείωσης στις χρηματοοικονομικές της Εταιρείας σχετικά με τις εμπορικές απαιτήσεις και τα λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία είναι ότι η Εταιρεία δεν αναμένεται να αναγνωρίσει σημαντική αύξηση πρόβλεψης επισφαλειών από την εφαρμογή του νέου μοντέλου της αναμενόμενης ζημιάς.

##### **ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες»**

Το ΔΠΧΑ 15 εκδόθηκε τον Μάιο του 2014. Σκοπός του προτύπου είναι να παρέχει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων από όλα τα συμβόλαια με πελάτες ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους

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

1. Προσδιορισμός της σύμβασης με τον πελάτη.
2. Προσδιορισμός των υποχρεώσεων εκτέλεσης.
3. Προσδιορισμός της τιμής συναλλαγής.
4. Επιμερισμός της τιμής συναλλαγής στις υποχρεώσεις εκτέλεσης της σύμβασης.
5. Αναγνώριση εσόδων όταν ή 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

Ποσά σε Ευρώ

για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Επίσης, περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 15, τα έσοδα αναγνωρίζονται όταν ο πελάτης απόκτη τον έλεγχο των αγαθών ή υπηρεσιών, προσδιορίζοντας το χρόνο της μεταβίβασης του ελέγχου - είτε σε δεδομένη χρονική στιγμή είτε σε βάθος χρόνου.

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

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

Η απαίτηση από τον πελάτη αναγνωρίζεται όταν υπάρχει ένα άνευ προϋποθέσεων δικαίωμα να λάβει η οικονομική οντότητα το τίμημα για τις εκτελεσμένες υποχρεώσεις της σύμβασης προς τον πελάτη.

Η υιοθέτηση του προτύπου δεν είχε επίπτωση στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Εταιρείας.

**ΔΠΧΑ 2 (Τροποποιήσεις) «Ταξινόμηση και επιμέτρηση συναλλαγών που αφορούν παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»**

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με την βάση επιμέτρησης όσον αφορά παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά και τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με τροποποιήσεις σε όρους που μεταβάλλουν μία παροχή που διακανονίζεται σε μετρητά σε παροχή που διακανονίζεται σε συμμετοχικούς τίτλους. Επιπλέον εισάγουν μία εξαίρεση όσον αφορά τις αρχές του ΔΠΧΑ 2 με βάση την οποία μία παροχή θα πρέπει να αντιμετωπίζεται σαν να επρόκειτο να διακανονιστεί εξ ολοκλήρου σε συμμετοχικούς τίτλους, στις περιπτώσεις όπου ο εργοδότης υποχρεούται να παρακρατά ένα ποσό προς κάλυψη των φορολογικών υποχρεώσεων των εργαζομένων που προκύπτουν από παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και να το αποδίδει στις φορολογικές αρχές.

**ΔΛΠ 40 (Τροποποιήσεις) «Μεταφορές επενδυτικών ακινήτων»**

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι προκειμένου να μπορεί να πραγματοποιηθεί μεταφορά προς ή από τα επενδυτικά ακίνητα θα πρέπει να έχει πραγματοποιηθεί αλλαγή στη χρήση. Προκειμένου να θεωρηθεί ότι έχει επέλθει αλλαγή στην χρήση ενός ακινήτου, θα πρέπει να αξιολογηθεί κατά πόσο το ακίνητο πληροί τον ορισμό και η αλλαγή στη χρήση να μπορεί να τεκμηριωθεί.

**Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α 22 «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές»**

Η Διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση σχετικά με πως προσδιορίζεται η ημερομηνία της συναλλαγής όταν εφαρμόζεται το πρότυπο που αφορά τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, ΔΛΠ 21. Η Διερμηνεία έχει εφαρμογή όταν μία οντότητα είτε καταβάλει, είτε εισπράττει προκαταβολικά τίμημα για συμβάσεις που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα.

**Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ (Κύκλος 2014 – 2016)**

**ΔΛΠ 28 “Συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες”**

Οι τροποποιήσεις παρέχουν διευκρινήσεις ως προς το ότι όταν οι οργανισμοί διαχείρισης επενδύσεων κεφαλαίων, τα αμοιβαία κεφάλαια, και οντότητες με παρόμοιες δραστηριότητες εφαρμόζουν την επιλογή να επιμετρούν τις συμμετοχές σε συγγενείς ή κοινοπραξίες σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αυτή η επιλογή θα πρέπει να γίνει

Ποσά σε Ευρώ

ξεχωριστά για κάθε συγγενή ή κοινοπραξία κατά την αρχική αναγνώριση.

**Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους**

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

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

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

Το ΔΠΧΑ 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Κατά τη μετάβαση, οι υποχρεώσεις που απορρέουν από τις υφιστάμενες λειτουργικές μισθώσεις θα προεξοφληθούν χρησιμοποιώντας το σχετικό επιτόκιο προεξόφλησης (incremental borrowing rate). Η παρούσα αξία που θα προκύψει θα αναγνωριστεί ως υποχρέωση από μισθώσεις. Τα δικαιώματα χρήσης των περιουσιακών στοιχείων θα επιμετρηθούν ισόποσα με την υποχρέωση από μισθώσεις, προσαρμοσμένα κατά το ποσό τυχόν προπληρωμένων ή δεδουλευμένων μισθωμάτων.

Η υιοθέτηση του προτύπου δεν είχε επίπτωση στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Εταιρείας.

**ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2021)**

Το ΔΠΧΑ 17 εκδόθηκε τον Μάιο του 2017 και αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4. Το ΔΠΧΑ 17 καθιερώνει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση και παρουσίαση των ασφαλιστήριων συμβολαίων που βρίσκονται στο πεδίο εφαρμογής του προτύπου καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις. Σκοπός του προτύπου είναι να διασφαλίσει ότι μία οντότητα παρέχει σχετικές πληροφορίες οι οποίες να παρουσιάζουν την εύλογη εικόνα σχετικά με αυτά τα συμβόλαια. Το νέο πρότυπο επιλύει τα προβλήματα συγκρισιμότητας που είχε δημιουργήσει το ΔΠΧΑ 4 καθώς απαιτεί όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια να λογιστικοποιούνται με τρόπο συνεπή. Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις θα επιμετρώνται σε τρέχουσες αξίες και όχι σε ιστορικό κόστος. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) «Μακροπρόθεσμες συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)**

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι οι οντότητες πρέπει να λογιστικοποιούν τις μακροπρόθεσμες συμμετοχές τους σε μία συγγενή εταιρεία ή κοινοπραξία - στις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης - με βάση το ΔΠΧΑ 9.

**Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 23 «Αβεβαιότητα σχετικά με τον χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος» (εφαρμόζεται στις**

Ποσά σε Ευρώ

ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

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

ΔΛΠ 19 (Τροποποιήσεις) «Τροποποίηση προγράμματος, περικοπή ή διακανονισμός» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Οι τροποποιήσεις καθορίζουν τον τρόπο με τον οποίο οι οντότητες πρέπει να προσδιορίζουν τα συνταξιοδοτικά έξοδα όταν λαμβάνουν χώρα αλλαγές σε συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 3 (Τροποποιήσεις) «Ορισμός συνένωσης επιχειρήσεων» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020)

Ο νέος ορισμός εστιάζει στην έννοια της απόδοσης μιας επιχείρησης με τη μορφή παροχής αγαθών και υπηρεσιών στους πελάτες σε αντίθεση με τον προηγούμενο ορισμό ο οποίος εστίαζε στις αποδόσεις με τη μορφή μερισμάτων, χαμηλότερου κόστους ή άλλου οικονομικού οφέλους σε επενδυτές και λοιπά μέρη. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

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

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιλαμβάνουν αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα επαναμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μία από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά τον έλεγχο της επιχείρησης αυτής.

ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού συμφωνίες»

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα δεν επαναμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μία από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά από κοινού έλεγχο στην επιχείρηση αυτή.

ΔΛΠ 12 «Φόροι εισοδήματος»

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα λογιστικοποιεί όλες τις επιπτώσεις στο φόρο εισοδήματος

Ποσά σε Ευρώ

---

από πληρωμές μερισμάτων με τον ίδιο τρόπο.

IAS 23 «Κόστος δανεισμού»

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

### 2.3 Συναλλαγματικές μετατροπές

*Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης*

Τα στοιχεία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας επιμετρώνται βάσει του νομίσματος του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο λειτουργεί («λειτουργικό νόμισμα»). Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της Εταιρείας.

