ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟ ΛΑΡΙΣΑΣ
ΤΜΗΜΑ: ΜΗΤΡΩΟΥ / Υπηρεσία Γ.Ε.ΜΗ.
Δ.νση: Παπακυριαζή 44
Τ.Κ.: 41222
Πληροφορίες: ΤΣΙΟΥΓΚΟΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ
Τηλέφωνο: 2410 549884, 257522, 532447 εσωτ 114
Fax: 2410 257522
E-mail: oikonomiko@larissa-chamber.gr

Λάρισα, 02/08/2017
Αριθ.Πρωτ.: 866616

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **«ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ, ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟ ΤΜΗΜΑ ΠΑΘΕ ΜΑΛΙΑΚΟΣ - ΚΛΕΙΔΙ».**

Την **02/08/2017** καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ, ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟ ΤΜΗΜΑ ΠΑΘΕ ΜΑΛΙΑΚΟΣ - ΚΛΕΙΔΙ,** το διακριτικό τίτλο ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. και αριθμό ΓΕΜΗ **27062340000**:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 1130952 οι εγκεκριμένες από την 14/07/2017 Γενική Συνέλευση οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται για τη χρήση 01/01/2016 έως 31/12/2016.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 1130953 η από 14/07/2017 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με την οποία ορίστηκαν για τον έλεγχο των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από 01/01/2017 έως 31/12/2017:

- Η ελεγκτική εταιρεία «**DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ**», Α.Φ.Μ. 094394788-Δ.Ο.Υ. ΦΑΕΕ ΑΘΗΝΩΝ, Αρ. ΓΕΜΗ 1223601000, και (Δ/νση : ΦΡΑΓΚΟΚΚΛΗΣΙΑΣ 3Α ΤΚ , ΜΑΡΟΥΣΙ), με αριθμό μητρώου ΣΟΕΛ 120.

Τακτικοί Ελεγκτές:

- ο κ. ΚΟΜΠΟΛΙΤΗΣ ΖΗΣΗΣ του ΔΗΜΗΤΡΙΟΥ, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής, με αριθμό μητρώου ΕΛΤΕ 35601.

Σχετικό έγγραφο άσκησης ελέγχου της ΠΕ Λάρισας (α.π. 866616 / 02/08/2017).

Με Εντολή Προέδρου

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ
ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟ ΛΑΡΙΣΑΣ

ΑΝΝΑ ΣΑΡΜΑΝΤΑ

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το https://www.businessregistry.gr/publicity.aspx

ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΥ ΤΜΗΜΑ ΠΑΘΕ ΜΑΛΙΑΚΟΣ - ΚΛΕΙΔΙ



Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση

Σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα (Ν.4308/2014)

για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016

Ανθίμου Γαζή 4, 41222, Λάρισα

http://www.aegeanmotorway.gr/

Τηλ.: 30 2410 680300, Φαξ : 30 2410 680304

Αρ. Γ.Ε.ΜΗ 27062340000

Αρ. ΜΑΕ 63484/31/Β/07/26

ΛΑΡΙΣΑ

Ιούνιος 2017

Περιεχόμενα

I. ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. 4
II. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ 11
III. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ 13
IV. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ (κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016) 14
V. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ 16
VI. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ 17
VII. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 18
VII.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ 18
VII.2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ 19
VII.3. ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ 29
VII.4. ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ 29
VII.5. ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΗΘΗ ΕΣΟΔΑ 30
VII.6. ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ 30
VII.7. ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ 30
VII.8. ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΖΗΜΙΕΣ 31
VII.9. ΚΕΡΔΗ ΚΑΙ ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΔΙΑΘΕΣΗ ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ 31
VII.10. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΚΕΡΔΗ 31
VII.11. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΕΣΟΔΑ 31
VII.12. ΤΡΕΧΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 32
VII.13. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ 35
VII.14. ΑΥΛΑ ΠΑΓΙΑ 37
VII.15. ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΙ ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΥΠΟ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ 37
VII.16. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 38
VII.17. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ 38
VII.18. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 38
VII.19. ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 39
VII.20. ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 39
VII.21. ΠΡΟΠΛΗΡΩΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ 40
VII.22. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ 40
VII.23. ΚΕΦΑΛΑΙΟ 40
VII.24. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ 40
VII.25. ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ 41
VII.26. ΔΑΝΕΙΑ 42
VII.27. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 43
VII.28. ΛΟΙΠΟΙ ΦΟΡΟΙ ΚΑΙ ΤΕΛΗ 43

VII.29. ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ ΚΟΙΝΩΝΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ 44
VII.30. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 44
VII.31. ΕΞΟΔΑ ΧΡΗΣΕΩΣ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ 44
VII.32. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ 45
VII.33. ΑΝΑΤΑΞΙΝΟΜΗΣΕΙΣ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ 48
VII.34. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 48
VII.35. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ 51

Ι. ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.

Ι.1. Εισαγωγή

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε για έγκριση, σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό της εταιρείας, τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 9ης εταιρικής χρήσης, που καλύπτει το χρονικό διάστημα από 01.01.2016 έως 31.12.2016 και να σας εκθέσουμε τα ακόλουθα, σχετικά με την δραστηριότητα της εταιρείας Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου Α.Ε. (εφεξής «Εταιρεία» ή «Παραχωρησιούχος») κατά την διάρκεια της χρήσεως, την οικονομική θέση και την προβλεπόμενη από την Διοικητικό Συμβούλιο πορεία της, στις αμέσως επόμενες χρήσεις.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου Α.Ε. έχει την τιμή να θέσει υπόψη σας όλα τα έγγραφα των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της ένατης Ετήσιας Εταιρικής Χρήσης (01.01.2016 – 31.12.2016), ήτοι τον Ισολογισμό, την Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων Χρήσεως, Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης, Κατάσταση Ταμειακών Ροών και το Προσάρτημα (Σημειώσεις).

Οι Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτισθεί με βάση τις διατάξεις των Ν. 4308/2014 & Ν. 3605/2007 όπως αυτός τροποποιήθηκε με τις διατάξεις του Ν. 4219/2013 και απεικονίζουν με σαφήνεια την πραγματική εικόνα της περιουσιακής διάρθρωσης και της χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας κατά την 31.12.2016.

Ι.2. Γενική Επισκόπηση

Πλην των παγίων υποχρεώσεών της σε θέματα λειτουργίας και συντήρησης, το κύριο θέμα με το οποίο απασχολήθηκε η Εταιρεία την περίοδο αναφοράς ήταν η συνέχιση των εργασιών κατασκευής των Νέων Τμημάτων του αυτοκινητόδρομου.

Καθ' όλη τη διάρκεια του έτους 2016 πραγματοποιήθηκαν επίσης εργασίες αποκατάστασης αλλά και συντήρησης (περιλαμβανομένων των εργασιών βαριάς συντήρησης) στα υφιστάμενα τμήματα, ως τμήμα του προγράμματος Λειτουργίας και Συντήρησης της Εταιρείας.

Έως και το τέλος της περιόδου αναφοράς (Έτος 2016) έχουν εκπονηθεί και υποβληθεί προς έγκριση στον Ανεξάρτητο Μηχανικό το σύνολο σχεδόν των μελετών του Έργου. Η συνολική πρόοδος των μελετών, όπως προκύπτει από τις Μηνιαίες Πιστοποιήσεις έως την 31.12.2016, ανέρχεται σε 95% περίπου.

Από την Ημερομηνία Έναρξης Παραχώρησης (05.03.2008), πραγματοποιήθηκαν εργασίες αποκατάστασης και συντήρησης σε όλο το μήκος του αυτοκινητοδρόμου οι οποίες και ολοκληρώθηκαν εντός του έτους 2010. Οι σχετικές Βεβαιώσεις Περάτωσης της 3ης και 4ης Αποκλειστικής Τμηματικής Προθεσμίας (ΑΤΠ) έχουν εκδοθεί. Η Βεβαίωσης Περάτωσης της 2ης ΑΤΠ αναμένεται να εκδοθεί κατόπιν και της αποδοχής του Δημοσίου της απόφαση Διαιτησίας για τις βραχοπτώσεις, η οποία εκδόθηκε στις 21.10.2015 σύμφωνα με την οποία ο Παραχωρησιούχος δικαιούται παράταση 480 ημερών της 2ης ΑΤΠ.

Η πρόοδος του συνολικού αντικειμένου της Τ1 Περιόδου (Δεκ-16, πιστοποιημένη από τον Ανεξάρτητο Μηχανικό) ανέρχεται στο 95,1% και αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

Πρόοδος Συνολικού Αντικειμένου Περιόδου Τ1	Συνολικό Τίμημα (€)	Πιστοποιημένη Πρόοδος από ΑΜ (Δεκ-16)	
		(€)	(%)
Τίμημα Σύμβασης Μελετών-Κατασκευών (DCC) + Τιμαριθμική αναπροσαρμογή	836.782.737	795.734.691	95,1%
VO 01: Ασφαλτικές εργασίες	35.000.000	30.384.912	86,8%

Πρόοδος Συνολικού Αντικειμένου Περιόδου Τ1	Συνολικό Τίμημα (€)	Πιστοποιημένη Πρόοδος από ΑΜ (Δεκ-16)	
		(€)	(%)
Τροποποίηση Νο1 (ΛΕΑ)	169.000.000	168.729.079	99,8%
Πρόσθετες εργασίες ΔΕΥΑΝΟ	258.332	258.332	100,0%
AMSA CAPEX + Τιμαριθμική αναπροσαρμογή	45.737.796	38.270.780	83,7%
ΣΥΝΟΛΟ	**1.086.778.865**	**1.033.377.794**	**95,1%**

Ι.3. Πορεία Εργασιών

Η χρήση που έληξε στις 31.12.2016 ήταν η ένατη εταιρική χρήση, και τα κυριότερα μεγέθη συνοψίζονται στα εξής:

Ο κύκλος εργασιών ανήλθε κατά την χρήση του 2016 σε € 158.022.176,68 και αφορά έσοδα διοδίων ποσού € 55.523.585,08, έσοδα μισθωμάτων ΣΕΑ ποσού € 1.005.813,81, έσοδα από τον τομέα κατασκευής (κατασκευαστικά συμβόλαια) € 101.435.204,92 και λοιπά έσοδα € 57.572,87.

Τα μικτά αποτελέσματα ανήλθαν κατά την χρήση σε € 14.118.457,60.

Τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε € 24.783.158,37.

Τα αποτελέσματα προ τόκων και φόρων (EBIT) ανήλθαν σε € 8.605.357,01.

Τα αποτελέσματα προ φόρων ανήλθαν σε € 7.785.819,13.

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους ανήλθαν σε € 5.379.489,22.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ανήλθαν σε € 19.473.423,11, ενώ τα Ίδια Κεφάλαια ανήλθαν σε € 145.132.205,15.

Το σύνολο των δανείων στις 31.12.2016 ανέρχεται σε € 292.086.417,27 και αφορούν την κάλυψη των αναγκών της Εταιρείας από την έναρξη της μέχρι και την λήξη της υπό εξέταση περιόδου.

Ι.4. Λογιστικές Αρχές

Οι λογιστικές αρχές που ακολούθησε η Εταιρεία για την κατάρτιση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της χρήσεως 01.01.2016 – 31.12.2016 καθώς και άλλες χρήσιμες πληροφορίες αναφέρονται παρακάτω στις Σημειώσεις οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτής της Ετήσιας Έκθεσης.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν με βάση τις διατάξεις του Ν. 4308/2014 και ακολουθήθηκαν ίδιες λογιστικές αρχές σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

Ι.5. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως ενδεικτικά, κινδύνους αγοράς. Η διαχείριση των κινδύνων αυτών παρακολουθείται από την Οικονομική Διεύθυνση και διαμορφώνεται στα πλαίσια κανόνων εγκεκριμένων από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η Οικονομική Διεύθυνση προσδιορίζει και εκτιμά τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε συνεργασία με τις υπηρεσίες που αντιμετωπίζουν αυτούς τους κινδύνους. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για τη διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων όπως ο κίνδυνος αγοράς, ο κίνδυνος επιτοκίου κ.λπ.

Κίνδυνοι Αγοράς

(i) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει συναλλαγματικό κίνδυνο διότι οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα είναι ελάχιστες οι οποίες κυρίως προέρχονται από την παροχή υπηρεσιών τεχνικών συμβούλων αναφορικά με το τεχνικό έργο.

(ii) Κίνδυνος επιτοκίου

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί δανεισμό στη κεφαλαιακή της διάρθρωση για την κάλυψη μέρους των υποχρεώσεων της. Προκειμένου ωστόσο να αντισταθμίσει τον κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων, η Εταιρία κάνει χρήση παράγωγων προϊόντων «ανταλλαγής επιτοκίων», των οποίων οι ανταλλασσόμενες ροές είναι αντίστοιχες με το μεγαλύτερο μέρος του δανεισμού της.

(iii) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από τα χρηματικά διαθέσιμα και τις καταθέσεις στις τράπεζες, καθώς επίσης και από τις πιστωτικές εκθέσεις στους πελάτες, συμπεριλαμβανομένων των σημαντικών απαιτήσεων και διενεργηθέντων συναλλαγών. Η Εταιρεία αναγνωρίζει ότι υπάρχει κίνδυνος μείωσης της χρήσης (διελεύσεων, σταθμεύσεων) και αύξησης της άρνησης καταβολής του αντιτίμου διέλευσης, που προέρχεται από την ύφεση της ελληνικής οικονομίας και την ανεπαρκή αστυνόμευση από τις αρχές του Ελληνικού Δημοσίου. Οι υπηρεσίες της Εταιρείας παρακολουθούν στενά τις τάσεις στις επιμέρους αγορές όπου αναπτύσσεται επιχειρηματική δραστηριότητα και σχεδιάζουν ενέργειες για την άμεση και αποτελεσματική διαχείριση.

Το ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα δεν ενέχουν σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο καθώς η Εταιρεία συναλλάσσεται μόνο με αναγνωρισμένα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης. Στις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις περιλαμβάνονται απαιτήσεις από ιδιώτες πελάτες, οι οποίες έχουν σχετικά περιορισμένο βαθμό κινδύνου απωλειών ενώ για τις απαιτήσεις από το Δημόσιο και ευρύτερο δημόσιο τομέα, η Εταιρεία εκτιμά ότι θα τις εισπράξει στο σύνολό τους.

(iv) Κίνδυνος μεταβολής τιμών

Οι τιμές των διοδίων καθορίζονται με βάση τις προβλέψεις της Σύμβασης Παραχώρησης και η εκτίμηση του αναμενομένου μελλοντικού εσόδου από διόδια περιλαμβάνεται στα Χρηματοοικονομικά Μοντέλα της Εταιρείας τα οποία εγκρίνονται από τους Δανειστές της και το Ελληνικό Δημόσιο.

(v) Κίνδυνος ρευστότητας

Για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας, η Εταιρεία προϋπολογίζει και παρακολουθεί τις χρηματοροές και ενεργεί κατάλληλα ώστε να διατηρεί τα απαραίτητα ρευστά διαθέσιμα.

Ι.6. Χρηματοοικονομικοί Δείκτες

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζεται η εξέλιξη ενδεικτικών αριθμοδεικτών όπως αναπροσαρμόσθηκαν με την εφαρμογή του Ν. 4308/2014 περί νέων Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων.

	2016	2015	2014	2013
Α. Δείκτης Γενικής Ρευστότητας Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες	0,37	0,75	0,79	0,23

Υποχρεώσεις				
Β. Δείκτης Βιωσιμότητας Μη Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία / Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	1,71	1,63	1,62	2,82
Γ. Δείκτης Κεφαλαιακής Διάρθρωσης Ίδια Κεφάλαια / Ξένα Κεφάλαια	33,88%	30,33%	31,74%	35,15%

Ο Δείκτης Γενικής Ρευστότητας εμφανίζει μείωση σε σχέση με την αντίστοιχη επίδοση στο έτος 2015, χωρίς να επηρεάζει ουσιαστικά την δυνατότητα της Εταιρείας για έγκαιρη ανταπόκριση στις τρέχουσες υποχρεώσεις της.

Η επίδοση του Δείκτη Βιωσιμότητας παρουσιάζει μικρή μεταβολή και παρά την υστέρηση στην απορρόφηση δανειακών κεφαλαίων, η προσήλωση του Παραχωρησιούχου στην συνέχιση του έργου ενισχύεται, παρέχοντας ικανοποιητικό περιθώριο ασφαλείας στους μακροχρόνιους πιστωτές του.

Τέλος, ο Δείκτης Κεφαλαιακής Διάρθρωσης εμφανίζεται αυξημένος σε σχέση με την επίδοση του προηγούμενου έτους, λόγω αύξησης των ιδίων κεφαλαίων.

Σ.7. Σύστημα Ολοκληρωμένης Διαχείρισης

Το Σύστημα Ολοκληρωμένης Διαχείρισης της Εταιρείας έχει σχεδιαστεί και εγκατασταθεί σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Ολοκληρωμένης Διαχείρισης PAS99 και περιλαμβάνει:

Τη Διαχείριση της Ποιότητας των παρεχομένων Υπηρεσιών,

Τη Διαχείριση των Κινδύνων για την Υγεία και Ασφάλεια στην Εργασία,

Την Διαχείριση της Οδικής Ασφάλειας,

Τη Διαχείριση των Επιπτώσεων στο Περιβάλλον που προκύπτουν από τις Δραστηριότητές της,

Την Ενεργειακή Διαχείριση,

Τη Διαχείριση των Κινδύνων για την Ασφάλεια των Πληροφοριών και των Προσωπικών Δεδομένων που διαχειρίζεται,

Τη Διαχείριση του Ανθρώπινου Δυναμικού που απασχολείται σε αυτήν.

Η ανάπτυξη και εγκατάσταση του Συστήματος έχει γίνει σταδιακά καλύπτοντας όλες τις δραστηριότητες της Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου Α.Ε.

Τα Πιστοποιητικά, τα οποία έχουν εκδοθεί από τον Διαπιστευμένο Φορέα EUROCERT S.A. επισυνάπτονται στην παρούσα Έκθεση Προόδου και ικανοποιούν τις απαιτήσεις των παρακάτω Προτύπων:

Διαχείριση της Ποιότητας κατά το Πρότυπο ΕΛΟΤ ΕΝ ISO 9001:2008,

Διαχείριση της Υγείας & Ασφάλειας στην Εργασία κατά το Πρότυπο ΕΛΟΤ 1801:2008 / OHSAS 18001:2007,

Διαχείριση Οδικής Ασφάλειας ISO 39001:2012,

Διαχείριση του Περιβάλλοντος κατά το Πρότυπο ΕΛΟΤ ΕΝ ISO 14001:2004,

Ενεργειακή Διαχείριση ISO 50001:2011,

Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη κατά το Πρότυπο SA 8000:2008.

Στα πλαίσια της εφαρμογής του Συστήματος Ολοκληρωμένης Διαχείρισης, η Εταιρεία έχει εντοπίσει τις Διεργασίες της και όρισε τις Δραστηριότητες που αυτές εμπεριέχουν.

Αναγνώρισε, ανέλυσε και αξιολόγησε του Κινδύνους για την Υγεία και Ασφάλεια στην Εργασία μέσα από τις Μελέτες Εκτίμησης Επαγγελματικού Κινδύνου που αναπτύχθηκαν για κάθε εγκατάσταση και δραστηριότητα της.

Αναγνώρισε, ανέλυσε και αξιολόγησε τις Επιπτώσεις στο Περιβάλλον που προκύπτουν από την λειτουργία της μέσα από την Αξιολόγηση των Περιβαλλοντικών Πλευρών.

Εγκατέστησε μηχανισμούς και κανάλια αποτελεσματικής επικοινωνίας με το Προσωπικό και θέσπισε Πολιτικές και Δράσεις για τον Περιβάλλοντα αυτής Κοινωνικό Χώρο.

Για όλα τα παραπάνω, καθόρισε κριτήρια και μεθόδους για την αποτελεσματική λειτουργία και τον έλεγχό τους, εξασφάλισε τους κατάλληλους πόρους και παρακολουθεί, μετρά και αναλύει τις δράσεις και θέτει σε εφαρμογή Προγράμματα για την περαιτέρω βελτίωσή τους.

Ι.8. Υποκαταστήματα

Η Εταιρεία διατηρεί υποκαταστήματα – μόνιμες εγκαταστάσεις που αφορούν κυρίως σε μετωπικούς και πλευρικούς σταθμούς διοδίων και αποθηκευτικούς χώρους τα οποία είναι απαραίτητα για την εύρυθμη λειτουργία του αυτοκινητοδρόμου.

Ι.9. Ίδιες Μετοχές

Η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές.

Ι.10. Κοινωνικός Απολογισμός

Ι.10.1. Προσωπικό

Από τους βασικότερους τομείς, στον οποίο η Εταιρεία έχει επιλέξει να επενδύσει είναι το Προσωπικό της. Θεωρεί ότι η ανάπτυξή της και η εύρυθμη λειτουργία προέρχεται και στηρίζεται σε αυτό. Η Εταιρεία απασχολούσε, τον Δεκέμβριο 2016, 499 εργαζόμενους (μη συμπεριλαμβανομένων των εργαζομένων στην Κατασκευαστική Κοινοπραξία, των Μόνιμων Υπεργολάβων και των αρχαιολόγων) σε εγκαταστάσεις που βρίσκονται κατά μήκος των 230 χλμ του αυτοκινητόδρομου. Το συνολικό κόστος για μισθούς, εργοδοτικές εισφορές και λοιπές επιβαρύνσεις ανέρχεται σε € 12.565.235,48 εκ των οποίων € 10.036.815,42 αφορούν ακαθάριστες αποδοχές και € 2.528.420,06 αφορούν εργοδοτικές εισφορές.

Ι.10.2. Σχέσεις με Τρίτους

Η Εταιρεία συνεργάζεται με 938 προμηθευτές αγαθών και υπηρεσιών που αξιολογούνται σε συστηματική βάση από το τμήμα Προμηθειών σχετικά για το προσφερόμενο επίπεδο αγαθών και υπηρεσιών σύμφωνα με τις προδιαγραφές (οικονομικές και ποιοτικές) που τίθενται από την Εταιρεία.

Ι.10.3. Περιβαντολλογικά Θέματα

Η Εταιρία δεν έχει περιβαλλοντικά θέματα και συμμορφώνεται με τις σχετικές προβλέψεις της Σύμβασης Παραχώρησης.

