

# **ΚΑΛΛΙΣΤΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.**

**Διακριτικός Τίτλος : ΚΑΛΛΙΣΤΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.**

**Λ.Βουλιαγμένης 128 – 166 74 Γλυφάδα Αττικής**

**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 56695/01ΝΤ/Β/04/59(05)**

## **ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ**

**Χρήσης 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011**

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

	Σελίδα
• Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου	3
• Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	4
• Έκθεση Ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών	11
• Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις	13
• Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (επισυνάπτεται)	17

## **ΚΑΛΛΙΣΤΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.**

### **ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, κ.κ. Γεώργιος Φειδάκης, Πρόεδρος Δ.Σ., Ευάγγελος Κοροβέσης, Αντιπρόεδρος Δ.Σ. και, Ιωάννης Παντούσης, Διευθύνων Σύμβουλος, υπό την ως άνω ιδιότητά τους, δηλώνουν ότι, εξ όσων γνωρίζουν:

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1/1/2011-31/12/2011, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της **ΚΑΛΛΙΣΤΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.**, και

Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της **ΚΑΛΛΙΣΤΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.**, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

**Γλυφάδα, 14 Μαρτίου 2012**  
Οι δηλούντες

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Γεώργιος Φειδάκης

Ευάγγελος Κοροβέσης

Ιωάννης Παντούσης

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ  
ΤΗΣ ΚΑΛΛΙΣΤΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2011  
(ΠΕΡΙΟΔΟΣ 01.01.2011 – 31.12.2011)**

**I. ΕΞΕΛΙΞΗ ΚΑΙ ΕΠΙΔΟΣΕΙΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΝΑΦΟΡΑΣ**

Τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας κατά τη χρήση του 2011 σε σύγκριση με την αντίστοιχη του 2010, κινήθηκαν ως εξής:

	31.12.11	31.12.10	Μεταβολή	
			Ποσό	%
Έσοδα πωλήσεων	2.766	2.250	516	23%
Μείον : Κόστος Πωλήσεων	(1.450)	(1.626)	(166)	(10)%
<b>Μικτά Κέρδη</b>	<b>1.316</b>	<b>624</b>	<b>692</b>	<b>111%</b>
Άλλα έσοδα	-	223	(223)	(100)%
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(117)	(101)	(16)	16%
Άλλα έξοδα	-	(73)	(73)	(100)%
<b>Κέρδη εκμετάλλευσης</b>	<b>1.199</b>	<b>673</b>	<b>526</b>	<b>78%</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα	33	6	27	450%
Χρηματοοικονομικά έξοδα (καθαρά)	(470)	(516)	(46)	(9)%
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>763</b>	<b>163</b>	<b>600</b>	<b>368%</b>
Φόρος εισοδήματος	(181)	(83)	(98)	118%
<b>Κέρδη χρήσης μετά φόρων</b>	<b>582</b>	<b>80</b>	<b>502</b>	<b>628%</b>
<b>ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ</b>	<b>582</b>	<b>80</b>	<b>502</b>	<b>628%</b>

*Ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ*

Στα πιο πάνω αναφερόμενα μεγέθη παρατηρούμε τα εξής:

**1. Πωλήσεις**

Οι πωλήσεις ηλεκτρικής ενέργειας την υπό εξέταση χρήση ανήλθαν σε €2.766 έναντι €2.250 σε σύγκριση με την αντίστοιχη προηγούμενη χρήση. Οι πωλήσεις της εταιρείας εμφανίζουν αύξηση σε ποσοστό 23% σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο.

**2. Κόστος Πωλήσεων – Μικτό Κέρδος**

Το Μικτό Κέρδος της εταιρείας την υπό εξέταση χρήση διαμορφώθηκε στο ποσό των €1.316 έναντι €624 της προηγούμενης χρήσης. Η μεγάλη αύξηση του Μικτού Κέρδους σε ποσοστό 111% είναι συνάρτηση της αύξησης των πωλήσεων, όπως αναφέρθηκε παραπάνω.

**3. Λειτουργικά έξοδα (Διοικητικής Λειτουργίας)**

Οι λειτουργικές δαπάνες της εταιρείας εμφανίζουν αύξηση €16 με αντίστοιχο ποσοστό αύξησης 16% σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο.

#### 4. Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

Κατά την εξεταζόμενη χρήση, η εταιρεία δεν πραγματοποίησε Λοιπά Έσοδα έναντι €223 κατά την προηγούμενη χρήση.

#### 5. Λειτουργικά κέρδη προ φόρων, χρηματοοικονομικών εξόδων (EBITDA)

Τα λειτουργικά κέρδη προ φόρων, χρηματοοικονομικών εξόδων (EBITDA) της εταιρείας διαμορφώθηκαν το 2011 σε €2.486 από €1.521 το 2010 και το περιθώριο/ Δείκτης EBITDA σε 90% από 70% που ήταν την προηγούμενη χρήση.

#### 6. Χρηματοοικονομικά έξοδα/ έσοδα

Στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της εταιρείας τα καθαρά έξοδα που προέκυψαν μειώθηκαν σε σχέση με τη χρήση του 2010 κατά €46. Η μεταβολή αυτή αναλύεται κατά κατηγορία στον κατωτέρω πίνακα ως εξής:

	31/12/2011	31/12/2010
- Χρεωστικοί τόκοι	(421)	(467)
- Τραπεζικά και συναφή έξοδα	(6)	(6)
- Απόσβεση εξόδων σύναψης δανείου	(23)	(23)
- Χρηματοοικονομικό κόστος πρόβλεψης για απομάκρυνση εξοπλισμού	(20)	(20)
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων</b>	<b>(470)</b>	<b>(516)</b>
- Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	33	6
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων</b>	<b>33</b>	<b>6</b>
<b>Χρηματοοικονομικά έξοδα (καθαρά)</b>	<b>(437)</b>	<b>(510)</b>

Ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ

Η μείωση στα καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα οφείλεται στους μειωμένους δεδουλευμένους χρεωστικούς τόκους που καταβλήθηκαν κατά τη διάρκεια του έτους 2011.

#### 7. Κέρδη προ φόρων

Η σημειωθείσα αύξηση στις πωλήσεις ηλεκτρικής ενέργειας είχε σημαντική επιρροή στα προ φόρων κέρδη/ζημιές της εταιρείας, τα οποία μεταβλήθηκαν κατά 368%, ανερχόμενα συνολικά σε κέρδη €763 έναντι κερδών €163 της αντίστοιχης περιόδου της προηγούμενης χρήσης. Η αύξηση στα προ φόρων κέρδη οφείλεται στην αύξηση των πωλήσεων, στην μείωση του Κόστους Πωλήσεων, καθώς και στην μείωση των Χρηματοοικονομικών Εξόδων.

#### 8. Φόροι

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας, ο συντελεστής φόρου εισοδήματος, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν 20%. Η Ελληνική φορολογική νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις υπόκεινται σε ερμηνείες από τις φορολογικές αρχές. Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται στις φορολογικές αρχές σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται, για φορολογικούς σκοπούς, παραμένουν προσωρινά εκκρεμείς έως ότου οι φορολογικές αρχές εξετάσουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου, στιγμή κατά την οποία θα οριστικοποιηθούν και οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις. Οι φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που αυτές αναγνωρίζονται από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να χρησιμοποιηθούν για τον συμψηφισμό κερδών των πέντε επόμενων χρήσεων που ακολουθούν τη χρήση που αφορούν.

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Φόρος Εισοδήματος (τρέχουσα περίοδος)	-	-
Αναβαλλόμενος φόρος, (χρέωση)/πίστωση στα αποτελέσματα	(181)	(58)
Πρόβλεψη για ανέλεγκτες χρήσεις	-	(25)
Φόρος Εισοδήματος στα αποτελέσματα	<u>(181)</u>	<u>(83)</u>
<i>Ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ</i>		

Η Εταιρεία την τρέχουσα καθώς και την προηγούμενη περίοδο παρουσιάζει φορολογικές ζημιές επί των οποίων έχει λογιστεί αναβαλλόμενος φόρος ενεργητικού.

Κατά την χρήση 2010 διεξήχθη τακτικός φορολογικός έλεγχος στη Εταιρεία για τις χρήσεις 2005-2008 ο οποίος ολοκληρώθηκε τον Οκτώβριο του 2010. Ο τακτικός έλεγχος έκρινε για τις εξεταζόμενες διαχειριστικές περιόδους τα βιβλία μας ειλικρινή, καταλόγισε στην Εταιρεία λογιστικές διαφορές, ύψους €1,034 από τις οποίες δεν προέκυψε φόρος εισοδήματος.

Η Εταιρεία έχει αιτηθεί επιστροφή ΦΠΑ επενδυτικών αγαθών ύψους €897. Ο φορολογικός έλεγχος δεν αναγνώρισε ποσό ΦΠΑ €201 προς επιστροφή, για το λόγο αυτό η Εταιρεία έχει προσφύγει στο Διοικητικό Δικαστήριο για τις άνω λογιστικές διαφορές και για το μη αναγνωρισμένο ΦΠΑ.

## 9. Κέρδη μετά από Φόρους

Τα καθαρά μετά από φόρους κέρδη διαμορφώθηκαν στη χρήση 2011 σε κέρδη €582 έναντι κερδών €80 της προηγούμενης χρήσης. Το εν λόγω κέρδος προέρχεται από την μεγάλη αύξηση των πωλήσεων σε συνδυασμό με την μείωση του Κόστους Πωλήσεων και των Χρηματοοικονομικών Εξόδων, καθώς και των Άλλων Εξόδων.

## II. ΒΑΣΙΚΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

Ορισμένοι βασικοί αριθμοδείκτες που εκφράζουν την οικονομική θέση της εταιρείας κατά το τέλος του 2010, συγκριτικά με την προηγούμενη χρήση είναι οι εξής:

	ΧΡΗΣΗ 2011	ΧΡΗΣΗ 2010
<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ</b>		
Ξένα κεφάλαια/Ίδια κεφάλαια	1,69	2,06
Τραπεζικές υποχρεώσεις / Ίδια κεφάλαια	1,69	2,11
<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ</b>		
Γενική ρευστότητα	4,18	0,79
Άμεση ρευστότητα	4,18	0,79

## III. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗ ΧΡΗΣΗ

Κατά την κλειόμενη χρήση 2011, η Εταιρεία εισέπραξε το υπόλοιπο της εγκριθείσας δημόσιας επιχορήγησης για το επενδυτικό της σχέδιο, η οποία ανήλθε τελικά σε €7.072, μετά από θετική γνωμοδότηση για υπέρβαση αρχικού κόστους σε ποσοστό 5%. Το εισπραχθέν ποσό κατά την τρέχουσα χρήση ανήλθε σε €3.704 και χρησιμοποιήθηκε για να αποπληρώσει υφιστάμενες εμπορικές υποχρεώσεις.