### 2.4 Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις είναι τα ποσά που οφείλονται από τους πελάτες για υπηρεσίες που παρασχέθηκαν σε αυτούς κατά τη συνήθη επιχειρηματική δραστηριότητα. Οι εμπορικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται αρχικά στο ποσό του τιμήματος που δεν υπόκειται σε όρους, εκτός εάν περιέχουν σημαντικό σκέλος χρηματοδότησης στην οποία περίπτωση αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία. Η Εταιρεία διατηρεί τις εμπορικές απαιτήσεις με στόχο την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών, ως εκ τούτου τις αναγνωρίζει μεταγενέστερα στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης.

#### Απομείωση

Για τις εμπορικές απαιτήσεις η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση (simplified approach) που επιτρέπει το ΔΠΧΑ 9. Βάσει της προσέγγισης αυτής η Εταιρείας αναγνωρίζει τις πιστωτικές ζημιές που αναμένονται καθ'όλη τη διάρκεια ζωής των εμπορικών απαιτήσεων (expected lifetime losses). Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 αναδρομικά, ωστόσο έχει επιλέξει να μην αναπροσαρμόσει τη συγκριτική πληροφόρηση.

### 2.5 Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

### 2.6 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές της Εταιρείας. Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται απαλλαγμένα από κάθε σχετικό όφελος φόρου εισοδήματος, αφαιρετικά στην καθαρή θέση.

### 2.7 Δάνεια

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

Ποσά σε Ευρώ

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 αυτή την περίπτωση καταχωρούνται ως μελλοντικά έξοδα δανείων μέχρι να γίνει η ανάληψη. Εφόσον δεν χρησιμοποιηθούν τα νέα δάνεια, μερικώς ή ολικά, τότε αυτά τα έξοδα περιλαμβάνονται στα προπληρωθέντα έξοδα και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια ζωής της σχετικής πιστωτικής γραμμής.

Τα δάνεια ταξινομούνται 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.

## 2.8 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

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

## 2.9 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν υπάρχει μία παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος, όταν είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης και όταν το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται σε προεξοφλημένη βάση, όταν είναι σημαντική η επίδραση της διαχρονικής αξίας του χρήματος, με τη χρήση ενός προ φόρου επιτοκίου που αντανάκλα τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και του σχετικού κινδύνου της υποχρέωσης. Όταν γίνεται προεξόφληση των προβλέψεων η αύξηση της πρόβλεψης που οφείλεται στο πέρασμα του χρόνου αναγνωρίζεται ως χρηματοοικονομικό έξοδο. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και εάν δεν είναι πλέον πιθανόν ότι θα υπάρξει εκροή πόρων για το διακανονισμό της δέσμευσης αντιστρέφονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

## 2.10 Στρογγυλοποιήσεις κονδυλίων

Τα ποσά που εμπεριέχονται σε αυτές τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν στρογγυλοποιηθεί σε ευρώ. Διαφορές που ενδέχεται να υπάρχουν οφείλονται σε αυτές τις στρογγυλοποιήσεις.

## 3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

### 3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η εταιρεία εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικού κινδύνους όπως, ενδεικτικά, κινδύνους αγοράς (όπως συναλλαγματικός κίνδυνος και κίνδυνος επιτοκίων), πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας. Οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι σχετίζονται με τα παρακάτω χρηματοοικονομικά μέσα: εμπορικές απαιτήσεις, ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα. Οι λογιστικές αρχές σχετικά με τα παραπάνω χρηματοοικονομικά μέσα περιγράφονται στη Σημείωση 2.

Η διαχείριση κινδύνων παρακολουθείται από την οικονομική διεύθυνση του ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. και ειδικότερα από την κεντρική Διεύθυνση Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης Ομίλου και διαμορφώνεται στα

Ποσά σε Ευρώ

πλαίσια, οδηγιών, κατευθύνσεων και κανόνων εγκεκριμένων από το Διοικητικό Συμβούλιο που αφορούν τον κίνδυνο επιτοκίου, τον πιστωτικό κίνδυνο, τη χρήση παραγώγων και μη-παραγώγων χρηματοοικονομικών εργαλείων, καθώς και την βραχυπρόθεσμη επένδυση των διαθέσιμων.