Ι.11. Προβλεπόμενη πορεία και μακροχρόνιοι στόχοι

Η Εταιρεία είναι αισιόδοξη για την μελλοντική της πορεία παρά το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον που καλείται να επιχειρήσει. Οι προσπάθειες για βελτίωση των υπηρεσιών της και για περιορισμό των εξόδων θα οδηγήσουν στα επιθυμητά μελλοντικά αποτελέσματα. Σκοπός της Εταιρείας είναι η επέκταση των δραστηριοτήτων της, η επίτευξη των στόχων της σύμφωνα με το επιχειρηματικό της σχέδιο και η αξιοποίηση των δυνατοτήτων της και της τεχνογνωσίας που αποκτά διαχρονικά.

Ι.12. Γεγονότα μετά την Ημερομηνία Σύνταξης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Η Εταιρεία στις 17.01.2017 υπέγραψε με το Ελληνικό Δημόσιο τη Συμφωνία για την Ολοκλήρωση του Έργου του Αυτοκινητοδρόμου Μαλιακός-Κλειδί. Με την ανωτέρω συμφωνία, καταγράφηκε το σύνολο των μέτρων που απαιτούνται για την ολοκλήρωση του υπολειπόμενου αντικειμένου των Κατασκευών της 5ης Αποκλειστικής Προθεσμίας η οποία παρατάθηκε μέχρι την 31.03.2017 και της Συνολικής Περιόδου Κατασκευής μέχρι την 31.08.2017.

Η Εταιρεία συνεπής στα ανωτέρω πέτυχε την ολοκλήρωση της 5ης Αποκλειστικής Προθεσμίας και από τον Απρίλιο του 2017 τα νέα τμήματα του αυτοκινητοδρόμου δόθηκαν στην κυκλοφορία.

Στις 30.03.2017 εγκρίθηκε από τις Δανείστριες Τράπεζες το επικαιροποιημένο Χρηματοοικονομικό Μοντέλο (No 567.03b) στο οποίο προβλέπεται και η εκταμίευση του υπολειπόμενου δανείου στη διάρκεια της Περιόδου Μελετών Κατασκευών. Ήδη η Εταιρεία τον Απρίλιο 2017 εκταμίευσε ποσό δανείου € 25.701.963,00.

Το Ελληνικό Δημόσιο προέβη στην καταβολή:

Ποσού € 5.260.447,00 ως Πρόσθετη Χρηματοδοτική Συμβολή για την ΛΕΑ, στα τέλη του Μαρτίου 2017.

Ποσού € 471.670,28 το οποίο αναλογεί στην καταβολή δαπάνης Μισθοδοσίας προσωπικού και υλικοτεχνικής υποστήριξης για αρχαιολογικές έρευνες.

Ποσού € 482.360,00 το οποίο αναλογεί στη δαπάνη εργασιών για τον υποβιβασμό της εναέριας γραμμής επαφής στο πλαίσιο κατασκευής των γεφυρών Β420 και Β460 λόγω εμπλοκής του αυτοκινητόδρομου με τη σιδηροδρομική γραμμή υψηλών ταχυτήτων.

Ποσού € 4.668.959,71 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου.

Ποσού € 1.630.760,30 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου και Κατασκευαστή.

Ποσού € 2.382.680,93 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου και Κατασκευαστή σε σχέση με την εφαρμογή των πλευρικών στηθαίων ασφαλείας συμβατών με τις ΟΜΟΕ-ΣΑΟ κατά ΕΝ1317 στα νέα τμήματα του αυτοκινητόδρομου.

Ποσού € 61.250,00 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου απωλειών εσόδων στους ΣΕΑ Νίκαιας.

Ποσού € 3.143.808,92 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου.

Ποσού € 2.775.881,64 τμήματος της 3ης δόσης της Συμφωνίας Αποζημίωσης Παραχωρησιούχου που αναλογεί στην αποζημίωση λόγω απώλειας εσόδων στον ΜΣΔ Κλειδιού.

Εκκρεμεί η καταβολή:

Ποσού € 57.789,92 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Κατασκευαστή σε σχέση με την εφαρμογή των πλευρικών στηθαίων ασφαλείας συμβατών με τις ΟΜΟΕ-ΣΑΟ κατά ΕΝ1317 στα νέα τμήματα του αυτοκινητόδρομου.

Ποσού € 215.526,39 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου σε σχέση με την προμήθεια υλικών επί τόπου του Έργου για τα πλευρικά στηθαία ασφαλείας συμβατών με τις ΟΜΟΕ-ΣΑΟ κατά ΕΝ1317 στα υφιστάμενα τμήματα του αυτοκινητόδρομου.

Ποσού € 98.540,15 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου σε σχέση με την καταβολή δαπάνης απασχόλησης προσωπικού για Αρχαιολογικές Έρευνες (Ιαν 2016 – Δεκ 2016) και υλικοτεχνικής υποστήριξης προσωπικού για Αρχαιολογικές Έρευνες (Νοε 2014 – Δεκ 2016).

Ποσού € 1.785.176,75 το οποίο αναλογεί στην 2η δόση αποζημίωσης του Παραχωρησιούχου λόγω απώλειας εσόδων από διόδια για την περίοδο 01.10.16 έως 31.03.17.

Ποσού € 1.963.369,16 το οποίο αναλογεί στην 2η καταβολή αποζημίωσης του Παραχωρησιούχου καθώς και ληξιπρόθεσμου ποσού οφειλόμενων τόκων σχετικά με τον ΜΣΔ Κλειδιού.

Σύμφωνα με τις προβλεπόμενες ταμειακές ροές της Διοίκησης και το πρόσφατα εγκεκριμένο από τους Δανειστές της Χρηματοοικονομικό Μοντέλο αναμένεται η ολοκλήρωση της Κατασκευαστικής Περιόδου και διασφαλίζεται η εύρυθμη λειτουργία του αυτοκινητοδρόμου. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία θα είναι σε θέση α) να είναι συνεπής με τις υποχρεώσεις της προς τους Δανειστές αποφεύγοντας γεγονότα αθέτησης σχετιζόμενα με καταβολές προς αυτούς, β) να εκτελεί κρίσιμες εργασίες βαριάς συντήρησης και γ) να λειτουργήσει και να συντηρήσει προσηκόντως τον αυτοκινητόδρομο.

Κατά τα λοιπά, από τη λήξη της χρήσης και μέχρι σήμερα δεν υπάρχουν άλλα αξιοσημείωτα γεγονότα τα οποία θα έπρεπε να αναφερθούν στην παρούσα έκθεση, οι δε εργασίες της Εταιρείας βαίνουν ομαλά.

Ι.13. Συμπεράσματα

Το Διοικητικό Συμβούλιο καθ' όλη τη διάρκεια της Εταιρικής Χρήσης και της θητείας του, εργάσθηκε με ζήλο για την ευόδωση των σκοπών της Εταιρείας, υπόσχεται δε, ότι τις ίδιες και μεγαλύτερες προσπάθειες θα καταβάλλει και στο μέλλον.

Παρακαλούμε τη Γενική Συνέλευση για την έγκριση των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2016 καθώς και για τη λήψη αποφάσεων επί των Θεμάτων της ημερησίας διάταξης.

Τέλος το Διοικητικό Συμβούλιο εξουσιοδότησε τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου κ. Oliver Wagner, για τη δημοσίευση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, όπως ο Νόμος ορίζει.

Λάρισα, 20 Ιουνίου 2017

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ



OLIVER WAGNER

ΙΙ. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.», οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2016, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και το σχετικό προσάρτημα.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα και τις διατάξεις του Ν 3605/2007 όπως τροποποιήθηκε και ισχύει με τον Ν 4219/2013, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου, πού έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β'/2848/23.10.2012). 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 χρηματοοικονομικές 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών 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 δικλίδων 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 παρουσίασης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

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

Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη

Στο λογαριασμό «Λοιπές Προβλέψεις» περιλαμβάνεται, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016, ποσό Ευρώ 25,7εκ. που αφορά σε πρόβλεψη για βαριά συντήρηση του αυτοκινητοδρόμου. Μέχρι την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης, δεν κατέστη δυνατό να αποκτήσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια προκειμένου να επαληθεύσουμε το εύλογο αυτής της πρόβλεψης και συνεπώς διατηρούμε επιφύλαξη για την ορθότητά της και τις ενδεχόμενες επιπτώσεις στα αποτελέσματα χρήσης και στα ίδια κεφάλαια της εταιρείας.

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία
Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Αδριανουπόλεως 1Α
551 33 Καλαμαριά,
Θεσσαλονίκη

Τηλ.: +30 2310 406 500
Fax: +30 2310 416 447
www.deloitte.gr

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.», οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2016, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και το σχετικό προσάρτημα.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα και τις διατάξεις του Ν 3605/2007 όπως τροποποιήθηκε και ισχύει με τον Ν 4219/2013, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου, πού έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β΄/2848/23.10.2012). 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 χρηματοοικονομικές 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών 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 δικλίδων 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 παρουσίασης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

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

Deloitte.

Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη

Στο λογαριασμό «Λοιπές Προβλέψεις» περιλαμβάνεται, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016, ποσό Ευρώ 25,7εκ. που αφορά σε πρόβλεψη για βαριά συντήρηση του αυτοκινητοδρόμου. Μέχρι την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης, δεν κατέστη δυνατό να αποκτήσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια προκειμένου να επαληθεύσουμε το εύλογο αυτής της πρόβλεψης και συνεπώς διατηρούμε επιφύλαξη για την ορθότητά της και τις ενδεχόμενες επιπτώσεις στα αποτελέσματα χρήσης και στα ίδια κεφάλαια της εταιρείας.

Γνώμη με Επιφύλαξη

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις πιθανές επιπτώσεις του θέματος που μνημονεύεται στην παράγραφο "Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη", οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα και τις διατάξεις του Ν 3605/2007 όπως τροποποιήθηκε και ισχύει με τον Ν 4219/2013.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015, σημειώνουμε ότι:

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και 107Α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2016.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 20 Ιουνίου 2017

Ζήσης Δ. Κομπολίτης
Αρ. Μ. ΣΟΕΛ: 35601
Deloitte.
Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Αδριανουπόλεως 1α, 551 33 Καλαμαριά, Θεσσαλονίκη
Αρ. Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120

Στην Ελλάδα, η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», η «Deloitte Business Solutions Ανώνυμη Εταιρία Συμβούλων Επιχειρήσεων» και η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» (από κοινού εφεξής «Deloitte Ελλάδας») είναι υπό- αδειούχοι της Deloitte Touche Tohmatsu Limited, μιας ιδιωτικής Βρετανικής εταιρίας περιορισμένης ευθύνης («DTTL»), της οποίας οι εταιρίες-μέλη είναι νομικά χωριστές και ανεξάρτητες οντότητες. Η Deloitte Ελλάδας μαζί με την Deloitte Ιταλίας ανήκουν πλέον και λειτουργούν υπό την εταιρία μέλος του δικτύου της Deloitte στην Κεντρική Μεσόγειο. Παρακαλούμε επισκεφθείτε την ιστοσελίδα www.deloitte.com/about για να ενημερωθείτε για το παγκόσμιο δίκτυο των εταιριών μελών μας.

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 001223601000

© 2017 Όλα τα δικαιώματα κατοχυρωμένα.

ΙΙΙ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016

	Σημ.	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Κύκλος εργασιών (καθαρός)	3	158.022.176,68	146.164.186,14
Κόστος Πωλήσεων	4	-143.903.719,08	-130.297.832,09
Μικτό αποτέλεσμα		**14.118.457,60**	**15.866.354,05**
Λοιπά συνήθη έσοδα	5	892.863,31	1.059.975,31
Σύνολο		**15.011.320,91**	**16.926.329,36**
Έξοδα διοίκησης	6	-5.995.466,27	-4.765.469,62
Έξοδα διάθεσης	7	-78.262,26	-272.612,74
Λοιπά έξοδα και ζημιές	8	-1.064.623,67	-420.403,34
Κέρδη & ζημίες από διάθεση μη κυκλοφ. στοιχείων	9	-359.442,90	687,18
Λοιπά έσοδα και κέρδη	10	1.091.831,20	231.185,90
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων		**8.605.357,01**	**11.699.716,74**
Πιστωτικοί Τόκοι και συναφή έσοδα	11	0,00	0,00
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	11	-819.537,88	-759.169,53
Αποτέλεσμα προ φόρων		**7.785.819,13**	**10.940.547,21**
Αναβαλλόμενος φόρος (έξοδο)	12	-2.406.329,91	-7.413.587,58
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους		**5.379.489,22**	**3.526.959,63**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 18 έως 52 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

IV. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ (κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016)

	Σημ.	31.12.2016	31.12.2015
ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Ενσώματα Πάγια			
Ακίνητα	13	1.712.423,77	1.763.206,21
Μηχανολογικός εξοπλισμός	13	358.466,69	330.066,30
Λοιπός εξοπλισμός	13	5.564.976,22	6.297.321,56
Σύνολο		7.635.866,68	8.390.594,07
Άυλα πάγια στοιχεία			
Λοιπά άυλα	14	559.064.944,57	516.861.904,08
Σύνολο		559.064.944,57	516.861.904,08
Προκαταβολές και μη κυκλ. στοιχεία υπό κατασκευή	15	1.250.765,84	1.844.562,34
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία			
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	16	191.570,50	236.289,20
Σύνολο		191.570,50	236.289,20
Σύνολο μη κυκλοφορούντων		**568.143.147,59**	**527.333.349,69**
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Αποθέματα			
Πρώτες ύλες και διάφορα υλικά	17	225.010,73	330.354,79
Σύνολο		225.010,73	330.354,79
Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές			
Εμπορικές απαιτήσεις	18	1.349.062,77	3.116.093,88
Δουλευμένα έσοδα περιόδου	19	2.879.382,08	5.038.182,98
Λοιπές απαιτήσεις	20	10.637.077,08	5.268.592,75
Προπληρωμένα έξοδα	21	1.238.379,55	1.050.973,08
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	22	19.473.423,11	86.744.321,78
Σύνολο		35.577.324,59	101.218.164,47
Σύνολο κυκλοφορούντων		**35.802.335,32**	**101.548.519,26**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		**603.945.482,91**	**628.881.868,95**

	Σημ.	31.12.2016	31.12.2015
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Καταβλημένα κεφάλαια			
Κεφάλαιο	23	50.000.000,00	50.000.000,00
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο			
Αποτελέσματα εις νέο		95.132.205,15	89.777.769,40
Σύνολο καθαρής θέσης		**145.132.205,15**	**139.777.769,40**
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ			
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	24	700.926,24	551.459,22
Λοιπές προβλέψεις	25	29.801.011,97	27.767.168,49
Σύνολο προβλέψεων		**30.501.938,21**	**28.318.627,71**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	26	288.218.489,43	282.341.684,06
Αναβαλλόμενοι φόροι	12	44.560.235,20	42.164.138,40
Σύνολο		332.778.724,63	324.505.822,46
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων	26	3.867.927,84	4.358.301,00
Εμπορικές υποχρεώσεις	27	29.710.128,08	29.888.720,00
Λοιποί φόροι και τέλη	28	661.266,99	346.776,31
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης	29	586.202,48	630.900,80
Λοιπές υποχρεώσεις	30	59.509.398,52	99.215.011,15
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	31	1.197.691,01	1.839.940,12
Σύνολο		95.532.614,92	136.279.649,38
Σύνολο υποχρεώσεων		**428.311.339,55**	**460.785.471,84**
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ, ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		**603.945.482,91**	**628.881.868,95**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 18 έως 52 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

V. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016

	Σημ.	Κεφάλαιο	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπο 01.01.2015		**50.000.000,00**	**86.272.058,64**	**136.272.058,64**
Κέρδη/(ζημίες) αναλογιστικής μελέτης στην καθ.θέση	24		-21.248,87	**-21.248,87**
Αποτελέσματα περιόδου			3.526.959,63	**3.526.959,63**
Υπόλοιπο 31.12.2015		**50.000.000,00**	**89.777.769,40**	**139.777.769,40**
Κέρδη/(ζημίες) αναλογιστικής μελέτης στην καθ.θέση	24		-25.053,47	-25.053,47
Αποτελέσματα περιόδου			5.379.489,22	5.379.489,22
Υπόλοιπο 31.12.2016		**50.000.000,00**	**95.132.205,15**	**145.132.205,15**

Στην τρέχουσα και στην συγκρίσιμη χρήση η Εταιρεία αναγνώρισε απευθείας στο κονδύλι της καθαρής θέσης «αποτελέσματα εις νέον» τις αναλογιστικές ζημίες και τον αναλογούντα αναβαλλόμενο φόρο τους, που προέκυψαν από την αναλογιστική μελέτη των προβλέψεων για παροχές σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία. Η εν λόγω παρέκκλιση έγινε για λόγους εύλογης παρουσίασης προκειμένου να υπάρχει συνέπεια με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς τα οποία αναφέρονται αναλυτικά στον εν λόγω λογιστικό χειρισμό. Εάν οι ανωτέρω αναλογιστικές ζημίες είχαν αναγνωρισθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων, οι παροχές σε εργαζομένους θα εμφανίζονταν αυξημένες κατά € 35.286,58 (2015: € 35.286,58) και συνεπώς τα αποτελέσματα προ φόρου μειωμένα ισόποσα και το έξοδο για φόρο εισοδήματος μειωμένο κατά € 10.233,11 (2015: € 14.037,71).

Οι σημειώσεις στις σελίδες 18 έως 52 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

VI. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Σημ.	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Χρηματοροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Αποτέλεσμα προ φόρων		7.785.819,13	10.940.547,21
Πλέον ή μείον προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων και άυλων παγίων	13, 14	16.177.801,36	12.802.875,30
Προβλέψεις		1.763.606,81	-3.665.689,54
(Κέρδη) και ζημίες από διάθεση στοιχείων	9	359.442,90	-687,18
Χρεωστικοί και (πιστωτικοί τόκοι) καθαρό ποσό	11	819.537,88	759.169,53
Σύνολο		19.120.388,95	9.895.668,11
Πλέον ή μείον μεταβολές λογ/μών κεφαλαίου κίνησης			
Μεταβολή αποθεμάτων		105.344,06	49.586,02
Μεταβολή απαιτήσεων		-1.249.375,59	7.044.750,36
Μεταβολή υποχρεώσεων		-39.614.412,19	19.597.666,97
Σύνολο		-40.758.443,72	26.692.003,35
Μείον:			
Πληρωμές για χρεωστικούς τόκους	11	-819.537,88	-759.169,53
Πληρωμές για φόρο εισοδήματος	12	0,00	0,00
Σύνολο		-819.537,88	-759.169,53
Σύνολο από λειτουργικές δραστηριότητες		**-14.671.773,52**	**46.769.049,14**
Χρηματοροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Πληρωμές (εισπράξεις) για απόκτηση (πώληση) παγίων στοιχείων		-57.985.557,36	-41.165.404,50
Τόκοι εισπραχθέντες	11	0,00	0,00
Σύνολο από επενδυτικές δραστηριότητες		**-57.985.557,36**	**-41.165.404,50**
Χρηματοροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις (πληρωμές) από δάνεια		5.386.432,21	10.697.989,89
Σύνολο από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		**5.386.432,21**	**10.697.989,89**
Συμφωνία μεταβολής διαθεσίμων			
Καθαρή μεταβολή στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της χρήσης		-67.270.898,67	16.301.634,53
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου		86.744.321,78	70.442.687,25
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου		**19.473.423,11**	**86.744.321,78**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 18 έως 52 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

VII. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

VII.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Ανώνυμος Εταιρεία με την επωνυμία Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου Α.Ε. (εφεξής η «Εταιρεία») έχει αναλάβει τη Μελέτη, την Κατασκευή, τη Χρηματοδότηση, τη Λειτουργία, την Συντήρηση και την Εκμετάλλευση του έργου «Αυτοκινητόδρομος Μαλιακός - Κλειδί (του αυτοκινητόδρομου δηλαδή που ξεκινά από τον κόμβο Ραχών και καταλήγει στον κόμβο Κλειδίου)» καθώς και όλων των βοηθητικών έργων και σχετικών δραστηριοτήτων. Πρόκειται για έργο ανακατασκευής, αναβάθμισης και συντήρησης μήκους 230 χλμ από τις Ράχες του Νομού Φθιώτιδος έως το Κλειδί του Νομού Ημαθίας καθώς και κατασκευής νέου τμήματος αυτοκινητόδρομου μήκους 25 χλμ. από τον Ευαγγελισμό του Νομού Λάρισας έως τη Σκοτίνα του Νομού Πιερίας, το οποίο περιλαμβάνει μεταξύ άλλων 3 δίδυμες σήραγγες, 20 γέφυρες και 80 μικρά τεχνικά (οχετούς). Η Εταιρεία έχει υπογράψει Σύμβαση Παραχώρησης διάρκειας 30 ετών με το Ελληνικό Δημόσιο η οποία έχει κυρωθεί με τον Ν. 3605/2007 όπως αυτός τροποποιήθηκε με τις διατάξεις του Ν. 4219/2013.

Εκτός της Σύμβασης Παραχώρησης, η Εταιρεία έχει υπογράψει Σύμβαση Κατασκευής με την κατασκευάστρια κοινοπραξία ΚΑΤΑΣΚ. Κ/ΞΙΑ ΜΑΛΙΑΚΟΣ- ΚΛΕΙΔΙ εφεξής «Κατασκευαστής». Η Εταιρεία επίσης για τη χρηματοδότηση της κατασκευής το ύψος της οποίας συμπεριλαμβανομένων και των κεφαλαιοποιημένων χρηματοοικονομικών τόκων και συναφή εξόδων εκτιμάται σε ποσό € 1.512εκ.,έχει υπογράψει δανειακές συμβάσεις με ελληνικές και ξένες τράπεζες (εφεξής «Δανειστές»), δανειακές συμβάσεις με τους μετόχους της καθώς και λοιπές συμφωνίες μεταξύ των μερών. Η Εταιρεία σε ετήσια βάση ετοιμάζει χρηματοοικονομικά μοντέλα τα οποία εγκρίνονται από τους Δανειστές της και το Ελληνικό Δημόσιο, καθώς και αναθεωρημένα χρηματοοικονομικά μοντέλα ανά εξάμηνο τα οποία εγκρίνουν οι Δανειστές της μόνο.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ενσωματώνονται με την μέθοδο της καθαρής θέσης στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις των κάτωθι Εταιρειών:

HOCHTIEF Solutions AG via HOCHTIEF PPP Solutions Gmbh., με έδρα στον Essen της Γερμανίας (Ποσοστό συμμετοχής 35%).

ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε., με έδρα την Ελλάδα (Ποσοστό συμμετοχής 20%).

J&P ΑΒΑΞ Α.Ε., με έδρα την Ελλάδα (Ποσοστό συμμετοχής 16,25%).

VINCI CONCESSIONS S.A.S., με έδρα την Γαλλία (Ποσοστό συμμετοχής 13,75%).

ΑΕΓΕΚ, με έδρα την Ελλάδα (Ποσοστό συμμετοχής 10,00%).

ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ, με έδρα την Ελλάδα (Ποσοστό συμμετοχής 5,00%).

Η διάρκεια της Εταιρείας αρχίζει από την καταχώρηση στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών από την αρμόδια εποπτική αρχή της αντίστοιχης διοικητικής απόφασης που χορηγεί την έγκριση για τη σύσταση της Εταιρείας και την έγκριση του Καταστατικού της, δηλαδή την 12 Ιουνίου 2007, και λήγει στις 31 Δεκεμβρίου του έτους 2050. Η διάρκεια αυτή μπορεί να παραταθεί ή να μειωθεί – το τελευταίο υπό την επιφύλαξη ότι πάντα θα υπερβαίνει τη διάρκεια της Σύμβασης Παραχώρησης κατά επαρκή χρονική περίοδο, ώστε η Εταιρεία να εκπληρώσει όλες τις υποχρεώσεις της από την ανωτέρω Σύμβαση.

Η Εταιρεία είναι εγκατεστημένη στην Ελλάδα, η διεύθυνση της έδρας της είναι στην Λάρισα και είναι εγγεγραμμένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (ΓΕ.ΜΗ.) με αριθμό 27062340000.

Ο μέσος όρος του προσωπικού της Εταιρείας κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2016 ανήλθε σε 523 εργαζόμενους (2015: 547).

Η Εταιρεία σύμφωνα με το άρθρο 2 του Ν. 4308/2014 κατηγοριοποιείται στις μεγάλες οντότητες.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εγκρίθηκαν για δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 20.06.2017 και τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

VII.2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

VII.2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με το Ν. 4308/2014 "Νέα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις".

Για τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων λήφθηκαν υπόψη οι διατάξεις Ν. 3605/2007 όπως αυτός τροποποιήθηκε με τον Ν. 4219/2013 (εφεξής Σύμβαση Παραχώρησης), καθώς και το πλαίσιο των κύριων συμβάσεων που προαναφέρθηκαν ανωτέρω στις Γενικές Πληροφορίες.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους και με την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας («going concern»).

Την 31.12.2016 το σύνολο του κυκλοφορούντος ενεργητικού ανέρχεται σε € 35.802.335,32 και υπολείπεται του συνόλου των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων € 95.532.614,92 κατά το ποσό των € 59.730.279,60. Αυτό οφείλεται κυρίως στη λογιστική αντιμετώπιση κατά τη μετάβαση της Εταιρείας στα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα κατά την οποία η προείσπραξη σημαντικού μέρος του δικαιώματος ανταλλάγματος κατασκευής (εφεξής: Χρηματοδοτική Συμβολή Δημοσίου) από την αναθέτουσα αρχή δηλαδή από το Ελληνικό Δημόσιο μεταφέρθηκε από τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας στις Λοιπές Υποχρεώσεις. Η ανωτέρω ΧΣΔ η οποία είναι απαραίτητη για τη χρηματοδότηση της κατασκευής εισπράττεται με την επίτευξη οροσήμων και λοιπών προϋποθέσεων που προβλέπονται από τη Σύμβαση Παραχώρησης και επιμετράται στο αποσβέσιμο κόστος κτήσης με αποτέλεσμα την 31.12.2016 να εμφανίζει υπόλοιπο ποσού € 52.150.213,81 το οποίο και περιλαμβάνεται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Επιπλέον, η Εταιρεία υπέβαλλε την 24η Φεβρουαρίου 2017 στους Δανειστές της το επικαιροποιημένο Χρηματοοικονομικό Μοντέλο Νο 567.03b, στο οποίο προβλέπονται οι ταμειακές ροές και εκροές ως το πέρας της περιόδου παραχώρησης, το οποίο και εγκρίθηκε από τις Δανείστριες τράπεζες στις 30.03.2017.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ που είναι το νόμισμα στο οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία.

VII.2.2. Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και εκτιμήσεων

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαιτεί όπως η Διοίκηση της Εταιρείας προβαίνει σε σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις, παραδοχές και κρίσεις που επηρεάζουν τα υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και τις γνωστοποιήσεις, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων καθώς και τα παρουσιαζόμενα έσοδα και έξοδα. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές. Οι σημαντικότερες λογιστικές πολιτικές, κρίσεις και εκτιμήσεις αναφορικά με γεγονότα των οποίων η εξέλιξη θα μπορούσε να μεταβάλει ουσιωδώς τα κονδύλια των χρηματοοικονομικών καταστάσεων κατά την επόμενη δωδεκάμηνη περίοδο είναι τα εξής:

α) εκτίμηση του συνολικού κόστους κατασκευής συμπεριλαμβανομένων και των τόκων κατασκευαστικής περιόδου και λοιπών συναφών εξόδων

β) εκτίμηση του συνολικού ποσού χρηματοδοτικής συμβολής του Δημοσίου

γ) εκτίμηση πιθανών κινδύνων και λοιπών ρητρών που μπορούν να προκύψουν κατά την εκτέλεση των Συμβατικών Υποχρεώσεων

δ) το ακριβές ύψος των αποζημιώσεων που πιθανόν να δικαιούται η Εταιρεία από άλλα μέρη κατά την εκτέλεση των συμβατικών υποχρεώσεών τους

ε) το συνολικό εκτιμώμενο έσοδο από εισπράξεις διοδίων ως το τέλος της παραχώρησης βάσει του οποίου υπολογίζονται αναλογικά οι ετήσιες αποσβέσεις του άυλου δικαιώματος παραχώρησης καθώς και η ετήσια πρόβλεψη βαριάς συντήρησης.

στ) Η εκτίμηση της ωφέλιμης ζωής των ενσώματων παγίων της Εταιρείας

Η Εταιρεία υποβάλλει ετησίως και αναθεωρεί σε εξάμηνη βάση το Χρηματοοικονομικό της Μοντέλο το οποίο περιλαμβάνει τις εκτιμήσεις και παραδοχές της. Κατά συνέπεια την 31.12.2016 απεικονίζονται οι βέλτιστες εκτιμήσεις της Εταιρείας.

VII.2.2.1. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Αρχική αναγνώριση

Κατά την αρχική αναγνώριση, τα πάγια στοιχεία επιμετρούνται στο κόστος κτήσης ή το κόστος ιδιοπαραγωγής στο οποίο περιλαμβάνονται και οι δαπάνες βελτίωσης τους. Οι δαπάνες επισκευών και συντηρήσεων κεφαλαιοποιούνται όταν εμπίπτουν στον ορισμό του περιουσιακού στοιχείου (π.χ. όταν προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή του παγίου ή βελτιώνουν την παραγωγική του δυναμικότητα), διαφορετικά αναγνωρίζονται ως έξοδο εντός της χρήσης στην οποία πραγματοποιούνται.

Το κόστος κτήσης ενός ιδιοπαραγόμενου παγίου περιλαμβάνει το σύνολο των δαπανών που απαιτούνται για να φθάσει το στοιχείο στην κατάσταση λειτουργίας για την οποία προορίζεται. Ειδικότερα περιλαμβάνει το κόστος πρώτων υλών, αναλώσιμων υλικών, εργασίας και άλλο κόστος που σχετίζεται άμεσα με το εν λόγω πάγιο στοιχείο. Το κόστος ενός ιδιοπαραγόμενου παγίου περιλαμβάνει επίσης μια εύλογη αναλογία σταθερών και μεταβλητών εξόδων που σχετίζονται έμμεσα με το εν λόγω πάγιο στοιχείο, στο βαθμό που τα ποσά αυτά αναφέρονται στην περίοδο κατασκευής. Το κόστος ενός ιδιοπαραγόμενου παγίου μακράς περιόδου κατασκευής ή παραγωγής μπορεί να επιβαρύνεται με τόκους εντόκων υποχρεώσεων κατά το μέρος που αναλογούν σε αυτό.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Μεταγενέστερα επιμετρούνται στο αποσβέσιμο κόστος κτήσεως ή κόστος ιδιοπαραγωγής μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν απομειώσεις της αξίας τους.

Τα πάγια στοιχεία που έχουν περιορισμένη ωφέλιμη οικονομική ζωή υπόκεινται σε ετήσια απόσβεση της αξίας τους η οποία υπολογίζεται με την μέθοδο της σταθερής απόσβεσης και με συντελεστή που αντανακλά τις ωφέλιμες ζωές των παγίων, ως εξής:

Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων:	20-33 έτη
Μηχανήματα	10-33 έτη
Μεταφορικά μέσα	5-33 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός:	10 έτη
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές:	5 έτη

Η απόσβεση αρχίζει όταν το περιουσιακό στοιχείο είναι έτοιμο για τη χρήση για την οποία προορίζεται.

Η γη δεν υπόκειται σε απόσβεση.

Οι ωφέλιμες ζωές, οι υπολειμματικές αξίες και μέθοδοι απόσβεσης των ενσώματων παγίων υπόκεινται ετησίως σε επανεξέταση κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και αναπροσαρμόζονται σε μελλοντικές χρήσεις, εάν κριθεί απαραίτητο.

Παύση αναγνώρισης παγίων

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία τα οποία κατά τη διάρκεια της περιόδου διατέθηκαν ή δεν αναμένονται πλέον μελλοντικά οικονομικά οφέλη από τη χρήση ή τη διάθεσή τους παύουν να αναγνωρίζονται στον ισολογισμό. Το κέρδος ή ζημία που προκύπτει από την ανωτέρω αποαναγνώριση προσδιορίζεται ως η διαφορά μεταξύ του καθαρού προϊόντος της διάθεσης και της λογιστικής αξίας

του στοιχείου και το οποίο περιλαμβάνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στο χρόνο που το στοιχείο παύει να αναγνωρίζεται.

VII.2.2.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα πάγια στοιχεία που αποκτώνται μεμονωμένα αναγνωρίζονται στο κόστος κατά την αρχική τους αναγνώριση. Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης, τα άυλα περιουσιακά στοιχεία επιμετρούνται στο κόστος μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν σωρευμένες ζημίες απομείωσης. Δεν αναγνωρίζονται εσωτερικώς δημιουργούμενα άυλα στοιχεία.

Οι ωφέλιμες ζωές των άυλων περιουσιακών στοιχείων εκτιμώνται ως πεπερασμένες ή απροσδιόριστες.

Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας αναγνωρίζεται το δικαίωμα που αποκτάται βάσει της Σύμβασης Παραχώρησης που έχει συναφθεί με το Ελληνικό Δημόσιο προκειμένου η Εταιρεία να επιβάλλει και να εισπράττει το αντίτιμο διέλευσης (διόδια τέλη) από τους χρήστες του αυτοκινητόδρομου. Η εύλογη αξία του δικαιώματος προσδιορίζεται βάσει του κόστους κατασκευής χωρίς περιθώριο κατασκευαστικού κέρδους. Η αναγνώριση του άυλου δικαιώματος γίνεται με βάση τη μέθοδο του ποσοστού ολοκλήρωσης. Η απόσβεση του δικαιώματος που απορρέει από τη σύμβαση παραχώρησης κατανέμεται σε όλη τη χρονική διάρκεια της παραχώρησης με την αναλογική (βάσει αναμενόμενων εσόδων) μέθοδο. Κατά την κατασκευαστική περίοδο το άυλο δικαίωμα υπόκειται ετησίως σε έλεγχο απομείωσης.

Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας περιλαμβάνονται επίσης λογισμικά προγράμματα. Οι αποσβέσεις των λογισμικών υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία εκτιμάται σε 1 ή 10 έτη.

Δεν υπάρχουν άυλα πάγια με απεριόριστη διάρκεια ζωής.

VII.2.2.3. Απομείωση μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Τα μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούνται στο κόστος ή στο αποσβέσιμο κόστος υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν υπάρχουν σχετικές ενδείξεις και εφόσον εκτιμάται ότι η επίπτωση της ενδεχόμενης απομείωσης στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι σημαντική. Ζημίες απομείωσης προκύπτουν όταν η ανακτήσιμη αξία του παγίου καταστεί μικρότερη από τη λογιστική του αξία. Ως ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ορίζεται το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της εύλογης αξίας μειωμένης με το κόστος διάθεσης ενός περιουσιακού στοιχείου και της αξίας χρήσης αυτού. Η αξία χρήσης είναι η παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να προκύψουν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από τη διάθεσή του στο τέλος της ωφέλιμης ζωής του.

Υποχρέωση αναγνώρισης ζημίας απομείωσης υπάρχει μόνο όταν εκτιμάται ότι η απομείωση είναι μόνιμου χαρακτήρα και είναι σημαντικού ποσού. Εάν κρίνεται ότι η απομείωση είναι παροδικού χαρακτήρα, δεν λογίζεται. Τυχόν ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσεως ως έξοδο. Οι ζημίες απομείωσης αναστρέφονται στα αποτελέσματα, όταν οι συνθήκες που τις προκάλεσαν παύουν να υφίστανται.

Δε συνέτρεξε περίπτωση σχηματισμού προβλέψεων υποτίμησης κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016 και 2015 αντίστοιχα πλην την ολοσχερή απομείωση επισφαλών απαιτήσεων.

VII.2.2.4. Μισθώσεις

Ο καθορισμός του κατά πόσο μία συναλλαγή εμπεριέχει μίσθωση ή όχι βασίζεται στην ουσία της συναλλαγής κατά την ημερομηνία σύναψης της σχετικής σύμβασης, δηλαδή στο κατά πόσο υπάρχει μια συμφωνία στην οποία ο εκμισθωτής μεταβιβάζει στο μισθωτή, έναντι ανταλλάγματος, το δικαίωμα χρήσης ενός περιουσιακού στοιχείου για μια συμφωνημένη περίοδο.

Η Εταιρεία ως μισθωτής

Περιπτώσεις μισθώσεων περιουσιακών στοιχείων από τρίτους όπου η Εταιρία δεν αναλαμβάνει όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας του περιουσιακού στοιχείου αντιμετωπίζονται ως λειτουργικές και τα μισθώματα αναγνωρίζονται ως έξοδα στα αποτελέσματα με τη σταθερή μέθοδο σε όλη τη διάρκεια της μίσθωσης, εκτός εάν μία άλλη συστηματική μέθοδος είναι περισσότερο αντιπροσωπευτική για την κατανομή του εξόδου των μισθωμάτων στη διάρκεια της μίσθωσης.

Η Εταιρεία μισθώνει γραφεία και αυτοκίνητα τα οποία αντιμετωπίζονται ως λειτουργικές μισθώσεις. Τα μισθώματα επιμερίζονται στο κόστος πωληθέντων και τα έξοδα διοίκησης της κατάστασης αποτελεσμάτων.

Η Εταιρεία ως εκμισθωτής

Περιπτώσεις εκμισθώσεων περιουσιακών στοιχείων σε τρίτους όπου η Εταιρεία δεν μεταβιβάζει όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας ενός περιουσιακού στοιχείου αντιμετωπίζονται ως λειτουργικές και τα μισθώματα αναγνωρίζονται ως έσοδα στα αποτελέσματα με τη σταθερή μέθοδο σε ολόκληρη τη διάρκεια της μίσθωσης, εκτός εάν μία άλλη συστηματική μέθοδος είναι περισσότερο αντιπροσωπευτική για την κατανομή του εσόδου των μισθωμάτων στη διάρκεια της μίσθωσης.

Η Εταιρεία εκμισθώνει σε τρίτους τους Σταθμούς Εξυπηρέτησης Αυτοκινητιστών (Σ.Ε.Α) σε διάφορα σημεία του αυτοκινητοδρόμου.

VII.2.2.5. Χρηματοοικονομικά Μέσα

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι μια σύμβαση που δημιουργεί χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο σε μια οντότητα και χρηματοοικονομική υποχρέωση ή τίτλο καθαρής θέσης σε μια άλλη οντότητα.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Αρχική αναγνώριση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος που απαιτήθηκε για την απόκτησή τους. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει το σύνολο των ταμειακών διαθεσίμων (ή ταμειακών ισοδύναμων) ή την εύλογη αξία άλλου ανταλλάγματος που διατέθηκε για την απόκτηση, πλέον δαπάνες αγοράς.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης τα χρηματοοικονομικά στοιχεία επιμετρούνται στο κόστος κτήσεως μείον τυχόν ζημιών απομείωσης.

Ειδικότερα, μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης τα έντοκα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου ή με τη σταθερή μέθοδο αντί του κόστους κτήσεως. Η επιμέτρηση στο αποσβέσιμο κόστος, αντί της επιμέτρησης στο κόστος κτήσης, εφαρμόζεται όταν η μέθοδος του αποσβέσιμου κόστους έχει σημαντική επίπτωση στα ποσά των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που έχει ταξινομήσει η Εταιρεία σε αυτήν κατηγορία είναι οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις καθώς και οι εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις, βλέπε σημ. 16.

Οι εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις είναι άτοκες. Περισσότερες πληροφορίες για τις εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις της Εταιρείας παρατίθενται στις σημειώσεις 17,18, 19, 20 και 21.

Παύση αναγνώρισης

Η Εταιρεία παύει να αναγνωρίζει (δηλαδή αποσύρει από τον Ισολογισμό) ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο όταν εκπνέουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του

χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, ή μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που προκύπτουν από την κυριότητας του στοιχείου αυτού.

Απομείωση

Κάθε χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (έντοκο ή μη) υπόκειται σε έλεγχο απομείωσης, όταν υπάρχουν οι σχετικές ενδείξεις. Ζημία απομείωσης προκύπτει όταν η λογιστική αξία του στοιχείου είναι μεγαλύτερη από το ποσό που η οντότητα εκτιμά ότι θα ανακτήσει από το στοιχείο αυτό.

Ενδείξεις απομείωσης θεωρείται ότι υφίστανται όταν:

(i) υπάρχουν προφανείς, σοβαρές, χρηματοοικονομικές δυσκολίες του εκδότη ή του υπόχρεου των χρηματοοικονομικών στοιχείων, ή

(ii) η λογιστική αξία είναι σημαντικά υψηλότερη από την εύλογη αξία αυτών των στοιχείων (όταν η εύλογη αξία υπάρχει), ή

(iii) δυσμενείς τοπικές, εθνικές ή διεθνείς συνθήκες αυξάνουν την πιθανότητα αθέτησης βασικών δεσμεύσεων που απορρέουν από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Οι ζημίες απομείωσης αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και αναστρέφονται ως κέρδη σε αυτή, όταν οι συνθήκες που τις προκάλεσαν πάψουν να υφίστανται. Αναστροφή γίνεται μέχρι της αξίας που θα είχε το στοιχείο, εάν δεν είχε αναγνωριστεί ζημία απομείωσης. Ειδικότερα, για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του μη κυκλοφορούντος ενεργητικού οι ζημίες απομείωσης αναγνωρίζονται όταν εκτιμάται ότι η απομείωση είναι μόνιμου χαρακτήρα. Εάν κρίνεται ότι η απομείωση είναι παροδικού χαρακτήρα δεν λογίζεται.

Η εταιρεία έχει σχηματίσει προβλέψεις απομείωσης των απαιτήσεων της από πελάτες ύψους €5.985.854,64 κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016 (2015: €5.728.022,64).

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Αρχική αναγνώριση και επιμέτρηση

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στο οφειλόμενο ποσό τους. Ποσά που αφορούν υπέρ ή υπό το άρτιο έκδοση, καθώς και το κόστος που σχετίζεται άμεσα με την ανάληψη των υποχρεώσεων αποσβένονται σταδιακά με σταθερή μέθοδο καθ' όλη τη διάρκεια της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που εμπίπτουν στο περιεχόμενο του άρθρου αποτελούνται κυρίως από υποχρεώσεις που προέρχονται από την εμπορική δραστηριότητα της Εταιρείας καθώς και δανεισμό.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρούνται μεταγενέστερα στο αποσβέσιμο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου ή τη σταθερή μέθοδο, εάν η επιμέτρηση με τον κανόνα της παρούσας παραγράφου έχει σημαντική επίπτωση στα ποσά των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Ειδικότερα, για την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που επιμετρούνται στο αποσβέσιμο κόστος, η αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων γίνεται στο καθαρό ποσό που αναλαμβάνεται, λαμβανομένων υπόψη των ποσών που αφορούν υπέρ ή υπό το άρτιο έκδοση, τόκους, καθώς και το κόστος που σχετίζεται άμεσα με την ανάληψη αυτών.

Τα προκύπτοντα χρηματοοικονομικά έξοδα, μείον οι πιστωτικοί τόκοι, της Εταιρείας κεφαλαιοποιούνται σαν τμήμα του κόστους του περιουσιακού στοιχείου της και αποτυπώνονται αναλογικά στο κονδύλι «Λοιπά άυλα» του ισολογισμού (Σημ.14), καθώς αφορούν την κατασκευή του αυτοκινητοδρόμου.

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα και δεν κεφαλαιοποιούνται είναι το κόστος προεξόφλησης των προβλέψεων, οι προμήθειες πρακτόρευσης (agency fees) και οι προμήθειες καταμέτρησης των χρημάτων από τις τράπεζες που αφορούν τη λειτουργία του αυτοκινητοδρόμου.

Μετά την αρχική αναγνώριση, η Εταιρεία επιμετρά όλα τα δάνειά της (δάνεια τραπεζών και δάνεια από συνδεδεμένα μέρη) στο αποσβεσμένο κόστος. Οι προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις από εμπορικές δραστηριότητες είναι άτοκες.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα δάνεια και τις εμπορικές υποχρεώσεις της Εταιρείας αναφέρονται στις Σημ. 26 και 27 αντίστοιχα.