Τον Δεκέμβριο του 2011 η Εταιρεία έδωσε εταιρική εγγύηση προς την μητρική της εταιρεία R.F. ENERGY A.E., αναφορικά με μεσομακροπρόθεσμο δάνειο ύψους €1.000 που έλαβε η τελευταία, συστήνοντας ενέχυρο επί υφιστάμενης προθεσμιακής κατάθεσης που διατηρεί ύψους €730. Η Εταιρεία έδωσε υποσχετική επιστολή σύμφωνα με την οποία το ύψος της ενεχυρασμένης- στα πλαίσια της δοθείσας εγγύησης- κατάθεσης θα ανέλθει έως τις 31/03/2012 σε €1.000, και θα ανέρχεται καθ'όλη τη διάρκεια του μεσομακροπρόθεσμου δανείου στο 100% του ανεξόφλητου υπολοίπου.

Τα δάνεια αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Μακροπρόθεσμα δάνεια	7.754	8.351
Αναπόσβεστο κόστος εξόδων σύναψης δανείων	(129)	(152)
<b>Σύνολο</b>	<u>7.625</u>	<u>8.199</u>
	(634)	( 597)

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες εντός της επόμενης χρήσης  
Βραχυπρόθεσμο μέρος Αναπόσβεστου κόστους εξόδων σύναψης δανείου

**Μακροπρόθεσμο μέρος Δανείων**

**Βραχυπρόθεσμο δάνεια**

	23	23
	<b>(611)</b>	<b>(574)</b>
	<b>7.014</b>	<b>7.625</b>
	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
	-	-

Ποσά σε χιλιάδες €

#### IV. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Δεν έχουν συμβεί άλλα σημαντικά γεγονότα τα οποία να επηρεάζουν σημαντικά την οικονομική διάρθρωση ή την επιχειρηματική πορεία της εταιρείας μέχρι την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος.

#### V. ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΠΟΡΕΙΑ ΚΑΙ ΕΞΕΛΙΞΗ

Η Εταιρεία λειτουργεί αιολικό σταθμό ισχύος 15 MW και έχει καταθέσει αίτηση για τη λήψη άδειας παραγωγής ισχύος 4 MW στην ίδια περιοχή, ώστε να επεκτείνει την υπάρχουσα εγκατάσταση, και αναμένει την εξέταση του αιτήματός της.

#### VI. ΕΠΕΚΤΑΣΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ – ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ – ΕΡΕΥΝΑ – ΑΝΑΠΤΥΞΗ

Έγιναν αξιολογήσεις του αιολικού δυναμικού από ιδιωτική εταιρεία εξειδικευμένη στο εν λόγω αντικείμενο, την ΑΝΕΜΟΜΗΧΑΝΙΚΗ- Ε. ΜΟΡΦΙΑΔΑΚΗΣ & ΣΙΑ Ο.Ε., η οποία επιβεβαίωσε για μια ακόμη φορά το αιολικό δυναμικό και την βιωσιμότητα του υλοποιηθέντος επενδυτικού σχεδίου. Τονίζεται ότι, η υλοποίηση του επενδυτικού σχεδίου έγινε σε όλες τις φάσεις με γνώμονα την καλύτερη δυνατή ποιότητα γεγονός που εξασφαλίζεται από τις πιστοποιήσεις που έγιναν από την εταιρεία Tyn Hellas.

#### VII. ΑΚΟΛΟΥΘΟΥΜΕΝΕΣ ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Για την κατάρτιση του ισολογισμού της παρούσας χρήσης και του συνοδείου αυτόν λογαριασμού των Αποτελεσμάτων της χρήσης, εφαρμόστηκαν οι βασικές λογιστικές αρχές των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτές αναφέρονται αναλυτικά στο προσάρτημα το οποίο συνοδεύει τον Ισολογισμό της 31/12/2011.

#### VIII. ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΑ- ΕΡΓΑΣΙΑΚΑ ΘΕΜΑΤΑ

Τα θέματα περιβαλλοντολογικής φύσεως παρακολουθούνται με ιδιαίτερη ευαισθησία από όλα τα μέλη της εταιρείας. Στις 6/5/2008 εγκρίθηκε από το Δασαρχείο Τρίπολης η περιβαλλοντολογική μελέτη αποκατάστασης που εκπονήθηκε από την εξειδικευμένη επιχείρηση Ξ. ΣΤΑΥΡΟΠΟΥΛΟΣ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ Ε.Ε. "GEOENVIRO", και εν συνεχεία πραγματοποιήθηκαν οι απαραίτητες εργασίες φύτευσης, σύμφωνα πάντα με τις υποδείξεις των αρμοδίων αρχών.

#### IX. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

- **Κίνδυνος Ταμειακών ροών:** Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο ταμειακών ροών ο οποίος μπορεί να προέλθει από ενδεχόμενη μελλοντική μεταβολή των κυμαινόμενων επιτοκίων, τα οποία θα διαφοροποιήσουν θετικά ή αρνητικά τις ταμειακές εισροές ή / και εκροές που συνδέονται με περιουσιακά στοιχεία ή / και υποχρεώσεις του ομίλου. Παρακάτω παρατίθεται αναλυτικός πίνακας με την επίπτωση επί των κερδών της 31 Δεκεμβρίου 2011 στην περίπτωση που υπάρξει αύξηση/ μείωση επιτοκίων κατά 90 μονάδες βάσης ( 0,09% ).

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 τα μετά από φόρους κέρδη και η καθαρή θέση της Εταιρείας θα είχαν διαμορφωθεί κατά €70 χαμηλότερα / υψηλότερα αν τα επιτόκια του € ήταν κατά 90 μονάδες βάσης υψηλότερα / χαμηλότερα, με τις λοιπές μεταβλητές να παραμένουν σταθερές. Αυτό θα συνέβαινε κυρίως λόγω του υψηλότερου / χαμηλότερου χρηματοοικονομικού κόστους για τραπεζικό δανεισμό με κυμαινόμενο επιτόκιο σε €.

### Κίνδυνος επιτοκίων

	+90 bps	-90 bps
	Κέρδη προ φόρων	Κέρδη προ φόρων
<b>Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις</b>		
Δάνεια	(70)	70
Επίδραση προ φόρου	(70)	70
Φόρος εισοδήματος 20%	14	(14)
<b>Καθαρή επίδραση</b>	<b>(56)</b>	<b>56</b>
<b>Συνολική καθαρή επίδραση</b>	<b>(56)</b>	<b>56</b>

Ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ

**ε. Κίνδυνος Ρευστότητας:** Η διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας συμπεριλαμβάνει τη διασφάλιση ύπαρξης επαρκών διαθεσίμων και ισοδύναμων καθώς και την εξασφάλιση της πιστοληπτικής ικανότητας μέσω εγκεκριμένων ορίων χρηματοδότησης. Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τις υποχρεώσεις της Εταιρείας με βάση την υπολειπόμενη συμβατική διάρκεια κατά την ημερομηνία ισολογισμού σε αξίες προεξοφλημένες με βάση το μέσο επιτόκιο όπως διαμορφώθηκε στη διάρκεια του έτους που εξετάζεται.

31-Δεκ-11	< 1 έτος	από 1 έτος μέχρι 2 έτη	από 2 έτη μέχρι 5 έτη	> 5 έτη
Δάνεια	640	706	3.841	2.566
Υποχρεώσεις	170	-	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>810</b>	<b>706</b>	<b>3.841</b>	<b>2.566</b>

Ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ

Ο παραπάνω πίνακας αναλύει τις υποχρεώσεις της Εταιρείας με βάση την υπολειπόμενη συμβατική διάρκεια κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Τα ποσά του πίνακα αναφέρονται στην ονομαστική αξία της υποχρέωσης και ως εκ τούτου δύναται να μη συμφωνούν με τα ποσά που αναφέρονται στον ισολογισμό.

### Χ. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Η Εταιρεία λαμβάνει υπηρεσίες λογιστικής υποστήριξης και υποστήριξης έργου από τη μητρική της εταιρεία R.F.Energy A.E. Το σύνολο των υπηρεσιών που λήφθηκαν εντός της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2010 ανήλθε σε €24 και €36 αντίστοιχα.

Επίσης, η εταιρεία εντός της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2010 έλαβε από τη μητρική εταιρεία R.F.Energy A.E. χρηματικές διευκολύνσεις €70 και €66 αντίστοιχα. Εντός της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010 η Εταιρεία αποπλήρωσε χρηματικές διευκολύνσεις ποσού € 2.850

Το υπόλοιπο από τις ανωτέρω συναλλαγές της εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2010 ήταν €0 και €2.850.

Η εταιρεία ενοικιάζει τα γραφεία της έδρας της από την εταιρεία ΣΑΪΜΠΕΡΟΝΙΚΑ Α.Ε., με κοινό ιδιοκτησιακό καθεστώς και το ύψος του εξόδου ανήλθε σε €4 .

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΦΕΙΔΑΚΗΣ



**ΚΑΛΛΙΣΤΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ  
(ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ)  
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**

**Διακριτικός Τίτλος : ΚΑΛΛΙΣΤΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.**

**Λ.Βουλιαγμένης 128 – 166 74 Γλυφάδα Αττικής**

**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 56695/01ΝΤ/Β/04/59(05)**

**ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ**

**Χρήσης 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011**

Οι Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΚΑΛΛΙΣΤΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. την 14/03/2012 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση., <http://www.rfenergy.gr>.

**Ο Πρόεδρος του  
Διοικητικού  
Συμβουλίου**

**Ο Διευθύνων  
Σύμβουλος**

**Ο Προϊστάμενος  
Λογιστηρίου**

**ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΦΕΙΔΑΚΗΣ  
Α.Δ.Τ Ν 000657**

**ΙΩΑΝΝΗΣ ΠΑΝΤΟΥΣΗΣ  
Α.Δ.Τ Ξ168490**

**ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ  
ΚΟΥΡΤΕΣΗΣ  
Α.Μ.Α. 0035096**

## **ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ**

	Σελίδα
• Έκθεση Ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών	11
• Κατάσταση Αποτελεσμάτων για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011	13
• Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2011	14
• Κατάσταση Μεταβολών των Ιδίων Κεφαλαίων για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011	15
• Κατάσταση Ταμειακών Ροών για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011	16
• Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων	17

**ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ  
ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ**

**Προς τους Μετόχους της  
ΚΑΛΛΙΣΤΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ (ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ) ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**

**Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων.**

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της ΚΑΛΛΙΣΤΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. («η Εταιρεία»), που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2011, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και περιλήψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

**Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις**

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

**Ευθύνη Ελεγκτή**

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

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

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

**Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011, την χρηματοοικονομική της επίδοση και τις Ταμειακές της Ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**Αναφορά επί άλλων νομικών θεμάτων.**

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43<sup>α</sup> και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 14 Μαρτίου 2012

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΚΑΜΙΝΑΡΗΣ  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 20411

ERNST & YOUNG (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε.  
ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.  
11<sup>ο</sup> ΧΛΜ ΕΘ. ΟΔ. ΑΘΗΝΩΝ ΛΑΜΙΑΣ  
144 51 ΜΕΤΑΜΟΡΦΩΣΗ  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 107



## **ΚΑΛΛΙΣΤΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.**

### **Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος Για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011**

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	Σημ.	31.12.2011	31.12.2010
Έσοδα πωλήσεων	6	2.766	2.250
Μείον : Κόστος Πωλήσεων	7	(1.449)	(1.626)
<b>Μικτά Κέρδη</b>		<b>1.317</b>	<b>624</b>
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης		-	223
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	8	(117)	(101)
Άλλα έξοδα		-	(73)
<b>Κέρδη εκμετάλλευσης</b>		<b>1.200</b>	<b>673</b>
Χρηματοοικονομικά έξοδα	9	(470)	(516)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	9	33	6
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		<b>763</b>	<b>163</b>
Φόρος εισοδήματος	10	(181)	(83)
<b>Κέρδη περιόδου μετά φόρων</b>		<b>582</b>	<b>80</b>
<b>ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ</b>		<b>582</b>	<b>80</b>

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.

# **ΚΑΛΛΙΣΤΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε**

## **ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ**

**Για την Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011**

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>	Σημ.	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>Μακροπρόθεσμο Ενεργητικό</b>			
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	12	14.533	15.825
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		64	70
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		2	2
Αναβαλλόμενοι φόροι	10	147	329
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού</b>		<b>14.746</b>	<b>16.226</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>			
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	11	764	3.841
Δεσμευμένες καταθέσεις	18	1.950	960
Ταμειακά διαθέσιμα	13	547	15
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>		<b>3.261</b>	<b>4.816</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b>18.007</b>	<b>21.042</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	14	562	562
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο		4.513	4.514
Σωρευμένες ζημιές		(607)	(1.189)
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>4.468</b>	<b>3.887</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Μακροπρόθεσμα δάνεια	15	7.014	7.625
Παροχές σε εργαζόμενους		4	4
Κρατικές επιχορηγήσεις	17	5.379	5.507
Μακροπρόθεσμες προβλέψεις		360	340
<b>Σύνολο Μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>		<b>12.757</b>	<b>13.476</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων	15	611	574
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	16	171	3.105
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>13.539</b>	<b>17.155</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων</b>		<b>18.007</b>	<b>21.042</b>

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.

## **ΚΑΛΛΙΣΤΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε**

**Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων**  
**Για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011**  
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	<b>Μετοχικό κεφάλαιο</b>	<b>Αποθεματικό υπέρ το άρτιο</b>	<b>Αδιανέμητα κέρδη / (Σω- ρευμένες ζημιές)</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Υπόλοιπο την 1/1/2010</b>	<b>562</b>	<b>4.514</b>	<b>(1.269)</b>	<b>3.807</b>
Καθαρό κέρδος χρήσεως	-	-	80	80
<b>Υπόλοιπο την 31/12/2010</b>	<b>562</b>	<b>4.514</b>	<b>(1.189)</b>	<b>3.887</b>
<b>Μεταβολή χρήσης</b>				
Καθαρό κέρδος χρήσεως	-	(1)	582	581
<b>Υπόλοιπο την 31/12/2011</b>	<b>562</b>	<b>4.513</b>	<b>(607)</b>	<b>4.468</b>

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.

# **ΚΑΛΛΙΣΤΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε**

**Κατάσταση Ταμειακών Ροών**  
**Για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011**  
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2010
<b><u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u></b>		
Κέρδη προ φόρων	763	163
<b>Πλέον / μείον προσαρμογές για:</b>		
Αποσβέσεις	1.298	1.298
Χαρτόσημα	-	73
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(33)	(6)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	470	516
Αναγνωρισθέντα έσοδα επιχορηγήσεων επενδύσεων	(465)	(449)
Παροχές σε εργαζομένους	2	1
<b>Λειτουργικό αποτέλεσμα προ των μεταβολών στο κεφάλαιο κίνησης</b>	<b>2.035</b>	<b>1.596</b>
<b>Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:</b>		
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(1.280)	(210)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(2.915)	63
Μείωση / (αύξηση) λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	-	-
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>(2.160)</b>	<b>1.449</b>
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(426)	(475)
Καταβεβλημένοι φόροι	-	(76)
<b>Σύνολο καθαρών εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b>(2.586)</b>	<b>898</b>
<b><u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u></b>		
Τόκοι εισπραχθέντες	33	6
Πρόσοδοι επιχορηγήσεων	3.704	3.368
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b>3.737</b>	<b>3.374</b>
<b><u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u></b>		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	(1)	-
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	(618)	(4.270)
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b>(619)</b>	<b>(4.270)</b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)</b>	<b>532</b>	<b>2</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης</b>	<b>15</b>	<b>13</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης</b>	<b>547</b>	<b>15</b>

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.



## **ΚΑΛΛΙΣΤΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.**

**Σημειώσεις επί των Οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2011**

**Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

**Όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση**

(Ποσά χιλιάδες σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

### **1. Σύσταση και δραστηριότητες της εταιρείας**

Η ΚΑΛΛΙΣΤΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ – (ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ) ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ δ.τ. Καλλίστη Ενεργειακή Α.Ε. («η Εταιρεία» ή «η Καλλίστη») ιδρύθηκε το 2004 στην Ελλάδα ως μία ανώνυμη εταιρεία με σκοπό την ίδρυση, κατασκευή παραγωγή και εκμετάλλευση σταθμών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας και ιδίως της Αιολικής, την κατασκευή κτιρίων, οικοδομών κάθε συναφής τεχνικής υποστήριξης, την εμπορία και αντιπροσώπευση πάσης φύσεως μηχανημάτων και υλικών συναφή με τα ανωτέρω σκοπού καθώς και την αντιπροσώπευση ημεδαπών ή αλλοδαπών επιχειρήσεων με τον ίδιο ή παραπλήσιο σκοπό. Η διάρκεια της εταιρείας ορίσθηκε σε 50 έτη. Έδρα της εταιρείας ορίσθηκε ο Δήμος Γλυφάδας και συγκεκριμένα το κατάστημα επί της Λ. Βουλιαγμένης 128. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας ανήρχετο την 31 Δεκεμβρίου 2011 σε 2 άτομα.

Η Εταιρεία έχει αναπτύξει σταθμό παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές (αιολική ενέργεια) ισχύος 15MW στην θέση "Τσοούκα" των Δήμων Σκυρίτιδας και Βαλτετσίου του Ν. Αρκαδίας ο οποίος λειτουργεί από τον Απρίλιο του 2008.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας εκλέχθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 21 Ιανουαρίου 2011, η διάρκεια του οποίου έχει ορισθεί έως την 30 Ιουνίου 2014 και έχει ως εξής:

ΟΝΟΜΑ	ΘΕΣΗ
Γεώργιος Φειδάκης	Πρόεδρος
Ευάγγελος Κοροβέσης	Αντιπρόεδρος
Ιωάννης Παντούσης	Διευθύνων Σύμβουλος
Ιωάννης Τσακίρης	Μέλος

Η εταιρεία ως θυγατρική περιλαμβάνεται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου της R.F. ENERGY A.E. και της F.G. EUROPE A.E.

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας την 14 Μαρτίου 2012.

### **2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η εταιρεία**

#### **2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων**

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ») όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους. Οι κυριότερες λογιστικές αρχές περιγράφονται παρακάτω. Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, απαιτεί τη χρήση λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσεως από τη Διοίκηση της εταιρείας για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών που ακολουθούνται. Οι σημαντικότερες περιπτώσεις αυτές περιγράφονται στη σημείωση 4. Δεν υπάρχουν πρότυπα τα οποία να έχουν εφαρμοσθεί νωρίτερα από την επίσημη ημερομηνία εφαρμογής τους. Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ και όλα τα ποσά στρογγυλοποιούνται στην πλησιέστερη χιλιάδα.

#### **2.2 Νέα πρότυπα, ερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων**

**Νέα Πρότυπα και Διερμηνείες που έχουν υποχρεωτική εφαρμογή για πρώτη φορά στη λογιστική χρήση που ξεκινά την 1 Ιανουαρίου 2011 και δεν είχαν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας:**

## **ΚΑΛΛΙΣΤΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.**

**Σημειώσεις επί των Οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2011**

**Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

**Όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση**

(Ποσά χιλιάδες σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

### **2.2 Νέα πρότυπα, ερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων (συνέχεια)**

- Διερμηνεία 14 Προκαταβολές Ελάχιστων Κεφαλαιακών Εισφορών (τροποποίηση)
- Διερμηνεία 19 Εξόφληση χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους
- ΔΛΠ 24 Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών (τροποποίηση)
- ΔΛΠ 32 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση (τροποποίηση)

Τον Μάιο του 2010 το ΣΔΛΠ εξέδωσε μια τρίτη σειρά τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ με πρωταρχικό σκοπό την εξάλειψη ασυνεπειών καθώς και την παροχή διευκρινίσεων. Υπάρχουν χωριστές προβλέψεις μετάβασης για κάθε πρότυπο.