*(α) Κίνδυνος αγοράς*

i) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε κινδύνους από ξένο νόμισμα. Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις της Εταιρείας έχουν αρχικά αναγνωριστεί σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό της νόμισμα.

ii) Κίνδυνος ταμειακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολής των επιτοκίων

Η έκθεση της Εταιρείας στο κίνδυνο μεταβολής επιτοκίων στα ταμειακά διαθέσιμα είναι μικρή δεδομένου ότι δε διακρατεί σημαντικά ταμειακά διαθέσιμα.

*(β) Πιστωτικός κίνδυνος*

Δνητικός πιστωτικός κίνδυνος υπάρχει και στα διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα. Στις περιπτώσεις αυτές, ο κίνδυνος μπορεί να προκύψει από αδυναμία του αντισυμβαλλόμενου να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του προς την Εταιρεία.

*(γ) Κίνδυνος ρευστότητας*

Για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας, η Εταιρεία προϋπολογίζει και παρακολουθεί τις χρηματοροές της και τις ανάγκες της σε πιστωτικά όρια γενικότερα, και ενεργεί κατάλληλα ώστε να υπάρχουν ρευστά διαθέσιμα και μη χρησιμοποιημένα τραπεζικά πιστωτικά όρια.

### 3.2 Διαχείριση Κεφαλαίων

Ο Καθαρός Δανεισμός της Εταιρείας στις 31.12.2018 και στις 31.12.2017 παρουσιάζεται πιο αναλυτικά στον ακόλουθο πίνακα:

|   | <u>31-Δεκ-18</u>  | <u>31-Δεκ-17</u>  |
|---|-------------------|-------------------|
| Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός     | 42.614.962        | 42.614.962        |
| Σύνολο δανείων                          | <u>42.614.962</u> | <u>42.614.962</u> |
| Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 43.301            | 1.216             |
| Καθαρός Δανεισμός/Διαθέσιμα             | <u>42.571.661</u> | <u>42.613.746</u> |
| Σύνολο Καθαρής Θέσης                    | <u>10.555.316</u> | <u>10.555.316</u> |
| Σύνολο Κεφαλαίων                        | <u>53.126.977</u> | <u>53.169.062</u> |
| Δείκτης Κεφαλαιακής Μόχλευσης           | 0,801             | 0,801             |

Ο δείκτης κεφαλαιακής μόχλευσης για την Εταιρεία υπολογίζεται σε 80% και για τις δύο χρήσεις. Ο δείκτης αυτός υπολογίζεται ως το πηλίκο του καθαρού δανεισμού (ήτοι, συνολικές μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς τράπεζες μείον ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα) προς το σύνολο των κεφαλαίων (ήτοι, σύνολο καθαρής θέσης πλέον καθαρός δανεισμός).

### 3.3 Προσδιορισμός των ευλόγων αξιών

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται σε εύλογη αξία κατά την ημερομηνία ισολογισμού

Ποσά σε Ευρώ

κατατάσσονται στα παρακάτω επίπεδα, ανάλογα με τον τρόπο προσδιορισμού της εύλογης αξίας τους:

-Επίπεδο 1: για στοιχεία που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργό αγορά και των οποίων η εύλογη αξία προσδιορίζεται από τις τιμές αγοράς (μη προσαρμοσμένες) ομοίων στοιχείων.

-Επίπεδο 2: για στοιχεία των οποίων η εύλογη αξία προσδιορίζεται από παράγοντες που σχετίζονται με δεδομένα της αγοράς, είτε άμεσα (τιμές) είτε έμμεσα (παράγωγα τιμών).