Παύση αναγνώρισης παγίων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση (ή μέρος αυτής) παύει να αναγνωρίζεται όταν η υποχρέωση εξοφλείται, δηλαδή, όταν η δέσμευση που καθορίζεται στο συμβόλαιο εκπληρώνεται, ακυρώνεται ή εκπνέει.

Τροποποίηση των όρων υφιστάμενης χρηματοοικονομικής υποχρέωσης (είτε οφείλεται σε οικονομική δυσχέρεια του οφειλέτη είτε όχι) αντιμετωπίζεται ως εξόφληση (αποαναγνώριση) της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση νέας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης.

VII.2.2.6. Μη χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Οι μη χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά και επιμετρούνται μεταγενέστερα στο ονομαστικό ποσό που αναμένεται να απαιτηθεί για το διακανονισμό τους.

VII.2.2.7. Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

Τρέχουσα φορολογία

Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις φόρων εισοδήματος για την τρέχουσα περίοδο επιμετρούνται στο ποσό που αναμένεται να ανακτηθεί από ή να πληρωθεί στις φορολογικές αρχές. Τα ποσοστά του φόρου και οι φορολογικοί νόμοι που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του ποσού είναι εκείνα που έχουν θεσπιστεί ή κατ' ουσία θεσπιστεί έως την ημερομηνία κατάστασης οικονομικής θέσης στην χώρα στην οποία λειτουργεί η Εταιρεία και δημιουργεί φορολογητέο εισόδημα.

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος για την κλειόμενη χρήση καθώς και για προηγούμενες χρήσεις υπολογίζεται με βάση τα ποσά που εκτιμάται ότι θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές, χρησιμοποιώντας τους θεσμοθετημένους φορολογικούς συντελεστές κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Η πρόβλεψη φόρου εισοδήματος περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση όπως προκύπτει από τη δήλωση φόρου εισοδήματος και τους εκτιμώμενους πρόσθετους φόρους που πιθανόν να προκύψουν σε φορολογικούς ελέγχους των ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων, στη βάση ευρημάτων προηγούμενων φορολογικών ελέγχων. Ως εκ τούτου, η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά τα οποία έχουν καταχωρηθεί στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος που αφορά στοιχεία που αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση και όχι στα Αποτελέσματα Χρήσης. Η διοίκηση αξιολογεί περιοδικά τη θέση που έχει πάρει αναφορικά με τη φορολογική δήλωση που σχετίζεται με υποθέσεις στις οποίες οι φορολογικοί κανονισμοί επιδέχονται ερμηνείας και φτιάχνει σχετική πρόβλεψη όπου είναι απαραίτητο.

Αναβαλλόμενη φορολογία

Οι οντότητες δύνανται να αναγνωρίζουν αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις τους. Οι οντότητες που αναγνωρίζουν αναβαλλόμενο φόρο, πρέπει να αναγνωρίζουν όλες τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις. Αντίθετα, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι σφόδρα πιθανό και τεκμηριωμένο ότι θα υπάρχουν φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων οι εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Χρεωστικά και πιστωτικά υπόλοιπα των αναβαλλόμενων φόρων υπόκεινται σε συμψηφισμό και τα αντίστοιχα καθαρά ποσά παρουσιάζονται στον ισολογισμό και στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος, είτε περιουσιακό στοιχείο είτε υποχρέωση, αναγνωρίζεται αρχικά και επιμετρείται μεταγενέστερα στο ποσό που προκύπτει από την εφαρμογή του ισχύοντος φορολογικού συντελεστή σε κάθε προσωρινή διαφορά.

Οι μεταβολές στο ποσό της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης ή υποχρέωσης του ισολογισμού που προκύπτουν από περίοδο σε περίοδο αναγνωρίζονται σε μείωση ή αύξηση αναλόγως του φόρου εισοδήματος της κατάστασης αποτελεσμάτων. Κατ' εξαίρεση, οι διαφορές που προκύπτουν από περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις των οποίων οι μεταβολές αναγνωρίζονται στην καθαρή θέση, αναγνωρίζονται ομοίως κατ' ευθείαν στην καθαρή θέση, σε μείωση ή αύξηση αναλόγως του σχετικού κονδυλίου.

Η Εταιρεία έκανε χρήση της παραγράφου 3 του άρθρου 23 του Ν.4308/2014 περί δυνατότητας αναγνώρισης αναβαλλόμενης φορολογίας. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την αναβαλλόμενη φορολογία αναφέρονται στη Σημ. 12.

VII.2.2.8. Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Σύμφωνα με τις διατάξεις της εργατικής νομοθεσίας η Εταιρεία καταβάλλει αποζημιώσεις στους συνταξιοδοτημένους, το δε ύψος των σχετικών αποζημιώσεων εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας και το ύψος των αποδοχών. Το πρόγραμμα θεωρείται πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. Η Εταιρεία σχηματίζει πρόβλεψη βάσει αναλογιστικής μελέτης για την αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας (Projected Unit Credit Method).

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση υπολογίζονται στην προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών που έχουν σωρευθεί κατά τη λήξη του έτους, με βάση την αναγνώριση δικαιώματος παροχών των εργαζομένων κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης εργασιακής ζωής.

Τα καθαρά κόστη αποζημιώσεων της περιόδου αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και αποτελούνται από την παρούσα αξία των παροχών που έγιναν δεδουλευμένες κατά τη διάρκεια του έτους, τους τόκους επί της υποχρέωσης παροχών, το κόστος προγενέστερης υπηρεσίας, τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες και όποια άλλα πρόσθετα συνταξιοδοτικά κόστη. Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται η μέθοδος Projected Unit Credit Method. Επιπλέον λεπτομέρειες περιλαμβάνονται στη Σημ. 24.

VII.2.2.9. Κεφάλαιο

Οι κοινές ονομαστικές μετοχές καταχωρούνται ως στοιχεία της καθαρής θέσης. Κόστος που σχετίζεται άμεσα με στοιχείο της καθαρής θέσης παρακολουθείται αφαιρετικά του στοιχείου αυτού της καθαρής θέσης, εφόσον είναι σημαντικό για τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Σε αντίθετη περίπτωση το εν λόγω ποσό αναγνωρίζεται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

VII.2.2.10. Μερίσματα

Τα μερίσματα που διανέμονται στους μετόχους απεικονίζονται σαν υποχρέωση τη χρονική στιγμή κατά την οποία εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

VII.2.2.11. Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται αρχικά και επιμετρούνται μεταγενέστερα στο ονομαστικό ποσό που αναμένεται να απαιτηθεί για το διακανονισμό τους. Η πρόβλεψη αντιπροσωπεύει την βέλτιστη εκτίμηση του ποσού που θα απαιτηθεί για την κάλυψη της σχετικής υποχρέωσης.

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται αρχικά και επιμετρούνται μεταγενέστερα στην παρούσα αξία των ποσών που αναμένεται να απαιτηθούν για το διακανονισμό τους, αντί της επιμέτρησης στο ονομαστικό ποσό, εάν η επιμέτρηση με βάση την παρούσα αξία αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στα ποσά των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, έναντι της επιμέτρησης με βάση το ονομαστικό ποσό.

Πρόβλεψη για την υποχρέωση αποκατάστασης ή συντήρησης βάσει της Σύμβασης Παραχώρησης

Η Εταιρεία έχει συμβατική υποχρέωση από την Σύμβαση Παραχώρησης να συντηρεί το κύριο έργο παραχώρησης σε όλη την διάρκεια της περιόδου παραχώρησης καθώς και να παραδώσει το κύριο έργο παραχώρησης στο Δημόσιο κατά την λήξη της περιόδου παραχώρησης σε πλήρη λειτουργία.

Αυτές οι συμβατικές υποχρεώσεις για διατήρηση ή αποκατάσταση της υποδομής αναγνωρίζονται και επιμετρούνται με βάση την καλύτερη δυνατή εκτίμηση των δαπανών που θα απαιτούνταν για να καλυφθεί η παρούσα υποχρέωση την ημερομηνία του ισολογισμού, εφ' όσον η υποχρέωση συντήρησης και αποκατάστασης προκύπτει ως αποτέλεσμα της χρήσης κατά τη φάση της υπηρεσίας λειτουργίας. Οι υπηρεσίες κατασκευής ή αναβάθμισης καταλογίζονται στα συμβατικά έσοδα και έξοδα.

Η Εταιρεία έχει συμβατική υποχρέωση να συντηρεί την υποδομή. Επιπλέον, σύμφωνα με την Σύμβαση Παραχώρησης η Εταιρεία οφείλει να αποκαταστήσει την υποδομή σε μια καθορισμένη κατάσταση πριν την παραδώσει στην παραχωρούσα αρχή κατά τη λήξη της συμφωνίας παραχώρησης του δικαιώματος παροχής υπηρεσιών. Αναλυτικότερη πληροφόρηση για την πρόβλεψη συντήρησης και αποκατάστασης της Εταιρείας αναφέρεται στη Σημ. 25.

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Επιπλέον, η Εταιρεία για σκοπούς κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων γνωστοποιεί τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις της (βλέπε Σημ. 34) ως ακολούθως:

Μια πιθανή δέσμευση που προκύπτει από γεγονότα του παρελθόντος, η ύπαρξη της οποίας θα επιβεβαιωθεί μόνο από το αν συμβεί ή δεν συμβεί ένα ή περισσότερα αβέβαια μελλοντικά γεγονότα, τα οποία δεν είναι υπό τον πλήρη έλεγχο της οντότητας

Μια παρούσα δέσμευση που προκύπτει από γεγονότα του παρελθόντος για την οποία:

α) δεν είναι σφόδρα πιθανό ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη για τον διακανονισμό της, ή

β) το ποσό της δέσμευσης δεν μπορεί να επιμετρηθεί με επαρκή αξιοπιστία.

VII.2.2.12. Αποθέματα

Αρχική αναγνώριση

Τα αποθέματα αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης. Το κόστος κτήσης των αποθεμάτων περιλαμβάνει το σύνολο των δαπανών που απαιτούνται για να φθάσουν αυτά στην παρούσα θέση και κατάστασή τους.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα αποθέματα επιμετρούνται στην κατ' είδος χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας τους. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των αποθεμάτων είναι η εκτιμώμενη τιμή διάθεσής τους κατά την κανονική πορεία της επιχειρηματικής δραστηριότητας, μειωμένη κατά το τυχόν κόστος που απαιτείται για την ολοκλήρωση και πραγματοποίηση της διάθεσης.

Η Εταιρεία για την αποτίμηση των αποθεμάτων της χρησιμοποιεί τη μέθοδο του μέσου ετήσιου σταθμικού κόστους. Δεν υπάρχουν αποθέματα προερχόμενα από ιδιοπαραγωγή.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα αποθέματα της Εταιρείας αναφέρονται στη Σημ. 17.

VII.2.2.13. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα, περιλαμβάνουν μετρητά στο ταμείο της Εταιρείας, καταθέσεις όψεως σε τράπεζες και άλλες βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστότητας που είναι άμεσα μετατρέψιμες σε γνωστά ποσά μετρητών και υπόκεινται σε ασήμαντο κίνδυνο μεταβολής της αξίας τους.

VII.2.2.14. Κρατικές επιχορηγήσεις

Κρατικές επιχορηγήσεις περιουσιακών στοιχείων

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά ως υποχρεώσεις στην περίοδο που εισπράττονται ή στην περίοδο που καθίσταται οριστική η έγκρισή τους και υπάρχει βεβαιότητα ότι θα εισπραχθούν. Οι κρατικές επιχορηγήσεις αναγνωρίζονται με τα ποσά που εισπράττονται ή εγκρίνονται οριστικά. Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης, οι κρατικές επιχορηγήσεις αποσβένονται με τη μεταφορά τους στα αποτελέσματα ως έσοδα, στην ίδια περίοδο και με τρόπο αντίστοιχο της μεταφοράς στα αποτελέσματα της λογιστικής αξίας του στοιχείου που επιχορηγήθηκε.

Κρατικές επιχορηγήσεις εξόδων

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν έξοδα αναγνωρίζονται αρχικά ως υποχρεώσεις στην περίοδο που εισπράττονται ή στην περίοδο που καθίσταται οριστική η έγκρισή τους και υπάρχει βεβαιότητα ότι θα εισπραχθούν. Οι κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν έξοδα μεταφέρονται στα αποτελέσματα ως έσοδα στην περίοδο στην οποία τα επιχορηγηθέντα έξοδα βαρύνουν τα αποτελέσματα.

Η κρατική επιχορήγηση της Εταιρείας αφορά την χρηματοδοτική συμβολή του Δημοσίου ως επιδότηση για την κατασκευή του Έργου «Αυτοκινητόδρομος Μαλιακός - Κλειδί» και είναι υπό μορφή επιδότησης κεφαλαίου.

Περισσότερες πληροφορίες για την Χρηματοδοτική Συμβολή του Δημοσίου αναφέρονται στη Σημ. 30.

VII.2.2.15. Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα αναγνωρίζονται, όταν είναι πολύ πιθανή η εισροή του οικονομικού οφέλους της συναλλαγής στην Εταιρεία και τα σχετικά ποσά μπορούν να μετρηθούν αξιόπιστα.

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται πιο συγκεκριμένα ως εξής:

Πώληση αγαθών: Τα έσοδα από πώληση αγαθών αναγνωρίζονται όταν μεταβιβάζονται στον αγοραστή οι ουσιαστικοί κίνδυνοι και τα οφέλη που συνδέονται με την κυριότητά τους και εφόσον τα αγαθά αυτά γίνονται αποδεκτά από τον αγοραστή.

Παροχή υπηρεσιών και κατασκευαστικά συμβόλαια: Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών και κατασκευαστικά συμβόλαια αναγνωρίζονται με βάση το ποσοστό ολοκλήρωσης (μέθοδος του ποσοστού ολοκλήρωσης).

Έσοδα από τόκους: Οι τόκοι αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου ή τη σταθερή μέθοδο.

Μερίσματα: Τα μερίσματα ή παρόμοιας φύσης εισόδημα από τη συμμετοχή στην καθαρή θέση άλλων οντοτήτων αναγνωρίζονται όταν εγκρίνονται από το αρμόδιο όργανο που αποφασίζει τη διανομή τους.

Έσοδα από ενοίκια: Τα έσοδα από ενοίκια που προκύπτουν από λειτουργικές μισθώσεις αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα με την ευθεία μέθοδο σε ολόκληρη τη διάρκεια της μίσθωσης.

Τα έσοδα επιμετρώνται σε ποσά καθαρά από κάθε επιστροφή, έκπτωση ή φόρο επί των πωλήσεων

Το μεγαλύτερο μέρος των εσόδων της Εταιρείας προέρχονται κυρίως από τη Σύμβαση Παραχώρησης που έχει υπογράψει η Εταιρεία και αναλύονται ως εξής:

Έσοδα από την κατασκευή του έργου παραχώρησης «Αυτοκινητόδρομος Μαλιακός - Κλειδί»

Σύμφωνα με την Σύμβαση Παραχώρησης η Εταιρεία έχει αναλάβει τη Μελέτη, την Κατασκευή, την Χρηματοδότηση, τη Λειτουργία, τη Συντήρηση και την Εκμετάλλευση του έργου «Αυτοκινητόδρομος Μαλιακός – Κλειδί».

Όπως αναφέρεται και παραπάνω τα έσοδα από κατασκευαστικά συμβόλαια αναγνωρίζονται με βάση τη μέθοδο του ποσοστού ολοκλήρωσης. Σύμφωνα με αυτήν τη μέθοδο, το συμβατικό έσοδο αντικρίζεται με τα συμβατικά έξοδα που διενεργήθηκαν μέχρι το συγκεκριμένο στάδιο ολοκλήρωσης, με αποτέλεσμα να καταχωρίζεται το έσοδο και τα έξοδα που αναλογούν στο μέρος του έργου που ολοκληρώθηκε.

Συμβατικά κόστη κατασκευής

Το κατασκευαστικό κόστος περιλαμβάνει: α) τις δαπάνες που αφορούν άμεσα τη Σύμβαση Μελετών Κατασκευών β) δαπάνες που είναι καταλογιστέες στις συμβατικές δραστηριότητες γενικά και μπορεί να επιμεριστούν στη σύμβαση κατασκευής όπως αμοιβή Ανεξάρτητου Μηχ/κού, ασφαλίσεις Περιόδου Μελετών Κατασκευών κλπ. και γ) Χρηματοοικονομικό Κόστος περιόδου Μελετών Κατασκευών.

Συμβατικά έσοδα

Το συμβατικό έσοδο προσδιορίζεται βάσει του κόστους κατασκευής.

Έσοδα από την εκμετάλλευση του έργου παραχώρησης «Αυτοκινητόδρομος Μαλιακός - Κλειδί»

Τα έσοδα από την εκμετάλλευση του Αυτοκινητόδρομου αναγνωρίζονται βάσει του μοντέλου του άυλου περιουσιακού στοιχείου και του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου βάσει της Διερμηνείας 12 των ΔΠΧΑ και αφορούν σε έσοδα από την είσπραξη διοδίων μέσω των συστημάτων χειροκίνητης ή ηλεκτρονικής πληρωμής διοδίων.

Όπως ορίζεται στη Σημείωση 2.2.16 παρακάτω, σύμφωνα με το μοντέλο του άυλου περιουσιακού στοιχείου, η Εταιρεία αναγνωρίζει ένα έσοδο στο βαθμό που αποκτά δικαίωμα να χρεώνει τους χρήστες των υποδομών κοινής ωφέλειας. Η Εταιρεία αναγνωρίζει το εισπραχθέν ή εισπρακτέο δικαίωμα εκ μέρους του φορέα εκμετάλλευσης στην εύλογη αξία του, που θεωρείται ότι είναι πληρωμές που έχει λάβει από τους χρήστες των υποδομών, βάσει της αρχής του δεδουλευμένου.

Στη σύμβαση παραχώρησης αναφέρονται όλα τα δικαιώματα και υποχρεώσεις σε σχέση με τις υποδομές και τις υπηρεσίες που παρέχονται. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τον κύκλο εργασιών της Εταιρείας παρατίθενται στη Σημ. 3.

VII.2.2.16. Συμφωνίες παραχώρησης του δικαιώματος παροχής υπηρεσιών

Βάσει των όρων των συμβάσεων, ο φορέας εκμετάλλευσης ενεργεί ως πάροχος υπηρεσιών. Ο φορέας εκμετάλλευσης κατασκευάζει ή αναβαθμίζει υποδομή (υπηρεσίες κατασκευής ή αναβάθμισης) που χρησιμοποιείται για την παροχή μιας υπηρεσίας κοινής ωφέλειας και ασχολείται με τη λειτουργία και τη συντήρηση της εν λόγω υποδομής (υπηρεσίες λειτουργίας) για μια καθορισμένη χρονική περίοδο.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 4308/2014, τέτοιες υποδομές αναγνωρίζονται ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ή ως άυλα περιουσιακά στοιχεία, ανάλογα με τους συμβατικά συμφωνηθέντες όρους. Η Εταιρεία έκανε χρήση της Διερμηνείας 12 των ΔΠΧΑ και αναγνωρίζει τόσο άυλο περιουσιακό στοιχείο από την σύμβαση παραχώρησης όσο και χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (bifurcated model).

Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Η Εταιρεία, ως παραχωρησιούχος, αναγνωρίζει ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο και έσοδο στο βαθμό που αποκτά δικαίωμα να χρεώνει τους χρήστες των υποδομών κοινής ωφέλειας. Η αναγνώριση του εσόδου γίνεται βάσει της μεθόδου του ποσοστού ολοκλήρωσης. Περαιτέρω, το άυλο στοιχείο υπόκειται σε απόσβεση με βάση το χρόνο της παραχώρησης και σε έλεγχο απομείωσης, ενώ τα έσοδα από τους χρήστες της υποδομής αναγνωρίζονται βάσει της αρχής του δεδουλευμένου.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Η Εταιρεία, ως παραχωρησιούχος, αναγνωρίζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (απαίτηση) και έσοδο, στο βαθμό που έχει δικαίωμα είσπραξης του ανταλλάγματος κατασκευής ή

αναβάθμισης από την αναθέτουσα αρχή (Δημόσιο). Στην περίπτωση αυτή, η αναγνώριση του εσόδου γίνεται βάσει της μεθόδου του ποσοστού ολοκλήρωσης και η απαίτηση επιμετρείται στο αποσβέσιμο κόστος κτήσης.

VII.3. ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

Ο κύκλος εργασιών στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

Καθαρός κύκλος εργασιών ανά Λειτουργικό Τομέα

Η Εταιρεία παρακολουθεί τις δραστηριότητες της ξεχωριστά από άποψη οργάνωσης της παροχής υπηρεσιών και αναγνωρίζει τους παρακάτω δύο λειτουργικούς τομείς:

α) Τομέας Εκμετάλλευσης αυτοκινητόδρομων βάσει της Σύμβασης Παραχώρησης που αφορά την εκμετάλλευση των υποδομών του έργου «Αυτοκινητόδρομος Μαλιακός – Κλειδί».

β) Τομέας Κατασκευών αυτοκινητόδρομων βάσει της Σύμβασης Παραχώρησης που αφορά την κατασκευή του έργου «Αυτοκινητόδρομος Μαλιακός – Κλειδί».