Τα ακόλουθα νέα πρότυπα και διερμηνείες και τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνειών έχουν εκδοθεί και εφαρμόζονται για χρήσεις που ξεκινούν την ή μεταγενέστερα της 1 Ιανουαρίου 2012 και δεν έχουν εφαρμοσθεί νωρίτερα από την εταιρεία:

- **ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων (τροποποίηση) – Παρουσίαση των στοιχείων του Λοιπού Συνολικού Εισοδήματος**  
Η τροποποίηση αυτή εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2012. Η τροποποίηση αυτή αλλάζει την ομαδοποίηση των στοιχείων που παρουσιάζονται στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα. Τα στοιχεία που μπορούν να αναταξινομηθούν (ή να "ανακυκλωθούν") στα Αποτελέσματα Χρήσης σε κάποια χρονική στιγμή στο μέλλον (για παράδειγμα, κατά την αποαγνώριση ή τον διακανονισμό) θα παρουσιάζονται χωριστά από άλλα στοιχεία τα οποία δεν θα αναταξινομηθούν ποτέ. Η τροποποίηση επηρεάζει μόνο την παρουσίαση και δεν έχει καμία επίδραση στην οικονομική θέση της Εταιρείας ή στη δραστηριότητα. Η Εταιρεία δεν αναμένει ότι αυτή η τροποποίηση θα έχει επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.
- **ΔΛΠ 12 Φόροι εισοδήματος (τροποποίηση) - Αναβαλλόμενος φόρος: Ανάκτηση των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων**  
Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2012. Η τροποποίηση διευκρινίζει τον καθορισμό του αναβαλλόμενου φόρου επί των επενδυτικών ακινήτων που επιμετρώνται σε εύλογη αξία. Η τροποποίηση εισάγει την αναιρέσιμη υπόθεση ότι ο αναβαλλόμενος φόρος επί των επενδυτικών ακινήτων, τα οποία επιμετρώνται χρησιμοποιώντας το μοντέλο εύλογης αξίας βάσει του ΔΛΠ 40, πρέπει να καθορίζεται στη βάση του ότι η ανάκτηση της λογιστικής αξίας τους θα πραγματοποιηθεί μέσω της πώλησής τους. Επιπρόσθετα, εισάγει την απαίτηση υπολογισμού αναβαλλόμενου φόρου επί των μη αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων, τα οποία επιμετρώνται χρησιμοποιώντας το μοντέλο αναπροσαρμογής βάσει ΔΛΠ 16, πάντα στη βάση ότι η ανάκτηση της λογιστικής αξίας θα πραγματοποιηθεί μέσω της πώλησής τους. Η Εταιρεία δεν αναμένει ότι αυτή η τροποποίηση θα έχει επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.
- **ΔΛΠ 19 Παροχές σε εργαζομένους (τροποποίηση)**  
Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΣΔΛΠ εξέδωσε μια σειρά από τροποποιήσεις του ΔΛΠ 19. Οι τροποποιήσεις αυτές εκτείνονται από θεμελιώδεις αλλαγές όπως η κατάργηση του μηχανισμού γνωστού ως "μέθοδος περιθωρίου" και την έννοια της αναμενόμενης απόδοσης από περιουσιακά στοιχεία προγραμμάτων έως απλές διευκρινίσεις και αναδιατυπώσεις. Επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Η Εταιρεία δεν αναμένει ότι αυτή η τροποποίηση θα έχει επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.
- **ΔΛΠ 27 Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις (αναθεώρηση)**  
Το πρότυπο αυτό εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Ως συνέπεια των νέων προτύπων ΔΠΧΑ 10 και ΔΠΧΑ 12, ότι απέμεινε στο ΔΛΠ 27 περιορίζεται στο λογιστικό χειρισμό των επενδύσεων σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς επιχειρήσεις στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή του προτύπου. Η Εταιρεία δεν αναμένει ότι αυτή η αναθεώρηση θα έχει επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.

## **ΚΑΛΛΙΣΤΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.**

**Σημειώσεις επί των Οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2011**

**Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

**Όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση**

(Ποσά χιλιάδες σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

### **2.2 Νέα πρότυπα, ερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων (συνέχεια)**

- **ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες (αναθεώρηση)**  
Το πρότυπο αυτό εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Ως συνέπεια των νέων προτύπων ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12, το ΔΛΠ 28 μετονομάστηκε σε ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες και περιγράφει την εφαρμογή της μεθόδου καθαρής θέσης στις επενδύσεις σε κοινοπραξίες πέραν των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις. Επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή του προτύπου. Η Εταιρεία δεν αναμένει ότι αυτή η αναθεώρηση θα έχει επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.
- **ΔΛΠ 32 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση (τροποποίηση) – Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων και Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων**  
Η τροποποίηση αυτή εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014. Η τροποποίηση αυτή διευκρινίζει την έννοια “υφίσταται στο παρόν νομικά επιβαλλόμενο δικαίωμα για συμψηφισμό” και επίσης διευκρινίζει την εφαρμογή των κριτηρίων συμψηφισμού του ΔΛΠ 32 στα συστήματα διακανονισμού (όπως σε κεντρικά συστήματα οίκων εκκαθάρισης) τα οποία εφαρμόζουν μηχανισμούς μεικτούς διακανονισμού οι οποίοι δεν λειτουργούν ταυτόχρονα. Οι τροποποιήσεις του ΔΛΠ 32 εφαρμόζονται αναδρομικά. Επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Σε περίπτωση όμως που μια εταιρεία επιλέξει νωρίτερη εφαρμογή, πρέπει να γνωστοποιήσει το γεγονός και επίσης να πραγματοποιήσει γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από τις τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 7 για το συμψηφισμό Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων και Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων. Η Εταιρεία δεν αναμένει ότι αυτή η τροποποίηση θα έχει επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.
- **ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις (τροποποίηση) – Εμπλουτισμένες απαιτήσεις για γνωστοποιήσεις αποαναγνώρισης**  
Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2011. Η τροποποίηση αυτή απαιτεί πρόσθετες γνωστοποιήσεις για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν μεταφερθεί αλλά δεν έχουν αποαναγνωριστεί για να καταστήσουν τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων ικανούς να κατανοήσουν τη σχέση με αυτά τα περιουσιακά στοιχεία που δεν έχουν αποαναγνωριστεί καθώς και τις συνδεδεμένες υποχρεώσεις. Επιπρόσθετα, η τροποποίηση απαιτεί γνωστοποιήσεις σχετικά με τη συνεχιζόμενη εμπλοκή στα αποαναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία έτσι ώστε να μπορούν οι χρήστες να υπολογίσουν τη φύση της συνεχιζόμενης εμπλοκής της εταιρείας στα αποαναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία καθώς και το κίνδυνο που συνδέεται με αυτή. Η τροποποίηση αυτή έχει επίδραση μόνο σε θέματα παρουσίασης. Η Εταιρεία δεν αναμένει ότι αυτή η τροποποίηση θα έχει επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.
- **ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις (τροποποίηση) – Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων και Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων**  
Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Η τροποποίηση εισάγει συνήθεις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων. Οι γνωστοποιήσεις αυτές παρέχουν στους χρήστες πληροφόρηση η οποία είναι χρήσιμη στην αξιολόγηση της επίδρασης ή της πιθανής επίδρασης κατά των συμψηφισμό διακανονισμών στην κατάσταση οικονομικής θέσης μιας εταιρείας. Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 έχουν αναδρομική ισχύ. Η Εταιρεία δεν αναμένει ότι αυτή η τροποποίηση θα έχει επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.
- **ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα - Ταξινόμηση και Επιμέτρηση**  
Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2015. Όπως έχει εκδοθεί το ΔΠΧΑ 9 αντικατοπτρίζει την πρώτη φάση της εργασίας του ΣΔΛΠ για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 και εφαρμόζεται κατά την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων όπως ορίζονται από το ΔΛΠ 39. Η Φάση 1 του ΔΠΧΑ 9 θα έχει σημαντική επίπτωση (i) στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και (ii) σε αλλαγή λογιστικοποίησης για εταιρείες που έχουν χαρακτηρίσει χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις χρησιμοποιώντας την επιλογή της Εύλογης Αξίας Μέσω Αποτελεσμάτων. Στις επόμενες φάσεις,

## **ΚΑΛΛΙΣΤΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.**

**Σημειώσεις επί των Οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2011**

**Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

**Όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση**

(Ποσά χιλιάδες σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

### **2.2 Νέα πρότυπα, ερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων (συνέχεια)**

το ΣΔΛΠ θα ασχοληθεί με τη λογιστική αντιστάθμιση και την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Η ολοκλήρωση του έργου αυτού αναμένεται κατά το πρώτο μισό του 2012. Επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Η Εταιρεία δεν αναμένει ότι αυτό το πρότυπο θα έχει επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις**

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά το μέρος του ΔΛΠ 27 *Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις* που συνεχίζεται με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Επίσης, περιλαμβάνει τα θέματα που αναπτύσσονται στη Διερμηνεία 12 *Ενοποίηση – Οικονομικές Οντότητες Ειδικού Σκοπού*. Το ΔΠΧΑ 10 εγκαθιστά ένα ενιαίο μοντέλο ελέγχου που έχει εφαρμογή σε όλες τις εταιρείες, συμπεριλαμβανομένων και των οικονομικών οντοτήτων ειδικού σκοπού. Οι αλλαγές που εισάγονται από το ΔΠΧΑ 10 απαιτούν από τη διοίκηση να ασκεί σημαντική κρίση προκειμένου να καθορίσει ποιες οντότητες ελέγχονται και, συνεπώς, είναι απαραίτητο να ενοποιηθούν από τη μητρική, συγκρινόμενες με τις απαιτήσεις που βρίσκονταν στο ΔΛΠ 27. Η Εταιρεία δεν αναμένει ότι αυτό το πρότυπο θα έχει επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 11 Από Κοινού Συμφωνίες**

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 11 αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 *Συμμετοχή σε Κοινοπραξίες* και τη Διερμηνεία 13 *Από κοινού ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες – Μη χρηματικές συνεισφορές από κοινοπρακτούντες*. Το ΔΠΧΑ 11 απαλείφει την επιλογή της αναλογικής ενοποίησης των από κοινού ελεγχόμενων εταιρειών. Αντί αυτού, οι από κοινού ελεγχόμενες εταιρείες οι οποίες πληρούν τον ορισμό της κοινοπραξίας πρέπει να λογίζονται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο καθαρής θέσης. Η Εταιρεία δεν αναμένει ότι αυτό το πρότυπο θα έχει επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες επιχειρήσεις**

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 12 περιλαμβάνει όλες τις γνωστοποιήσεις που προηγουμένως εμπεριέχονταν στο ΔΛΠ 27 και σχετίζονταν με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις καθώς επίσης και όλες τις γνωστοποιήσεις που προηγουμένως εμπεριέχονταν στο ΔΛΠ 31 και στο ΔΛΠ 28. Οι γνωστοποιήσεις αυτές σχετίζονται με τη συμμετοχή μιας εταιρείας σε θυγατρικές εταιρείες, σε από κοινού συμφωνίες, σε συγγενείς εταιρείες και δομημένες εταιρείες. Απαιτούνται επίσης μια σειρά από νέες γνωστοποιήσεις. Η Εταιρεία δεν αναμένει ότι αυτό το πρότυπο θα έχει επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 13 Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας**