-Επίπεδο 3: για στοιχεία των οποίων η εύλογη αξία δεν προσδιορίζεται με παρατηρήσεις από την αγορά, παρά βασίζεται κυρίως σε εσωτερικές εκτιμήσεις.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται μια σύγκριση των λογιστικών αξιών των χρηματοοικονομικών στοιχείων της Εταιρείας που διακρατούνται στο αποσβεσμένο κόστος και των εύλογων αξιών τους:

|                                       | Λογιστική αξία |            | Εύλογη αξία |            |
|---------------------------------------|----------------|------------|-------------|------------|
|                                       | 31-Δεκ-18      | 31-Δεκ-17  | 31-Δεκ-18   | 31-Δεκ-17  |
| <b>Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις</b> |                |            |             |            |
| Δάνεια βραχυπρόθεσμα                  | 42.614.962     | 42.614.962 | 42.614.962  | 42.614.962 |

Η εύλογη αξία των πελατών και λοιπών απαιτήσεων και των προμηθευτών προσεγγίζει τις λογιστικές τους αξίες. Η εύλογη αξία των δανείων προσδιορίζεται με βάση την προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών.

#### 4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις καθώς και οι σημειώσεις και αναφορές που τις συνοδεύουν δεν εμπεριέχουν σημαντικές υποθέσεις και υπολογισμούς που να αναφέρονται σε σχέση με τις εργασίες, την ανάπτυξη και τις οικονομικές επιδόσεις της Εταιρείας.

#### 5 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

|                                      | 31-Δεκ-18         | 31-Δεκ-17         |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Λοιπές Απαιτήσεις                    | 1.578.666         | 1.578.574         |
| Απαίτηση αποζημίωσης από Ελλ.Δημόσιο | 67.886.660        | 67.886.660        |
| Απαιτήσεις από Κ/Ξ                   | 6.619.614         | 6.619.614         |
| <b>Σύνολο</b>                        | <b>76.084.940</b> | <b>76.084.847</b> |
| Μη κυκλοφορούν ενεργητικό            | 67.886.660        | 67.886.660        |
| Κυκλοφορούν ενεργητικό               | 8.198.280         | 8.198.187         |
|                                      | <b>76.084.940</b> | <b>76.084.847</b> |

Από τον λογαριασμό «Λοιπές Απαιτήσεις» στις 31/12/2018 και 31/12/2017 ποσό ύψους 1.381.249 ευρώ αφορά απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο για χρεωστικό ΦΠΑ.

Για τον λογαριασμό «Απαίτηση αποζημίωσης από Ελλ.Δημόσιο» δείτε σχετική Σημ. 1

Ποσά σε Ευρώ

Οι απαιτήσεις της εταιρείας δεν είναι σε κανένα άλλο νόμισμα εκτός του ευρώ.

## 6 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα σε Ευρώ

|                      | 31-Δεκ-18     | 31-Δεκ-17    |
|----------------------|---------------|--------------|
| Διαθέσιμα στο ταμείο | 34            | -            |
| Καταθέσεις όψεως     | 43.267        | 1.216        |
| <b>Σύνολο</b>        | <b>43.301</b> | <b>1.216</b> |

Το σύνολο των ταμειακών διαθεσίμων είναι σε Ευρώ.

## 7 Μετοχικό κεφάλαιο

|                    | Κοινές          |            |            |
|--------------------|-----------------|------------|------------|
|                    | Αριθμός μετοχών | Μετοχές    | Σύνολο     |
| 1 Ιανουαρίου 2017  | 253.000         | 25.300.000 | 25.300.000 |
| 31 Δεκεμβρίου 2017 | 253.000         | 25.300.000 | 25.300.000 |
| 1 Ιανουαρίου 2018  | 253.000         | 25.300.000 | 25.300.000 |
| 31 Δεκεμβρίου 2018 | 253.000         | 25.300.000 | 25.300.000 |

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της εταιρείας αναλύεται ως κάτωθι:

|   | ΜΕΤΟΧΟΙ               | Ποσοστό<br>% | Αξία Μετοχικού<br>Κεφαλαίου<br>(σε EURO) |
|---|-----------------------|--------------|--|
| 1 | ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ    | 50,00%       | 12.650.000,00                            |
| 2 | ARCHIRODON GROUP N.V. | 50,00%       | 12.650.000,00                            |
|   | <b>Σύνολο</b>         | <b>100%</b>  | <b>25.300.000,00</b>                     |

## 8 Λοιπά αποθεματικά

|                    | Τακτικό<br>αποθεματικό | Σύνολο |
|--------------------|------------------------|--------|
| 1 Ιανουαρίου 2017  | 30.240                 | 30.240 |
| 31 Δεκεμβρίου 2017 | 30.240                 | 30.240 |

