

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

**Οικονομική Έκθεση
για την εταιρική χρήση
από 1^η Ιανουαρίου 2025 έως 31^η Δεκεμβρίου 2025**



Περιεχόμενα

A. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	3
B. ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ	6
Γ. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	10
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	11
Κατάσταση Αποτελεσμάτων	12
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	12
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	13
Κατάσταση ταμειακών ροών	14
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	15
1.1 Γενικές Πληροφορίες	15
1.2. Αντικείμενο δραστηριότητας	15
2. Σύνοψη ουσιωδών λογιστικών πολιτικών	15
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων	15
2.2.α Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση	15
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	16
2.3 Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις	19
2.4 Χρηματοοικονομικά μέσα	19
2.5 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών	20
2.6 Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	21
2.7 Μετοχικό κεφάλαιο	21
2.8 Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος	21
2.9 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις	22
2.10 Αναγνώριση Εσόδων	22
2.11 Συμφωνίες παραχώρησης	23
2.12 Δανεισμός	24
3. Διαχείριση Κινδύνων	24
4. Διαχείριση κεφαλαίου	26
5 Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	27
6 Οφειλόμενο Κεφάλαιο Μετόχων	27
7 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	27
8 Μετοχικό Κεφάλαιο	27
9 Αποθεματικά	27
10 Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις	27
11 Κόστος Πωληθέντων	28
12 Χρηματοοικονομικά Έσοδα/Εξοδα	28
13 Φορολογία Εισοδήματος	28
14 Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις/Υποχρεώσεις	29
15 Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	30
16 Δανειακές Υποχρεώσεις	30
17 Σύμβαση Σύμπραξης για την Συντήρηση και Λειτουργία Δεκαεπτά Σχολικών Μονάδων στην Περιφέρεια Κεντρικής Μακεδονίας	31
18 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	32
19 Ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις από τις αρχές	33
20 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	34

A. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ 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 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2025 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025**

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 2025 που καλύπτει την περίοδο από 01.01.2025 έως 31.12.2025.

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 2026 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 Εταιρεία ανήκει κατά 90% στην METLEN ENERGY & METALS Μ.Α.Ε. και κατά 10% στην 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 παρουσίασε κερδή προ φόρων € 2.841 χιλ. (2024: € 489 χιλ.), σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Τα έσοδα ανήλθαν σε € 24.927 χιλ (2024: € 3.995 χιλ.) τα οποία προέρχονται από τις υπηρεσίες σχεδιασμού και κατασκευής. Επίσης, η Εταιρεία έχει εκταμιεύσει μέρος του Ομολογιακού δανείου, €26.702 χιλ. Το κόστος κατασκευής ανήλθε στο ποσό € 21.813 χιλ. (2024: € 3.473 χιλ.) και έχει υλοποιηθεί σωρευτικά 26,5% του συνολικού έργου.

Διαχείριση Προσωπικού

Η Εταιρεία δεν απασχόλησε προσωπικό κατά τη χρήση 2025.

Διανομή κερδών και αποθεματικών της Εταιρείας

Δεν πραγματοποιήθηκε διανομή Κερδών στη χρήση 2025. Η Διοίκηση αποφάσισε να μην προτείνει την διανομή μερίσματος για την χρήση 2025 στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Προοπτικές

Το 2026, Η Εταιρεία θα συνεχίσει το κατασκευαστικό στάδιο ενώ παρακολουθεί στενά την πρόοδο των εργασιών.

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 παραγωγών.

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 M.A.E., με στόχο την απρόσκοπτη ολοκλήρωση της κατασκευής εντός του συμφωνηθέντος χρονικού διαστήματος.

Η ληκτότητα των υποχρεώσεων την 31.12.2025 και 31.12.2024 για την Εταιρεία αναλύεται ως εξής:

31.12.2025 <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	730.883	-	-	-	730.883
Δανειακές υποχρεώσεις σε τράπεζες	3.064.154	458.424	15.940.467	103.831.682	123.294.727
Δανειακές υποχρεώσεις σε μετόχους	-	-	-	27.826.596	27.826.596
Σύνολο	3.795.037	458.424	15.940.467	131.658.278	151.852.206

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	3.895.644	-	-	-	3.895.644
Δανειακές υποχρεώσεις σε τράπεζες	1.811.255	1.811.255	13.025.631	95.161.074	109.215.117
Δανειακές υποχρεώσεις σε μετόχους	-	-	-	27.826.596	27.826.596
Σύνολο	4.409.850	1.811.255	13.025.631	122.987.670	140.937.357

*Στον ως άνω πίνακα, το υπόλοιπο των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων δεν συμπεριλαμβάνει τις υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς και λοιποί φόροι/τέλη.

Συναλλαγές με μέλη του Δ.Σ.

Δεν καταβλήθηκαν αμοιβές σε μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας για τη χρήση 2025.