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 13 εγκαθιστά ένα ενιαίο σύνολο πηγών καθοδήγησης των ΔΠΧΑ για όλες τις επιμετρήσεις εύλογης αξίας. Το ΔΠΧΑ 13 δεν αλλάζει τις απαιτήσεις αναφορικά με το πότε η εταιρεία απαιτείται να χρησιμοποιήσει την εύλογη αξία αλλά παρέχει καθοδήγηση στο τρόπο επιμέτρησης της εύλογης αξίας στα ΔΠΧΑ όταν η εύλογη αξία απαιτείται ή επιτρέπεται. Το πρότυπο αυτό έχει μελλοντική ισχύ ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή του. Η Εταιρεία δεν αναμένει ότι αυτό το πρότυπο θα έχει επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Διερμηνεία 20 Δαπάνες αποκάλυψης κατά την παραγωγική φάση του ορυχείου**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Η διερμηνεία αυτή εφαρμόζεται μόνο για τις δαπάνες αποκάλυψης που πραγματοποιούνται κατά την διαδικασία εξόρυξης της επιφάνειας στη διάρκεια της παραγωγικής φάσης του ορυχείου ('δαπάνες αποκάλυψης κατά την παραγωγή'). Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται κατά τις δραστηριότητες αποκάλυψης θεωρείται ότι δημιουργούν δύο πιθανά οφέλη α) την παραγωγή αποθεμάτων κατά την παρούσα χρήση και/ή β) βελτιωμένη πρόσβαση σε μετάλλευμα που θα εξορυχτεί στο μέλλον (περιουσιακό στοιχείο από τη δραστηριότητα αποκάλυψης). Σε περιπτώσεις που οι δαπάνες δεν μπορούν να κατανεμηθούν συγκεκριμένα μεταξύ των αποθεμάτων που

## **ΚΑΛΛΙΣΤΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.**

**Σημειώσεις επί των Οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2011**

**Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

**Όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση**

(Ποσά χιλιάδες σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

### **2.2 Νέα πρότυπα, ερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων (συνέχεια)**

παράγονται κατά τη διάρκεια της περιόδου και του περιουσιακού στοιχείου από τη δραστηριότητα αποκάλυψης, η διερμηνεία 20 απαιτεί από την εταιρεία να χρησιμοποιήσει μια βάση κατανομής η οποία βασίζεται σε μια μονάδα μέτρησης σχετικής παραγωγής. Επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Η Εταιρεία δεν αναμένει ότι αυτή η διερμηνεία θα έχει επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.

### **2.3 Συναλλαγματικές μετατροπές**

Η εταιρεία τηρεί τα λογιστικά της βιβλία σε Ευρώ. Συναλλαγές που γίνονται σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ίσχυε την ημέρα της συναλλαγής. Κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού, τυχόν απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ισχύει την αντίστοιχη ημερομηνία. Τα κέρδη ή οι ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές περιλαμβάνονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

### **2.4 Ενσώματα πάγια**

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις ζημίες απομείωσης. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτές δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων παγίων. Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται σε μεταγενέστερες χρήσεις αυξάνουν τη λογιστική αξία μόνο εάν πιθανολογείται ότι θα εισρεύσουν στην εταιρεία μελλοντικά οικονομικά οφέλη και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται. Κατά την πώληση, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα. Οι λογιστικές αξίες εξετάζονται για απομείωση όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι αξίες αυτές δεν είναι ανακτήσιμες. Όταν οι λογιστικές αξίες υπερβαίνουν τις εκτιμώμενες ανακτήσιμες αξίες, αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης και τα ενσώματα πάγια μειώνονται στην ανακτήσιμη αξία τους. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη, μεταξύ εύλογης αξίας, μείον τα απαιτούμενα για την πώληση κόστη και της αξίας χρήσης. Για την εκτίμηση της αξίας χρήσης, οι εκτιμώμενες μελλοντικές χρηματοροές προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους, με την χρήση ενός προ φόρου επιτοκίου, το οποίο αντανακλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για την διαχρονική αξία του χρήματος και τους κινδύνους που σχετίζονται με αυτά τα περιουσιακά στοιχεία. Σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 16 η εταιρεία αναγνωρίζει τα κόστη που σχετίζονται με τις υποχρεώσεις για απόσυρση παγίων στοιχείων στην περίοδο που αυτές δημιουργούνται και στο βαθμό που μπορεί να γίνει μια λογική εκτίμηση της εύλογης αξίας τους. Τα σχετικά κόστη της απόσυρσης κεφαλαιοποιούνται, ως μέρος της αξίας των αποκτούμενων παγίων στοιχείων και αποσβένονται ανάλογα.

### **2.5 Αποσβέσεις**

Οι αποσβέσεις ενσώματων παγίων λογίζονται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης, βάσει συντελεστών που προσεγγίζουν τη μέση ωφέλιμη ζωή τους η οποία και επανεξετάζεται σε ετήσια βάση. Τα εκτιμώμενα έτη μέσης ωφέλιμης ζωής και οι συντελεστές απόσβεσης ανά κατηγορία παγίων είναι τα ακόλουθα:

	<b>Έτη ωφέλιμης ζωής</b>	<b>Συντελεστές Απόσβεσης</b>
Κτιριακές εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	7 – 25	4% - 14%
Μηχανήματα και μηχανολογικός εξοπλισμός	7 - 15	5%-24%
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	4 – 7	14% - 25%

## **ΚΑΛΛΙΣΤΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.**

**Σημειώσεις επί των Οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2011**

**Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

**Όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση**

(Ποσά χιλιάδες σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

---

### **2.6 Κόστος δανεισμού**

Τα κόστη δανεισμού που συσχετίζονται άμεσα και αφορούν την αγορά, κατασκευή ή παραγωγή περιουσιακών στοιχείων, και για τα οποία απαιτείται σημαντικός χρόνος προκειμένου να έλθουν στην επιδιωκόμενη κατάσταση για τη χρήση ή την πώλησή τους κεφαλαιοποιούνται ως μέρος των εν λόγω περιουσιακών στοιχείων. Όλα τα λοιπά κόστη δανεισμού καταχωρούνται στα αποτελέσματα με την πραγματοποίησή τους και συμπεριλαμβάνουν τόκους και λοιπά έξοδα για την απόκτηση δανείων.

### **2.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων εκτός της υπεραξίας**

Τα περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται σε απόσβεση ελέγχονται για απομείωση της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και της αξίας χρήσεως. Η αξία χρήσης προσδιορίζεται με προεξόφληση των μελλοντικών ροών με το κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο.

Εάν η ανακτήσιμη αξία είναι μικρότερη της αναπόσβεστης, τότε η αναπόσβεστη αξία μειώνεται έως το ύψος της ανακτήσιμης. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα της χρήσης κατά την οποία προκύπτουν, εκτός εάν το περιουσιακό στοιχείο έχει αναπροσαρμοστεί, οπότε η ζημία απομείωσης μειώνει το αντίστοιχο αποθεματικό αναπροσαρμογής. Όταν σε μεταγενέστερη χρήση η ζημία απομείωσης πρέπει να αναστραφεί, η αναπόσβεστη αξία αυξάνεται έως το ύψος της αναθεωρημένης εκτίμησης της ανακτήσιμης αξίας, στο βαθμό που η νέα αναπόσβεστη αξία δεν υπερβαίνει την αναπόσβεστη αξία που θα είχε προσδιοριστεί εάν δεν είχε καταχωρηθεί η ζημία απομείωσης σε προηγούμενες χρήσεις. Η αναστροφή της ζημίας απομείωσης καταχωρείται στα έσοδα, εκτός εάν το περιουσιακό στοιχείο έχει αναπροσαρμοστεί, οπότε αναστροφή της ζημίας απομείωσης αυξάνει το αντίστοιχο αποθεματικό αναπροσαρμογής. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών.

### **2.8 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία**

Τα Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες:

**α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές καταχωρούμενες στα αποτελέσματα.** Πρόκειται για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, που ικανοποιούν οποιαδήποτε από τις παρακάτω προϋποθέσεις:

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς (συμπεριλαμβάνονται τα παράγωγα, εκτός από εκείνα που είναι καθορισμένα και αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης), είναι αυτά που αποκτώνται ή δημιουργούνται με σκοπό την πώληση ή την επαναγορά και τέλος αυτά που αποτελούν μέρος ενός χαρτοφυλακίου από αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά μέσα που διαχειρίζονται με σκοπό την κερδοσκοπία.
- Κατά την αρχική αναγνώριση ορίζεται από την επιχείρηση ως στοιχείο που αποτιμάται στην εύλογη αξία, με αναγνώριση των μεταβολών στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης.
- Στον Ισολογισμό του Ομίλου οι συναλλαγές και η αποτίμηση σε εύλογες αξίες των παραγώγων απεικονίζονται σε ξεχωριστά κονδύλια του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων με τίτλο «Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία». Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των παραγώγων καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

**β) Δάνεια και απαιτήσεις.** Περιλαμβάνουν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Στην κατηγορία αυτή (Δάνεια και Απαιτήσεις) δεν περιλαμβάνονται:

- απαιτήσεις από προκαταβολές για αγορά αγαθών ή υπηρεσιών,

## **ΚΑΛΛΙΣΤΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.**

**Σημειώσεις επί των Οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2011**

**Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

**Όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση**

(Ποσά χιλιάδες σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

### **2.8 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)**

- απαιτήσεις που σχετίζονται με δοσοληψίες φόρων, οι οποίες έχουν επιβληθεί νομοθετικά από το κράτος,
- οτιδήποτε δεν καλύπτεται από σύμβαση ώστε να δίνει δικαίωμα στην επιχείρηση για λήψη μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων.

Τα Δάνεια και οι απαιτήσεις περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξη μεγαλύτερη των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Τα τελευταία συμπεριλαμβάνονται στα Μακροπρόθεσμα στοιχεία του ενεργητικού.

**γ) Διακρατούμενες ως την λήξη επενδύσεις.** Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η εταιρεία έχει την πρόθεση και την ικανότητα να τα διακρατήσει ως την λήξη τους.

**δ) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.** Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω. Στη συνέχεια, τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων, μέχρι τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα. Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντιστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων.

### **2.9 Απαιτήσεις από πελάτες**

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι ο όμιλος δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο.

Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα. Κατά την εκάστοτε περίοδο και ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, η εισπραξιμότητα των εισπρακτέων λογαριασμών εκτιμάται βάσει ιστορικών τάσεων και στατιστικών δεδομένων και σχηματίζεται πρόβλεψη για απώλειες που είναι πιθανόν να συμβούν και μπορούν να ποσοτικοποιηθούν. Η σχηματισθείσα πρόβλεψη αναπροσαρμόζεται με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της εκάστοτε χρήσης. Απαιτήσεις που εκτιμώνται ως ανεπίδεκτες εισπράξεως διαγράφονται.

### **2.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

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

### **2.11 Μετοχικό κεφάλαιο**

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Τα έξοδα αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, αφαιρουμένου του σχετικού φορολογικού οφέλους, συμψηφίζονται με το Αποθεματικό Υπέρ το Άρτιο. Άμεσα κόστη που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων, περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται. Το κόστος κτήσεως των ιδίων μετοχών μειωμένο με το φόρο εισοδήματος (εάν συντρέχει περίπτωση) εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων του ομίλου, μέχρις ότου οι ίδιες μετοχές πωληθούν ή ακυρωθούν. Κάθε κέρδος ή ζημιά από πώληση ιδίων μετοχών, καθαρό από άμεσα για την συναλλαγή λοιπά κόστη και φόρο εισοδήματος, αν συντρέχει περίπτωση, εμφανίζεται ως αποθεματικό στα Ίδια Κεφάλαια.

## **ΚΑΛΛΙΣΤΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.**

**Σημειώσεις επί των Οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2011**

**Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

**Όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση**

(Ποσά χιλιάδες σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

### **2.12 Δανεισμός**

Τα ληφθέντα δάνεια αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία προσαρμόζεται με τα κόστη που αφορούν άμεσα τις συναλλαγές αυτές. Μεταγενέστερα, αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τα κέρδη ή οι ζημιές από τα στοιχεία αυτά, αναγνωρίζονται ως χρηματοοικονομικό έσοδο ή έξοδο, μέσω της διαδικασίας της απόσβεσης με το πραγματικό επιτόκιο.

### **2.13 Φόρος Εισοδήματος - Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος**

Η επιβάρυνση της χρήσης με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους που προκύπτουν από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Ο φόρος εισοδήματος καταχωρείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων, εκτός του φόρου εκείνου που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια, ο οποίος στην περίπτωση αυτή καταχωρείται απευθείας, κατά ανάλογο τρόπο, στα Ίδια Κεφάλαια. Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζονται βάσει των σχετικών κονδυλίων των οικονομικών καταστάσεων, κάθε μιας εκ των εταιρειών που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στην Ελλάδα. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος αφορά, φόρο επί των φορολογητέων κερδών της εταιρείας όπως αναμορφώθηκαν σύμφωνα με τις απαιτήσεις του φορολογικού νόμου, και υπολογίστηκε με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή. Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος, αφορούν περιπτώσεις προσωρινών διαφορών μεταξύ φορολογικής αναγνώρισης στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού και αναγνώρισής τους για σκοπούς σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων και υπολογίζονται με χρήση των φορολογικών συντελεστών που θα ισχύουν κατά τις χρήσεις που αναμένεται να ανακτηθούν τα στοιχεία του Ενεργητικού και να τακτοποιηθούν οι υποχρεώσεις. Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο υποχρέωσης (liability method) σε όλες τις προσωρινές φορολογικές διαφορές, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Οι αναμενόμενες φορολογικές επιπτώσεις από τις προσωρινές φορολογικές διαφορές προσδιορίζονται και εμφανίζονται είτε ως μελλοντικές (αναβαλλόμενες) φορολογικές υποχρεώσεις, είτε ως αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπεστέες προσωρινές διαφορές και τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές, κατά την έκταση που είναι πιθανό ότι θα υπάρξει επαρκές μελλοντικό φορολογητέο εισόδημα έναντι του οποίου οι αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές και οι πιστωτικοί φόροι μπορεί να χρησιμοποιηθούν. Η αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ελέγχεται σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού και μειώνεται κατά την έκταση που δεν αναμένεται να υπάρξει επαρκές φορολογητέο εισόδημα που θα καλύψει την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση. Η εταιρεία συμψηφίζει τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αν και μόνο αν:

- Η εταιρεία έχει ένα νόμιμο εκτελεστό δικαίωμα να συμψηφίσει τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και
- Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αφορούν σε φόρο εισοδήματος που επιβάλλονται από την ίδια φορολογική αρχή είτε:
  - στην ίδια φορολογητέα οικονομική μονάδα, είτε
  - σε διαφορετικές φορολογητέες οικονομικές μονάδες, οι οποίες προτίθενται να συμψηφίσουν τις τρέχουσες φορολογητέες υποχρεώσεις και απαιτήσεις ή να εισπράξουν τις απαιτήσεις και να τακτοποιήσουν / εξοφλήσουν τις υποχρεώσεις συγχρόνως, σε κάθε μελλοντική περίοδο στην οποία σημαντικά ποσά αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων ή απαιτήσεων αναμένονται να τακτοποιηθούν ή να ανακτηθούν.



## **ΚΑΛΛΙΣΤΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.**

**Σημειώσεις επί των Οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2011**

**Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

**Όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση**

(Ποσά χιλιάδες σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

### **2.14 Παροχές στο προσωπικό**

#### **α) Βραχυπρόθεσμες παροχές**

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες.

#### **β) Προβλέψεις για Προγράμματα Καθορισμένων Παροχών στο Προσωπικό:**

Τα προγράμματα για παροχές στους εργαζομένους όσον αφορά την αποζημίωση κατά την έξοδο από την υπηρεσία, εμπίπτουν στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 – «Παροχές Εργαζομένων». Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό υπολογίζονται στην προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών προς το προσωπικό που έχουν καταστεί δεδουλευμένες κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Οι υποχρεώσεις αυτές υπολογίζονται με βάση οικονομικές και αναλογιστικές παραδοχές. Το καθαρό κόστος της χρήσης περιλαμβάνεται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και αποτελείται από την παρούσα αξία των παροχών που κατέστησαν δεδουλευμένες, κατά τη διάρκεια της χρήσης, τον εκτοκισμό της μελλοντικής υποχρέωσης, το κατοχυρωμένο κόστος προϋπηρεσίας και τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές. Το μη κατοχυρωμένο κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται σε σταθερή βάση επί της μέσης υπολειπόμενης χρήσεως υπηρεσίας του προσωπικού που αναμένεται να λάβει παροχές. Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπροθέσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου. Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2112/20 η εταιρεία καταβάλλει αποζημιώσεις στους αποχωρούντες ή απολυόμενους υπαλλήλους του, το δε ύψος των σχετικών αποζημιώσεων εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, το ύψος των αποδοχών και τον τρόπο απομάκρυνσης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Στην περίπτωση αποχώρησης λόγω συνταξιοδότησης, το ύψος της αποζημίωσης που θα πρέπει να καταβληθεί είναι ίσο με το 40% του σχετικού ποσού που θα καταβάλλονταν σε περίπτωση απόλυσης.

### **2.15 Προβλέψεις**

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η εταιρεία έχει παρούσα δέσμευση (νομική ή τεκμαιρόμενη) ως αποτέλεσμα ενός γεγονότος του παρελθόντος και είναι πιθανό ότι θα υπάρξει εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη για τον διακανονισμό της δέσμευσης και το ποσό αυτής μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Αν η επίπτωση της διαχρονικής αξίας του χρήματος είναι σημαντική, οι προβλέψεις αναγνωρίζονται σε προεξοφλημένη βάση, με την χρήση ενός προ φόρου επιτοκίου που αντανακλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για την διαχρονική αξία του χρήματος και για τους κινδύνους που σχετίζονται με την υποχρέωση. Όταν γίνεται προεξόφληση των προβλέψεων, η αύξηση της πρόβλεψης που οφείλεται στο πέρασμα του χρόνου αναγνωρίζεται ως κόστος δανεισμού. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού και αν δεν είναι πλέον πιθανό ότι θα υπάρξει εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη για τον διακανονισμό της δέσμευσης, οι προβλέψεις αντιλογίζονται. Οι προβλέψεις χρησιμοποιούνται μόνο για το σκοπό για τον οποίο αρχικά δημιουργήθηκαν. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις και οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται.

### **2.16 Αναγνώριση εσόδων**

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από τις εκπτώσεις και τις επιστροφές. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

- **Έσοδα από πώληση Ηλεκτρικής Ενέργειας:** Τα έσοδα από πώληση Ηλεκτρικής Ενέργειας λογίζονται στη χρήση την οποία αφορούν. Κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων λογίζονται ως έσοδα εισπρακτέα μη τιμολογηθέντα, τα έσοδα από ηλεκτρική ενέργεια αγορασθείσα από τον ΔΕΣΜΗΕ ή άλλο πελάτη που δεν έχουν ακόμη τιμολογηθεί.
- **Παροχή υπηρεσιών:** Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της υπηρεσίας σε σχέση με το εκτιμώμενο συνολικό κόστος της.

## **ΚΑΛΛΙΣΤΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.**

**Σημειώσεις επί των Οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2011**

**Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

**Όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση**

(Ποσά χιλιάδες σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

### **2.16 Αναγνώριση εσόδων (συνέχεια)**

- **Έσοδα από τόκους:** Έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται όταν ο τόκος καθίσταται δεδουλευμένος (με βάση τη μέθοδο πραγματικού επιτοκίου).

### **2.17 Μισθώσεις**

Μίσθωση, η οποία μεταφέρει τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την κυριότητα ενός παγίου στον μισθωτή, θεωρείται ως χρηματοδοτική και λογίζεται ως απόκτηση παγίου και ανάληψη μιας υποχρέωσης. Τα χρηματοοικονομικά έξοδα καταχωρούνται απευθείας στα Αποτελέσματα. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις, οι οποίες μεταβιβάζουν στην εταιρεία ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που ακολουθούν την κυριότητα του μισθωμένου στοιχείου, καταχωρούνται ως περιουσιακά στοιχεία με ποσό ίσο κατά την έναρξη της μίσθωσης με την εύλογη αξία της μισθωμένης ιδιοκτησίας ή, αν είναι χαμηλότερη, την παρούσα αξία των ελάχιστων μισθωμάτων. Τα μισθώματα επιμερίζονται στα χρηματοοικονομικά έξοδα και σε μείωση της ανεξόφλητης υποχρέωσης, έτσι που να προκύπτει ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο πάνω στο εναπομένον υπόλοιπο της υποχρέωσης. Τα μισθωμένα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται στο συντομότερο χρόνο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής του περιουσιακού στοιχείου και της διάρκειας της μίσθωσης. Κριτήριο για το χαρακτηρισμό μιας μίσθωσης ως χρηματοδοτική ή λειτουργική, είναι η ουσία της συναλλαγής και όχι ο τύπος της σύμβασης. Αν από τη συμφωνία μίσθωσης προκύπτει ότι ο εκμισθωτής διατηρεί ουσιαστικά όλα τα οφέλη και τους κινδύνους που απορρέουν από την κυριότητα του περιουσιακού στοιχείου, τότε η μίσθωση ταξινομείται ως λειτουργική μίσθωση. Οι πληρωμές μισθωμάτων για λειτουργικές μισθώσεις καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα σε συστηματική βάση κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

### **2.18 Διανομή μερισμάτων**

Τα μερίσματα που διανέμονται στους Μετόχους, παρουσιάζονται ως υποχρέωση την χρονική στιγμή κατά την οποία εγκρίνονται από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

### **2.19 Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις**

Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις, οι οποίες είναι άτοκες ή φέρουν επιτόκιο χαμηλότερο από τα εκάστοτε τρέχοντα επιτόκια της αγοράς, εμφανίζονται στην καθαρή παρούσα αξία τους. Οι διαφορές προεξόφλησης, απεικονίζονται σαν χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα στα αποτελέσματα της εκάστοτε χρήσεως στην οποία προκύπτουν.