Ποσά σε Ευρώ

|                    |               |               |
|--------------------|---------------|---------------|
| 1 Ιανουαρίου 2018  | <b>30.240</b> | <b>30.240</b> |
| 31 Δεκεμβρίου 2018 | <b>30.240</b> | <b>30.240</b> |

#### Τακτικό αποθεματικό

Από τις διατάξεις των άρθρων 44 και 45 των κωδ. Ν. 2190/1920 ρυθμίζεται ο σχηματισμός και η χρησιμοποίηση του τακτικού αποθεματικού ως εξής: Το 5% τουλάχιστον των πραγματικών (λογιστικών) καθαρών κερδών κάθε χρήσεως κρατείται, υποχρεωτικά, για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού, μέχρις ότου το συσσωρευμένο ποσό του τακτικού αποθεματικού γίνει τουλάχιστον ίσο με το 1/3 του ονομαστικού μετοχικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών μετά από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, και ως εκ τούτου δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο λόγο.

#### 9 Δάνεια

|                                      | 31-Δεκ-18         | 31-Δεκ-17         |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Βραχυπρόθεσμος δανεισμός</b>      |                   |                   |
| Από συνδεδεμένα μέρη                 | 42.614.962        | 42.614.962        |
| <b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων</b> | <b>42.614.962</b> | <b>42.614.962</b> |
| <b>Σύνολο δανείων</b>                | <b>42.614.962</b> | <b>42.614.962</b> |

Οι δανειακές υποχρεώσεις είναι προς τους μετόχους της Εταιρείας. Λόγω της καταγγελίας της Σύμβασης Παραχώρησης οι Δανειακές Υποχρεώσεις έχουν καταστεί άμεσα πληρωτέες και δεν επιβαρύνονται με τόκους και ως εκ τούτου έχουν ταξινομηθεί στον Βραχυπρόθεσμο Δανεισμό και αναμένεται να αποπληρωθούν με την είσπραξη της αποζημίωσης από το Ελληνικό Δημόσιο.

#### 10 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας από την εμπορική της δραστηριότητα είναι ελεύθερες τόκων.

|  | 31-Δεκ-18        | 31-Δεκ-17        |
|--|------------------|------------------|
| <b>Προμηθευτές</b>                             | <b>557.578</b>   | <b>557.578</b>   |
| Προμηθευτές-συνδεδεμένα μέρη                   | 389              | -                |
| Υποχρεώσεις προς Κ/Ξ                           | 77.381           | 77.381           |
| Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιποί φόροι/ τέλη | 1.074            | 214              |
| Λοιπές υποχρεώσεις                             | 46.217           | 38.901           |
| Λοιπές υποχρεώσεις-Συνδεδεμένα μέρη            | 7.268.617        | 6.066.754        |
| <b>Σύνολο</b>                                  | <b>7.951.256</b> | <b>6.740.828</b> |
| <b>Βραχυπρόθεσμες</b>                          | <b>7.951.256</b> | <b>6.740.828</b> |
| <b>Σύνολο</b>                                  | <b>7.951.256</b> | <b>6.740.828</b> |

Ποσά σε Ευρώ

## 11 Προβλέψεις

|                                     | Προβλέψεις<br>αποζημιώσεων λόγω<br>διακοπής έργου |                         |
|-------------------------------------|---|-------------------------|
|                                     | Σύνολο  |                         |
| <b>1-Ιαν-17</b>                     |   |                         |
| Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις χρήσης | 16.350.774<br>(175.817)                           | 16.350.774<br>(175.817) |
| <b>31-Δεκ-17</b>                    | <b>16.174.957</b>                                 | <b>16.174.957</b>       |
| <b>1-Ιαν-18</b>                     | <b>16.174.957</b>                                 | <b>16.174.957</b>       |
| Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις χρήσης | (1.168.250)                                       | (1.168.250)             |
| <b>31-Δεκ-18</b>                    | <b>15.006.707</b>                                 | <b>15.006.707</b>       |

Οι «χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις» των χρήσεων 2017 και 2018 αφορούν λειτουργικά έξοδα. Οι προβλέψεις έχουν σχηματιστεί έναντι των υποχρεώσεων της εταιρείας έως την είσπραξη της αποζημίωσης για τη διακοπή έργου και για το λόγο αυτό ταξινομούνται ως μακροπρόθεσμες.

## 12 Έξοδα ανά κατηγορία

Για τις χρήσεις 31/12/2018 και 31/12/2017 τα έξοδα που αφορούν το κόστος πωληθέντων και τα έξοδα διοίκησης έχουν συμψηφισθεί με το έσοδο από χρησιμοποιημένες προβλέψεις.

## 13 Ενδεχόμενες απαιτήσεις/υποχρεώσεις

Κατ' εφαρμογή σχετικών φορολογικών διατάξεων: α) της παρ. 1 του άρθρου 84 του ν.2238/1994 (ανέλεγκτες υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), β) της παρ. 1 του άρθρου 57 του ν.2859/2000 (ανέλεγκτες υποθέσεις Φ.Π.Α.) και γ) της παρ. 5 του άρθρου 9 του ν. 2523/1997 (επιβολή προστίμων για υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), το δικαίωμα του Δημοσίου για την επιβολή του φόρου για τις χρήσεις μέχρι και το 2012 έχει παραγραφεί μέχρι την 31/12/2018, με την επιφύλαξη ειδικών ή εξαιρετικών διατάξεων που τυχόν προβλέπουν μεγαλύτερη προθεσμία παραγραφής και υπό τις προϋποθέσεις που αυτές ορίζουν. Πέραν αυτών, κατά πάγια νομολογία του Συμβουλίου της Επικρατείας και των διοικητικών δικαστηρίων, ελλείπει υφισταμένης στον Κώδικα Νόμων περί Τελών Χαρτοσήμου διατάξεως περί παραγραφής, η σχετική αξίωση του Δημοσίου για την επιβολή τελών χαρτοσήμου υπόκειται στην κατά το άρθρο 249 του Αστικού Κώδικα εικοσαετή παραγραφή.

Η Εταιρεία ελέγχθηκε φορολογικά για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013 και έλαβε πιστοποιητικό φορολογικής συμμόρφωσης από την PricewaterhouseCoopers A.E. βάσει του Ν. 2238/1994 χωρίς προσαρμογές όσον αφορά το έξοδο φόρου και την αντίστοιχη πρόβλεψη φόρου, όπως αυτά απεικονίζονται στις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις των ετών 2011-2013.

Για τις χρήσεις που έληξαν μετά την 31η Δεκεμβρίου 2013 και παραμένουν φορολογικά ανέλεγκτες από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές και από τον Ορκωτό ελεγκτή λογιστή της Εταιρείας ήτοι 2014-2018 η εκτίμηση μας είναι ότι οι φόροι που ενδεχομένως προκύψουν δεν θα ασκήσουν ουσιώδη επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Ποσά σε Ευρώ

#### 14 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων στη λήξη της τρέχουσας χρήσης, που έχουν προκύψει από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη σύμφωνα με το ΔΛΠ 24, έχουν ως εξής:

|                                | 31-Δεκ-18  | 31-Δεκ-17  |
|--------------------------------|------------|------------|
| α) Απαιτήσεις                  |            |            |
| Από συνδεδεμένα μέρη           | 6.619.614  | 6.619.614  |
| β) Υποχρεώσεις                 |            |            |
| Από συνδεδεμένα μέρη           | -          | -          |
| γ) Δάνεια από συνδεδεμένα μέρη | 42.614.962 | 42.614.962 |
| Άκτωρ Παραχωρήσεις ΑΕ          | 21.307.481 | 21.307.481 |
| Archirodon Group N.V           | 21.307.481 | 21.307.481 |
| δ) Λοιπές υποχρεώσεις          | 7.268.472  | 6.066.414  |

Δεν υπήρξαν εντός του 2016 και 2017 συναλλαγές (αγορές και πωλήσεις) με συνδεδεμένα μέρη.

#### 15 Λοιπές σημειώσεις

- Δεν υπάρχει απασχολούμενο προσωπικό της εταιρείας την 31.12.2018 καθώς και την 31.12.2017.
- Οι συνολικές αμοιβές των νόμιμων ελεγκτών της Εταιρείας για τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων για το έτος 2018 ανέρχονται σε ευρώ 6.000 (2017: ευρώ 6.000).