Περιβαλλοντικά και Εργασιακά Θέματα

Η Εταιρεία δεν δημοσιεύει ξεχωριστές περιβαλλοντικές και εργασιακές γνωστοποιήσεις καθώς γίνονται από τη Μητρική Εταιρεία για τον Ομίλο Metlen. Η ολοκληρωμένη έκθεση βιωσιμότητας του Ομίλου περιλαμβάνει όλες τις πληροφορίες σχετικά με τις περιβαλλοντικές επιπτώσεις, κινδύνους και ευκαιρίες που σχετίζονται με το κλίμα, καθώς και τη στρατηγική και τα μέτρα που έχουν ληφθεί για την αντιμετώπιση αυτών των ζητημάτων. Για περισσότερες πληροφορίες μπορείτε να ανατρέξετε στην έκθεση βιωσιμότητας του Ομίλου που είναι διαθέσιμη στην επίσημη ιστοσελίδα. (<https://www.metlengroup.com/>).

Ίδιες Μετοχές

Η Εταιρεία δεν έχει στην κατοχή της Ίδιες Μετοχές.

Υποκαταστήματα

Η Εταιρεία δεν διαθέτει υποκαταστήματα.

Σημαντικά Γεγονότα μετά τη λήξη της χρήσης 2025

Δεν υπάρχουν λοιπά σημαντικά γεγονότα που να έλαβαν χώρα μετά την 31.12.2025 μέχρι την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος.

Μαρούσι, 28 Ιουλίου 2026

Ο Πρόεδρος Δ.Σ.

Το Μέλος του ΔΣ

Έλενος-Γεώργιος Καραϊνδρος

Στυλιανός Παληκαράς



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 2025, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, 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 2025, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές, για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (“ΔΠΧΑ”), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Ν. 4548/2018.

Βάση γνώμης

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

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

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 2025 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, 3 Αυγούστου 2026



Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΠράιςγουοτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Λεωφ. Κηφισίας 65
15124 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ 113

Δημήτρης Πατσιαλής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 51851

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 28 /07/2026 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση <https://mc17schools.gr/>

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)	Σημ.	31.12.2025	31.12.2024
Στοιχεία Ενεργητικού			
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού			
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	14	-	381.135
Χρηματοδοτική συμβολή από Δημόσιο (IFRIC 12)	17	30.076.011	3.994.686
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά στοιχεία	15	2.089.622	-
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού		32.165.633	4.375.821
Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού			
Προκαταβολές σε κατασκευαστή		6.817.498	9.043.138
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	5	2.608.118	432.482
Οφειλόμενο Κεφάλαιο Μετόχων	6	1.556.022	2.700.000
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	7	2.077.651	2.486.336
Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού		13.059.289	14.661.956
Στοιχεία Ενεργητικού		45.224.922	19.037.777
Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	8	3.600.000	3.600.000
Αποθεματικά	9	1.759.764	(1.714.010)
Αποτελέσματα εις Νέον		2.467.326	362.714
Ίδια Κεφάλαια		7.827.090	2.248.704
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις σε τράπεζες	16	24.095.865	8.639.244
Δανειακές Υποχρεώσεις προς Μετόχους	16	8.436.024	1.601.038
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά στοιχεία	15	-	2.221.923
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	14	1.193.121	-
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		33.725.010	12.462.205
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	10	1.067.092	3.899.286
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις σε τράπεζες	16	2.605.730	427.582
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		3.672.822	4.326.868
Σύνολο υποχρεώσεων		37.397.832	16.789.073
Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις		45.224.922	19.037.777

Οι σημειώσεις στις σελίδες 15 έως 34 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)	Σημ.	1.1.2025 - 31.12.2025	31.07.2024 - 31.12.2024
Πωλήσεις	17	24.926.907	3.994.686
Κόστος Πωληθέντων	11	(21.812.823)	(3.473.639)
Μικτό κέρδος		3.114.084	521.047
Έξοδα Διοίκησης			(20.890)
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων		3.114.084	500.157
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	12	1.168.284	4.497
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	12	(1.441.271)	(15.161)
Κέρδη προ φόρων		2.841.097	489.493
Φόρος Εισοδήματος	13	(625.716)	(107.688)
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους		2.215.381	381.804