### **2.20 Συνδεδεμένα Μέρη**

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη παρουσιάζονται ξεχωριστά στις οικονομικές καταστάσεις. Αυτά τα συνδεδεμένα μέρη αφορούν βασικά τους κύριους μετόχους και τη Διοίκηση μίας επιχείρησης ή/και των θυγατρικών της εταιρειών, εταιρείες με κοινό ιδιοκτησιακό καθεστώς και/ή Διοίκηση με την επιχείρηση και τις ενοποιούμενες θυγατρικές ή θυγατρικές αυτών των εταιριών.

## **3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου**

### **3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου**

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου:

- α. Συναλλαγματικός κίνδυνος:** Επί του παρόντος δεν υπάρχει έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο.
- β. Πιστοδοτικός κίνδυνος:** Επί του παρόντος δεν υπάρχει έκθεση σε σημαντικό πιστοδοτικό κίνδυνο.
- γ. Κίνδυνος Ταμειακών ροών:** Η εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο ταμειακών ροών ο οποίος μπορεί να προέλθει από ενδεχόμενη μελλοντική μεταβολή των κυμαινόμενων επιτοκίων, τα οποία θα διαφοροποιήσουν θετικά ή αρνητικά τις ταμειακές εισροές ή / και εκροές που συνδέονται με

## **ΚΑΛΛΙΣΤΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.**

**Σημειώσεις επί των Οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2011**

**Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

**Όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση**

(Ποσά χιλιάδες σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

περιουσιακά στοιχεία ή / και υποχρεώσεις. Η σχέση σταθερών προς μεταβλητών επιτοκίων του τραπεζικού δανεισμού ανέρχεται σε 20% προς 80%.

**δ. Κίνδυνος Αγοράς:** Επί του παρόντος δεν υφίσταται σημαντική έκθεση σε κινδύνους αγοράς.

### **4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως**

Η σύνταξη Οικονομικών Καταστάσεων, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και την υιοθέτηση παραδοχών, οι οποίες δύνανται να επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, καθώς επίσης και τα ποσά των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της λογιστικής χρήσεως. Η χρήση της διαθέσιμης πληροφόρησης και η εφαρμογή υποκειμενικής κρίσης αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις, ενώ οι όποιες αποκλίσεις δύνανται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των Οικονομικών Καταστάσεων. Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Οι σημαντικότερες εκτιμήσεις αναφέρονται στον υπολογισμό των αποσβέσεων παγίων και επιχορηγήσεων, στον υπολογισμό των αναβαλλόμενων φόρων και στον υπολογισμό των προβλέψεων για ανέλεγκτες χρήσεις και απομάκρυνση εξοπλισμού. Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης είναι υπό συνεχή επανεξέταση με βάση τα ιστορικά δεδομένα και τις προσδοκίες για τα μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

### **5. Κεφαλαιακή διάρθρωση**

Η εταιρεία μεριμνά ούτως ώστε η κεφαλαιακή της δομή να της παρέχει ανά πάσα στιγμή να είναι σε πλήρη συμμόρφωση με τους όρους των προγραμμάτων επιχορήγησης στα οποία έχει εισέλθει.

### **6. Έσοδα**

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Πωλήσεις ηλεκτρικού ρεύματος	2.766	2.250

### **7. Κόστος Πωλήσεων**

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(67)	(38)
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	(31)	(39)
Παροχές τρίτων	(430)	(627)
Φόροι – Τέλη	(83)	(69)
Διάφορα έξοδα	(5)	(4)
Αποσβέσεις	(1.298)	(1.298)
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	465	449
<b>Σύνολο</b>	<b>(1.449)</b>	<b>(1.626)</b>

### **8. Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας**

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(44)	(36)
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	(44)	(48)
Παροχές τρίτων	(11)	(6)
Φόροι – Τέλη	(5)	(4)
Διάφορα έξοδα	(13)	(6)
Προβλέψεις	-	(1)
<b>Σύνολο</b>	<b>(117)</b>	<b>(101)</b>

## **ΚΑΛΛΙΣΤΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.**

Σημειώσεις επί των Οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2011

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

(Ποσά χιλιάδες σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

### **9. Χρηματοοικονομικά (έξοδα)/ έσοδα**

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
- Χρεωστικοί τόκοι	(421)	(467)
- Τραπεζικά και συναφή έξοδα	(6)	(6)
- Απόσβεση εξόδων σύναψης δανείου	(23)	(23)
- Χρηματοοικονομικό κόστος πρόβλεψης για απομάκρυνση εξοπλισμού	(20)	(20)
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων</b>	<b>(470)</b>	<b>(516)</b>
- Πιστωτικοί Τόκοι	33	6
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων</b>	<b>33</b>	<b>6</b>
<b>Χρηματοοικονομικά έξοδα (καθαρά)</b>	<b>(437)</b>	<b>(510)</b>

### **10. Φόρος εισοδήματος**

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας, ο συντελεστής φόρου εισοδήματος, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν 20%. Η Ελληνική φορολογική νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις υπόκεινται σε ερμηνείες από τις φορολογικές αρχές. Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται στις φορολογικές αρχές σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται, για φορολογικούς σκοπούς, παραμένουν προσωρινά εκκρεμείς έως ότου οι φορολογικές αρχές εξετάσουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου, στιγμή κατά την οποία θα οριστικοποιηθούν και οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις. Οι φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που αυτές αναγνωρίζονται από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να χρησιμοποιηθούν για τον συμψηφισμό κερδών των πέντε επόμενων χρήσεων που ακολουθούν τη χρήση που αφορούν.

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Αναβαλλόμενος φόρος, (χρέωση)/ πίστωση στα αποτελέσματα	(181)	(58)
Πρόβλεψη για ανέλεγκτες χρήσεις	-	(25)
<b>Φόρος Εισοδήματος στα αποτελέσματα</b>	<b>(181)</b>	<b>(83)</b>

Η Εταιρεία την τρέχουσα καθώς και την προηγούμενη περίοδο παρουσιάζει φορολογικές ζημιές επί των οποίων έχει λογιστεί αναβαλλόμενος φόρος ενεργητικού.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι στον ισολογισμό έχουν ως εξής:

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Αναβαλλόμενος φόρος ενεργητικού		
- μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές	104	279
- διαγραφή εξόδων πολυετούς απόσβεσης	40	89
-χρηματοοικονομικό κόστος πρόβλεψης για απομάκρυνση εξοπλισμού	27	19
- αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	-
-πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	1	1
Αναβαλλόμενος φόρος παθητικού		
- Αποσβέσεις εξόδων σύναψης δανείου	(26)	(38)
Λοιπά	1	(21)
<b>Καθαροί αναβαλλόμενοι φόροι Ενεργητικού</b>	<b>147</b>	<b>329</b>

## **ΚΑΛΛΙΣΤΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.**

Σημειώσεις επί των Οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2011

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

(Ποσά χιλιάδες σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Ακολουθεί συμφωνία του φόρου που αναλογεί στα λογιστικά αποτελέσματα και αυτού που λογίστηκε στα αποτελέσματα:

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Λογιστικά Κέρδη	763	163
Φόρος που αναλογεί βάσει του ονομαστικού συντελεστή	153	39
Μείωση φορολογικών συντελεστών	27	5
Πρόβλεψη για ανέλεγκτες χρήσεις	-	25
Λοιπά	1	14
<b>Φόρος στα αποτελέσματα</b>	<b>181</b>	<b>83</b>

Κατά την χρήση 2010 διεξήχθη τακτικός φορολογικός έλεγχος στη Εταιρεία για τις χρήσεις 2005-2008 ο οποίος ολοκληρώθηκε τον Οκτώβριο του 2010. Ο τακτικός έλεγχος καταλόγισε στην Εταιρεία λογιστικές διαφορές, ύψους €1,034 από τις οποίες δεν προέκυψε φόρος εισοδήματος. Η Εταιρεία έχει αιτηθεί επιστροφή ΦΠΑ επενδυτικών αγαθών ύψους €897. Ο φορολογικός έλεγχος δεν αναγνώρισε ποσό ΦΠΑ €201 προς επιστροφή, για το λόγο αυτό η Εταιρεία έχει προσφύγει στα Διοικητικά Δικαστήρια για τις άνω λογιστικές διαφορές και για το μη αναγνωρισμένο ΦΠΑ.

### **11. Εμπορικές και Λοιπές Απαιτήσεις**

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Πελάτες	571	189
Ελληνικό δημόσιο – απαίτηση ΦΠΑ	103	108
Επιχορηγήσεις εισπρακτέες (σημείωση 17)	-	3.367
Έξοδα επομένων χρήσεων	90	85
Ασφαλιστική αποζημίωση	-	92
<b>Σύνολο</b>	<b>764</b>	<b>3.841</b>

Οι λογιστικές αξίες των πελατών και των λοιπών απαιτήσεων δεν διαφέρουν ουσιωδώς από τις εύλογες αξίες τους, αναμένεται δε να ανακτηθούν εντός των επομένων δώδεκα μηνών.

### **12. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία**

	<b>Κτίρια και τεχνικά έργα</b>	<b>Μηχανήματα- Εγκαταστάσεις- Λοιπός Μηχανολογικός Εξοπλισμός</b>	<b>Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>01/01-31/12/2010</b>				
Αποσβέσεις περιόδου	(118)	(1.172)	(1)	<b>1.291</b>
<b>31/12/2010</b>				
Αξία κτήσης	1.772	17.580	10	<b>19.362</b>
Σωρευμένες αποσβέσεις	(324)	(3.205)	(8)	<b>(3.537)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 31/12/2010</b>	<b>1.448</b>	<b>14.375</b>	<b>2</b>	<b>15.825</b>
<b>1/1- 31/12/2011</b>				
Αποσβέσεις περιόδου	(119)	(1.173)	-	<b>(1.292)</b>
<b>31/12/2011</b>				
Αξία κτήσης	1.772	17.580	10	<b>19.362</b>
Σωρευμένες αποσβέσεις	(443)	(4.378)	(8)	<b>(4.829)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 31/12/11</b>	<b>1.329</b>	<b>13.202</b>	<b>2</b>	<b>14.533</b>

## **ΚΑΛΛΙΣΤΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.**

**Σημειώσεις επί των Οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2011**

**Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

**Όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση**

(Ποσά χιλιάδες σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας υφίστανται εμπράγματα βάση που απορρέουν από τη σύσταση ενεχύρου επί των ανεμογεννητριών της Εταιρείας ( σημείωση 15 ). Η αναπόσβεστη αξία του μηχανολογικού εξοπλισμού περιλαμβάνει ποσό €199 (2010 €248) που αφορά στο αναπόσβεστο μέρος πρόβλεψης απομάκρυνσης εξοπλισμού.