#### 16 Γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού

Όπως αναφέρεται και ανωτέρω, με την από 03/01/2019 Διαιτητική Απόφαση: α) Απορρίφθηκε η αίτηση του Δημοσίου για την αναγνώριση της καταγγελίας της ΣΠ ως καταχρηστικής και μη έγκυρης. β) Επιδικάστηκε υπέρ της Θ.Ο. το ποσό των 43.355.031 ευρώ ως αποζημίωση με τον τόκο και το επιτόκιο του άρθ. 30.3.1.c της ΣΠ. γ) Επιδικάστηκε υπέρ της Θ.Ο. το ποσό των 21.819.003,46 ευρώ ως αποζημίωση με το νόμιμο τόκο υπερημερίας του Δημοσίου από 30/01/2011 και μέχρι την εξόφληση. δ) Απορρίφθηκαν ως αόριστα τα αιτήματα αποζημίωσης για διαφυγόντα κέρδη, ηθικής βλάβης και εκπόνησης μελετών, καθώς και ορισμένα επιμέρους κονδύλια της αποζημίωσης λόγω καταγγελίας. Το Δημόσιο στις 04/04/2019 επέδωσε αγωγή για την ακύρωση της παραπάνω Διαιτητικής Απόφασης ενώπιον του Εφετείου Αθηνών, ενώ στη συνέχεια επέδωσε και αίτηση για την αναστολή της ίδιας απόφασης

Το Ελληνικό Δημόσιο κατέθεσε Αγωγή με αντικείμενο την ακύρωση / αναστολή της από 03/01/2019 Διαιτητικής Απόφασης. Ως δικάσιμος της αγωγής (μετά από επίσπευση) και της αίτησης αναστολής (μετά από αναβολή) έχει οριστεί η 10/12/2019. Έχει χορηγηθεί προσωρινή διαταγή περί αναστολής εκτέλεσης της διαιτητικής απόφασης έως την έκδοση απόφασης επί της αγωγής ακυρώσεως και της αίτησης αναστολής, επί τη βάση δήλωσης της εταιρείας ότι έως τότε δεν προτίθεται να προβεί σε εκτέλεση της διαιτητικής απόφασης.

Οι λόγοι ακύρωσης αφορούν τυπικά ζητήματα της διαιτητικής διαδικασίας και όχι την ουσία, η οποία δεν εξετάζεται από το Εφετείο. Ορισμένοι από τους λόγους ακύρωσης αναμένεται να κριθούν για πρώτη φορά από τακτικό δικαστήριο. Πρόκειται ιδίως για τους λόγους που αναφέρονται στην παράλειψη σύγκλησης διάσκεψης διαδικαστικής διαχείρισης, η οποία αποτελεί νέα διαδικασία των Κανόνων Διαιτησίας του Διεθνούς Εμπορικού Επιμελητηρίου. Γενικά εκτιμάται ότι η αγωγή μπορεί να αντικρουστεί βάσιμα.

Ανεξάρτητα πάντως από την παραπάνω αγωγή και τη χορήγηση προσωρινής διαταγής περί αναστολής, η

Ποσά σε Ευρώ

διατηρητική απόφαση της 03/01/2019 αυτή τη στιγμή παραμένει ισχυρή.

Θεσσαλονίκη, 15 Ιουλίου 2019

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ  
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ  
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ



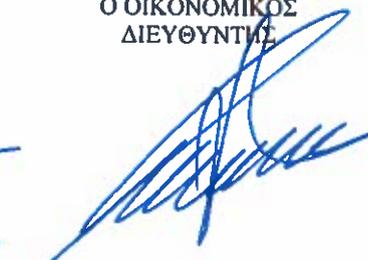
ΝΙΚΟΛΑΟΣ  
ΘΕΟΔΩΡΙΔΗΣ  
ΑΔΤ ΑΗ816045

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ  
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ



ΛΕΩΝΙΔΑΣ Γ.  
ΜΠΟΜΠΟΛΑΣ  
ΑΔΤ Σ 237945

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ  
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ



ΜΑΡΙΛΕΝΑ ΝΙΤΣΟΥ  
Αρ. Αδείας ΟΕΕ 28484

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ  
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ



ΚΩΝ/ΝΟΣ Ι. ΜΕΡΤΗΣ  
Αρ. Αδείας ΟΕΕ 38087