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)	01.01.2025 - 31.12.2025	31.07.2024 - 31.12.2024
Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης μετά φόρων:		
Καθαρά Αποτελέσματα Χρήσης	2.215.381	381.804
Στοιχεία που ενδέχεται να ταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων:		
Καθαρές (ζημίες)/κέρδη από την αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών	4.311.545	(2.221.923)
Αναβαλλόμενος Φόρος από Καθαρές (ζημίες)/κέρδη αντιστάθμισης κινδύνου ταμειακών ροών	(948.540)	488.823
Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης μετά φόρων:	3.363.005	(1.733.100)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης	5.578.386	(1.351.296)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 15 έως 34 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	-	-	-	-	-
<u>Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων</u>					
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 Χρήσης	-	-	-	381.804	381.804
<u>Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης μετά φόρων:</u>					
Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης μετά φόρων	-	(1.733.100)	-	-	(1.733.100)
<u>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης</u>	-	(1.733.100)	-	381.804	(1.351.926)
Υπόλοιπο λήξης 31.12.2024	3.600.000	(1.733.100)	19.090	362.714	2.248.704
Υπόλοιπο έναρξης 01.01.2025	3.600.000	(1.733.100)	19.090	362.714	2.248.704
<u>Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων</u>					
Μεταφορά στα αποθεματικά	-	-	110.769	(110.769)	-
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες μητρικής	-	-	110.769	(110.769)	-
Καθαρά Αποτελέσματα Χρήσης	-	-	-	2.215.381	2.215.381
<u>Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης μετά φόρων:</u>					
Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης μετά φόρων	-	3.363.005	-	-	3.363.005
<u>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης</u>	-	3.363.005	-	2.215.381	5.578.386
Υπόλοιπο λήξης 31.12.2025	3.600.000	1.629.905	129.859	2.467.326	7.827.090

Οι σημειώσεις στις σελίδες 15 έως 34 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση ταμειακών ροών

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)	01.01.2025 - 31.12.2025	31.07.2024 - 31.12.2024
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη/(Ζημιές) Χρήσης	2.215.381	381.804
Προσαρμογή για:		
Φόρος	625.716	107.688
Έσοδα τόκων	(1.168.284)	(4.497)
Έξοδα τόκων	1.441.271	15.161
	3.114.084	500.157
Μεταβολές Κεφαλαίου Κίνησης		
(Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων	(24.876.904)	(13.470.307)
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων	(2.832.194)	3.899.285
	(27.709.098)	(9.571.021)
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(24.595.014)	(9.070.864)
Καταβληθέντες τόκοι	(1.135.260)	(15.161)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(25.730.274)	(9.086.025)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Τόκοι που εισπράχθηκαν	13.866	4.497
Καθαρές Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	13.866	4.497
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Πληρωμή εξόδων ομολογιακού Δανείου	-	(1.029.334)
Καταβολές κοινών μετοχών	1.143.978	900.000
Δάνεια αναληφθέντα από Μετόχους	6.572.777	1.601.038
Δάνεια αναληφθέντα (τραπεζικά)	17.590.967	10.096.160
Καθαρές Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	25.307.722	1.567.864
Καθαρή (μείωση)/αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(408.685)	2.486.336
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	2.486.336	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	2.077.651	2.486.336

Οι σημειώσεις στις σελίδες 15 έως 34 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

1.1 Γενικές Πληροφορίες

Η «MC17 ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΣΧΟΛΕΙΩΝ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΙΚΟΥ ΣΚΟΠΟΥ» (η «Εταιρεία») έχει την έδρα της στο Δήμο Αμαρουσίου, οδός Αρτέμιδος 8, Τ.Κ. 15125, Ελλάδα και αριθμό Μητρώου Γ.Ε.ΜΗ. 178648201000.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις αφορούν τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025 (1 Ιανουαρίου 2025 έως 31 Δεκεμβρίου 2025). 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 Μ.Α.Ε.» 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 01.01.2025 έως 31.12.2025, 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 01.01.2025 ή μεταγενέστερα.

ΔΛΠ 21 «Οι Επιδράσεις των Μεταβολών στις Συναλλαγματικές Ισοτιμίες» (Τροποποιήσεις) - Μη δυνατότητα ανταλλαγής νομίσματος (εφαρμόζεται στις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2025)

Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις εταιρείες να εφαρμόζουν μια συνεπή προσέγγιση στην αξιολόγηση του εάν ένα νόμισμα μπορεί να ανταλλάσσεται με άλλο νόμισμα και, όταν δεν μπορεί, στον καθορισμό της συναλλαγματικής ισοτιμίας που θα χρησιμοποιηθεί και των γνωστοποιήσεων που πρέπει να παρέχονται.

Τα παραπάνω δεν είχαν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του 2025.

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

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων ("IASB"), αλλά είτε δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

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

Το νέο πρότυπο έχει αναδρομική εφαρμογή.