### **13. Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα**

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Ταμείο (Ευρώ)	1	1
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας (Ευρώ)	546	14
<b>Σύνολο</b>	<b>547</b>	<b>15</b>

### **14. Μετοχικό κεφάλαιο (Όλα τα ποσά στη σημείωση αυτή αναφέρονται σε Ευρώ)**

Την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2010, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανήρχετο σε €562.000 διαιρούμενο σε 562.000 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €1 εκάστη.

### **15. Δάνεια**

Τα δάνεια αναλύονται ως εξής:

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Μακροπρόθεσμα δάνεια	7.754	8.351
Αναπόσβεστο κόστος εξόδων σύναψης δανείων	(129)	(152)
<b>Σύνολο</b>	<b>7.625</b>	<b>8.199</b>
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες εντός της επόμενης χρήσης	(633)	( 597)
Βραχυπρόθεσμο μέρος Αναπόσβεστου κόστους εξόδων σύναψης δανείου	22	23
<b>Μακροπρόθεσμο μέρος Δανείων</b>	<b>7.014</b>	<b>7.625</b>

Με την από 3/4/2009 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της, η Εταιρεία, εξέδωσε Απλό Ομολογιακό Δάνειο ποσού έως €12.800. Σκοπός του δανείου, ήταν η χρηματοδότηση του επενδυτικού προγράμματος της. Η διάρκεια του δανείου για το ποσό των €6.065 (που αφορά στο την μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση του κόστους κατασκευής του επενδυτικού σχεδίου) είναι δωδεκαετής και η εξόφληση του γίνεται σε 24 εξαμηνιαίες δόσεις (με σταθερό επιτόκιο 5,80%) εκ των οποίων οι 5 πρώτες έχουν ήδη καταβληθεί έως την 31/12/2011. Ποσό €6.735 αφορούσε βραχυπρόθεσμη χρηματοδότηση έναντι της προς είσπραξη επιχορήγησης και εξοφλήθηκε εν μέρει από είσπραξη επιχορήγησης, από ίδια διαθέσιμα και από αναχρηματοδότηση.

Εντός του Σεπτεμβρίου 2010 η εταιρεία αναχρηματοδότησε βραχυπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό με την έκδοση σειράς ομολογιών ποσού €2.935 με ενδεκαετή διάρκεια και εξόφληση σε 22 εξαμηνιαίες δόσεις εκ των οποίων οι 3 πρώτες έχουν ήδη καταβληθεί έως την 31/12/2011. Το αποτελεσματικό επιτόκιο του δανείου είναι 4,00%.

Για τη σύναψη των ανωτέρω δανείων η Εταιρεία προχώρησε στην παροχή εξασφαλίσεων οι οποίες περιλαμβάνουν τον παραγωγικό της εξοπλισμό, τους τραπεζικούς της λογαριασμούς ( σημείωση 18) και τις μελλοντικές της απαιτήσεις από τη σύμβαση πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας που έχει συνάψει με τη ΔΕΣΜΗΕ Α.Ε. Επίσης, η δανειακή σύμβαση περιλαμβάνει και χρηματοοικονομικό όρο για την εξυπηρέτηση του δανείου τον οποίο οφείλει να τηρεί η Εταιρεία σε εξαμηνιαία βάση επί ποινή καταγγελίας.

### **16. Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις**

## **ΚΑΛΛΙΣΤΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.**

Σημειώσεις επί των Οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2011

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

(Ποσά χιλιάδες σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	31/12/2011	31/12/2010
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	-	2.850
Προμηθευτές	14	122
Επιταγές	-	6
Δεδουλευμένα έξοδα	118	90
Λοιποί λογαριασμοί βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	39	9
Πρόβλεψη ανέλεγκτων χρήσεων	-	28
<b>Σύνολο</b>	<b>171</b>	<b>3.105</b>

### 17. Κρατικές Επιχορηγήσεις

	31/12/2010	
Επιχορηγήσεις	5.507	5.956
Πρόσθετη επιχορήγηση	336	-
Αποσβέσεις περιόδου	(464)	(449)
<b>Σύνολο</b>	<b>5.379</b>	<b>5.507</b>

Η Εταιρεία εντός της εξεταζόμενης χρήσης, εισέπραξε το υπολειπόμενο ποσό της εγκριθείσας δημόσιας επιχορήγησης για το επενδυτικό της σχέδιο. Η εγκεκριμένη δημόσια επιχορήγηση για το επενδυτικό σχέδιο της Εταιρείας ανήλθε τελικά σε €7.072, κατόπιν σχετικής έγκρισης για υπέρβαση αρχικού κόστους σε ποσοστό 5%. Η πρόσθετη επιχορήγηση που εισπράχθηκε ανέρχεται σε €336. Η Εταιρεία αποσβένει τις επιχορηγήσεις από το Αιολικό Πάρκο στην θέση "Τσούκα" των Δήμων Σκυριπίδας και Βαλτετσίου του Ν. Αρκαδίας οι οποίες στην τρέχουσα χρήση ανήλθαν σε €464.

### 18. Δεσμευμένες Καταθέσεις

	31/12/2011	31/12/2010
Δεσμευμένες καταθέσεις εξυπηρέτησης Ομολογιακού Δανείου	1.220	960
Δεσμευμένη κατάθεση λόγω δοσμένης εταιρικής εγγύησης	730	-
<b>Σύνολο</b>	<b>1.950</b>	<b>960</b>

Η Εταιρεία διατηρεί δεσμευμένες καταθέσεις ως εξασφάλιση που έχει παράσχει στα πλαίσια του Ομολογιακού δανείου που διατηρεί. Οι εν λόγω καταθέσεις αφορούν ποσά που προορίζονται για την εξυπηρέτηση του Ομολογιακού Δανείου καθώς και σχετικούς λογαριασμούς αποθεματικών.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων που συνήλθε την 22/12/2011 αποφάσισε- καθ'εφαρμογή των οριζόμενων στο Ν.2190/1920- να παράσχει η Εταιρεία εταιρική εγγύηση προς την μητρική εταιρεία R.F. ENERGY A.E., προκειμένου η τελευταία να λάβει μεσομακροπρόθεσμη χρηματοδότηση διάρκειας δύο ετών και ύψους €1.000. Ως εξασφάλιση της παραπάνω εγγύησης η Εταιρεία προέβη στην ενεχυρίαση υφιστάμενης κατάθεσης ύψους €730 και έχει παραδώσει και υποσχετική επιστολή ότι το ύψος του ενεχυρασμένου ποσού θα ανέλθει σε €1.000 μέχρι τις 31/03/2012.

Για την παροχή της εν λόγω εγγύησης και τη σύσταση του σχετικού ενεχύρου, η Εταιρεία έλαβε ειδική έγκριση από τον εκπρόσωπο των Ομολογιούχων δανειστών της.

### 19. Κίνδυνοι

- Κίνδυνος Ταμειακών Ροών και Επιτοκίων

Κίνδυνος επιτοκίων	
+90 bps	-90 bps
Κέρδη προ φόρων	Κέρδη προ φόρων

## **ΚΑΛΛΙΣΤΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.**

Σημειώσεις επί των Οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2011

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

(Ποσά χιλιάδες σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

### **Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις**

Δάνεια	(70)	70
Επίδραση προ φόρου	(70)	70
Φόρος εισοδήματος 20%	14	(14)
<b>Καθαρή επίδραση</b>	<b>(56)</b>	<b>56</b>
<b>Συνολική καθαρή επίδραση</b>	<b>(56)</b>	<b>56</b>

Ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 τα μετά από φόρους κέρδη και η καθαρή θέση της Εταιρείας θα είχαν διαμορφωθεί κατά €70 χαμηλότερα / υψηλότερα αν τα επιτόκια του € ήταν κατά 90 μονάδες βάσης υψηλότερα / χαμηλότερα, με τις λοιπές μεταβλητές να παραμένουν σταθερές. Αυτό θα συνέβαινε κυρίως λόγω του υψηλότερου / χαμηλότερου χρηματοοικονομικού κόστους για τραπεζικό δανεισμό με κυμαινόμενο επιτόκιο σε €.

#### **- Κίνδυνος Ρευστότητας**

<b>31-Δεκ-11</b>	<b>&lt; 1 έτος</b>	<b>από 1 έτος μέχρι 2 έτη</b>	<b>από 2 έτη μέχρι 5 έτη</b>	<b>&gt; 5 έτη</b>
Δάνεια	640	706	3.841	2.566
Υποχρεώσεις	170	-	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>810</b>	<b>706</b>	<b>3.841</b>	<b>2.566</b>

Ο ανωτέρω πίνακας αναλύει τις υποχρεώσεις της Εταιρείας με βάση την υπολειπόμενη συμβατική διάρκεια κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Τα ποσά του πίνακα αναφέρονται στην ονομαστική αξία της υποχρέωσης και ως εκ τούτου δύναται να μη συμφωνούν με τα ποσά που αναφέρονται στον ισολογισμό.

#### **20. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

Η Εταιρεία λαμβάνει υπηρεσίες λογιστικής υποστήριξης και υποστήριξης έργου από τη μητρική της εταιρεία R.F.Energy A.E. Το σύνολο των υπηρεσιών που λήφθηκαν εντός της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2010 ανήλθε σε €24 και €36 αντίστοιχα.

Επίσης, η εταιρεία εντός της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2010 έλαβε από τη μητρική εταιρεία R.F.Energy A.E. χρηματικές διευκολύνσεις €70 και €66 αντίστοιχα. Εντός της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 η Εταιρεία αποπλήρωσε χρηματικές διευκολύνσεις ποσού € 2.850

Το υπόλοιπο από τις ανωτέρω συναλλαγές της εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2010 ήταν €0 και €2.850.

Η εταιρεία ενοικιάζει τα γραφεία της έδρας της από την εταιρεία ΣΑΪΜΠΕΡΟΝΙΚΑ Α.Ε., με κοινό ιδιοκτησιακό καθεστώς και το ύψος του εξόδου ανήλθε σε €4 .

#### **21. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις**

Η Εταιρεία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνηθούς δραστηριότητας. Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιαστικές επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις.



## **ΚΑΛΛΙΣΤΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.**

**Σημειώσεις επί των Οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2011**

**Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

**Όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση**

(Ποσά χιλιάδες σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

---

### **22. Κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις**

Η Εταιρεία δεν έχει ανεκτέλεστα υπόλοιπα συμβάσεων με προμηθευτές την 31/12/2011. Οι μελλοντικές καταβολές από συμβάσεις για ενοικιάσεις κτιρίων μέχρι το έτος 2017 αναμένεται να ανέλθουν σε €20.

### **23. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού**

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα γεγονότα της 31 Δεκεμβρίου 2011 τα οποία θα έπρεπε είτε να γνωστοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων.