

MC17 ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΣΧΟΛΕΙΩΝ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΙΚΟΥ ΣΚΟΠΟΥ
ΓΕΜΗ: 178648201000

Οικονομική Έκθεση
για την πρώτη εταιρική χρήση
από 31^η Ιουλίου 2024 έως 31^η Δεκεμβρίου 2024

Περιεχόμενα

A. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	3
B. ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ	6
Γ. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	9
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	10
Κατάσταση Αποτελεσμάτων	11
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	11
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	12
Κατάσταση ταμειακών ροών	13
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	14
1.1 Γενικές Πληροφορίες	14
1.2. Αντικείμενο δραστηριότητας	14
2. Σύνοψη ουσιωδών λογιστικών πολιτικών	14
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων	14
2.2.α Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση	14
2.2.β Νέα λογιστικά πρότυπα, διερμηνείες, αναθεωρήσεις, τροποποιήσεις υφιστάμενων προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση	15
2.3 Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις	16
2.4 Χρηματοοικονομικά μέσα	17
2.5 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών	18
2.6 Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	18
2.7 Μετοχικό κεφάλαιο	18
2.8 Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος	19
2.9 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις	19
2.10 Αναγνώριση Εσόδων	20
2.11 Συμφωνίες παραχώρησης	21
3. Διαχείριση Κινδύνων	22
4. Διαχείριση κεφαλαίου	23
5 Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	23
6 Οφειλόμενο Κεφάλαιο Μετόχων	23
7 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	24
8 Μετοχικό Κεφάλαιο	24
9 Αποθεματικά	24
10 Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις	24
11 Κόστος Πωληθέντων	25
12 Χρηματοοικονομικά Έσοδα/Εξοδα	25
13 Φορολογία Εισοδήματος	25
14 Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις	26
15 Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	26
16 Δανειακές Υποχρεώσεις	27
17 Σύμβαση Σύμπραξης για την Συντήρηση και Λειτουργία Δεκαεπτά Σχολικών Μονάδων στην Περιφέρεια Κεντρικής Μακεδονίας	28
18 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	29
19 Ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις από τις αρχές	29
20 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	29

A. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «MC17 ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΣΧΟΛΕΙΩΝ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΙΚΟΥ ΣΚΟΠΟΥ» ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΑΠΟ 31 ΙΟΥΛΙΟΥ 2024 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2024**

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 150 του Νόμου 4548/2018, όπως ισχύει, σας υποβάλλουμε την ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου για την κλειόμενη χρήση 2024 που καλύπτει την περίοδο από 31.07.2024 έως 31.12.2024.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της «M17 Κατασκευή και Διαχείριση Σχολείων Κεντρικής Μακεδονίας Ανώνυμη Εταιρεία Ειδικού Σκοπού» (η «Εταιρεία») για τη χρήση από 31.7.2024 έως 31.12.2024 είναι οι πρώτες που συντάσσει η Εταιρεία.

Στην παρούσα έκθεση περιέχονται χρηματοοικονομικές και μη χρηματοοικονομικές πληροφορίες της Εταιρείας και περιγράφονται σημαντικότερα γεγονότα που έλαβαν χώρα πριν και μετά την ημερομηνία αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων. Επίσης, γίνεται περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που ενδέχεται να αντιμετωπίσει η Εταιρεία κατά το 2025 και παρατίθενται οι σημαντικές συναλλαγές που καταρτίστηκαν μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων.

Ίδρυση και Σκοπός

Η Εταιρεία ιδρύθηκε την 31.07.2024 με αποκλειστικό αντικείμενο τον Σχεδιασμό, Κατασκευή, Χρηματοδότηση, Συντήρηση και Λειτουργία Δεκαεπτά Σχολικών Μονάδων στην Περιφέρεια Κεντρικής Μακεδονίας μέσω Σύμπραξης Δημοσίου και Ιδιωτικού Τομέα (ΣΔΙΤ).

Η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας είναι κατά 90% μέτοχος η METLEN ENERGY & METALS A.E. και κατά 10% μέτοχος η Α.Τ.Ε.Σ.Ε. ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ – ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΠΑΡΑΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΑΣ.

Διάρκεια

Η Διάρκεια της Εταιρείας ορίζεται για 30 χρόνια από την ημερομηνία σύστασης (31.07.2024 έως 31.07.2054).

Οικονομικά Στοιχεία

Η Εταιρεία για την πρώτη της εταιρική χρήση από 31.07.2024 έως 31.12.2024, παρουσίασε κερδή προ φόρων € 489 χιλ., σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Στους 5 μήνες λειτουργίας της, η Εταιρεία παρουσίασε έσοδα € 3.995 χιλ τα οποία προέρχονται από τις υπηρεσίες σχεδιασμού και κατασκευής οι οποίες βρίσκονται σε πολύ αρχικό στάδιο. Επίσης, η Εταιρεία έχει εκταμιεύσει μέρος του Ομολογιακού δανείου, κυρίως για την πληρωμή της προκαταβολής στην κατασκευάστρια εταιρεία. Το συνολικό κόστος κατασκευής αναμένεται να ανέλθει σε € 95 εκατ., με διάρκεια κατασκευής τα 2 έτη.

Διαχείριση Προσωπικού

Η Εταιρεία δεν απασχόλησε προσωπικό κατά τη χρήση 2024.

Διανομή κερδών και αποθεματικών της Εταιρείας

Δεν πραγματοποιήθηκε διανομή Κερδών και αποθεματικών τη χρήση 2024. Η Διοίκηση αποφάσισε να μην προτείνει την διανομή μερίσματος για την χρήση 2024 στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Προοπτικές

Η Εταιρεία θα συνεχίσει την κατασκευή των σχολείων η οποία αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 2026.

Διαχείριση Κινδύνων

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας την εκθέτουν σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κίνδυνος αγοράς, πιστωτικός κίνδυνος και κίνδυνος ρευστότητας.

Η Εταιρεία για την αντιμετώπιση των χρηματοοικονομικών κινδύνων και τον περιορισμό της αρνητικής επίδρασής τους στα χρηματοοικονομικά του αποτελέσματα, παρακολουθεί τις διακυμάνσεις των μεταβλητών που επηρεάζουν το κόστος και τις πωλήσεις και χρησιμοποιεί τα κατάλληλα, κατά περίπτωση προϊόντα.

Βασικότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες στις δραστηριότητες της Εταιρείας είναι οι ακόλουθοι:

i. Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος απορρέει από τα παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία, τα ταμειακά διαθέσιμα καθώς επίσης και από πιστωτική έκθεση σε πελάτες.

Τα ταμειακά διαθέσιμα τηρούνται σε Τράπεζες που κατά κύριο λόγο διαθέτουν επαρκή πιστοληπτική ικανότητα όπως αυτή εκτιμάται από ανεξάρτητους οίκους αξιολόγησης, με τις οποίες η Εταιρεία συνάπτει και συμβάσεις παραγώγων.

Για τους πελάτες, οι απαιτήσεις της Εταιρείας αφορούν κυρίως το Ελληνικό Δημόσιο και ως εκ τούτου θεωρούνται περιορισμένου κινδύνου.

ii. Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

iii. Κίνδυνος επιτοκίου

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο επιτοκίου και συγκεκριμένα σχετικά με το ομολογιακό της δάνειο το οποίο έχει κυμαινόμενο επιτόκιο. Κατά την 31.10.2024 η Εταιρεία σύναψε σύμβαση SWAP με την τράπεζα Πειραιώς βάσει των διεθνών προτύπων 2021 ISDA με σταθερό επιτόκιο 2,762% επί του Euribor και διάρκεια έως 30.6.2046, ως αντιστάθμιση του συγκεκριμένου κινδύνου.

iv. Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο ρευστότητας δεδομένου ότι για την ολοκλήρωση του έργου απαιτούνται σημαντικά ποσά δανεισμού. Ο κίνδυνος ρευστότητας έγκειται σε πιθανή καθυστέρηση του έργου με αποτέλεσμα το έσοδο της Εταιρείας να καθυστερήσει και να υπάρξει δυσκολία αποπληρωμής των δανειακών υποχρεώσεων. Η Διοίκηση παρακολουθεί στενά την πρόοδο των έργων η οποία γίνεται από εταιρεία του Ομίλου Metlen Energy & Metals A.E., με στόχο την απρόσκοπτη ολοκλήρωση της κατασκευής εντός του συμφωνηθέντος χρονικού διαστήματος.

Η ληκτότητα των υποχρεώσεων (πλην των δανειακών) την 31.12.2024 για την Εταιρεία αναλύεται ως εξής:

31.12.2024 <i>Ενηλικίωση Υποχρεώσεων</i> (Ποσά σε ΕΥΡΩ)	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	αργότερα από 5 έτη	Σύνολο
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	3.899.286	-	-	-	3.899.286
Σύνολο	3.899.286	-	-	-	3.899.286

Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Οι Συναλλαγές και τα υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε ΕΥΡΩ	31.12.2024
Υπόλοιπα Απαιτήσεων	
Οφειλόμενο κεφάλαιο METLEN	2.430.000
Οφειλόμενο κεφάλαιο ΑΤΕΣΕ	270.000
Προκαταβολή σε ΜΕΤΚΑ	9.043.138
Σύνολο	11.743.138

Υπόλοιπα Υποχρεώσεων	
Δανειακή Υποχρέωση προς ΜΕΤΛΕΝ	1.440.934
Δανειακή Υποχρέωση προς ΑΤΕΣΕ	160.104
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις ΜΕΤΛΕΝ	1.276.485
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις ΑΤΕΣΕ	142.756
Σύνολο	3.020.279

Ποσά σε ΕΥΡΩ	31.07.2024- 31.12.2024
Συναλλαγές	
Αγορές υπηρεσιών	2.742.534
Σύνολο	2.742.534

Η φάση της κατασκευής υλοποιείται από την ΜΕΤΚΑ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΤΕ, η οποία είναι συνδεδεμένο μέρος και ανήκει στη μητρική Εταιρεία Metlen Energy & Metals Α.Ε.

Συναλλαγές με μέλη του Δ.Σ.

Δεν καταβλήθηκαν αμοιβές σε μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας για τη χρήση 2024.

Σημαντικά Γεγονότα μετά τη λήξη της χρήσης 2024

Δεν υπάρχουν λοιπά σημαντικά γεγονότα που να έλαβαν χώρα μετά την 31.12.2024 μέχρι την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος.

Μαρούσι, 23 Ιουλίου 2025

Ο Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος

Το Μέλος του ΔΣ

Έλενος-Γεώργιος Καραϊνδρος

Σταύρος Σταματέας



Β. ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ

Προς τους Μέτοχους της εταιρείας MC17 ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΣΧΟΛΕΙΩΝ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΙΚΟΥ ΣΚΟΠΟΥ

Έκθεση ελέγχου επί των οικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας MC17 ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΣΧΟΛΕΙΩΝ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΙΚΟΥ ΣΚΟΠΟΥ (η “Εταιρεία”), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2024, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως από 31 Ιουλίου 2024 έως 31 Δεκεμβρίου 2024, καθώς και τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής.

Κατά τη γνώμη μας, οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2024, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές, για τη χρήση από 31 Ιουλίου 2024 έως 31 Δεκεμβρίου 2024, 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

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

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 οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών), που λάβαμε πριν από την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης ελεγκτή.

Η γνώμη μας επί των οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις Άλλες Πληροφορίες συμπεριλαμβανομένης της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των οικονομικών 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 οικονομικές 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 έλεγχό μας, κατά τη γνώμη μας:

- Τα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2024 αντιστοιχούν στις οικονομικές 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 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 επί των οικονομικών καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών 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 οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχουν την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι οικονομικές 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 οικονομικές 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 οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από

αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.

- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στο Διοικητικό Συμβούλιο, 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, 29 Ιουλίου 2025

Γ. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της MC17 ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΣΧΟΛΕΙΩΝ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΙΚΟΥ ΣΚΟΠΟΥ στις 23/07/2025 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση <https://mc17schools.gr/>

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)	Σημ.	31.12.2024
Στοιχεία Ενεργητικού		
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού		
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	14	381.135
Χρηματοδοτική συμβολή από Δημόσιο (IFRIC 12)	17	3.994.686
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού		4.375.821
Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού		
Προκαταβολές σε κατασκευαστή		9.043.138
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	5	432.482
Οφειλόμενο Κεφάλαιο Μετόχων	6	2.700.000
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	7	2.486.336
Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού		14.661.956
Στοιχεία Ενεργητικού		19.037.777
Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις		
Ίδια Κεφάλαια		
Μετοχικό κεφάλαιο	8	3.600.000
Αποθεματικά	9	(1.714.010)
Αποτελέσματα εις Νέον		362.714
Ίδια Κεφάλαια		2.248.704
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις σε τράπεζες	16	9.066.826
Δανειακές Υποχρεώσεις προς Μετόχους	16	1.601.038
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά στοιχεία	15	2.221.923
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		12.889.787
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	10	3.899.286
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		3.899.286
Σύνολο υποχρεώσεων		16.789.073
Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις		19.037.777

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 έως 30 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)	Σημ.	31.07.2024-31.12.2024
Πωλήσεις	17	3.994.686
Κόστος Πωληθέντων	11	(3.473.639)
Μικτό κέρδος		521.047
Έξοδα Διοίκησης		(20.890)
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων		500.157
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	12	4.497
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	12	(15.161)
Κέρδη προ φόρων		489.493
Φόρος Εισοδήματος	13	(107.688)
Κέρδη περιόδου μετά από φόρους		381.804

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)	31.07.2024-31.12.2024
Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης μετά φόρων:	
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου	381.804
Στοιχεία που ενδέχεται να ταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων:	
Καθαρές (ζημίες)/κέρδη από την αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ρών	-
Αναβαλλόμενος Φόρος από Καθαρές (ζημίες)/κέρδη αντιστάθμισης κινδύνου ταμειακών ρών	(2.221.923)
Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης μετά φόρων:	(1.733.100)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης	(1.351.296)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 έως 30 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά Εύλογης Αξίας	Τακτικό Αποθεματικό	Αποτελέσματα Εις Νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης 31.07.2024	-	-	-	-	-
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων					
Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	3.600.000	-	-	-	3.600.000
Μεταφορά στα αποθεματικά	-	-	19.090	(19.090)	-
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες μητρικής	3.600.000	-	19.090	(19.090)	3.600.000
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου	-	-	-	381.804	381.804
Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης μετά φόρων:					
Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης μετά φόρων	-	(1.733.100)	-	-	(1.733.100)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης	-	(1.733.100)	-	381.804	(1.351.926)
Υπόλοιπο τέλους 31.12.2024	3.600.000	(1.733.100)	19.090	362.714	2.248.704

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 έως 30 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση ταμειακών ροών

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)	31.7.2024-31.12.2024
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες Κέρδη/(Ζημιές) Περιόδου	381.804
Προσαρμογή για:	
Φόρος	107.688
Έσοδα τόκων	(4.497)
Έξοδα τόκων	15.161
	500.157
Μεταβολές Κεφαλαίου Κίνησης (Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων	(13.470.307)
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων	3.899.285
	(9.571.021)
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες Καταβληθέντες τόκοι	(9.070.864) (15.161)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(9.086.025)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες Τόκοι που εισπράχθηκαν	4.497
Καθαρές Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	4.497
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες Πληρωμή εξόδων ομολογιακού Δανείου	(1.029.334)
Έκδοση κοινών μετοχών	900.000
Δάνεια αναληφθέντα από Μετόχους	1.601.038
Δάνεια αναληφθέντα (τραπεζικά)	10.096.160
Καθαρές Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	11.567.864
Καθαρή (μείωση)/αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.486.336
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	2.486.336

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 έως 30 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

1.1 Γενικές Πληροφορίες

Η Εταιρεία έχει την έδρα της στο Δήμο Αμαρουσίου, οδός Αρτέμιδος 8, Τ.Κ. 15125, Ελλάδα και αριθμό Μητρώου Γ.Ε.ΜΗ. 178648201000. Η Εταιρεία «MC17 ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΣΧΟΛΕΙΩΝ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΙΚΟΥ ΣΚΟΠΟΥ» (η «Εταιρεία») είναι νεοϊδρυθείσα εταιρεία με πρώτη εταιρική χρήση την 31.07.2024 – 31.12.2024 βάσει του καταστατικού της.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις αφορούν τη χρήση από 31 Ιουλίου 2024 έως 31 Δεκεμβρίου 2024 και αποτελούν τις πρώτες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Η Εταιρεία ιδρύθηκε την 31.07.2024 ως 90% θυγατρική εταιρεία της «Metlen Energy & Metals A.E.» και 10% της «Α.Τ.Ε.Σ.Ε. ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ – ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΠΑΡΑΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΑΣ». Το μετοχικό της κεφάλαιο ορίστηκε σε 3.600.000 ονομαστικές κοινές μετοχές, ονομαστικής αξίας εκάστης ενός (1€) ευρώ. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι www.mc17schools.gr.

1.2. Αντικείμενο δραστηριότητας

Αποκλειστικό αντικείμενο της Εταιρείας είναι ο Σχεδιασμός, Κατασκευή, Χρηματοδότηση, Συντήρηση και Λειτουργία Δεκαεπτά Σχολικών Μονάδων στην Περιφέρεια Κεντρικής Μακεδονίας μέσω Σύμπραξης Δημοσίου και Ιδιωτικού Τομέα (ΣΔΙΤ).

Η κατασκευαστική περίοδος αναμένεται να διαρκέσει έως το Β' εξάμηνο του 2026 ενώ η διάρκεια λειτουργίας από το πέρας της κατασκευής έως το Β' εξάμηνο του 2051.

2. Σύνοψη ουσιωδών λογιστικών πολιτικών

Οι ουσιώδεις λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη αυτών των οικονομικών καταστάσεων περιγράφονται παρακάτω και έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια για όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση από 31.7.2024 έως 31.12.2024, έχουν συνταχθεί με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern). Τα ποσά που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις.

2.2.α Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01.01.2024 ή μεταγενέστερα.

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. Η τροποποίηση δεν είχε επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις, καθώς η ταξινόμηση των υποχρεώσεων είναι συνεπής με την τροποποίηση.
- **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. Η τροποποίηση δεν είχε επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 16 (Τροποποίηση) «Υποχρέωση Μίσθωσης σε Πώληση και Επαναμίσθωση» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2024)

Η τροποποίηση διευκρινίζει πώς μια οικονομική οντότητα λογιστικοποιεί μια πώληση και επαναμίσθωση μετά την ημερομηνία της συναλλαγής. Οι συναλλαγές πώλησης και επαναμίσθωσης όπου ορισμένες ή όλες οι πληρωμές μισθωμάτων είναι μεταβλητές πληρωμές που δεν εξαρτώνται από δείκτη ή επιτόκιο είναι πιο πιθανό να επηρεαστούν. Μια οικονομική οντότητα εφαρμόζει τις απαιτήσεις αναδρομικά σε συναλλαγές πώλησης και επαναμίσθωσης που συνήφθησαν μετά την ημερομηνία κατά την οποία η οικονομική οντότητα εφάρμοσε αρχικά το ΔΠΧΑ 16. Η τροποποίηση δεν είχε επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

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. Η τροποποίηση δεν είχε επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

2.2.β Νέα λογιστικά πρότυπα, διερμηνείες, αναθεωρήσεις, τροποποιήσεις υφιστάμενων προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Στοχευμένες τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7, «Χρηματοοικονομικά μέσα»: Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2026)

Οι τροποποιήσεις εκδόθηκαν το Μάιο του 2024 και ορίζουν τα παρακάτω:

- (α) διευκρινίζουν την ημερομηνία αναγνώρισης και παύσης αναγνώρισης ορισμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, με μια νέα εξαίρεση για ορισμένες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που διακανονίζονται μέσω ηλεκτρονικού συστήματος μεταφοράς μετρητών;

(β) διευκρινίζουν και παρέχουν περαιτέρω καθοδήγηση για την αξιολόγηση του κατά πόσον ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο πληροί το κριτήριο για αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων (SPPI);

(γ) προσθέτουν νέες γνωστοποιήσεις για ορισμένα μέσα με συμβατικούς όρους που μπορούν να αλλάξουν τις ταμειακές ροές (όπως ορισμένα μέσα με χαρακτηριστικά που συνδέονται με τους στόχους επίτευξης ESG); και

(δ) επικαιροποιούν τις γνωστοποιήσεις για συμμετοχικούς τίτλους που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων (FVOCI).

Όταν μια οικονομική οντότητα εφαρμόζει για πρώτη φορά τις τροποποιήσεις, δεν απαιτείται να επαναδιατυπώσει συγκριτικές πληροφορίες και επιτρέπεται να το κάνει μόνο εάν είναι δυνατόν χωρίς τη χρήση της εκ των υστέρων αποκτηθείσας γνώσης.

Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την ΕΕ. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ Τόμος 11 (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2026)

Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν διευκρινίσεις, απλουστεύσεις, διορθώσεις και αλλαγές που στοχεύουν στη βελτίωση της συνέπειας 5 Προτύπων ΔΠΧΑ και συγκεκριμένα στο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα», ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς», ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις», ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 7 «Κατάσταση Ταμειακών Ροών».

Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την ΕΕ. Καμία από αυτές δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

2.3 Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις

Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί από τη διοίκηση τον σχηματισμό κρίσεων, εκτιμήσεων και υποθέσεων οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα στοιχεία του ενεργητικού και τις υποχρεώσεις, όπως επίσης τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και τα δημοσιευμένα ποσά εσόδων και εξόδων κατά την περίοδο αναφοράς. Τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί να διαφέρουν από αυτά τα οποία έχουν εκτιμηθεί.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις επαναξιολογούνται συνεχώς και βασίζονται τόσο στην εμπειρία του παρελθόντος όσο και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά με βάση τις συγκεκριμένες συνθήκες.

• Προϋπολογισμοί κατασκευαστικών συμβάσεων

Ο χειρισμός των εσόδων και εξόδων μίας κατασκευαστικής σύμβασης, εξαρτάται από εάν το τελικό αποτέλεσμα από την εκτέλεση του συμβατικού έργου μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα (και αναμένεται να αποφέρει κέρδος στον κατασκευαστή ή το αποτέλεσμα από την εκτέλεση είναι ζημιογόνο). Όταν το αποτέλεσμα ενός συμβολαίου έργου μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία, τότε τα έσοδα και τα έξοδα του συμβολαίου αναγνωρίζονται κατά τη διάρκεια του συμβολαίου, αντίστοιχα, ως έσοδο και έξοδο. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τη μέθοδο της ποσοστιαίας ολοκλήρωσης για να καθορίσει το κατάλληλο ποσό εσόδου και εξόδου που θα αναγνωρίσει σε μια συγκεκριμένη περίοδο. Το στάδιο ολοκλήρωσης μετράται με βάση το συμβατικό κόστος που έχει πραγματοποιηθεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού σε σχέση με το συνολικό εκτιμώμενο κόστος κατασκευή κάθε έργου.

Απαιτούνται συνεπώς, σημαντικές εκτιμήσεις της διοίκησης, αναφορικά με το μικτό αποτέλεσμα με το οποίο θα εκτελείται η εκάστοτε εκτελούμενη κατασκευαστική σύμβαση (εκτιμώμενο κόστος εκτέλεσης).

2.4 Χρηματοοικονομικά μέσα

i) Αρχική Αναγνώριση

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό ενεργητικού ή μία χρηματοοικονομική υποχρέωση αναγνωρίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης της Εταιρείας όταν προκύπτει ή όταν η Εταιρεία καθίσταται μέρος των συμβατικών όρων του μέσου.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται, κατά την αρχική αναγνώριση, και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος, στην εύλογη αξία μέσω άλλων συνολικών εισοδημάτων και στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Η Εταιρεία αρχικά αποτιμά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία τους. Οι εμπορικές απαιτήσεις (που δεν περιέχουν σημαντικό χρηματοοικονομικό στοιχείο) αποτιμώνται στην τιμή συναλλαγής.

Προκειμένου ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο να ταξινομηθεί και να αποτιμηθεί στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των συνολικών εισοδημάτων, πρέπει από αυτά να προκύπτουν ταμειακές ροές οι οποίες να είναι αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του αρχικού κεφαλαίου. Το επιχειρηματικό μοντέλο της Εταιρείας για τη διαχείριση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αναφέρεται στον τρόπο με τον οποίο διαχειρίζεται τις οικονομικές του δυνατότητες προκειμένου να δημιουργήσει ταμειακές ροές. Το επιχειρηματικό μοντέλο καθορίζει εάν οι ταμειακές ροές θα προκύψουν από τη συλλογή συμβατικών ταμειακών ροών, πώληση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή και από τα δύο. Η αγορά ή πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που απαιτούν την παράδοση περιουσιακών στοιχείων εντός χρονικού πλαισίου που καθορίζεται με κανονισμό ή σύμβαση στην αγορά αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία συναλλαγής δηλαδή κατά την ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το περιουσιακό στοιχείο.

ii) Ταξινόμηση και μεταγενέστερη επιμέτρηση

Για σκοπούς μεταγενέστερης επιμέτρησης, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται στην κάτωθι κατηγορία:

α) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε αποσβεσμένο κόστος

Η Εταιρεία επιμετρά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος εάν πληρούνται και οι δύο παρακάτω προϋποθέσεις: (i) Το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο διακρατείται με σκοπό τη διατήρηση χρηματοοικονομικών στοιχείων για την συλλογή των συμβατικών ταμειακών ροών, (ii) Οι συμβατικοί όροι του περιουσιακού στοιχείου παράγουν ταμειακές ροές σε συγκεκριμένες ημερομηνίες, που αφορούν αποκλειστικά την αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων του αρχικού κεφαλαίου.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος επιμετρώνται στη συνέχεια χρησιμοποιώντας την μέθοδο (EIR) και υπόκεινται σε απομείωση. Τα κέρδη και οι ζημίες αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν το περιουσιακό στοιχείο αποαναγνωρίζεται, τροποποιείται ή απομειώνεται.

Σε αυτή την κατηγορία περιλαμβάνονται κυρίως Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα, καθώς και Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις.

iii) Αποαναγνώριση

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο αποαναγνωρίζεται κυρίως όταν:

- Τα δικαιώματα λήψης ταμειακών ροών από το περιουσιακό στοιχείο έχουν λήξει, ή
- Η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει τα δικαιώματά του να λαμβάνει ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο ή έχει αναλάβει την υποχρέωση να πληρώσει εξ ολοκλήρου τις λαμβανόμενες ταμειακές ροές χωρίς σημαντική καθυστέρηση σε τρίτο μέρος βάσει συμφωνίας και είτε (α) έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του

περιουσιακού στοιχείου είτε (β) δεν έχει μεταβιβάσει ούτε κρατήσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις εκτιμήσεις του περιουσιακού στοιχείου, αλλά έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του περιουσιακού στοιχείου.

iv) Απομείωση

Η Εταιρεία αναγνωρίζει πρόβλεψη ζημιάς έναντι αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές βασίζονται στη διαφορά ανάμεσα σε όλες τις συμβατικές ταμειακές ροές που είναι απαιτητές και όλες τις προεξοφλημένες ταμειακές ροές που η Εταιρεία προσδοκά να εισπράξει.

Για τις απαιτήσεις από πελάτες και τα συμβατικά περιουσιακά στοιχεία, η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών. Επομένως, σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, επιμετρύεται η πρόβλεψη ζημιάς για ένα χρηματοοικονομικό μέσο σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής χωρίς να παρακολουθούν τις μεταβολές στον πιστωτικό κίνδυνο.

2.5 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

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.

2.6 Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν μετρητά στις τράπεζες και στο ταμείο, καθώς και βραχυπρόθεσμες, υψηλής ρευστότητας επενδύσεις, όπως αξίες της χρηματαγοράς και τραπεζικές καταθέσεις με ημερομηνία λήξης σε τρεις μήνες ή λιγότερο. Οι αξίες της χρηματαγοράς είναι χρηματοοικονομικά περιουσιακά που απεικονίζονται στη εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

2.7 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο προσδιορίζεται σύμφωνα με την ονομαστική αξία των μετοχών που έχουν εκδοθεί. Οι κοινές μετοχές ταξινομούνται στα ίδια κεφάλαια.

Έξοδα τα οποία πραγματοποιήθηκαν για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Τα έξοδα τα οποία σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

2.8 Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος

Η επιβάρυνση της χρήσεως με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά οφέλη που προκύπτουν στην περίοδο αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές χρήσεις. Ο φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται στο λογαριασμό των αποτελεσμάτων της χρήσεως, εκτός του φόρου εκείνου που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

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

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

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

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

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

Οι περισσότερες αλλαγές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν ένα κομμάτι των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση συνολικών εσόδων. Μόνο οι μεταβολές στα στοιχεία του ενεργητικού ή τις υποχρεώσεις που αναγνωρίζονται κατευθείαν στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας, όπως η επανεκτίμηση της αξίας της ακίνητης περιουσίας, έχουν ως αποτέλεσμα η σχετική αλλαγή στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις να χρεώνεται ή πιστώνεται έναντι του σχετικού λογαριασμού της καθαρής θέσης.

2.9 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκρών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης κάθε Κατάστασης Οικονομικής Θέσης και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανakλούν την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση της υποχρέωσης. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκρών πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν

οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή.

2.10 Αναγνώριση Εσόδων

Τα έσοδα από συμβάσεις σε πελάτες αναγνωρίζονται όταν ο πελάτης αποκτά τον έλεγχο των αγαθών ή υπηρεσιών σε ποσό που αντανακλά 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 αποκτά 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 διαχωρίζει τα έσοδά της σε έσοδα από κατασκευαστικά συμβόλαια κατά την διάρκεια της κατασκευαστικής περιόδου (26 μήνες από την έναρξη των εργασιών) και έσοδα από παροχή υπηρεσιών από τη συντήρηση και λειτουργία των 17 σχολείων. Ο προσδιορισμός των εσόδων σε μελέτη / κατασκευή και λειτουργία πραγματοποιείτε 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.

2.11 Συμφωνίες παραχώρησης

Στις Συμφωνίες Παραχώρησης Δικαιώματος παροχής υπηρεσιών του Δημοσίου σε ιδιώτη, η Εταιρεία εφαρμόζει την Ερμηνευτική Διάταξη Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 12 («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.

Συνεπώς, η Εταιρεία έχει αναγνωρίσει στην κατηγορία Χρηματοδοτική Συμβολή Δημοσίου τη Σύμβαση Σύμπραξης μεταξύ της Εταιρείας και της αναθέτουσας αρχής ΚΤΙΡΙΑΚΕΣ ΥΠΟΔΟΜΕΣ Α.Ε. που έχει σαν αντικείμενο τον Σχεδιασμό, Κατασκευή, Χρηματοδότηση, Συντήρηση και Λειτουργία Δεκαεπτά Σχολικών Μονάδων στην Περιφέρεια της Κεντρικής Μακεδονίας για περίοδο 27 ετών. Η μελέτη / κατασκευή του έργου ξεκίνησε με την ημερομηνία υπογραφής της Σύμβασης Σύμπραξης στις 30.10.2024 με αναμενόμενη διάρκεια τα περίπου 2 έτη. Βάσει της Σύμβασης Σύμπραξης με το τέλος της Περιόδου Εργασιών ξεκινάει η Περίοδος Διαθεσιμότητας Υπηρεσιών για την οποία ο Ιδιωτικός Φορέας Σύμπραξης (MC17 ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΣΧΟΛΕΙΩΝ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΙΚΟΥ ΣΚΟΠΟΥ) θα λαμβάνει Μηνιαία Ενιαία Πληρωμή για κάθε Περίοδο Πληρωμής 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 έναντι ανταλλάγματος ενός (1,00) Ευρώ.

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 2.10).

3. Διαχείριση Κινδύνων

Σκοποί και πολιτικές διαχείρισης χρηματοοικονομικών κινδύνων

Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως ο κίνδυνος ρευστότητας. Το πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας, στοχεύει στον περιορισμό ενδεχόμενης αρνητικής επίδρασης στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα, που είναι δυνατό να προκύψει από την αδυναμία πρόβλεψης των χρηματοοικονομικών αγορών και τη διακύμανση στις μεταβλητές του κόστους.

Οι βασικές πολιτικές διαχείρισης των κινδύνων καθορίζονται από τη Διοίκηση της Εταιρείας. Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων εφαρμόζεται από το τμήμα Διαχείρισης Διαθεσίμων της μητρικής Εταιρείας, το οποίο δρα ως ένα κέντρο υπηρεσιών το οποίο λειτουργεί στα πλαίσια συγκεκριμένων κατευθύνσεων εγκεκριμένων από τη Διοίκηση. Η διαδικασία που ακολουθείται είναι η παρακάτω:

- Αξιολόγηση των κινδύνων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες και τις λειτουργίες της Εταιρείας,
- σχεδιασμός της μεθοδολογίας και επιλογή των κατάλληλων χρηματοοικονομικών προϊόντων για τη μείωση των κινδύνων και
- εκτέλεση/εφαρμογή, σύμφωνα με τη διαδικασία που έχει εγκριθεί από τη διοίκηση, της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της Εταιρείας αποτελούνται κυρίως από καταθέσεις σε τράπεζες, απαιτήσεις & υποχρεώσεις.

Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου

Ο πιστωτικός κίνδυνος απορρέει από τα παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία, τα ταμειακά διαθέσιμα καθώς επίσης και από πιστωτική έκθεση σε πελάτες.

Τα ταμειακά διαθέσιμα τηρούνται σε Τράπεζες που κατά κύριο λόγο διαθέτουν επαρκή πιστοληπτική ικανότητα όπως αυτή εκτιμάται από ανεξάρτητους οίκους αξιολόγησης, με τις οποίες η Εταιρεία συνάπτει και συμβάσεις παραγώγων.

Για τους πελάτες, οι απαιτήσεις της Εταιρείας αφορούν κυρίως το Ελληνικό Δημόσιο και ως εκ τούτου θεωρούνται περιορισμένου κινδύνου.

Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο ρευστότητας δεδομένου ότι για την ολοκλήρωση του έργου απαιτούνται σημαντικά ποσά δανεισμού. Ο κίνδυνος ρευστότητας έγκειται σε πιθανή καθυστέρηση του έργου με αποτέλεσμα το έσοδο της Εταιρείας να καθυστερήσει και να υπάρξει δυσκολία αποπληρωμής των δανειακών υποχρεώσεων. Η Διοίκηση παρακολουθεί στενά την

πρόοδο των έργων η οποία γίνεται από εταιρεία του Ομίλου Metlen Energy & Metals A.E., με στόχο την απρόσκοπτη ολοκλήρωση της κατασκευής εντός του συμφωνηθέντος χρονικού διαστήματος.

Η ληκτότητα των υποχρεώσεων (πλην των δανειακών) την 31.12.2024 για την Εταιρεία αναλύεται ως εξής:

Ενηλικίωση Υποχρεώσεων (Ποσά σε ΕΥΡΩ)	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	αργότερα από 5 έτη	Σύνολο
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	3.899.286	-	-	-	3.899.286
Σύνολο	3.899.286	-	-	-	3.899.286

Ανάλυση κινδύνου αγοράς

- **Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Η Εταιρεία δεν υπόκειται σε συναλλαγματικό κίνδυνο καθώς όλες οι συναλλαγές της πραγματοποιούνται σε ευρώ.

- **Κίνδυνος επιτοκίου**

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο επιτοκίου και συγκεκριμένα σχετικά με το ομολογιακό της δάνειο το οποίο έχει κυμαινόμενο επιτόκιο. Κατά την 31.10.2024 η Εταιρεία σύναψε σύμβαση SWAP με την τράπεζα Πειραιώς βάσει των διεθνών προτύπων 2021 ISDA με σταθερό επιτόκιο 2,762% επί του Euribor και διάρκεια έως 30.6.2046, ως αντιστάθμιση του συγκεκριμένου κινδύνου.

4. Διαχείριση κεφαλαίου

Η διαχείριση των κεφαλαίων της Εταιρείας έχει ως σκοπό τη διασφάλιση της ικανότητας της να συνεχίσει τη δραστηριότητά της και να αναπτύξει το επενδυτικό της πρόγραμμα.

Η Εταιρεία χρηματοδοτεί το έργο μέσω 2 μορφών δανεισμού, το μεγαλύτερο μέρος αφορά Τραπεζικό δανεισμό ενώ το υπόλοιπο αφορά δανεισμό από τους Μετόχους της. Με βάση τις σχετικές συμβάσεις, υπάρχει συγκεκριμένο πλάνο εκταμιεύσεων καθώς και αποπληρωμών, το οποίο έχει καταρτιστεί με τέτοιο τρόπο ώστε να εξασφαλίσει στην Εταιρεία τα απαραίτητα κεφάλαια που χρειάζονται για την πρόοδο του έργου.

5 Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)	31.12.2024
Απαιτήσεις ΦΠΑ από Ελληνικό Δημόσιο	423.385
Προπληρωθέντα έξοδα	9.097
Σύνολο	432.482

Το ποσό απαίτησης από το Ελληνικό Δημόσιο των € 423 χιλ. αφορά απαίτηση ΦΠΑ.

6 Οφειλόμενο Κεφάλαιο Μετόχων

Το οφειλόμενο κεφάλαιο μετόχων αφορά υποχρέωση καταβολής του εναπομείναντος αρχικού κεφαλαίου ίδρυσης, ποσού € 3.600 χιλ. , η καταβολή του οποίου θα γίνει σταδιακά έως το τέλος του 2026 βάσει της σύμβασης σύμπραξης ΣΔΙΤ.

7 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, περιλαμβάνουν τα εξής:

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)	31.12.2024
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	2.486.336
Σύνολο	2.486.336

8 Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ορίζεται σε € 3.600 χιλ., και διαιρείται σε 3.600.000 ονομαστικές κοινές μετοχές, ονομαστικής αξίας ενός 1 Ευρώ η κάθε μία. Οι μέτοχοι της Εταιρείας έχουν καταβάλει έως την 31.12.2024 το ποσό € 900 χιλ. Η καταβολή του υπολοίπου ποσού € 2.700 χιλ. θα γίνει έως το τέλος του 2026 βάσει της σύμβασης σύμπραξης.

9 Αποθεματικά

Η ανάλυση των αποθεματικών παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)	31.12.2024
Τακτικό Αποθεματικό	19.090
Αποθεματικό εύλογης αξίας	(1.733.100)
Σύνολο	(1.714.010)

Κατά την κλειόμενη χρήση, σχηματίστηκε τακτικό αποθεματικό ποσού € 19 χιλ. καθώς και αποθεματικό εύλογης αξίας ποσού € 1.733 χιλ. το οποίο αφορά την εύλογη αξία του παράγωγου ανταλλαγής επιτοκίων στο οποίο τοποθετήθηκε η Εταιρεία ύψους € 2.221 χιλ. μείον τον αναβαλλόμενο φόρο, για το οποίο εφαρμόζεται η λογιστική πολιτική αντιστάθμισης («hedge accounting»).

10 Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις

Όλες οι υποχρεώσεις θεωρούνται ως βραχυπρόθεσμες. Οι εύλογες αξίες των υποχρεώσεων δεν παρουσιάζονται χωριστά καθώς, εξαιτίας της βραχυπρόθεσμης διάρκειας τους, η διοίκηση θεωρεί ότι οι λογιστικές αξίες, που αναγνωρίζονται στον ισολογισμό, αποτελούν μία λογική προσέγγιση των εύλογων αξιών.

Η ανάλυση των εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)	31.12.2024
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη (σημ.18)	1.419.242
Προμηθευτές Τρίτοι	766.881
Δεδουλευμένο κόστους υπηρεσιών σε τρίτους	98.550
Δεδουλευμένο κόστος κατασκευής σε συνδεδεμένα μέρη	1.607.081
Λοιπά ποσά οφειλόμενα σε συνδεδεμένα μέρη (σημ.18)	3.890
Λοιποί Φόροι	3.642
Σύνολο	3.899.286

Το ποσό Υποχρεώσεων σε Συνδεδεμένα Μέρη ύψους € 1.419 χιλ. αφορά κόστος που είχε πραγματοποιηθεί από τους Μετόχους της Εταιρείας για την προετοιμασία προσφοράς σχετικά με τη συμμετοχή στον διαγωνισμό για την ανάληψη του έργου.

Το ποσό των € 1.607 χιλ. τιμολογήθηκε από την ΜΕΤΚΑ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΤΕ εντός του 2025 και αφορά περίπου το 1,78% του κατασκευαστικού κόστους.

11 Κόστος Πωληθέντων

Το Κόστος Πωληθέντων αναλύεται ως εξής:

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)	31.07.2024- 31.12.2024
Κόστος Πωληθέντων	
Αμοιβές Συμβούλων και Δικηγόρων	610.471
Αμοιβές Εκτιμητών	60.000
Αμοιβές Κατασκευαστή	1.607.081
Έξοδα Ανάληψης Έργου	1.135.453
Λοιπές Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	60.634
Σύνολο	3.473.639

12 Χρηματοοικονομικά Έσοδα/Έξοδα

Η ανάλυση των Χρηματοοικονομικών Εσόδων και Εξόδων ανά κατηγορία της Εταιρείας έχει ως ακολούθως:

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)	31.07.2024- 31.12.2024
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	
Χρηματοοικονομικά Παράγωγα (Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων)	4.497
Σύνολο	4.497
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	
Λοιπά έξοδα	2.274
Τόκοι Τραπεζικών δανείων	12.887
Σύνολο	15.161

13 Φορολογία Εισοδήματος

Ο Φόρος εισοδήματος της χρήσης αναλύεται ως ακολούθως:

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)	31.07.2024- 31.12.2024
Φόρος χρήσης	-
Αναβαλλόμενος φόρος	107.688
Σύνολο	107.688
Κέρδη προ φόρων	489.493
Συντελεστής Φόρου	22%
Φόρος υπολογ. βάσει του θεσπισμένου φορολογικού συντελεστή	107.688
Πραγματική Φορολογική Επιβάρυνση	107.688

Ο φορολογικός συντελεστής των ανωνύμων εταιρειών στην Ελλάδα για τη διαχειριστική χρήση που έληξε στις 31.12.2024 ανέρχεται σε 22%, έπειτα από την τροποποίηση του συντελεστή φορολόγησης των κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα των νομικών προσώπων βάσει του Ν. 4799/2021.

Κατά την 31.12.2024, η Εταιρεία είχε φορολογικές ζημιές συνεπώς δεν υπολογίστηκε φόρος εισοδήματος.

14 Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις

Η ανάλυση της κίνησης της αναβαλλόμενης φορολογίας αναλύεται ως ακολούθως:

	31.07.2024		31.12.2024
(Ποσά σε ΕΥΡΩ)	Υπόλοιπο Έναρξης	Αναγνωρισμένο Στην Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων	Αναγνωρισμένο Στα Ίδια Κεφάλαια Μέσω Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος Υπόλοιπο Λήξης
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία			
Απαιτήσεις	-	(110.890)	- (110.890)
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Παράγωγα χρηματ. στοιχεία	-	-	488.823 488.823
Σύνολο	-	(110.890)	488.823 377.933
Φορολογικές ζημιές	-	3.202	- 3.202
Σύνολο	-	(107.688)	488.823 381.135

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος είναι η παρακάτω:

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)	31.12.2024
Υπόλοιπο Έναρξης	-
Χρέωση / (πίστωση) κατάστασης αποτελεσμάτων	107.688
Χρέωση / (πίστωση) στα ίδια κεφάλαια	(488.823)
Σύνολο	(381.135)

15 Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τον ακόλουθο τύπο αντισταθμίσεων ανά κατηγορία κινδύνου.:

			31.12.2024			
(Ποσά σε ΕΥΡΩ)	Παρούσα Αξία Στοιχείων Ενεργητικού	Παρούσα Αξία Στοιχείων Παθητικού	Επίδραση στην κατάσταση λοιπών συνολικών εσόδων	Μεταβολή αξίας θέσεων αντιστάθμισης που αναγνωρίστηκε στα Αποτελέσματα	Μεταβολή αξίας θέσεων αντιστάθμισης που αναγνωρίστηκε στα συνολικά έσοδα	Ποσό που αναταξινομήθηκε από αποθεματικό αντιστάθμισης στα αποτελέσματα
Κίνδυνος τιμών επιτοκίων						
Συμβόλαια ανταλλαγής Επιτοκίου	-	(2.221.923)	(2.221.923)	-	-	-
Σύνολο	-	(2.221.923)	(2.221.923)	-	-	-

Για τη χρήση που έληξε την 31.12.2024, οι συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων που χρησιμοποιήθηκαν από την Εταιρεία σε αποτελεσματικές σχέσεις λογιστικής αντιστάθμισης ταμειακών ροών καλύπτουν το 80% του κυμαινόμενου δανεισμού της Εταιρείας από την Ελληνική συστημική τράπεζα. Οι συμφωνίες 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 οι τόκοι για το υποκείμενο χρέος.

Για τη χρήση που έληξε την 31.12.2024, μετά από ποιοτική αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας των σχέσεων λογιστικής αντιστάθμισης, η Εταιρεία κατέληξε ότι υπάρχει πλήρης συσχέτιση μεταξύ των μέσων αντιστάθμισης (συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων) και των αντισταθμιζόμενων στοιχείων (πληρωμές τόκων κυμαινόμενου επιτοκίου δανεισμού). Δεν υπήρχε τμήμα της αντιστάθμισης ταμειακών ροών (cash flow hedge) που να κρίνεται ως μη αποτελεσματικό.

16 Δανειακές Υποχρεώσεις

Κατά την 31.12.2024, οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)	31.12.2024
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	
Ομολογιακά δάνεια	9.066.826
Δανειακές Υποχρεώσεις προς Μετόχους	1.601.038
Σύνολο	10.667.864

Κατά την 31.12.2024, η Εταιρεία είχε κεφαλαιοποιήσει στα Ομολογιακά δάνεια, ποσό € 1.029 χιλ. το οποίο αφορά έξοδα που πραγματοποιήθηκαν με σκοπό την άντληση του δανείου και είναι άμεσα συσχετιζόμενα με αυτό.

Η κατηγορία “Ομολογιακά δάνεια” αφορά σύμβαση με την Τράπεζα Πειραιώς η οποία αναλύεται στις παρακάτω ομολογίες:

Είδος Ομολογίας	Είδος Επιτοκίου	Λήξη Ομολογιών	Ανώτατο Ποσό
Ομολογία Έργου	Κυμαινόμενο	30.06.2048	84.876.044
Ομολογία DSRF	Κυμαινόμενο	30.06.2048	3.544.897
Ομολογία ΦΠΑ	Κυμαινόμενο	30.10.2028	5.154.898

Τα ομολογιακά δάνεια είναι κυμαινόμενου επιτοκίου. Η εκταμίευση των Ομολογιακών δανείων αναμένεται ολοκληρωθεί μέχρι το Β εξάμηνο του 2026. Η Εταιρεία σκοπεύει να εκταμιεύσει το σύνολο του ποσού της Ομολογίας Έργου και ΦΠΑ ενώ η εκταμίευση της Ομολογίας DSRF θα γίνει εφόσον κριθεί αναγκαίο.

Οι αποπληρωμές έχουν ως εξής:

Ομολογία Έργου: Η αποπληρωμή θα ξεκινήσει στις 30.06.2027 και θα ολοκληρωθεί στις 30.06.2048. Οι καταβολές θα γίνονται κάθε εξάμηνο.

Ομολογία DSRF: Θα αποπληρωθεί στις 30.06.2048.

Ομολογία ΦΠΑ: Θα αποπληρωθεί στις 30.10.2028. Η Εταιρεία δύναται να αποπληρώνει μέρος του συγκεκριμένου δανείου νωρίτερα συμψηφίζοντας με τη σχετική απαίτηση από ΦΠΑ εφόσον προκύπτει.

Οι Δανειακές Υποχρεώσεις προς Μετόχους, έχουν σταθερό επιτόκιο 7,2%. Η Εταιρεία αναμένεται να λάβει μέχρι της 31.10.2026, το συνολικό ποσό των € 14.403 χιλ. το οποίο θα αποπληρώσει στις 30.10.2051.

Κατά την 31.12.2024, το σταθμισμένο πραγματικό επιτόκιο για τα δάνεια που είχαν εκταμιευθεί (μέρος της Ομολογίας Έργου και της Ομολογίας ΦΠΑ καθώς και μέρος των Δανειακών Υποχρεώσεων προς Μετόχους), ήταν 8,15% και 7,2% αντίστοιχα.

Για τον δανεισμό με κυμαινόμενο επιτόκιο, η Εταιρεία χρησιμοποιεί συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων, όπως περιγράφονται στη σημείωση 15.

Η κίνηση των δανειακών υποχρεώσεων αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)	31.12.2024
Υπόλοιπο Έναρξης	-
Δάνεια αναληφθέντα	10.096.160
Έξοδα έκδοσης δανείων	(1.029.334)
Δανειακές Υποχρεώσεις προς Μετόχους	1.601.038
Σύνολο	10.667.864

17 Σύμβαση Σύμπραξης για την Συντήρηση και Λειτουργία Δεκαεπτά Σχολικών Μονάδων στην Περιφέρεια Κεντρικής Μακεδονίας

Την 31.10.2024 υπογράφηκε η Σύμβαση Σύμπραξης για την Συντήρηση και Λειτουργία Δεκαεπτά Σχολικών Μονάδων στην Περιφέρεια Κεντρικής Μακεδονίας. Η Σύμβαση Σύμπραξης προβλέπει τον Σχεδιασμό, Κατασκευή, Χρηματοδότηση, Συντήρηση και Λειτουργία Δεκαεπτά Σχολικών Μονάδων στην Περιφέρεια της Κεντρικής Μακεδονίας για περίοδο 27 ετών. Σύμφωνα με τη Σύμβαση Σύμπραξης, η Εταιρεία αναλαμβάνει την υποχρέωση για υλοποίηση μιας σειράς διαδικασιών όπως οι παρακάτω:

1. Εκπόνηση του συνόλου των Μελετών και σύνταξη εγγράφων για να διασφαλιστεί η έγκαιρη έκδοση του συνόλου των Αδειών και εγκρίσεων
2. Εκτέλεση εργασιών κατασκευής και προμήθεια αναγκαίου σχολικού εξοπλισμού (π.χ. έδρες, βιβλιοθήκες)
3. Χρηματοδότηση του έργου με ίδια η και δανειακά κεφάλαια
4. Ανάλυση τεχνικής διαχείρισης όπως η επιθεώρηση, η συνήθης, προληπτική και διορθωτική συντήρηση, βαριά συντήρηση, καθημερινή τεχνική λειτουργία και επιστάσια των εγκαταστάσεων κλπ.
5. Ασφάλιση των κτηριακών και λοιπών εγκαταστάσεων και συστημάτων των υποδομών
6. Φύλαξη, καθαριότητα, διαχείριση απορριμμάτων και εξασφάλιση της υγιεινής των κτηριακών και λοιπών εγκαταστάσεων
7. Πληρωμή λογαριασμών Επιχειρήσεων και λογαριασμών κοινής Ωφέλειας των σχολικών μονάδων
8. Επιστροφή του Έργου στο Δημόσιο μετά τη λήξη της παραχώρησης έναντι ανταλλάγματος 1 Ευρώ

Οι βασικές υποχρεώσεις του Δημοσίου είναι οι παρακάτω:

1. Εξασφάλιση στην Εταιρεία της ακώλυτης χρήσης των χώρων κατασκευής του έργου και τα σχετικά δικαιώματα πρόσβασης
2. Υπεύθυνο για τις κλιματικές, υδρολογικές, περιβαλλοντολογικές και γεωλογικές συνθήκες και
3. Υπεύθυνο για κάθε δαπάνη αναφορικά με τυχόν εύρεση αρχαιοτήτων

Η κατασκευή του έργου αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του Β εξαμήνου 2026. Τα λειτουργικά έξοδα, έξοδα συντήρησης καθώς και οι σχετικές τιμολογήσεις προς το Δημόσιο θα ξεκινήσουν από την ολοκλήρωση της κατασκευής έως το τέλος της σύμβασης παραχώρησης, ήτοι το Β εξάμηνο του 2051.

Η Εταιρεία θα αποζημιωθεί για τα έξοδα που πραγματοποίησε κατά τη διάρκεια του έργου (κατασκευή, συντήρηση και λειτουργία), με σχετική τιμολόγηση του Δημοσίου. Συγκεκριμένα, το Δημόσιο θα καταβάλλει στην Εταιρεία τη Μηνιαία Ενίαία Πληρωμή για κάθε περίοδο πληρωμής, η οποία προκύπτει από σχετικό υπολογισμό (Μηχανισμός Πληρωμών) ο οποίος έχει συμφωνηθεί μεταξύ των μερών που περιλαμβάνονται στη σύμβαση σύμπραξης.

Στη «Χρηματοδοτική Συμβολή από Δημόσιο IFRIC 12 (ΕΔΔΠΧΑ 12)» περιλαμβάνεται η Εγγυημένη Απαίτηση για την Συντήρηση και Λειτουργία Δεκαεπτά Σχολικών Μονάδων στην Περιφέρεια Κεντρικής Μακεδονίας μέσω Σύμπραξης Δημοσίου και Ιδιωτικού Τομέα (ΣΔΙΤ).

Το ποσό € 3.995 χιλ. που περιλαμβάνεται στις πωλήσεις αφορά έσοδα για την μελέτη / κατασκευή αναγνωρίζονται σαν έσοδα λειτουργίας και προέρχονται από δαπάνες άμεσα σχετιζόμενες με το έργο σύμπραξης (σημείωση 2.11) και σύμφωνα με το χρηματοοικονομικό μοντέλο.

18 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Οι Συναλλαγές και τα υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη αναλύονται ως ακολούθως:

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)		31.12.2024
Υπόλοιπα Απαιτήσεων		
Οφειλόμενο κεφάλαιο METLEN (σημ.6)		2.430.000
Οφειλόμενο κεφάλαιο ΑΤΕΣΕ (σημ.6)		270.000
Προκαταβολή σε ΜΕΤΚΑ		9.043.138
Σύνολο		11.743.138
Υπόλοιπα Υποχρεώσεων		
Δανειακή Υποχρέωση προς ΜΕΤΛΕΝ (σημ.16)		1.440.934
Δανειακή Υποχρέωση προς ΑΤΕΣΕ (σημ.16)		160.104
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις ΜΕΤΛΕΝ (σημ.10)		1.280.375
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις ΑΤΕΣΕ (σημ.10)		142.756
Σύνολο		3.024.169

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)		31.07.2024- 31.12.2024
Συναλλαγές		
Αγορές υπηρεσιών		2.742.534
Σύνολο		2.742.534

Το κατασκευαστικό έργο που προβλέπεται από τη Σύμβαση Σύμπραξης έχει ανατεθεί από την Εταιρεία στην ΜΕΤΚΑ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΤΕ, η οποία είναι συνδεδεμένο μέρος καθότι είναι θυγατρική εταιρεία της μητρικής εταιρείας Metlen Energy & Metals Α.Ε.

19 Ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις από τις αρχές

Από τη χρήση 2011 και εφεξής, οι ελληνικές Ανώνυμες Εταιρείες και Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης που υποχρεούνται να καταρτίζουν ελεγμένες νόμιμες οικονομικές καταστάσεις υπόκεινται στη διαδικασία της «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης» όπως προβλέπεται στην παράγραφο 5 του άρθρου 82 του Ν. 2238/1994 και στο άρθρο 78 του Ν. 5104/2024. Η «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» εκδίδεται από τον ίδιο νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτική εταιρεία που εκδίδει και τη γνώμη ελέγχου επί των οικονομικών καταστάσεων. Με την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, ο νόμιμος ελεγκτής ή η ελεγκτική εταιρεία εκδίδει προς την εταιρεία την «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης», η οποία στη συνέχεια υποβάλλεται ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών από τον ίδιο τον ελεγκτή ή την ελεγκτική εταιρεία.

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία (Εγκύκλιος ΠΟΛ 1006/2016), οι εταιρείες που έχουν λάβει «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας, δεν απαλλάσσονται από φορολογικό έλεγχο. Στην πράξη, οι φορολογικές αρχές διατηρούν το δικαίωμα να τις ελέγξουν εντός της προβλεπόμενης από το νόμο παραγραφής, όπως περιγράφεται παραπάνω.

Ο φορολογικός έλεγχος για την πρώτη εταιρική χρήση από 31.7.2024 έως 31.12.2024 διενεργείται από την PricewaterhouseCoopers Α.Ε. βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2024. Η διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει ότι θα προκύψουν σημαντικές πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις πέραν αυτών που έχουν προβλεφθεί και γνωστοποιηθεί στις οικονομικές καταστάσεις.

20 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Δεν υπάρχουν λοιπά σημαντικά γεγονότα που να έλαβαν χώρα μετά την 31.12.2024 μέχρι την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος.

Μαρούσι, 23 Ιουλίου 2025

**Ο Πρόεδρος Δ.Σ &
Διευθύνων Σύμβουλος**

**Ο Οικονομικός Διευθυντής
& Μέλος του ΔΣ**

**Έλενος-Γεώργιος Καραϊνδρος
Α.Δ.Τ. ΑΡ 688606/14.06.2023**

**Σταύρος Σταματέας
Α.Δ.Τ.ΑΟ1668798/2025**

Ο Προϊστάμενος Λογιστηρίου

**Ευάγγελος Αλεξάκης
Αρ. ΑΔ. 0100468 ΟΕΕ Α'τάξεως**