Η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις του ΔΠΧΑ 18 στις Οικονομικές Καταστάσεις. Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 18 δεν αναμένεται να επηρεάσει τη χρηματοοικονομική θέση ή το αποτέλεσμα της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 19 «Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Ευθύνη: Γνωστοποιήσεις» και Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 19 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2027)

Το ΔΠΧΑ 19, το οποίο εκδόθηκε τον Μάιο του 2024, εισάγει μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης για επιλέξιμες θυγατρικές. Επιλέξιμες θυγατρικές είναι εκείνες που δεν έχουν δημόσια ευθύνη (όπως περιγράφεται σε σχετική παράγραφο στο ΔΠΧΑ για Μικρές και Μεσαίες Οντότητες) και ανήκουν σε μητρική που προετοιμάζει και δημοσιεύει ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ. Αυτές οι θυγατρικές θα συνεχίσουν να εφαρμόζουν τις απαιτήσεις αναγνώρισης, επιμέτρησης και παρουσίασης στο άλλα ΔΠΧΑ, αλλά μπορούν να αντικαταστήσουν τις απαιτήσεις γνωστοποίησης σε αυτά τα πρότυπα με μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης. Το πρότυπο μπορεί να υιοθετηθεί στις ενοποιημένες, ατομικές ή μεμονωμένες οικονομικές καταστάσεις των επιλέξιμων θυγατρικών που επιλέγουν να το εφαρμόσουν.

Κατά την αρχική έκδοσή του, το ΔΠΧΑ 19 κάλυπτε τα πρότυπα και τις τροποποιήσεις που είχαν εκδοθεί έως τον Φεβρουάριο του 2021. Οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 19, οι οποίες δημοσιεύθηκαν τον Αύγουστο του 2025, επεκτείνουν αυτές τις απλουστευμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης ώστε να περιλαμβάνουν πρότυπα και τροποποιήσεις που εκδόθηκαν κατά τη περίοδο μεταξύ Φεβρουαρίου 2021 και Μαΐου 2024, λαμβάνοντας υπόψη αλλαγές στα πρότυπα που τίθενται σε ισχύ έως την 1η Ιανουαρίου 2027, ημερομηνία κατά την οποία το ΔΠΧΑ 19 θα είναι εφαρμόσιμο.

Το νέο πρότυπο και οι τροποποιήσεις του έχουν αναδρομική εφαρμογή. Δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την ΕΕ.

Η Εταιρεία έχει αξιολογήσει ότι η συγκεκριμένη αλλαγή δεν είναι σχετική για τις οικονομικές καταστάσεις.

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.

Η Εταιρεία θα εξετάσει τις επιπτώσεις όλων των παραπάνω στις οικονομικές καταστάσεις, ωστόσο δεν αναμένεται να υπάρξει οποιαδήποτε ουσιώδης επίπτωση.

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».

Καμία από αυτές δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και στο ΔΠΧΑ 7, «Συμβάσεις που αναφέρονται σε ηλεκτρική παραγωγή που σχετίζεται με φυσικά φαινόμενα» (Contracts Referencing Nature-dependent electricity) (ισχύουν για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2026)

Αυτές οι τροποποιήσεις ισχύουν μόνο για συμβάσεις που εκθέτουν μια οικονομική οντότητα σε μεταβλητότητα της υποκείμενης ποσότητας ηλεκτρικής ενέργειας επειδή η πηγή της παραγωγής της εξαρτάται από ανεξέλεγκτες φυσικές συνθήκες (όπως ο καιρός) και συγκεκριμένα μόνο για την ηλεκτρική ενέργεια καθαυτή (όχι για πιστοποιητικά ηλεκτρικής ενέργειας). Οι συμβάσεις που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής περιλαμβάνουν τόσο συμβάσεις αγοράς ή πώλησης, είτε αφορούν φυσική παράδοση ηλεκτρικής ενέργειας είτε όχι (physical or virtual), που εξαρτάται από φυσικούς παράγοντες, όσο και χρηματοοικονομικά μέσα που η αξία τους εξαρτάται από τις τιμές της ηλεκτρικής ενέργειας. Οι τροποποιήσεις:

- παρέχουν απαντήσεις ως προς τον τρόπο εφαρμογής των απαιτήσεων «ιδίας χρήσης» του ΔΠΧΑ 9 για Συμβάσεις Πώλησης Ηλεκτρικής Ενέργειας με φυσική παράδοση (physical PPAs).
- επιτρέπουν τη λογιστική αντιστάθμιση εάν αυτές οι συμβάσεις χρησιμοποιούνται ως μέσα αντιστάθμισης.
- προσθέτουν νέες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων στο ΔΠΧΑ 7 που βοηθούν τους επενδυτές να κατανοήσουν την επίδραση αυτών των συμβάσεων στην οικονομική απόδοση και τις ταμειακές ροές μιας εταιρείας.

Ορισμένες από τις τροποποιήσεις υπόκεινται σε μελλοντική εφαρμογή και άλλες σε αναδρομική εφαρμογή.

Η Εταιρεία αξιολογεί τις επιπτώσεις των ανωτέρω στις οικονομικές καταστάσεις.

Στοχευμένες τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21, 'Οι Επιδράσεις των Μεταβολών στις Συναλλαγματικές Ισοτιμίες: Μετάφραση σε Νόμισμα Παρουσίασης Υπερπληθωριστικής Οικονομίας' (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2027)

Οι τροποποιήσεις αφορούν μόνο τις οντότητες που έχουν νόμισμα παρουσίασης σε οικονομία με υπερπληθωρισμό, αλλά έχουν είτε δικό τους λειτουργικό νόμισμα είτε το νόμισμα των εκμεταλλεύσεών τους στο εξωτερικό σε οικονομία χωρίς υπερπληθωρισμό.

Όλα τα ποσά (συμπεριλαμβανομένων των συγκριτικών στοιχείων) απαιτείται να μεταφράζονται χρησιμοποιώντας την ισοτιμία κλεισίματος της ημερομηνίας της πιο πρόσφατης κατάστασης οικονομικής θέσης. Επιπλέον, υπάρχει εξαίρεση για τις οντότητες των οποίων το λειτουργικό και το νόμισμα παρουσίασης είναι νόμισμα σε οικονομία με υπερπληθωρισμό, ώστε να μην επαναμεταφράζουν τα συγκριτικά στοιχεία των εκμεταλλεύσεων στο εξωτερικό που έχουν λειτουργικό νόμισμα σε οικονομία χωρίς υπερπληθωρισμό.

Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την ΕΕ.

Η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις των ανωτέρω στις οικονομικές καταστάσεις, ωστόσο δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίπτωση.

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 ζημιολόγο). 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 κατασκευής 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

ι) Αρχική Αναγνώριση

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό ενεργητικού ή μία χρηματοοικονομική υποχρέωση αναγνωρίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής 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:

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 ζημιές 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, επιμετρώνται 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 Χρηματοοικονομικής 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 Χρηματοοικονομικής 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 εκροών 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 αντανακλούν 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 εκροών 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 πραγματοποιείται με βάση το μοντέλο του έργου το οποίο προσαρμόζεται με τα πραγματοποιηθέντα κόστη της εκάστοτε χρήσης.

Έσοδα από κατασκευαστικά συμβόλαια

Οι συμβάσεις με πελάτες της κατηγορίας αυτής αφορούν στην κατασκευή, Πιο συγκεκριμένα:

- Κάθε ένα κατασκευαστικό συμβόλαιο περιλαμβάνει μια μοναδική υποχρέωση για τον κατασκευαστή. Ακόμα και στις περιπτώσεις συμβολαίων που περιλαμβάνουν τόσο το σχεδιασμό όσο και την κατασκευή ενός έργου, η υποχρέωση του κατασκευαστή είναι κατ'ουσίαν μία καθώς η υπόσχεση του προς τον πελάτη είναι η παράδοση ενός έργου του οποίου τα αγαθά και υπηρεσίες αποτελούν επιμέρους συστατικά.
- Τα συμβατικά έσοδα αναγνωρίζονται κατά τη διάρκεια της σύμβασης, χρησιμοποιώντας μια μέθοδο υπολογισμού του εσόδου από κατασκευαστικά συμβόλαια η οποία βασίζεται στη μέθοδο του ποσοστού ολοκλήρωσης βάσει κόστους (cost to cost method).
- Το ΔΠΧΑ 15 απαιτεί την αναγνώριση τυχόν μεταβλητού τιμήματος, δηλαδή αξιώσεων από κόστη καθυστέρησης/επιτάχυνσης, bonus επιβράβευσης, συμπληρωματικών εργασιών, μόνο στο βαθμό που είναι εξαιρετικά πιθανό (highly probable) ότι τα έσοδα αυτά δεν θα αντιστραφούν στο μέλλον. Στη διαδικασία αξιολόγησης της πιθανότητας ανάκτησης του μεταβλητού τιμήματος, θα πρέπει να λαμβάνεται υπόψη 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).

2.12 Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένα με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρό από σχετικά έξοδα) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια του δανεισμού βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τα δάνεια καταχωρούνται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εκτός εάν η Εταιρεία διατηρεί ανεπιφύλακτα το δικαίωμα να μεταφέρει την τακτοποίηση της υποχρέωσης τουλάχιστον 12 μήνες μετά την ημερομηνία κλεισίματος των Οικονομικών καταστάσεων.

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 παραγωγών.

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 M.A.E., με στόχο την απρόσκοπτη ολοκλήρωση της κατασκευής εντός του συμφωνηθέντος χρονικού διαστήματος.

Η ληκτότητα των υποχρεώσεων την 31.12.2025 και 31.12.2024 για την Εταιρεία αναλύεται ως εξής:

31.12.2025					
<i>Ενηλικίωση Υποχρεώσεων</i>					
<i>(Ποσά σε ΕΥΡΩ)</i>	εντός 6	6 έως	1 έως 5	αργότερα	Σύνολο
	μηνών	12	έτη	από 5 έτη	
		μήνες			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	730.883	-	-	-	730.883
Δανειακές υποχρεώσεις σε τράπεζες	3.064.154	458.424	15.940.467	103.831.682	123.294.727
Δανειακές υποχρεώσεις σε μετόχους	-	-	-	27.826.596	27.826.596
Σύνολο	3.795.037	458.424	15.940.467	131.658.278	151.852.206

31.12.2024					
<i>Ενηλικίωση Υποχρεώσεων</i>					
<i>(Ποσά σε ΕΥΡΩ)</i>	εντός 6	6 έως 12	1 έως 5	αργότερα	Σύνολο
	μηνών	μήνες	έτη	από 5 έτη	
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	3.895.644	-	-	-	3.895.644
Δανειακές υποχρεώσεις σε τράπεζες	1.811.255	1.811.255	13.025.631	95.161.074	109.215.117
Δανειακές υποχρεώσεις σε μετόχους	-	-	-	27.826.596	27.826.596
Σύνολο	4.409.850	1.811.255	13.025.631	122.987.670	140.937.357

*Στον ως άνω πίνακα, το υπόλοιπο των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων δεν συμπεριλαμβάνει τις υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς και λοιποί φόροι/τέλη.

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)	31.12.2025	31.12.2024
Απαιτήσεις ΦΠΑ από Ελληνικό Δημόσιο	2.606.038	423.385
Απαιτήσεις από Ελλ. Δημόσιο Λοιποί παρακρατ. φόροι	2.080	-
Προπληρωθέντα έξοδα	-	9.097
Σύνολο	2.608.118	432.482

6 Οφειλόμενο Κεφάλαιο Μετόχων

Το οφειλόμενο κεφάλαιο μετόχων € 1.556.022 αφορά υποχρέωση καταβολής του εναπομείναντος αρχικού κεφαλαίου ίδρυσης, ποσού € 3.600.000, 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)	31.12.2025	31.12.2024
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	2.077.651	2.486.336
Σύνολο	2.077.651	2.486.336

8 Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ορίζεται σε € 3.600.000 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 31.12.2025 το ποσό € 2.043.978. Η καταβολή του υπολοίπου ποσού € 1.556.022 θα γίνει έως το τέλος του 2026 βάσει της σύμβασης σύμπραξης.

9 Αποθεματικά

Η ανάλυση των αποθεματικών παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)	31.12.2025	31.12.2024
Τακτικό Αποθεματικό	129.859	19.090
Αποθεματικό εύλογης αξίας	1.629.905	(1.733.100)
Σύνολο	1.759.764	(1.714.010)

Κατά την κλειόμενη χρήση, σχηματίστηκε τακτικό αποθεματικό ποσού € 110.769 (2024: € 19.090). Το αποθεματικό εύλογης αξίας ποσού € 1.629.905 αφορά την εύλογη αξία του παράγωγου ανταλλαγής επιτοκίων στο οποίο τοποθετήθηκε η Εταιρεία ύψους € 2.089.621 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)	31.12.2025	31.12.2024
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη (σημ.18)	667.692	1.419.242
Προμηθευτές Τρίτοι	35.191	766.881
Δεδουλευμένο κόστους υπηρεσιών σε τρίτους	28.000	98.550
Δεδουλευμένο κόστος κατασκευής σε συνδεδεμένα μέρη	-	1.607.081
Λοιπά ποσά οφειλόμενα σε συνδεδεμένα μέρη (σημ.18)	-	3.890
Λοιποί Φόροι	336.209	3.642
Σύνολο	1.067.092	3.899.286

Το ποσό Υποχρεώσεων σε Συνδεδεμένα Μέρη ύψους € 667.692 αφορά παρακράτηση καλής εκτέλεσης των τιμολογίων κατασκευής.

11 Κόστος Πωληθέντων

Το Κόστος Πωληθέντων αναλύεται ως εξής:

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)	01.01.2025 - 31.12.2025	31.07.2024 - 31.12.2024
Αμοιβές Εκτιμητών	360.000	60.000
Αμοιβές Κατασκευαστή	20.635.446	1.607.081
Αμοιβές Λειτουργού	250.000	-
Έξοδα Ανάληψης Έργου	-	1.135.453
Λοιπές Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	567.377	671.105
Σύνολο	21.812.823	3.473.639

12 Χρηματοοικονομικά Έσοδα/Έξοδα

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

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)	01.01.2025 - 31.12.2025	31.07.2024 - 31.12.2024
Χρηματοοικονομικά Έσοδα		
Τόκοι Τραπεζικών καταθέσεων	13.866	-
Αναστροφή προεξόφλησης IFRIC 12	1.154.418	-
Χρηματοοικονομικά Παράγωγα (Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων)	-	4.497
Σύνολο	1.168.284	4.497
Χρηματοοικονομικά Έξοδα		
Χρηματοοικονομικά Παράγωγα (Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων)	115.509	-
Τόκοι Τραπεζικών δανείων	622.106	12.887
Τόκοι δευτερογενούς δανείου μετόχων (σημ.18)	306.011	-
Απόσβεση εξόδων έκδοσης ομολογιακού δανείου	43.802	-
Αμοιβές Δέσμευσης Ομολογιακού (Commitment fees)	322.615	-
Λοιπά τραπεζικά έξοδα	31.228	2.274
Σύνολο	1.441.271	15.161

13 Φορολογία Εισοδήματος

Ο Φόρος εισοδήματος της χρήσης αναλύεται ως ακολούθως:

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)	01.01.2025 - 31.12.2025	31.07.2024 - 31.12.2024
Φόρος χρήσης	-	-
Αναβαλλόμενος φόρος	625.716	107.688
Σύνολο	625.716	107.688
Κέρδη προ φόρων	2.841.097	489.493
Συντελεστής Φόρου	22%	22%
Φόρος υπολογ. βάσει του θεσπισμένου φορολογικού συντελεστή	625.041	107.688
Μη εκπιπώμενες δαπάνες	675	-
Πραγματική Φορολογική Επιβάρυνση	625.716	107.688

Ο φορολογικός συντελεστής των ανωνύμων εταιρειών στην Ελλάδα για τη διαχειριστική χρήση που έληξε στις 31.12.2025 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 31.12.2025, η Εταιρεία είχε φορολογικές ζημιές συνεπώς δεν υπολογίστηκε φόρος εισοδήματος. Το ίδιο ίσχυε και κατά την προηγούμενη χρήση.

14 Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις/Υποχρεώσεις

Η ανάλυση της κίνησης της αναβαλλόμενης φορολογίας αναλύεται ως ακολούθως:

	01.01.2025			31.12.2025
	Υπόλοιπο Έναρξης	Αναγνωρισμένο Στην Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων	Αναγνωρισμένο Στα Ίδια Κεφάλαια Μέσω Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος	Υπόλοιπο Λήξης
(Ποσά σε ΕΥΡΩ)				
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία				
Απαιτήσεις	(110.890)	(937.567)	-	(1.048.457)
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Παράγωγα χρηματ. στοιχεία	488.823	-	(948.540)	(459.717)
Σύνολο	377.933	(937.567)	(948.540)	(1.508.173)
Φορολογικές ζημιές	3.202	311.850	-	315.052
Σύνολο	381.135	(625.716)	(948.540)	(1.193.121)

	31.07.2024			31.12.2024
	Υπόλοιπο Έναρξης	Αναγνωρισμένο Στην Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων	Αναγνωρισμένο Στα Ίδια Κεφάλαια Μέσω Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος	Υπόλοιπο Λήξης
(Ποσά σε ΕΥΡΩ)				
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)	01.01.2025 - 31.12.2025	31.07.2024 - 31.12.2024
Υπόλοιπο Έναρξης	381.135	-
Χρέωση / (πίστωση) κατάστασης αποτελεσμάτων	(625.716)	107.688
Χρέωση / (πίστωση) στα ίδια κεφάλαια	(948.540)	(488.823)
Σύνολο	(1.193.121)	(381.135)

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση που έχει αναγνωριστεί κατά την 31.12.2025, αφορά φορολογικές ζημιές ποσού € 1.417.502 για το 2025 και ποσού € 14.555 για το 2024. Η Εταιρεία εκτιμά ότι με βάση το επιχειρησιακό της πλάνο, θα καταστεί κερδοφόρα στο εγγύς μέλλον με αποτέλεσμα οι μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές να μπορούν να ανακτηθούν έναντι μελλοντικών φορολογητέων κερδών εντός 5 ετών από την αναγνώρισή τους.

15 Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τον ακόλουθο τύπο αντισταθμίσεων ανά κατηγορία κινδύνου:

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)	31.12.2025					
	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	2.089.622	-	4.311.545	-	-	-
Σύνολο	2.089.622	-	4.311.545	-	-	-

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)	31.12.2024					
	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 31.12.2025, 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 31.12.2025, 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 31.12.2025, οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)	31.12.2025	31.12.2024
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις		
Ομολογιακά δάνεια από τράπεζες	24.095.865	8.639.244
Δανειακές Υποχρεώσεις προς Μετόχους	8.436.024	1.601.038
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων	32.531.889	10.240.282
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις		
Ομολογιακά δάνεια από τράπεζες	2.605.730	427.582
Σύνολο	35.137.619	10.667.864

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 31.12.2025, 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 4,2% (2024: 4,1%), 3,8% (2024: 4,0%) και 7,2% (2024: 7,2%) αντίστοιχα.

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

Αρχικά, η Εταιρεία είχε κεφαλαιοποιήσει στα Ομολογιακά δάνεια, ποσό € 1.029 χιλ., το οποίο αφορά έξοδα που πραγματοποιήθηκαν με σκοπό την άντληση του ομολογιακού δανείου. Κατά την 31.12.2025, εκ του άνω ποσού το έξοδο το οποίο επιβάρυνε το αποτέλεσμα της χρήσης ανέρχεται σε € 43.802 (2024: € 0) με αποτέλεσμα το εναπομείναν ποσό να ανέρχεται σε € 986 χιλ.

Η κίνηση των δανειακών υποχρεώσεων αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)	01.01.2025 - 31.12.2025	31.07.2024 - 31.12.2024
Υπόλοιπο Έναρξης	10.667.864	-
Δάνεια από τράπεζες αναληφθέντα	19.923.331	10.096.160
Αποπληρωμές δανείων αναληφθέντων	(2.332.364)	-
Έξοδα έκδοσης δανείων	43.802	(1.029.334)
Δάνεια από μετόχους αναληφθέντα	6.834.986	1.601.038
Σύνολο	35.137.619	10.667.864

Οι αποπληρωμές δανείων αναφέρονται σε αποπληρωμές της Σειράς ΦΠΑ έπειτα από συμψηφισμό που πραγματοποιήθηκε με αντίστοιχη απαίτηση ΦΠΑ.

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 συντήρηση, 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 Ενιαία 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).

Για τη χρήση 01.01-31.12.2025 το ποσό € 24.926.907 που περιλαμβάνεται στις πωλήσεις αφορά έσοδα για την μελέτη / κατασκευή και προέρχονται από δαπάνες ποσού € 21.812.823 άμεσα σχετιζόμενες με το έργο σύμπραξης (σημείωση 2.11). Σύμφωνα με το χρηματοοικονομικό μοντέλο η αναστροφή της προεξόφλησης ανήλθε σε χρηματοοικονομικό έσοδο ύψους € 1.154.418. Η Χρηματοδοτική Συμβολή από Δημόσιο Φορέα κατά την 31.12.2025 ανέρχεται σε € 30.076.011.

18 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

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

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)	31.12.2025	31.12.2024
Υπόλοιπα Απαιτήσεων		
Οφειλόμενο κεφάλαιο METLEN (σημ.6)	1.400.421	2.430.000
Οφειλόμενο κεφάλαιο ΑΤΕΣΕ (σημ.6)	155.601	270.000
Προκαταβολή σε ΜΕΤΚΑ	6.817.498	9.043.138
Σύνολο	8.373.520	11.743.138

Υπόλοιπα Υποχρεώσεων

Δανειακή Υποχρέωση προς METLEN (σημ.16)	7.592.416	1.440.934
Δανειακή Υποχρέωση προς ΑΤΕΣΕ (σημ.16)	843.608	160.104
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις METLEN (σημ.10)	-	1.280.375
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις ΑΤΕΣΕ (σημ.10)	-	142.756
Παρακράτηση καλής εκτέλεσης κατασκευής ΜΕΤΚΑ (σημ.10)	667.692	-
Σύνολο	9.103.716	3.024.169

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)	01.01.2025 - 31.12.2025	31.07.2024 - 31.12.2024
Αγορές υπηρεσιών		
METKA ΑΤΕ	20.649.319	1.607.081
Metlen Energy & Metals	592.490	1.020.327
ΑΤΕΣΕ	40.523	115.126
Σύνολο	21.282.332	2.742.534

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)	01.01.2025 - 31.12.2025	31.07.2024 - 31.12.2024
Τόκοι Δανείων		
Metlen Energy & Metals	275.410	-
ΑΤΕΣΕ	30.601	-
Σύνολο	306.011	-

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 Μ.Α.Ε.

Συναλλαγές με μέλη του Δ.Σ.

Στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας δεν καταβλήθηκαν αμοιβές κατά την κλειόμενη και προηγούμενη χρήση.

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.

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από το έτος 2024. Για τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις, υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και θα οριστικοποιηθούν, οι οποίες εκτιμάται από τη διοίκηση ότι δεν θα επηρεάσουν τις οικονομικές καταστάσεις.

Ο φορολογικός έλεγχος για τη χρήση 2024 διενεργήθηκε από την PricewaterhouseCoopers Α.Ε. και χορηγήθηκε σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό.

Ο φορολογικός έλεγχος για τη χρήση 2025 διενεργείται από την PricewaterhouseCoopers Α.Ε. βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31.12.2025. 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 31.12.2025 μέχρι την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος.

Μαρούσι, 28 Ιουλίου 2026

Ο Πρόεδρος Δ.Σ

Το Μέλος Δ.Σ.

**Ο Οικονομικός Διευθυντής
& Μέλος ΔΣ**

Έλενος-Γεώργιος Καραϊνδρος

Αθανάσιος Μυγδάλης

Στυλιανός Παληκαράς

Α.Δ.Τ. ΑΡ 688606/14.06.2023

ΑΔΤ: Α03513093/2026

Α.Δ.Τ. ΑΚ 621204/2012