Ο καθαρός κύκλος εργασιών ανά λειτουργικό τομέα αναλύεται ως εξής:

	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Έσοδα από την κατασκευή του έργου παραχώρησης	101.435.204,92	90.757.840,95
Τομέας Εκμετάλλευσης-διόδια	55.523.585,08	54.384.540,29
Τομέας Εκμετάλλευσης- ενοίκια από ΣΕΑ	1.005.813,81	1.017.428,05
Λοιπά έσοδα (πωλ. άχρηστου υλικού κλπ.)	57.572,87	4.376,85
Σύνολο	**158.022.176,68**	**146.164.186,14**

VII.4. ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ

	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Κόστος κατασκευής έργου παραχώρησης	101.435.204,92	90.757.840,95
Αποσβέσεις	16.112.653,92	12.762.008,24
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	10.461.498,95	10.772.270,98
Κόστος βαριάς συντήρησης	7.933.500,68	6.724.305,90
Λοιπές παροχές τρίτων	4.410.630,82	4.909.274,62
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	2.311.340,75	3.169.627,40
Διάφορα Έξοδα	754.376,26	754.381,23
Αναλώσεις αποθεμάτων	194.436,93	197.653,54
Φόροι-Τέλη	186.924,59	179.886,18
Προβλέψεις αποζημ. προσωπικού	103.151,26	70.583,05
Σύνολο	**143.903.719,08**	**130.297.832,09**

VII.5. ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΗΘΗ ΕΣΟΔΑ

	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Επιχορηγήσεις & διάφορα έσοδα πωλήσεων	2.394,00	1.369,50
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	693.551,83	899.299,31
Ιδιοπαραγωγή παγίων-τεκμαρτά έσοδα από αυτοπαραδόσεις	196.917,48	159.306,50
Σύνολο	**892.863,31**	**1.059.975,31**

Στα έσοδα παρεπόμενων ασχολιών του 2016 περιλαμβάνεται ποσό 690 χιλ (2015: 896χιλ.) από τιμολογήσεις δαπανών προς τον Κατασκευαστή (κ/ξ MKCJV), που έγιναν για λογαριασμό του.

VII.6. ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	1.909.349,29	1.686.394,35
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	2.572.766,48	2.156.630,31
Λοιπές παροχές τρίτων	1.078.638,99	761.569,24
Φόροι-Τέλη	43.991,99	-23.946,93
Διάφορα Έξοδα	325.572,07	143.955,59
Αποσβέσεις	65.147,45	40.867,06
Σύνολο	**5.995.466,27**	**4.765.469,62**

Στο ποσό «φόροι- τέλη» του 2016 περιλαμβάνεται πιστωτικό υπόλοιπο 1.940,26 (2015: 53.106,12) που οφείλεται στην μείωση του ποσοστού της prorata (από 37% σε 12%).

VII.7. ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ

	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	0,00	14.633,89
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	12.325,20	50.366,00
Λοιπές παροχές τρίτων	452,69	6.790,20
Φόροι-Τέλη	784,46	5.687,90
Διάφορα Εξοδα	64.699,91	195.134,75
Σύνολο	**78.262,26**	**272.612,74**

VII.8. ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΖΗΜΙΕΣ

	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Έκτακτα έξοδα	51.178,22	18.049,28
Έκτακτες ζημίες	495.224,64	91.996,22
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	260.388,81	120.955,24
Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους	257.832,00	189.402,60
Σύνολο	**1.064.623,67**	**420.403,34**

VII.9. ΚΕΡΔΗ ΚΑΙ ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΔΙΑΘΕΣΗ ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Κέρδη	0,00	687,18
Ζημίες	-359.442,90	0,00
Σύνολο	**-359.442,90**	**687,18**

VII.10. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΚΕΡΔΗ

	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Έσοδα από αποζημιώσεις	1.085.203,98	225.018,38
Λοιπά	6.627,22	6.167,52
Σύνολο	**1.091.831,20**	**231.185,90**

Τα έσοδα από αποζημιώσεις περιλαμβάνουν 817.051,05 από απασχόληση αρχαιολόγων για λογαριασμό του Δημοσίου κατά την διάρκεια κατασκευής του έργου.

VII.11. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΕΣΟΔΑ

VII.11.1. Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή έξοδα

	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Προμήθειες αδράνειας, Ε/Ε κλπ.	7.993.981,98	8.151.044,96
Από πράξεις hedging	9.332.855,06	8.594.845,22
Τόκοι δανείων κατ/κής περιόδου	13.553.594,07	13.487.431,71
Έξοδα αναδιάρθρωσης δανείων	299.909,00	299.090,00
Αποζημιώσεις χρημ/κών εξόδων	0,00	-1.087.213,98
Χρημ/κά έξοδα κεφαλαιοποιηθέντα	-31.180.340,11	-29.445.197,92
Προμήθειες τραπεζών (χρηματαποστολές)	43.800,00	43.801,22
Αμοιβές τραπεζών (agencyfees)	209.363,65	235.074,95
Κόστος προεξόφλησης προβλέψεων βαριάς συντήρησης	555.345,05	470.701,41
Κόστος προεξόφλησης προβλέψεων παροχών σε εργαζόμενους	11.029,18	9.591,95
Σύνολο	**819.537,88**	**759.169,53**

VII.11.2. Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα

	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Πιστωτικοί τόκοι χρήσης	242.856,62	8.087,97
Τόκοι κεφαλαιοποιηθέντες	-242.856,62	-8.087,97
Σύνολο	**0,00**	**0,00**

VII.12. ΤΡΕΧΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας, άρθρο 58 του Ν. 4172/2013, τα κέρδη της χρήσεως 2016 φορολογούνται με συντελεστή 29%.

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 ελέγξουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου και, με βάση τους ελέγχους αυτούς, οριστικοποιούνται οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις, με το ενδεχόμενο να επιβληθούν πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις. Οι φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που αυτές αναγνωρίζονται από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να χρησιμοποιηθούν σύμφωνα με διατάξεις της Σύμβασης Παραχώρησης για το συμψηφισμό κερδών των επόμενων χρήσεων, που ακολουθούν τη χρήση που αφορούν.

Οι φορολογικές αρχές έχουν ελέγξει τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρείας για τις χρήσεις έως και 2010. Οι χρήσεις από 2011 έως και 2015 έχουν ελεγχθεί από τον εκλεγμένο κατά Κ.Ν. 2190/1920 Τακτικό Ελεγκτή δηλαδή την εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, "Deloitte" (ο τακτικός Ελεγκτής), σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν. 2238/1994 και άρθρο 65Α Ν.4174/13 και τα σχετικά πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης εκδόθηκαν στις 27.07.2012, 25.09.2013, 10.07.2014, 30.09.2015 και 30.09.2016 αντίστοιχα και δεν περιείχαν επιφυλάξεις. Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ο φορολογικός έλεγχος από τον Τακτικό Ελεγκτή της χρήσης 2016 δεν είχε ολοκληρωθεί αλλά κατά την εκτίμηση της Εταιρείας δεν αναμένονται σημαντικά ευρήματα. Σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/05.01.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν το δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ωστόσο εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρείας ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές, αν τελικά πραγματοποιηθούν, δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση της Εταιρείας.

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως ακολούθως:

Κατάσταση Αποτελεσμάτων	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Τρέχων φόρος εισοδήματος χρήσης	0,00	0,00
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος χρήσης έσοδο/ (έξοδο)	-2.406.329,91	-7.413.587,58
Φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	**-2.406.329,91**	**-7.413.587,58**

	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Κέρδη πρό φόρων	7.785.819,13	10.940.547,21
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή (2016:29%, 2015: 29%)	-2.257.887,55	-3.172.758,69
Μόνιμες φορολογικές διαφορές	-232.000,00	-232.000,00
Επίδραση αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών και εκπεστέων προσωρινών διαφορών οι οποίες αναγνωρίζονται ως φορολογική αναβαλλόμενη απαίτηση	83.557,64	6.274,39
Επίδραση από αλλαγή φορολογικού συντελεστή (από 26% το 2014 σε 29% το 2015)	0,00	-4.015.103,28
Φόρος εισοδήματος	**-2.406.329,91**	**-7.413.587,58**

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται επί όλων των προσωρινών φορολογικών διαφορών μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Ο υπολογισμός γίνεται χρησιμοποιώντας τον αναμενόμενο ισχύοντα φορολογικό συντελεστή κατά τον χρόνο ωρίμανσης της φορολογικής απαίτησης/υποχρέωσης.

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων της κατάστασης οικονομικής θέσης αναλύεται ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Υπόλοιπο 1/1	-42.164.138,40	-34.764.588,54
Ποσό στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-2.406.329,91	-7.413.587,58
Ποσό στην καθαρή θέση	10.233,11	14.037,72
Υπόλοιπο 31/12	**-44.560.235,20**	**-42.164.138,40**

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν ως εξής:

Ισολογισμός	31.12.2016	31.12.2015
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	288.671.059,19	279.822.231,66
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	-333.231.294,39	-321.986.370,06
Καθαρή Απαίτηση / (Υποχρέωση)	**-44.560.235,20**	**-42.164.138,40**

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Φορολογικές ζημίες	Προβλέψεις	Μη κυκλ. στοιχεία υπό κατασκευή	Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	**Σύνολο**
01.01.2015	10.853.654,48	6.095.512,61	193.136.451,65	1.337.496,68	19.366.430,63	**230.789.546,05**
(Χρέωση)/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	1.671.240,71	905.203,91	38.370.888,18	812.479,70	7.258.835,39	**49.018.647,89**
(Χρέωση) /πίστωση στην καθαρή θέση	0,00	14.037,72	0,00	0,00	0,00	**14.037,72**
31.12.2015	12.524.895,19	7.014.754,24	231.507.339,83	2.149.976,38	26.625.266,02	**279.822.231,66**
(Χρέωση)/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	372.824,40	622.894,60	20.564.441,41	-261.724,89	-12.459.841,10	**8.838.594,42**
(Χρέωση) /πίστωση στην καθαρή θέση	0,00	10.233,11	0,00	0,00	0,00	**10.233,11**
31.12.2016	12.897.719,59	7.647.881,94	252.071.781,24	1.888.251,49	14.165.424,92	**288.671.059,19**

Αναβαλλόμενες φορολαγικές υποχρεώσεις	Αποσβέσεις Ενσωμάτων Παγίων Στοιχείων	Άυλα περιουσιακά στοιχεία	Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	Χρηματοδοτική συμβολή Δημοσίου	**Σύνολο**
01.01.2015	651.088,50	127.148.036,32	1.014.759,20	136.740.250,57	**265.554.134,59**
Χρέωση/ (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	8.666,65	22.715.403,57	30.351,50	33.677.813,75	**56.432.235,47**
Χρέωση /(πίστωση) στην καθαρή θέση	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
31.12.2015	659.755,15	149.863.439,89	1.045.110,70	170.418.064,32	**321.986.370,06**
Χρέωση/ (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	182.248,04	12.213.238,47	-1.045.110,70	-105.451,48	**11.244.924,33**
Χρέωση /(πίστωση) στην καθαρή θέση	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
31.12.2016	842.003,19	162.076.678,36	0,00	170.312.612,84	**333.231.294,39**

VII.13. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ

Μικτή λογιστική αξία	Γήπεδα - οικόπεδα	Κτίρια & τεχνικά έργα	Μηχ/κος εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
01.01.2015	**1.384.302,13**	**977.893,81**	**705.814,19**	**6.978.171,56**	**3.230.539,47**	**13.276.721,16**
Προσθήκες περιόδου	0,00	0,00	24.405,23	606.823,83	1.050.973,19	**1.682.202,25**
Μειώσεις περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	-44.772,58	**-44.772,58**
31.12.2015	**1.384.302,13**	**977.893,81**	**730.219,42**	**7.584.995,39**	**4.236.740,08**	**14.914.150,83**
01.01.2016	**1.384.302,13**	**977.893,81**	**730.219,42**	**7.584.995,39**	**4.236.740,08**	**14.914.150,83**
Προσθήκες περιόδου	4.735,48	0,00	100.432,13	395.941,06	225.812,46	**726.921,13**
Μειώσεις περιόδου	0,00	0,00	0,00	-1.166.875,09	0,00	**-1.166.875,09**
31.12.2016	**1.389.037,61**	**977.893,81**	**830.651,55**	**6.814.061,36**	**4.462.552,54**	**14.474.196,87**

Σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	Γήπεδα - οικόπεδα	Κτίρια & τεχνικά έργα	Μηχ/κος εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
01.01.2015	**0,00**	**543.399,96**	**329.094,31**	**2.292.245,90**	**2.353.228,03**	**5.517.968,20**
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	55.589,77	71.058,81	655.998,91	249.111,46	**1.031.758,95**
Μειώσεις αποσβεσθέντων περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	-26.170,39	**-26.170,39**
31.12.2015	**0,00**	**598.989,73**	**400.153,12**	**2.948.244,81**	**2.576.169,10**	**6.523.556,76**
01.01.2016	**0,00**	**598.989,73**	**400.153,12**	**2.948.244,81**	**2.576.169,10**	**6.523.556,76**
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	55.517,92	72.031,74	652.165,05	289.240,84	**1.068.955,55**
Μειώσεις αποσβεσθέντων περιόδου	0,00	0,00	0,00	-754.182,12	0,00	**-754.182,12**

31.12.2016	**0,00**	**654.507,65**	**472.184,86**	**2.846.227,74**	**2.865.409,94**	**6.838.330,19**
Αναπόσβεστη αξία						
31.12.2015	**1.384.302,13**	**378.904,08**	**330.066,30**	**4.636.750,58**	**1.660.570,98**	**8.390.594,07**
31.12.2016	**1.389.037,61**	**323.386,16**	**358.466,69**	**3.967.833,62**	**1.597.142,60**	**7.635.866,68**

Επί των ενσώματων ακινητοποιήσεων της Εταιρείας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη ή άλλου είδους δεσμεύσεις. Επίσης, η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 δεν υφίστανται ενδείξεις απομείωσης της αξίας των ενσώματων ακινητοποιήσεων της.

VII.14. ΑΥΛΑ ΠΑΓΙΑ

Μικτή λογιστική αξία	Λογισμικό	Δικαίωμα παραχώρησης	**Σύνολο**
01.01.2015	**115.660,29**	**528.528.667,33**	**528.644.327,62**
Προσθήκες περιόδου	60.510,20	39.441.981,42	**39.502.491,62**
31.12.2015	**176.170,49**	**567.970.648,75**	**568.146.819,24**
01.01.2016	**176.170,49**	**567.970.648,75**	**568.146.819,24**
Προσθήκες περιόδου	168.003,70	57.143.882,60	**57.311.886,30**
31.12.2016	**344.174,19**	**625.114.531,35**	**625.458.705,54**

Σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	Λογισμικό	Δικαίωμα παραχώρησης	**Σύνολο**
01.01.2015	**16.040,40**	**39.497.758,41**	**39.513.798,81**
Αποσβέσεις περιόδου	68.708,38	11.702.407,97	**11.771.116,35**
31.12.2015	**84.748,78**	**51.200.166,38**	**51.284.915,16**
01.01.2016	**84.748,78**	**51.200.166,38**	**51.284.915,16**
Αποσβέσεις περιόδου	79.578,63	15.029.267,18	**15.108.845,81**
31.12.2016	**164.327,41**	**66.229.433,56**	**66.393.760,97**
Αναπόσβεστη αξία			
31.12.2015	**91.421,71**	**516.770.482,37**	**516.861.904,08**
31.12.2016	**179.846,78**	**558.885.097,79**	**559.064.944,57**

Η Διοίκηση της Εταιρείας εξέτασε την 31 Δεκεμβρίου 2016 ότι η ανακτήσιμη αξία του Δικαιώματος Παραχώρησης, δεν έχει καταστεί μικρότερη από τη λογιστική του αξία και επομένως δεν απαιτείται η απομείωσή του. Κατά την ανωτέρω εκτίμηση η Εταιρεία βασίστηκε στις παραδοχές του πιο πρόσφατου, εγκεκριμένου και από τους δανειστές της, Χρηματοοικονομικού Μοντέλου.

Στις προσθήκες του Δικαιώματος Παραχώρησης της τρέχουσας χρήσης περιλαμβάνονται προσθήκες από κεφαλαιοποιηθέντα χρηματοοικονομικά έξοδα ποσού €13.839.681,19 (2015: €12.796.436,52) μείον πιστωτικούς τόκους ποσού €107.794,15 (2015: €3.514,90).

VII.15. ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΙ ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΥΠΟ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ

	31.12.2016	**31.12.2015**
Προκαταβολές σε προμηθευτές πάγιου εξοπλισμού	1.250.765,84	1.844.562,34
Σύνολο	**1.250.765,84**	**1.844.562,34**

VII.16. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

	31.12.2016	31.12.2015
Δοσμένες εγγυήσεις ηλεκτροδότηση, ύδρευση	150.383,70	187.842,40
Δοσμένες εγγυήσεις ενοικίων	13.570,80	13.570,80
Λοιπές εγγυήσεις	27.616,00	34.876,00
Σύνολο	**191.570,50**	**236.289,20**

VII.17. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ

	31.12.2016	31.12.2015
Αναλώσιμα υλικά	188.975,93	293.443,64
Ανταλλακτικά παγίων στοιχείων	33.958,99	34.835,34
Είδη συσκευασίας	2.075,81	2.075,81
Σύνολο	**225.010,73**	**330.354,79**

Τα αποθέματα της Εταιρείας προέρχονται από αγορές. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 δεν υφίστανται ενδείξεις απομείωσης της αξίας των αποθεμάτων.

VII.18. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

	31.12.2016	31.12.2015
Τιμολογημένες απαιτήσεις στο Ελληνικό Δημόσιο	325,05	1.729.147,67
Πελάτες	1.639.737,72	1.486.946,21
Επισφαλείς πελάτες	85.386,54	85.386,54
Οφειλόμενες διελεύσεις από παραβάτες διοδίων	5.609.468,10	5.542.636,10
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	-5.985.854,64	-5.728.022,64
Σύνολο	**1.349.062,77**	**3.116.093,88**

Η κίνηση της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις έχει ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Υπόλοιπο 1/1	**5.728.022,64**	**5.538.620,04**
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση	257.832,00	189.402,60
Υπόλοιπο 31/12	**5.985.854,64**	**5.728.022,64**

Οι εμπορικές απαιτήσεις εμφανίζονται στην ονομαστική τους αξία, μετά από προβλέψεις για τυχόν μη εισπρακτέα υπόλοιπα. Κατά την σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων οι καθυστερημένες ή επισφαλείς απαιτήσεις εξετάζονται για να προσδιοριστεί αν πρέπει να απομειωθούν.

VII.19. ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

Τα δεδουλευμένα έσοδα της Εταιρείας αναλύονται όπως παρακάτω:

	31.12.2016	31.12.2015
Απαιτήσεις από το δημόσιο	2.775.881,64	5.038.182,98
Απαιτήσεις από τρίτους	103.500,44	0,00
Σύνολο	**2.879.382,08**	**5.038.182,98**

Το κονδύλι «Απαιτήσεις από το Δημόσιο» αφορά σε απαίτηση από αποζημιώσεις που δικαιούται η Εταιρεία με βάση διατάξεις της Σύμβασης Παραχώρησης και έχουν εγκριθεί με Υπουργική Απόφαση από το Ελληνικό Δημόσιο.

VII.20. ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

	31.12.2016	31.12.2015
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες	975.160,63	3.191.742,01
Διόδια προς απόδοση	371.995,74	801.921,11
ΦΠΑ συμψ/τέος	1.875.889,00	530.241,62
ΥΠΟΜΕΔΙ	1.882.187,54	0,00
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις από προμηθευτές/πιστωτές	2.628.757,74	744.688,01
ΦΠΑ προς επιστροφή	2.903.086,43	0,00
Σύνολο	**10.637.077,08**	**5.268.592,75**

Το κονδύλι «Απαιτήσεις από συνδεδεμένες» αφορά απαιτήσεις από την Κατασκευάστρια Εταιρεία λόγω κυρίως συμμετοχής της σε κοινές δαπάνες.

Το κονδύλι «Διόδια προς απόδοση» περιλαμβάνει την 31.12.2016 ποσό € 74.657,24 (31.12.2015: € 621.436,22) το οποίο αφορά σε εισπράξεις διοδίων από εταιρίες καταμέτρησης, το οποίο κατατίθεται σε τραπεζικό λογαριασμό της Εταιρείας με την ολοκλήρωση της καταμέτρησης, καθώς και προκαταβολές για την εύρυθμη λειτουργία των σταθμών διοδίων.

Το κονδύλι «Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις από προμηθευτές/πιστωτές» περιλαμβάνει την 31.12.2016 ποσό € 2.334.080,00 το οποίο αφορά αναπόσβεστη προκαταβολή σε υπεργολάβο για ασφαλτικές εργασίες.

Η Εταιρεία στις 30.01.2017 αιτήθηκε την επιστροφή ΦΠΑ ποσού € 2.903.086,43, το οποίο κατά € 2.696.032,22 εισπράχθηκε στις 05.04.2017 ενώ κατά ποσό € 207.054,21 συμψηφίστηκε με τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις.

VII.21. ΠΡΟΠΛΗΡΩΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ

	31.12.2016	31.12.2015
Ασφάλιστρα έργου / λειτουργίας	460.785,30	104.300,50
Προπληρωμένες δαπάνες αντιστάθμισης	436.173,77	366.285,13
Προπληρωμένοι τόκοι	0,00	247.594,09
Προπληρωμένα συναφή χρηματοοικονομικά έξοδα	212.705,13	212.900,07
Λοιπά	128.715,35	119.893,29
Σύνολο	**1.238.379,55**	**1.050.973,08**

Με βάση διατάξεις της Σύμβασης Παραχώρησης η Εταιρεία έχει υποχρέωση ασφάλισης της κατασκευής του έργου, γενικής αστικής ευθύνης και περιουσίας. Τα ασφάλιστρα έργου την 31.12.2016 αφορούν σε επεκτάσεις υφιστάμενων ασφαλιστικών συμβολαίων και αφορούν κυρίως την περίοδο από 01.01.2017 ως και 31.12.2017.

Τα προπληρωμένα έξοδα αντιστάθμισης αφορούν την περίοδο 01.01-15.01.2017 ενώ τα προπληρωμένα συναφή χρηματοδοτικά έξοδα την περίοδο 01.01-22.02.2017.

VII.22. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

	31.12.2016	31.12.2015
Ταμείο	393.450,46	118.423,11
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	19.079.972,65	86.625.898,67
Σύνολο	**19.473.423,11**	**86.744.321,78**

VII.23. ΚΕΦΑΛΑΙΟ

	31.12.2016	31.12.2015
Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο 500.000 μετοχές ονομ. αξίας 100 Ευρώ έκαστη.	50.000.000,00	50.000.000,00

VII.24. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ

	31.12.2016	31.12.2015
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζόμενους	700.926,24	551.459,22

Η κίνηση της πρόβλεψης έχει ως εξής:

Κίνηση πρόβλεψης	**2016**	**2015**
Παρούσα αξία δέσμευσης καθορισμένων παροχών (κατά την έναρξη της οικονομικής περιόδου	**551.459,22**	**435.997,64**
Αναγνώριση εξόδου στα Α.Χ.	114.180,44	80.175,00
Αναγνώριση Εξόδου στη Κ.Θ.	35.286,58	35.286,58
Παρούσα αξία δέσμευσης καθορισμένων παροχών (κατά την λήξη της οικονομικής περιόδου)	**700.926,24**	**551.459,22**

Μεταβολές παρούσας αξίας δέσμευσης καθορισμένων παροχών	**2016**	**2015**
Παρούσα αξία δέσμευσης καθορισμένων παροχών (κατά την έναρξη της οικονομικής περιόδου	**551.459,22**	**435.997,64**
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	231.718,92	77.483,15
Κόστος τόκων	11.029,18	9.591,95
Τερματικές παροχές/ Επίδραση περικοπής/ διακανονισμού	0,00	-3.349,63
Μείον καταβληθείσες αποζημιώσεις	-128.567,66	-3.550,47
Αναλογιστικές ζημίες περιόδου	35.286,58	35.286,58
Παρούσα αξία δέσμευσης καθορισμένων παροχών (κατά τη λήξη της οικονομικής περιόδου)	**700.926,24**	**551.459,22**
Προσαρμογή στην εύλογη αξία	0,00	0,00
Υποχρέωση την 31/12	**700.926,24**	**551.459,22**

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	2016	**2015**
Προεξοφλητικό επιτόκιο	2%	2%
Ποσοστό αύξησης αμοιβών	Μηδενική ως και το 2018	
Αύξηση του δείκτη τιμών καταναλωτή	2%	2%

VII.25. ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

	31.12.2016	**31.12.2015**
Προβλέψεις για εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις	4.129.931,51	4.129.820,00
Προβλέψεις για βαριά συντήρηση του αυτοκινητόδρομου	25.671.080,46	23.637.348,49
Σύνολο	**29.801.011,97**	**27.767.168,49**

Η πρόβλεψη σχετικά με τις εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις αναλύεται στη Σημ. 34.1.

Για την βαριά συντήρηση του αυτοκινητόδρομου, η Εταιρεία υπολογίζει προβλέψεις με αναλογική μέθοδο, βάσει των αναμενόμενων εσόδων από τα διόδια κατά την διάρκεια της Σύμβασης Παραχώρησης (πραγματοποιηθέντα έσοδα έτους/συνολικά αναμενόμενα έσοδα). Οι εκτιμήσεις της Εταιρείας την 31.12.2016 βασίστηκαν στις παραδοχές του πιο πρόσφατου Χρηματοοικονομικού Μοντέλου.

Η κίνηση της πρόβλεψης αναλύεται ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Υπόλοιπο 1/1	**23.637.348,49**	**23.008.281,62**
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση	8.488.845,73	7.195.007,31
Χρησιμοποίηση πρόβλεψης	-6.455.113,76	-6.565.940,44
Υπόλοιπο 31/12	**25.671.080,46**	**23.637.348,49**

VII.26. ΔΑΝΕΙΑ

ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ	**31.12.2016**	**31.12.2015**
Ομολογιακά δάνεια	291.522.410,43	285.945.514,06
Εναπομένον κόστος αναδιάρθρωσης δανείου	-3.303.921,00	-3.603.830,00
Σύνολο	**288.218.489,43**	**282.341.684,06**

ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ	**31.12.2016**	**31.12.2015**
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	3.867.927,84	4.358.301,00
Σύνολο	**3.867.927,84**	**4.358.301,00**

Ανάλυση ομολογιακών δανείων	**31.12.2016**	**31.12.2015**
Ομολογ. δάνεια από τράπεζες	150.420.410,63	152.279.135,80
Ομολογ. δάνεια από μετόχους	141.666.006,64	134.420.849,26
Σύνολο	**292.086.417,27**	**286.699.985,06**

Τα ομολογιακά δάνεια της Εταιρείας περιλαμβάνουν και τους δεδουλευμένων τόκους τους προκειμένου να επιτευχθεί εύλογη παρουσίαση. Η Εταιρεία προκειμένου να διαχειριστεί τον κίνδυνο μεταβολών των επιτοκίων που απορρέει από τα ομολογιακά δάνεια που έχει εκδώσει, έχει συνάψει συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου (Interest rate swaps) με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, η ονομαστική αξία των οποίων μεταβάλλεται ανά εξάμηνο.

Οι συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου αφορούν συμβάσεις με τις οποίες το μεταβλητό επιτόκιο των δανείων μετατρέπεται σε σταθερό κατά την συνολική διάρκεια των δανείων ώστε η Εταιρεία να προστατευθεί από τυχόν άνοδο των επιτοκίων. Η εύλογη αξία των συμβάσεων αυτών αποτιμήθηκε με προβολή της ισχύουσας, στις 31.12.2016, καμπύλης των επιτοκίων (euribor) σε όλο το χρονικό ορίζοντα των εν λόγω συμβάσεων. Η αποτίμηση της εύλογης αξίας τους κατά την 31.12.2016

ανέρχεται σε ζημία € 78.364.480,02 (31.12.2015 ανερχόταν σε ζημία € 78.876.623,91). Η Εταιρεία σκοπεύει να διακρατήσει τις συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου ως την σταδιακή λήξη τους και με βάση τις παραδοχές του πιο πρόσφατου εγκεκριμένου και από τους δανειστές της, Χρηματοοικονομικού Μοντέλου υφίστανται ικανοποιητικές πηγές κεφαλαίου για την κάλυψη πιθανών ζημιών. Τα έξοδα από συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων, για τη χρήση 2016, ανήλθαν στο ποσό των € 9.332.855,06 (2015: € 8.594.845,22).

Η Εταιρεία έχει συνάψει οκτώ συμβάσεις Ομολογιακών Δανείων, από τι οποίες οι έξι από αυτές αποτελούσαν τα τμήματα της Ενδιάμεσης Χρηματοδότησης Μετοχικού Κεφαλαίου (Equity Bridge Loan) με μέγιστο εκταμιευθέν ποσό € 121.300.000,00, του οποίου η πλήρης αποπληρωμή ολοκληρώθηκε στο έτος 2014.
Από τις υπόλοιπες συμβάσεις (Ομολογιακά Δάνεια), η μία αποτελεί την Κύρια Χρηματοδότηση Τραπεζών (Senior Loan) με μέγιστο πόσο ανάληψης € 323.500.000,00 εκ των οποίων έχουν εκταμιευθεί € 156.010.293,00, ενώ έχει πραγματοποιηθεί αποπληρωμή € 4.485.628,20. Επιπρόσθετα, οι δεδουλευμένοι τόκοι της Κύριας Χρηματοδότησης Τραπεζών ανέρχονται σε € 2.199.666,83.
Η εναπομένουσα σύμβαση αποτελεί το Δάνειο των Μετόχων με μέγιστο ποσό ανάληψης € 156.300.000,00, εκ των οποίων έχει εκταμιευθεί ποσό € 122.699.000,00 και τρέχουσα κεφαλαιοποίηση τόκων ύψους € 18.967.006,64.
Το σύνολο των εκταμιεύσεων θα χρησιμοποιηθεί για την κάλυψη του κόστους κατασκευής και των εξόδων της περιόδου Μελετών-Κατασκευών».

Η υποχρέωση αποπληρωμής των δανείων φαίνεται στον παρακάτω πίνακα:

Διάρκεια δανείου	**31.12.2016**	**31.12.2015**
εντός 1 έτους	3.867.927,83	4.358.301,00
εντός 5 ετών	50.395.763,05	38.198.647,80
πάνω από 5 έτη	241.126.647,47	247.746.866,26
Σύνολο	**295.390.338,35**	**290.303.815,06**

VII.27. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2016	**31.12.2015**
Παρακρ/νες εγγυήσεις	18.696.283,98	18.181.490,85
Υπεργολάβοι	7.547.703,28	6.882.728,90
Προμηθευτές	3.138.998,78	4.376.700,96
Λοιπές βραχυπροθ	327.142,04	447.799,29
Σύνολο	**29.710.128,08**	**29.888.720,00**

Το κονδύλι παρακρατημένες εγγυήσεις αφορά σε παρακράτηση εγγυήσεων για την κατασκευή τεχνικών έργων από τρίτους και περιλαμβάνουν € 16.900.000 παρακράτηση (ποσοστό 10%) από τον Κατασκευαστή για την κατασκευή λωρίδας έκτακτη ανάγκης (Λ.Ε.Α.) στις σήραγγες του έργου.

VII.28. ΛΟΙΠΟΙ ΦΟΡΟΙ ΚΑΙ ΤΕΛΗ

Οι λοιποί φόροι και τέλη αναλύονται ως εξής:

	31.12.2016	**31.12.2015**
Φόρος αμοιβών εργολάβων	385.823,09	249.918,87
Λοιποί φόροι- τέλη	275.443,90	96.857,44
Σύνολο	**661.266,99**	**346.776,31**

VII.29. ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ ΚΟΙΝΩΝΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

Οι υποχρεώσεις προς τους οργανισμούς κοινωνικής ασφάλισης αναλύονται ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
ΙΚΑ	506.819,23	546.000,59
Λοιπά ταμεία ασφάλισης	79.383,25	84.900,21
Σύνολο	**586.202,48**	**630.900,80**

VII.30. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2016	31.12.2015
Χρηματ/κή συμβολή Δημοσίου	52.150.213,81	91.811.262,13
Κατασκευή Διατομής με Λ.Ε.Α.	5.449.586,48	5.697.822,15
Προκαταβολές πελατών	1.170.808,19	952.207,79
Αποδοχές προσωπικού	481.449,82	560.975,56
Λοιπές προβλέψεις	257.340,22	192.743,52
Σύνολο	**59.509.398,52**	**99.215.011,15**

Η Εταιρεία σύμφωνα με το άρθρο 18.1.17 της λογιστικής οδηγίας εφαρμογής του Νόμου 4308/2014, αναγνωρίζει χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο απαίτηση και έσοδο Χρηματοδοτικής Συμβολής Δημοσίου (ΧΣΔ) με βάση τη μέθοδο του ποσοστού ολοκλήρωσης. Η ανωτέρω ΧΣΔ εισπράττεται με την επίτευξη οροσήμων και λοιπών προϋποθέσεων που προβλέπονται από τη Σύμβαση Παραχώρησης και επιμετρείται στο αποσβέσιμο κόστος κτήσης. Προκειμένου να επιτευχθεί ο σκοπός της εύλογης παρουσίασης η ΧΣΔ αναλύεται ως εξής:

Ανάλυση χρηματ/κής συμβολής Δημοσίου	31.12.2016	31.12.2015
Χρηματ/κό περιουσιακό στοιχείο	783.247.657,19	738.956.334,87
Χρηματοδοτική συμβολή Δημοσίου εισπραχθείσα	-835.397.871,00	-830.767.597,00
Υπόλοιπο	**-52.150.213,81**	**-91.811.262,13**

Σύμφωνα με την υπουργική απόφαση του Υπουργείου Περιβάλλοντος Χωροταξίας & Δημοσίων Έργων αριθμ. Πρωτ. 8360 της 28 Αυγούστου 2009 και το άρθρο 1 της Σύμβασης Παραχώρησης τροποποιήθηκε ο Βασικός Σχεδιασμός του έργου με την κατασκευή λωρίδας έκτακτης ανάγκης (Λ.Ε.Α.) στις σήραγγες του έργου συνολικού κόστους ποσού € 169.000.000,00. Με βάση την πρόοδο κατασκευής την 31.12.2016 έχει κατασκευαστεί ποσό € 168.729.078,20 το οποίο έχει τιμολογηθεί από την Κατασκευάστρια Κοινοπραξία και τους λοιπούς προμηθευτές, κατά το ποσό των € 163.279.491,72 ενώ το υπόλοιπο ποσό € 5.449.586,48 (31.12.2015: € 5.697.822,15) έχει καταχωρηθεί ως πρόβλεψη στο κονδύλι «Κατασκευή Διατομής με Λ.Ε.Α». Οι προκαταβολές από πελάτες αφορούν σε προείσπραξη διοδίων από χρήστες πομποδεκτών (e-way).

VII.31. ΕΞΟΔΑ ΧΡΗΣΕΩΣ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ

Τα δεδουλευμένα έξοδα χρήσεως αναλύονται ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Δεδουλευμένοι τόκοι δανείων και συναφή χρηματοοικονομικά έξοδα	794.918,48	808.575,67
Δεδουλευμένες αμοιβές τρίτων	183.998,70	557.849,75
Δεδουλευμένα έξοδα παροχών	218.773,83	473.514,70
Σύνολο	**1.197.691,01**	**1.839.940,12**

VII.32. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Κατωτέρω παρατίθενται η φύση, τα ποσά και τα υπόλοιπα των συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη:

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΧΡΗΣΗ	ΠΩΛΗΣΕΙΣ-ΕΣΟΔΑ 1/1-31/12		ΑΓΟΡΕΣ-ΔΑΠΑΝΕΣ 1/1-31/12	
		ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ	ΤΙΜΟΛΟΓΗΘΕΝΤΑ	ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ	ΤΙΜΟΛΟΓΗΘΕΝΤΑ
HOCHTIEF PPP SOLUTIONS GmbH	2015				938.944,74
	2016			1.321.721,09	3.231.835,12
HOCHTIEF PPP Solutions GmbH ΕΛΛΑΣ	2015			290,86	335.441,71
	2016				341.286,35
ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε	2015				375.600,00
	2016			629.579,01	1.909.886,41
ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ	2015				5.217.853,75
	2016				4.962.239,57
J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε	2015				3.500.607,92
	2016			511.560,01	5.343.386,29
ΕΤΕΘ	2015				138.326,00
	2016				315.840,69
VINCI CONSTRUCTION GRANDS PROJECTS	2015				3.200,00
	2016				5.600,00
VINCI CONCESSIONS S.A.S	2015			275.000,00	371.165,22
	2016			529.294,89	1.250.000,32
VINCI CONCESSIONS A.E.	2015				214.995,50
	2016				213.128,50
VINCI ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΕΛΛΑΣ ΑΕ	2015				797.400,00
	2016				1.177.510,00

VINCI AUTOROUTES	2015				
	2016				15.392,09
ΑΕΓΕΚ	2015				15.979,33
	2016			314.802,07	672.653,05
ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ	2015				41.400,00
	2016			157.400,83	361.084,30
ΤΟΜΗ ΑΒΕΤΕ	2015				200.000,00
	2016				287.499,92
SICE	2015				131.544,43
	2016				185.180,79
SIGNATURE	2015				4.432,00
	2016				
ΚΑΤΑΣΚ. Κ/ΞΙΑ ΜΑΛΙΑΚΟΣ- ΚΛΕΙΔΙ	2015		1.787.417,51		54.760.847,19
	2016		586.469,33		64.088.806,17
Σύνολο	2015	**0,00**	**1.787.417,51**	**275.290,86**	**67.047.737,79**
	2016	**0,00**	**586.469,33**	**3.464.357,91**	**84.361.329,57**

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	**ΧΡΗΣΗ**	**ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ-ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12**		**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ-ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12**	
		ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ	**ΤΙΜΟΛΟΓΗΘΕΝΤΑ**	**ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ**	**ΤΙΜΟΛΟΓΗΘΕΝΤΑ**
HOCHTIEF PPP SOLUTIONS GmbH	2015				48.238.935,42
	2016			1.321.721,09	48.965.226,90
HOCHTIEF PPP Solutions GmbH ΕΛΛΑΣ	2015			290,86	535,68
	2016				1.769,54
ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε	2015				26.797.278,84
	2016			629.579,01	27.785.530,35
ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ	2015				269.264,59
	2016		2.334.080,00		586.430,29

J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε	2015	510.040,12		21.715.074,53
	2016	105.192,00	511.560,01	22.757.479,01
ΕΤΕΘ	2015			48.916,80
	2016			92.262,51
VINCI CONSTRUCTION GRANDS PROJECTS	2015			44.415,15
	2016			44.415,15
VINCI CONCESSIONS S.A.S	2015			18.465.227,99
	2016		529.294,89	18.988.212,80
VINCI CONCESSIONS A.E.	2015			47.656,97
	2016			0,00
VINCI ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΕΛΛΑΣ ΑΕ	2015			252.270,00
	2016			437.842,40
VINCI AUTOROUTES	2015			
	2016	0,00		7.892,09
ΑΕΓΕΚ	2015			13.362.949,40
	2016		314.802,07	13.739.594,59
ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ	2015			6.732.388,17
	2016		157.400,83	6.900.488,70
ΤΟΜΗ ΑΒΕΤΕ	2015			0,00
	2016			69.574,98
SICE	2015	106.819,92		
	2016	207.820,04		228.980,05
SIGNATURE	2015			52.924,39
	2016			0,00
ΚΑΤΑΣΚ. Κ/ΞΙΑ	2015	3.191.742,01		23.999.796,10

ΜΑΛΙΑΚΟΣ- ΚΛΕΙΔΙ	2016		975.160,66		23.070.833,02
Σύναλο	2015	**0,00**	**3.808.602,05**	**290,86**	**160.027.634,03**
	2016	**0,00**	**3.622.252,70**	**3.464.357,91**	**163.676.532,38**

VII.33. ΑΝΑΤΑΞΙΝΟΜΗΣΕΙΣ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ

Η Εταιρεία προέβη στις ακόλουθες αναταξινομήσεις κονδυλίων της χρήσης 2015 που έχουν γίνει στις σημειώσεις για σκοπούς συγκρισιμότητας με την τρέχουσα χρήση 2016 και δεν έχουν επίπτωση στην καθαρή θέση και τα αποτελέσματα.

Η απαίτηση της Εταιρείας ποσού € 89.781,41 από παρακράτηση φόρου από τα έσοδα τόκων προθεσμιακών καταθέσεων, αναταξινομήθηκε από το κονδύλι «λοιποί φόροι και τέλη» στο κονδύλι «λοιπές απαιτήσεις».

Η Εταιρεία με βάση τα ειδοποιητήρια πληρωμής ασφαλίστρων που έλαβε τον Δεκέμβριο του 2015, παρουσίασε την 31.12.2015 το ποσό των € 1.753.565,93 ισόποσα στο κονδύλι «προπληρωμένα έξοδα» και «εμπορικές υποχρεώσεις». Προκειμένου όμως να επιτευχθεί πληρέστερη απεικόνιση κατά το άρθρο 17.8.3 της λογιστικής οδηγίας εφαρμογής του Ν.4308/2014, αποφάσισε τον συμψηφισμό τους.

VII.34. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

VII.34.1. Εκκρεμοδικίες- Δικαστικές υποθέσεις

Κατόπιν της υπογραφής της από 17 Ιανουαρίου 2017 Συμφωνίας για την Ολοκλήρωση των Εργασιών μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και του Παραχωρησιούχου δεν υφίστανται νομικές υποθέσεις οι οποίες είναι δυνατόν να επιφέρουν αρνητικά ή/ και θετικά αποτελέσματα στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας που θα επηρεάσουν τις ήδη σχηματισθείσες προβλέψεις. Σύμφωνα με το νομικό σύμβουλο της Εταιρείας για κάποιες από τις νομικές υποθέσεις δεν έχουν εκδοθεί αμετάκλητες δικαστικές αποφάσεις ή δεν έχουν γίνει όλες οι απαραίτητες νομικές ενέργειες από τα μέρη προκειμένου να θεωρούνται και τυπικά ότι έχουν διευθετηθεί οριστικά ωστόσο εκτιμάται ότι δεν μπορεί να επιφέρουν αρνητικά αποτελέσματα στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας. Αναφορικά με τις τρέχουσες εκκρεμείς Τεχνικές Διαφορές, αναμένεται να επιλυθούν με βάση τις προβλέψεις της Σύμβασης Παραχώρηση ενώ ακόμα και στη περίπτωση τυχόν αρνητικής έκβασης των διαφορών αυτών με το Ελληνικό Δημόσιο, τα σχετικά κόστη και δαπάνες καλύπτονται από τον Κατασκευαστή (back to back) λόγω των προβλέψεων της Σύμβασης Μελετών - Κατασκευών.

VII.34.2. Εγγυητικές επιστολές- λοιπές εξασφαλίσεις

Οι εγγυήσεις και εμπράγματες ασφάλειες που χορηγήθηκαν από και προς την εταιρεία, φαίνονται παρακάτω:

Α/Α	**ΕΓΓΥΗΤΙΚΕΣ ΕΠΙΣΤΟΛΕΣ ΥΠΕΡ ΤΟΥ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ**				
1	ALPHA BANK Α.Ε.	Ε/Ε No: GRH067326	10.000.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Μελετών Κατασκευών	προς ΥΠΕΧΩΔΕ
2	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	Ε/Ε No: 5852002809	50.000.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Μελετών Κατοσκευών	προς ΥΠΕΧΩΔΕ
3	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	Ε/Ε No: 5852002810	3.204.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Λειτουργίας και Συντήρησης	προς ΥΠΕΧΩΔΕ
		ΣΥΝΟΛΟ 1	**63.204.000,00 €**		
Α/Α	**ΆΛΛΕΣ ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ ΤΡΙΤΩΝ**				

1	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 974/706940-5/Β'	350.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Αλμυρού	από GOODY'S Α.Ε.
2	ALPHA BANK Α.Ε.	Ε/Ε No: 2114751924	226.222,08 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Ευαγγελισμού	από ΕΚΟ ΑΒΕΕΠ
3	EFG EUROBANK ERGASIAS AE	Ε/Ε No: L078/9004041760	50.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Αλμυρού	από ΑΙΓΑΙΟΝ ΟΙΛ ΑΕΒΕΠ
4	EFG EUROBANK ERGASIAS AE	Ε/Ε No: L078/9004041761	175.000,00 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Αλμυρού	από ΑΙΓΑΙΟΝ ΟΙΛ ΑΕΒΕΠ
5	EFG EUROBANK ERGASIAS AE	Ε/Ε No: 9004048158	140.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Νίκαιας	από ΑΙΓΑΙΟΝ ΟΙΛ ΑΕΒΕΠ
6	ALPHA BANK Α.Ε.	Ε/Ε No: GRB044965	110.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Σκοτίνας	από AVIN OIL A.B.E.N.E.Π.
7	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 974/713063-5/Β'	60.000,00 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Αλμυρού	από Ε.Ζ.Ε.Ε. ΑΛΜΥΡΟΥ ΒΟΛΟΥ Α.Ε.
8	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 974/719999-6/Β'	60.000,00 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Αλμυρού	από Ε.Ζ.Ε.Ε. ΑΛΜΥΡΟΥ ΒΟΛΟΥ Α.Ε.
9	ALPHA BANK Α.Ε.	Ε/Ε No: GRB050627	50.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Σκοτίνας	από AVIN OIL A.B.E.N.E.Π.
10	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 974/714806-2/Γ'	369.896,50 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Κορινού	από CORAL Α.Ε.
11	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 840705526	200.000,00 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Ευαγγελισμού	από Ε.Ζ.Ε.Ε. ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.
12	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 210/706498-5	2.216,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΙΣ ΑΤΕ
13	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 210/706559-0	14.200,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΙΣ ΑΤΕ
14	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 182/715013-0	165.685,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
15	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 614/702748-6	250.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
16	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 974/712900-9/Β'	55.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.
17	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 974/713131-3/Β'	50.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.
18	ALPHA BANK Α.Ε.	Ε/Ε No: GRB058548	158.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.
19	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 614/703512-8	150.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
20	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 614/708750-0/Β'	1.000.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
21	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 044/7036477	20.115,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από MAN AIP AE
22	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 614/704797-5	780.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
23	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 614/705054-2	130.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
24	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 614/705378-9	97.865,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
25	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 614/707756-	120.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ

		4/Β		Υποχρεώσεων	
26	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	Ε/Ε No: 2850121205	1.200.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από J&P ΑΒΑΞ ΑΕ
27	EUROBANK ERGASIAS S.A.	Ε/Ε No: 9002010112	1.257,25 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από OPTOCORE LTD
28	EUROBANK ERGASIAS S.A.	Ε/Ε No: 9004045293	82.451,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΛΥΚΟΜΗΤΡΟΣ ΑΕ
29	EUROBANK ERGASIAS S.A.	Ε/Ε No: 9004046466	77.600,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ABO-DEMAN ABEE
30	BNP PARIBAS	Ε/Ε No: 241358/14	27.390,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από VINCI CONSTRUCTION HELLAS SA
31	BNP PARIBAS	Ε/Ε No: 241360/14	33.487,50 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από VINCI CONSTRUCTION HELLAS SA
32	CITIBANK	Ε/Ε No: G199495	42.742,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από IBI Group (UK) Limited
33	BANCO BILBAO - BBVA	Ε/Ε No:625234010 0166110	207.820,04 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από SOCIEDAD IBERICA DE CONSTRUVCCIONES ELECTRICAS
34	RABOBANK U.A.	Ε/Ε No:GU274438 BGA	56.046,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από VERDEGRO B.V.
35	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 614/709244-0	310.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΚΑΣΤΩΡ Α.Ε.
36	ΤΣΜΕΔΕ	Ε/Ε No: 1695070	28.881,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ENVIROSYS ΕΠΕ
37	ΤΣΜΕΔΕ	Ε/Ε No: 19936	225,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΕΥΕΡΓΟΣ Α.Ε.
38	ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ ΑΕ	Επιταγή No: 05243474-5	91.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από MONITOP ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ Ε.Π.Ε.
39		Συναλλαγματική	25.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από MONITOP ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ Ε.Π.Ε.
40		Συναλλαγματική	25.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από MONITOP ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ Ε.Π.Ε.
41		Συναλλαγματική	24.075,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από MONITOP ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ Ε.Π.Ε.
		ΣΥΝΟΛΟ 2	**7.017.174,37 €**		
		ΣΥΝΟΛΟ 1+2	**70.221.174,37 €**		

VII.35. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Η Εταιρεία στις 17.01.2017 υπέγραψε με το Ελληνικό Δημόσιο τη Συμφωνία για την Ολοκλήρωση του Έργου του Αυτοκινητοδρόμου Μαλιακός- Κλειδί. Με την ανωτέρω συμφωνία, καταγράφηκε το σύνολο των μέτρων που απαιτούνται για την ολοκλήρωση του υπολειπόμενου αντικειμένου των Κατασκευών της 5ης Αποκλειστικής Προθεσμίας η οποία παρατάθηκε μέχρι την 31.03.2017 και της Συνολικής Περιόδου Κατασκευής μέχρι την 31.08.2017.

Η Εταιρεία συνεπής στα ανωτέρω πέτυχε την ολοκλήρωση της 5ης Αποκλειστικής Προθεσμίας και από τον Απρίλιο του 2017 τα νέα τμήματα του αυτοκινητοδρόμου δόθηκαν στην κυκλοφορία.

Στις 30.03.2017 εγκρίθηκε από τις Δανείστριες Τράπεζες το επικαιροποιημένο Χρηματοοικονομικό Μοντέλο (No 567.03b) στο οποίο προβλέπεται και η εκταμίευση του υπολειπόμενου δανείου στη διάρκεια της Περιόδου Μελετών Κατασκευών. Ήδη η Εταιρεία τον Απρίλιο 2017 εκταμίευσε ποσό δανείου € 25.701.963,00.

Το Ελληνικό Δημόσιο προέβη στην καταβολή:

Ποσού € 5.260.447,00. ως Πρόσθετη Χρηματοδοτική Συμβολή για την ΛΕΑ, στα τέλη του Μαρτίου 2017.

Ποσού € 471.670,28 το οποίο αναλογεί στην καταβολή δαπάνης Μισθοδοσίας προσωπικού και υλικοτεχνικής υποστήριξης για αρχαιολογικές έρευνες.

Ποσού € 482.360,00 το οποίο αναλογεί στη δαπάνη εργασιών για τον υποβιβασμό της εναέριας γραμμής επαφής στο πλαίσιο κατασκευής των γεφυρών Β420 και Β460 λόγω εμπλοκής του αυτοκινητόδρομου με τη σιδηροδρομική γραμμή υψηλών ταχυτήτων.

Ποσού € 4.668.959,71 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου

Ποσού € 1.630.760,30 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου και Κατασκευαστή

Ποσού € 2.382.680,93 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου και Κατασκευαστή σε σχέση με την εφαρμογή των πλευρικών στηθαίων ασφαλείας συμβατών με τις ΟΜΟΕ-ΣΑΟ κατά ΕΝ1317 στα νέα τμήματα του αυτοκινητόδρομου.

Ποσού € 61.250,00 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου απωλειών εσόδων στους ΣΕΑ Νίκαιας.

Ποσού € 3.143.808,92 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου

Ποσού € 2.775.881,64 τμήματος της 3ης δόσης της Συμφωνίας Αποζημίωσης Παραχωρησιούχου που αναλογεί στην αποζημίωση λόγω απώλειας εσόδων στον ΜΣΔ Κλειδιού.

Εκκρεμεί η καταβολή:

Ποσού € 57.789,92 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Κατασκευαστή σε σχέση με την εφαρμογή των πλευρικών στηθαίων ασφαλείας συμβατών με τις ΟΜΟΕ-ΣΑΟ κατά ΕΝ1317 στα νέα τμήματα του αυτοκινητόδρομου.

Ποσού € 215.526,39 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου σε σχέση με την προμήθεια υλικών επί τόπου του Έργου για τα πλευρικά στηθαία ασφαλείας συμβατών με τις ΟΜΟΕ-ΣΑΟ κατά ΕΝ1317 στα υφιστάμενα τμήματα του αυτοκινητόδρομου.

Ποσού € 98.540,15 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου σε σχέση με την καταβολή δαπάνης απασχόλησης προσωπικού για Αρχαιολογικές Έρευνες (Ιαν 2016 – Δεκ 2016) και υλικοτεχνικής υποστήριξης προσωπικού για Αρχαιολογικές Έρευνες (Νοε 2014 – Δεκ 2016).

Ποσού € 1.785.176,75 το οποίο αναλογεί στην 2η δόση αποζημίωσης του Παραχωρησιούχου λόγω απώλειας εσόδων από διόδια για την περίοδο 01.10.16 έως 31.03.17.

Ποσού € 1.963.369,16 το οποίο αναλογεί στην 2η καταβολή αποζημίωσης του Παραχωρησιούχου καθώς και ληξιπρόθεσμου ποσού οφειλόμενων τόκων σχετικά με τον ΜΣΔ Κλειδιού.

Σύμφωνα με τις προβλεπόμενες ταμειακές ροές της Διοίκησης και το πρόσφατα εγκεκριμένο από τους Δανειστές της Χρηματοοικονομικό Μοντέλο αναμένεται η ολοκλήρωση της Κατασκευαστικής Περιόδου και διασφαλίζεται η εύρυθμη λειτουργία του αυτοκινητοδρόμου. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία θα είναι σε θέση α) να είναι συνεπής με τις υποχρεώσεις της προς τους Δανειστές αποφεύγοντας γεγονότα αθέτησης σχετιζόμενα με καταβολές προς αυτούς, β) να εκτελεί κρίσιμες εργασίες βαριάς συντήρησης και, γ) να λειτουργήσει και να συντηρήσει προσηκόντως τον αυτοκινητόδρομο.

Κατά τα λοιπά, από τη λήξη της χρήσης και μέχρι σήμερα δεν υπάρχουν άλλα αξιοσημείωτα γεγονότα τα οποία θα έπρεπε να αναφερθούν στην παρούσα έκθεση, οι δε εργασίες της Εταιρείας βαίνουν ομαλά.

Πέραν των ανωτέρω θεμάτων δεν υπάρχουν άλλα θέματα που έχουν σημαντική επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της κλειόμενης χρήσεως.

Λάρισα, 20 Ιουνίου2017

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

OLIVER WAGNER

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΜΠΟΜΠΟΛΑΣ ΛΕΩΝΙΔΑΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΓΚΑΤΣΩΝΗΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΑΝΤΖΟΥΛΑΚΟΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΤΜΗΜΑΤΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ/ ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΓΚΑΡΓΚΑΣ ΕΥΑΓΓΕΛΟΣ

ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΥ ΤΜΗΜΑ ΠΑΘΕ ΜΑΛΙΑΚΟΣ - ΚΛΕΙΔΙ



Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση

Σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα (Ν.4308/2014)

για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016

Ανθίμου Γαζή 4, 41222, Λάρισα

http://www.aegeanmotorway.gr/

Τηλ.: 30 2410 680300, Φαξ : 30 2410 680304

Αρ. Γ.Ε.ΜΗ 27062340000

Αρ. ΜΑΕ 63484/31/Β/07/26

ΛΑΡΙΣΑ

Ιούνιος 2017

Περιεχόμενα

I. ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. 4
II. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ 11
III. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ 13
IV. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ (κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016) 14
V. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ 16
VI. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ 17
VII. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 18
VII.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ 18
VII.2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ 19
VII.3. ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ 29
VII.4. ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ 29
VII.5. ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΗΘΗ ΕΣΟΔΑ 30
VII.6. ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ 30
VII.7. ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ 30
VII.8. ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΖΗΜΙΕΣ 31
VII.9. ΚΕΡΔΗ ΚΑΙ ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΔΙΑΘΕΣΗ ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ 31
VII.10. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΚΕΡΔΗ 31
VII.11. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΕΣΟΔΑ 31
VII.12. ΤΡΕΧΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 32
VII.13. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ 35
VII.14. ΑΥΛΑ ΠΑΓΙΑ 37
VII.15. ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΙ ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΥΠΟ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ 37
VII.16. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 38
VII.17. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ 38
VII.18. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 38
VII.19. ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 39
VII.20. ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 39
VII.21. ΠΡΟΠΛΗΡΩΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ 40
VII.22. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ 40
VII.23. ΚΕΦΑΛΑΙΟ 40
VII.24. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ 40
VII.25. ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ 41
VII.26. ΔΑΝΕΙΑ 42
VII.27. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 43
VII.28. ΛΟΙΠΟΙ ΦΟΡΟΙ ΚΑΙ ΤΕΛΗ 43

VII.29. ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ ΚΟΙΝΩΝΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ 44
VII.30. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 44
VII.31. ΕΞΟΔΑ ΧΡΗΣΕΩΣ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ 44
VII.32. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ 45
VII.33. ΑΝΑΤΑΞΙΝΟΜΗΣΕΙΣ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ 48
VII.34. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 48
VII.35. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ 51

Ι. ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.

Ι.1. Εισαγωγή

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε για έγκριση, σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό της εταιρείας, τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 9ης εταιρικής χρήσης, που καλύπτει το χρονικό διάστημα από 01.01.2016 έως 31.12.2016 και να σας εκθέσουμε τα ακόλουθα, σχετικά με την δραστηριότητα της εταιρείας Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου Α.Ε. (εφεξής «Εταιρεία» ή «Παραχωρησιούχος») κατά την διάρκεια της χρήσεως, την οικονομική θέση και την προβλεπόμενη από την Διοικητικό Συμβούλιο πορεία της, στις αμέσως επόμενες χρήσεις.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου Α.Ε. έχει την τιμή να θέσει υπόψη σας όλα τα έγγραφα των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της ένατης Ετήσιας Εταιρικής Χρήσης (01.01.2016 – 31.12.2016), ήτοι τον Ισολογισμό, την Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων Χρήσεως, Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης, Κατάσταση Ταμειακών Ροών και το Προσάρτημα (Σημειώσεις).

Οι Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτισθεί με βάση τις διατάξεις των Ν. 4308/2014 & Ν. 3605/2007 όπως αυτός τροποποιήθηκε με τις διατάξεις του Ν. 4219/2013 και απεικονίζουν με σαφήνεια την πραγματική εικόνα της περιουσιακής διάρθρωσης και της χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας κατά την 31.12.2016.

Ι.2. Γενική Επισκόπηση

Πλην των παγίων υποχρεώσεών της σε θέματα λειτουργίας και συντήρησης, το κύριο θέμα με το οποίο απασχολήθηκε η Εταιρεία την περίοδο αναφοράς ήταν η συνέχιση των εργασιών κατασκευής των Νέων Τμημάτων του αυτοκινητόδρομου.

Καθ' όλη τη διάρκεια του έτους 2016 πραγματοποιήθηκαν επίσης εργασίες αποκατάστασης αλλά και συντήρησης (περιλαμβανομένων των εργασιών βαριάς συντήρησης) στα υφιστάμενα τμήματα, ως τμήμα του προγράμματος Λειτουργίας και Συντήρησης της Εταιρείας.

Έως και το τέλος της περιόδου αναφοράς (Έτος 2016) έχουν εκπονηθεί και υποβληθεί προς έγκριση στον Ανεξάρτητο Μηχανικό το σύνολο σχεδόν των μελετών του Έργου. Η συνολική πρόοδος των μελετών, όπως προκύπτει από τις Μηνιαίες Πιστοποιήσεις έως την 31.12.2016, ανέρχεται σε 95% περίπου.

Από την Ημερομηνία Έναρξης Παραχώρησης (05.03.2008), πραγματοποιήθηκαν εργασίες αποκατάστασης και συντήρησης σε όλο το μήκος του αυτοκινητοδρόμου οι οποίες και ολοκληρώθηκαν εντός του έτους 2010. Οι σχετικές Βεβαιώσεις Περάτωσης της 3ης και 4ης Αποκλειστικής Τμηματικής Προθεσμίας (ΑΤΠ) έχουν εκδοθεί. Η Βεβαίωσης Περάτωσης της 2ης ΑΤΠ αναμένεται να εκδοθεί κατόπιν και της αποδοχής του Δημοσίου της απόφαση Διαιτησίας για τις βραχοπτώσεις, η οποία εκδόθηκε στις 21.10.2015 σύμφωνα με την οποία ο Παραχωρησιούχος δικαιούται παράταση 480 ημερών της 2ης ΑΤΠ.

Η πρόοδος του συνολικού αντικειμένου της Τ1 Περιόδου (Δεκ-16, πιστοποιημένη από τον Ανεξάρτητο Μηχανικό) ανέρχεται στο 95,1% και αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

Πρόοδος Συνολικού Αντικειμένου Περιόδου Τ1	Συνολικό Τίμημα (€)	Πιστοποιημένη Πρόοδος από ΑΜ (Δεκ-16)	
		(€)	(%)
Τίμημα Σύμβασης Μελετών-Κατασκευών (DCC) + Τιμαριθμική αναπροσαρμογή	836.782.737	795.734.691	95,1%
VO 01: Ασφαλτικές εργασίες	35.000.000	30.384.912	86,8%

Πρόοδος Συνολικού Αντικειμένου Περιόδου Τ1	Συνολικό Τίμημα (€)	Πιστοποιημένη Πρόοδος από ΑΜ (Δεκ-16)	
		(€)	(%)
Τροποποίηση Νο1 (ΛΕΑ)	169.000.000	168.729.079	99,8%
Πρόσθετες εργασίες ΔΕΥΑΝΟ	258.332	258.332	100,0%
AMSA CAPEX + Τιμαριθμική αναπροσαρμογή	45.737.796	38.270.780	83,7%
ΣΥΝΟΛΟ	**1.086.778.865**	**1.033.377.794**	**95,1%**

Ι.3. Πορεία Εργασιών

Η χρήση που έληξε στις 31.12.2016 ήταν η ένατη εταιρική χρήση, και τα κυριότερα μεγέθη συνοψίζονται στα εξής:

Ο κύκλος εργασιών ανήλθε κατά την χρήση του 2016 σε € 158.022.176,68 και αφορά έσοδα διοδίων ποσού € 55.523.585,08, έσοδα μισθωμάτων ΣΕΑ ποσού € 1.005.813,81, έσοδα από τον τομέα κατασκευής (κατασκευαστικά συμβόλαια) € 101.435.204,92 και λοιπά έσοδα € 57.572,87.

Τα μικτά αποτελέσματα ανήλθαν κατά την χρήση σε € 14.118.457,60.

Τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε € 24.783.158,37.

Τα αποτελέσματα προ τόκων και φόρων (EBIT) ανήλθαν σε € 8.605.357,01.

Τα αποτελέσματα προ φόρων ανήλθαν σε € 7.785.819,13.

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους ανήλθαν σε € 5.379.489,22.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ανήλθαν σε € 19.473.423,11, ενώ τα Ίδια Κεφάλαια ανήλθαν σε € 145.132.205,15.

Το σύνολο των δανείων στις 31.12.2016 ανέρχεται σε € 292.086.417,27 και αφορούν την κάλυψη των αναγκών της Εταιρείας από την έναρξη της μέχρι και την λήξη της υπό εξέταση περιόδου.

Ι.4. Λογιστικές Αρχές

Οι λογιστικές αρχές που ακολούθησε η Εταιρεία για την κατάρτιση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της χρήσεως 01.01.2016 – 31.12.2016 καθώς και άλλες χρήσιμες πληροφορίες αναφέρονται παρακάτω στις Σημειώσεις οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτής της Ετήσιας Έκθεσης.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν με βάση τις διατάξεις του Ν. 4308/2014 και ακολουθήθηκαν ίδιες λογιστικές αρχές σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

Ι.5. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως ενδεικτικά, κινδύνους αγοράς. Η διαχείριση των κινδύνων αυτών παρακολουθείται από την Οικονομική Διεύθυνση και διαμορφώνεται στα πλαίσια κανόνων εγκεκριμένων από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η Οικονομική Διεύθυνση προσδιορίζει και εκτιμά τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε συνεργασία με τις υπηρεσίες που αντιμετωπίζουν αυτούς τους κινδύνους. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για τη διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων όπως ο κίνδυνος αγοράς, ο κίνδυνος επιτοκίου κ.λπ.

Κίνδυνοι Αγοράς

(i) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει συναλλαγματικό κίνδυνο διότι οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα είναι ελάχιστες οι οποίες κυρίως προέρχονται από την παροχή υπηρεσιών τεχνικών συμβούλων αναφορικά με το τεχνικό έργο.

(ii) Κίνδυνος επιτοκίου

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί δανεισμό στη κεφαλαιακή της διάρθρωση για την κάλυψη μέρους των υποχρεώσεων της. Προκειμένου ωστόσο να αντισταθμίσει τον κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων, η Εταιρία κάνει χρήση παράγωγων προϊόντων «ανταλλαγής επιτοκίων», των οποίων οι ανταλλασσόμενες ροές είναι αντίστοιχες με το μεγαλύτερο μέρος του δανεισμού της.

(iii) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από τα χρηματικά διαθέσιμα και τις καταθέσεις στις τράπεζες, καθώς επίσης και από τις πιστωτικές εκθέσεις στους πελάτες, συμπεριλαμβανομένων των σημαντικών απαιτήσεων και διενεργηθέντων συναλλαγών. Η Εταιρεία αναγνωρίζει ότι υπάρχει κίνδυνος μείωσης της χρήσης (διελεύσεων, σταθμεύσεων) και αύξησης της άρνησης καταβολής του αντιτίμου διέλευσης, που προέρχεται από την ύφεση της ελληνικής οικονομίας και την ανεπαρκή αστυνόμευση από τις αρχές του Ελληνικού Δημοσίου. Οι υπηρεσίες της Εταιρείας παρακολουθούν στενά τις τάσεις στις επιμέρους αγορές όπου αναπτύσσεται επιχειρηματική δραστηριότητα και σχεδιάζουν ενέργειες για την άμεση και αποτελεσματική διαχείριση.

Το ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα δεν ενέχουν σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο καθώς η Εταιρεία συναλλάσσεται μόνο με αναγνωρισμένα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης. Στις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις περιλαμβάνονται απαιτήσεις από ιδιώτες πελάτες, οι οποίες έχουν σχετικά περιορισμένο βαθμό κινδύνου απωλειών ενώ για τις απαιτήσεις από το Δημόσιο και ευρύτερο δημόσιο τομέα, η Εταιρεία εκτιμά ότι θα τις εισπράξει στο σύνολό τους.

(iv) Κίνδυνος μεταβολής τιμών

Οι τιμές των διοδίων καθορίζονται με βάση τις προβλέψεις της Σύμβασης Παραχώρησης και η εκτίμηση του αναμενομένου μελλοντικού εσόδου από διόδια περιλαμβάνεται στα Χρηματοοικονομικά Μοντέλα της Εταιρείας τα οποία εγκρίνονται από τους Δανειστές της και το Ελληνικό Δημόσιο.

(v) Κίνδυνος ρευστότητας

Για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας, η Εταιρεία προϋπολογίζει και παρακολουθεί τις χρηματοροές και ενεργεί κατάλληλα ώστε να διατηρεί τα απαραίτητα ρευστά διαθέσιμα.

Ι.6. Χρηματοοικονομικοί Δείκτες

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζεται η εξέλιξη ενδεικτικών αριθμοδεικτών όπως αναπροσαρμόσθηκαν με την εφαρμογή του Ν. 4308/2014 περί νέων Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων.

	2016	2015	2014	2013
Α. Δείκτης Γενικής Ρευστότητας Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες	0,37	0,75	0,79	0,23

Υποχρεώσεις				
Β. Δείκτης Βιωσιμότητας Μη Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία / Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	1,71	1,63	1,62	2,82
Γ. Δείκτης Κεφαλαιακής Διάρθρωσης Ίδια Κεφάλαια / Ξένα Κεφάλαια	33,88%	30,33%	31,74%	35,15%

Ο Δείκτης Γενικής Ρευστότητας εμφανίζει μείωση σε σχέση με την αντίστοιχη επίδοση στο έτος 2015, χωρίς να επηρεάζει ουσιαστικά την δυνατότητα της Εταιρείας για έγκαιρη ανταπόκριση στις τρέχουσες υποχρεώσεις της.

Η επίδοση του Δείκτη Βιωσιμότητας παρουσιάζει μικρή μεταβολή και παρά την υστέρηση στην απορρόφηση δανειακών κεφαλαίων, η προσήλωση του Παραχωρησιούχου στην συνέχιση του έργου ενισχύεται, παρέχοντας ικανοποιητικό περιθώριο ασφαλείας στους μακροχρόνιους πιστωτές του.

Τέλος, ο Δείκτης Κεφαλαιακής Διάρθρωσης εμφανίζεται αυξημένος σε σχέση με την επίδοση του προηγούμενου έτους, λόγω αύξησης των ιδίων κεφαλαίων.

Σ.7. Σύστημα Ολοκληρωμένης Διαχείρισης

Το Σύστημα Ολοκληρωμένης Διαχείρισης της Εταιρείας έχει σχεδιαστεί και εγκατασταθεί σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Ολοκληρωμένης Διαχείρισης PAS99 και περιλαμβάνει:

Τη Διαχείριση της Ποιότητας των παρεχομένων Υπηρεσιών,

Τη Διαχείριση των Κινδύνων για την Υγεία και Ασφάλεια στην Εργασία,

Την Διαχείριση της Οδικής Ασφάλειας,

Τη Διαχείριση των Επιπτώσεων στο Περιβάλλον που προκύπτουν από τις Δραστηριότητές της,

Την Ενεργειακή Διαχείριση,

Τη Διαχείριση των Κινδύνων για την Ασφάλεια των Πληροφοριών και των Προσωπικών Δεδομένων που διαχειρίζεται,

Τη Διαχείριση του Ανθρώπινου Δυναμικού που απασχολείται σε αυτήν.

Η ανάπτυξη και εγκατάσταση του Συστήματος έχει γίνει σταδιακά καλύπτοντας όλες τις δραστηριότητες της Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου Α.Ε.

Τα Πιστοποιητικά, τα οποία έχουν εκδοθεί από τον Διαπιστευμένο Φορέα EUROCERT S.A. επισυνάπτονται στην παρούσα Έκθεση Προόδου και ικανοποιούν τις απαιτήσεις των παρακάτω Προτύπων:

Διαχείριση της Ποιότητας κατά το Πρότυπο ΕΛΟΤ ΕΝ ISO 9001:2008,

Διαχείριση της Υγείας & Ασφάλειας στην Εργασία κατά το Πρότυπο ΕΛΟΤ 1801:2008 / OHSAS 18001:2007,

Διαχείριση Οδικής Ασφάλειας ISO 39001:2012,

Διαχείριση του Περιβάλλοντος κατά το Πρότυπο ΕΛΟΤ ΕΝ ISO 14001:2004,

Ενεργειακή Διαχείριση ISO 50001:2011,

Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη κατά το Πρότυπο SA 8000:2008.

Στα πλαίσια της εφαρμογής του Συστήματος Ολοκληρωμένης Διαχείρισης, η Εταιρεία έχει εντοπίσει τις Διεργασίες της και όρισε τις Δραστηριότητες που αυτές εμπεριέχουν.

Αναγνώρισε, ανέλυσε και αξιολόγησε του Κινδύνους για την Υγεία και Ασφάλεια στην Εργασία μέσα από τις Μελέτες Εκτίμησης Επαγγελματικού Κινδύνου που αναπτύχθηκαν για κάθε εγκατάσταση και δραστηριότητα της.

Αναγνώρισε, ανέλυσε και αξιολόγησε τις Επιπτώσεις στο Περιβάλλον που προκύπτουν από την λειτουργία της μέσα από την Αξιολόγηση των Περιβαλλοντικών Πλευρών.

Εγκατέστησε μηχανισμούς και κανάλια αποτελεσματικής επικοινωνίας με το Προσωπικό και θέσπισε Πολιτικές και Δράσεις για τον Περιβάλλοντα αυτής Κοινωνικό Χώρο.

Για όλα τα παραπάνω, καθόρισε κριτήρια και μεθόδους για την αποτελεσματική λειτουργία και τον έλεγχό τους, εξασφάλισε τους κατάλληλους πόρους και παρακολουθεί, μετρά και αναλύει τις δράσεις και θέτει σε εφαρμογή Προγράμματα για την περαιτέρω βελτίωσή τους.

Ι.8. Υποκαταστήματα

Η Εταιρεία διατηρεί υποκαταστήματα – μόνιμες εγκαταστάσεις που αφορούν κυρίως σε μετωπικούς και πλευρικούς σταθμούς διοδίων και αποθηκευτικούς χώρους τα οποία είναι απαραίτητα για την εύρυθμη λειτουργία του αυτοκινητοδρόμου.

Ι.9. Ίδιες Μετοχές

Η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές.

Ι.10. Κοινωνικός Απολογισμός

Ι.10.1. Προσωπικό

Από τους βασικότερους τομείς, στον οποίο η Εταιρεία έχει επιλέξει να επενδύσει είναι το Προσωπικό της. Θεωρεί ότι η ανάπτυξή της και η εύρυθμη λειτουργία προέρχεται και στηρίζεται σε αυτό. Η Εταιρεία απασχολούσε, τον Δεκέμβριο 2016, 499 εργαζόμενους (μη συμπεριλαμβανομένων των εργαζομένων στην Κατασκευαστική Κοινοπραξία, των Μόνιμων Υπεργολάβων και των αρχαιολόγων) σε εγκαταστάσεις που βρίσκονται κατά μήκος των 230 χλμ του αυτοκινητόδρομου. Το συνολικό κόστος για μισθούς, εργοδοτικές εισφορές και λοιπές επιβαρύνσεις ανέρχεται σε € 12.565.235,48 εκ των οποίων € 10.036.815,42 αφορούν ακαθάριστες αποδοχές και € 2.528.420,06 αφορούν εργοδοτικές εισφορές.

Ι.10.2. Σχέσεις με Τρίτους

Η Εταιρεία συνεργάζεται με 938 προμηθευτές αγαθών και υπηρεσιών που αξιολογούνται σε συστηματική βάση από το τμήμα Προμηθειών σχετικά για το προσφερόμενο επίπεδο αγαθών και υπηρεσιών σύμφωνα με τις προδιαγραφές (οικονομικές και ποιοτικές) που τίθενται από την Εταιρεία.

Ι.10.3. Περιβαντολλογικά Θέματα

Η Εταιρία δεν έχει περιβαλλοντικά θέματα και συμμορφώνεται με τις σχετικές προβλέψεις της Σύμβασης Παραχώρησης.

Ι.11. Προβλεπόμενη πορεία και μακροχρόνιοι στόχοι

Η Εταιρεία είναι αισιόδοξη για την μελλοντική της πορεία παρά το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον που καλείται να επιχειρήσει. Οι προσπάθειες για βελτίωση των υπηρεσιών της και για περιορισμό των εξόδων θα οδηγήσουν στα επιθυμητά μελλοντικά αποτελέσματα. Σκοπός της Εταιρείας είναι η επέκταση των δραστηριοτήτων της, η επίτευξη των στόχων της σύμφωνα με το επιχειρηματικό της σχέδιο και η αξιοποίηση των δυνατοτήτων της και της τεχνογνωσίας που αποκτά διαχρονικά.

Ι.12. Γεγονότα μετά την Ημερομηνία Σύνταξης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Η Εταιρεία στις 17.01.2017 υπέγραψε με το Ελληνικό Δημόσιο τη Συμφωνία για την Ολοκλήρωση του Έργου του Αυτοκινητοδρόμου Μαλιακός-Κλειδί. Με την ανωτέρω συμφωνία, καταγράφηκε το σύνολο των μέτρων που απαιτούνται για την ολοκλήρωση του υπολειπόμενου αντικειμένου των Κατασκευών της 5ης Αποκλειστικής Προθεσμίας η οποία παρατάθηκε μέχρι την 31.03.2017 και της Συνολικής Περιόδου Κατασκευής μέχρι την 31.08.2017.

Η Εταιρεία συνεπής στα ανωτέρω πέτυχε την ολοκλήρωση της 5ης Αποκλειστικής Προθεσμίας και από τον Απρίλιο του 2017 τα νέα τμήματα του αυτοκινητοδρόμου δόθηκαν στην κυκλοφορία.

Στις 30.03.2017 εγκρίθηκε από τις Δανείστριες Τράπεζες το επικαιροποιημένο Χρηματοοικονομικό Μοντέλο (No 567.03b) στο οποίο προβλέπεται και η εκταμίευση του υπολειπόμενου δανείου στη διάρκεια της Περιόδου Μελετών Κατασκευών. Ήδη η Εταιρεία τον Απρίλιο 2017 εκταμίευσε ποσό δανείου € 25.701.963,00.

Το Ελληνικό Δημόσιο προέβη στην καταβολή:

Ποσού € 5.260.447,00 ως Πρόσθετη Χρηματοδοτική Συμβολή για την ΛΕΑ, στα τέλη του Μαρτίου 2017.

Ποσού € 471.670,28 το οποίο αναλογεί στην καταβολή δαπάνης Μισθοδοσίας προσωπικού και υλικοτεχνικής υποστήριξης για αρχαιολογικές έρευνες.

Ποσού € 482.360,00 το οποίο αναλογεί στη δαπάνη εργασιών για τον υποβιβασμό της εναέριας γραμμής επαφής στο πλαίσιο κατασκευής των γεφυρών Β420 και Β460 λόγω εμπλοκής του αυτοκινητόδρομου με τη σιδηροδρομική γραμμή υψηλών ταχυτήτων.

Ποσού € 4.668.959,71 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου.

Ποσού € 1.630.760,30 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου και Κατασκευαστή.

Ποσού € 2.382.680,93 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου και Κατασκευαστή σε σχέση με την εφαρμογή των πλευρικών στηθαίων ασφαλείας συμβατών με τις ΟΜΟΕ-ΣΑΟ κατά ΕΝ1317 στα νέα τμήματα του αυτοκινητόδρομου.

Ποσού € 61.250,00 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου απωλειών εσόδων στους ΣΕΑ Νίκαιας.

Ποσού € 3.143.808,92 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου.

Ποσού € 2.775.881,64 τμήματος της 3ης δόσης της Συμφωνίας Αποζημίωσης Παραχωρησιούχου που αναλογεί στην αποζημίωση λόγω απώλειας εσόδων στον ΜΣΔ Κλειδιού.

Εκκρεμεί η καταβολή:

Ποσού € 57.789,92 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Κατασκευαστή σε σχέση με την εφαρμογή των πλευρικών στηθαίων ασφαλείας συμβατών με τις ΟΜΟΕ-ΣΑΟ κατά ΕΝ1317 στα νέα τμήματα του αυτοκινητόδρομου.

Ποσού € 215.526,39 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου σε σχέση με την προμήθεια υλικών επί τόπου του Έργου για τα πλευρικά στηθαία ασφαλείας συμβατών με τις ΟΜΟΕ-ΣΑΟ κατά ΕΝ1317 στα υφιστάμενα τμήματα του αυτοκινητόδρομου.

Ποσού € 98.540,15 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου σε σχέση με την καταβολή δαπάνης απασχόλησης προσωπικού για Αρχαιολογικές Έρευνες (Ιαν 2016 – Δεκ 2016) και υλικοτεχνικής υποστήριξης προσωπικού για Αρχαιολογικές Έρευνες (Νοε 2014 – Δεκ 2016).

Ποσού € 1.785.176,75 το οποίο αναλογεί στην 2η δόση αποζημίωσης του Παραχωρησιούχου λόγω απώλειας εσόδων από διόδια για την περίοδο 01.10.16 έως 31.03.17.

Ποσού € 1.963.369,16 το οποίο αναλογεί στην 2η καταβολή αποζημίωσης του Παραχωρησιούχου καθώς και ληξιπρόθεσμου ποσού οφειλόμενων τόκων σχετικά με τον ΜΣΔ Κλειδιού.

Σύμφωνα με τις προβλεπόμενες ταμειακές ροές της Διοίκησης και το πρόσφατα εγκεκριμένο από τους Δανειστές της Χρηματοοικονομικό Μοντέλο αναμένεται η ολοκλήρωση της Κατασκευαστικής Περιόδου και διασφαλίζεται η εύρυθμη λειτουργία του αυτοκινητοδρόμου. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία θα είναι σε θέση α) να είναι συνεπής με τις υποχρεώσεις της προς τους Δανειστές αποφεύγοντας γεγονότα αθέτησης σχετιζόμενα με καταβολές προς αυτούς, β) να εκτελεί κρίσιμες εργασίες βαριάς συντήρησης και γ) να λειτουργήσει και να συντηρήσει προσηκόντως τον αυτοκινητόδρομο.

Κατά τα λοιπά, από τη λήξη της χρήσης και μέχρι σήμερα δεν υπάρχουν άλλα αξιοσημείωτα γεγονότα τα οποία θα έπρεπε να αναφερθούν στην παρούσα έκθεση, οι δε εργασίες της Εταιρείας βαίνουν ομαλά.

Ι.13. Συμπεράσματα

Το Διοικητικό Συμβούλιο καθ' όλη τη διάρκεια της Εταιρικής Χρήσης και της θητείας του, εργάσθηκε με ζήλο για την ευόδωση των σκοπών της Εταιρείας, υπόσχεται δε, ότι τις ίδιες και μεγαλύτερες προσπάθειες θα καταβάλλει και στο μέλλον.

Παρακαλούμε τη Γενική Συνέλευση για την έγκριση των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2016 καθώς και για τη λήψη αποφάσεων επί των Θεμάτων της ημερησίας διάταξης.

Τέλος το Διοικητικό Συμβούλιο εξουσιοδότησε τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου κ. Oliver Wagner, για τη δημοσίευση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, όπως ο Νόμος ορίζει.

Λάρισα, 20 Ιουνίου 2017

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ



OLIVER WAGNER

ΙΙ. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.», οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2016, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και το σχετικό προσάρτημα.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα και τις διατάξεις του Ν 3605/2007 όπως τροποποιήθηκε και ισχύει με τον Ν 4219/2013, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου, πού έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β'/2848/23.10.2012). 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 χρηματοοικονομικές 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών 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 δικλίδων 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 παρουσίασης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

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

Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη

Στο λογαριασμό «Λοιπές Προβλέψεις» περιλαμβάνεται, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016, ποσό Ευρώ 25,7εκ. που αφορά σε πρόβλεψη για βαριά συντήρηση του αυτοκινητοδρόμου. Μέχρι την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης, δεν κατέστη δυνατό να αποκτήσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια προκειμένου να επαληθεύσουμε το εύλογο αυτής της πρόβλεψης και συνεπώς διατηρούμε επιφύλαξη για την ορθότητά της και τις ενδεχόμενες επιπτώσεις στα αποτελέσματα χρήσης και στα ίδια κεφάλαια της εταιρείας.

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία
Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Αδριανουπόλεως 1Α
551 33 Καλαμαριά,
Θεσσαλονίκη

Τηλ.: +30 2310 406 500
Fax: +30 2310 416 447
www.deloitte.gr

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.», οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2016, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και το σχετικό προσάρτημα.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα και τις διατάξεις του Ν 3605/2007 όπως τροποποιήθηκε και ισχύει με τον Ν 4219/2013, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου, πού έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β΄/2848/23.10.2012). 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 χρηματοοικονομικές 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών 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 δικλίδων 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 παρουσίασης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

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

Deloitte.

Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη

Στο λογαριασμό «Λοιπές Προβλέψεις» περιλαμβάνεται, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016, ποσό Ευρώ 25,7εκ. που αφορά σε πρόβλεψη για βαριά συντήρηση του αυτοκινητοδρόμου. Μέχρι την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης, δεν κατέστη δυνατό να αποκτήσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια προκειμένου να επαληθεύσουμε το εύλογο αυτής της πρόβλεψης και συνεπώς διατηρούμε επιφύλαξη για την ορθότητά της και τις ενδεχόμενες επιπτώσεις στα αποτελέσματα χρήσης και στα ίδια κεφάλαια της εταιρείας.

Γνώμη με Επιφύλαξη

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις πιθανές επιπτώσεις του θέματος που μνημονεύεται στην παράγραφο "Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη", οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα και τις διατάξεις του Ν 3605/2007 όπως τροποποιήθηκε και ισχύει με τον Ν 4219/2013.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015, σημειώνουμε ότι:

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και 107Α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2016.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 20 Ιουνίου 2017

Ζήσης Δ. Κομπολίτης
Αρ. Μ. ΣΟΕΛ: 35601
Deloitte.
Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Αδριανουπόλεως 1α, 551 33 Καλαμαριά, Θεσσαλονίκη
Αρ. Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120

Στην Ελλάδα, η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», η «Deloitte Business Solutions Ανώνυμη Εταιρία Συμβούλων Επιχειρήσεων» και η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» (από κοινού εφεξής «Deloitte Ελλάδας») είναι υπό- αδειούχοι της Deloitte Touche Tohmatsu Limited, μιας ιδιωτικής Βρετανικής εταιρίας περιορισμένης ευθύνης («DTTL»), της οποίας οι εταιρίες-μέλη είναι νομικά χωριστές και ανεξάρτητες οντότητες. Η Deloitte Ελλάδας μαζί με την Deloitte Ιταλίας ανήκουν πλέον και λειτουργούν υπό την εταιρία μέλος του δικτύου της Deloitte στην Κεντρική Μεσόγειο. Παρακαλούμε επισκεφθείτε την ιστοσελίδα www.deloitte.com/about για να ενημερωθείτε για το παγκόσμιο δίκτυο των εταιριών μελών μας.

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 001223601000

© 2017 Όλα τα δικαιώματα κατοχυρωμένα.

ΙΙΙ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016

	Σημ.	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Κύκλος εργασιών (καθαρός)	3	158.022.176,68	146.164.186,14
Κόστος Πωλήσεων	4	-143.903.719,08	-130.297.832,09
Μικτό αποτέλεσμα		**14.118.457,60**	**15.866.354,05**
Λοιπά συνήθη έσοδα	5	892.863,31	1.059.975,31
Σύνολο		**15.011.320,91**	**16.926.329,36**
Έξοδα διοίκησης	6	-5.995.466,27	-4.765.469,62
Έξοδα διάθεσης	7	-78.262,26	-272.612,74
Λοιπά έξοδα και ζημιές	8	-1.064.623,67	-420.403,34
Κέρδη & ζημίες από διάθεση μη κυκλοφ. στοιχείων	9	-359.442,90	687,18
Λοιπά έσοδα και κέρδη	10	1.091.831,20	231.185,90
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων		**8.605.357,01**	**11.699.716,74**
Πιστωτικοί Τόκοι και συναφή έσοδα	11	0,00	0,00
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	11	-819.537,88	-759.169,53
Αποτέλεσμα προ φόρων		**7.785.819,13**	**10.940.547,21**
Αναβαλλόμενος φόρος (έξοδο)	12	-2.406.329,91	-7.413.587,58
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους		**5.379.489,22**	**3.526.959,63**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 18 έως 52 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

IV. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ (κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016)

	Σημ.	31.12.2016	31.12.2015
ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Ενσώματα Πάγια			
Ακίνητα	13	1.712.423,77	1.763.206,21
Μηχανολογικός εξοπλισμός	13	358.466,69	330.066,30
Λοιπός εξοπλισμός	13	5.564.976,22	6.297.321,56
Σύνολο		7.635.866,68	8.390.594,07
Άυλα πάγια στοιχεία			
Λοιπά άυλα	14	559.064.944,57	516.861.904,08
Σύνολο		559.064.944,57	516.861.904,08
Προκαταβολές και μη κυκλ. στοιχεία υπό κατασκευή	15	1.250.765,84	1.844.562,34
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία			
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	16	191.570,50	236.289,20
Σύνολο		191.570,50	236.289,20
Σύνολο μη κυκλοφορούντων		**568.143.147,59**	**527.333.349,69**
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Αποθέματα			
Πρώτες ύλες και διάφορα υλικά	17	225.010,73	330.354,79
Σύνολο		225.010,73	330.354,79
Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές			
Εμπορικές απαιτήσεις	18	1.349.062,77	3.116.093,88
Δουλευμένα έσοδα περιόδου	19	2.879.382,08	5.038.182,98
Λοιπές απαιτήσεις	20	10.637.077,08	5.268.592,75
Προπληρωμένα έξοδα	21	1.238.379,55	1.050.973,08
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	22	19.473.423,11	86.744.321,78
Σύνολο		35.577.324,59	101.218.164,47
Σύνολο κυκλοφορούντων		**35.802.335,32**	**101.548.519,26**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		**603.945.482,91**	**628.881.868,95**

	Σημ.	31.12.2016	31.12.2015
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Καταβλημένα κεφάλαια			
Κεφάλαιο	23	50.000.000,00	50.000.000,00
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο			
Αποτελέσματα εις νέο		95.132.205,15	89.777.769,40
Σύνολο καθαρής θέσης		**145.132.205,15**	**139.777.769,40**
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ			
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	24	700.926,24	551.459,22
Λοιπές προβλέψεις	25	29.801.011,97	27.767.168,49
Σύνολο προβλέψεων		**30.501.938,21**	**28.318.627,71**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	26	288.218.489,43	282.341.684,06
Αναβαλλόμενοι φόροι	12	44.560.235,20	42.164.138,40
Σύνολο		332.778.724,63	324.505.822,46
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων	26	3.867.927,84	4.358.301,00
Εμπορικές υποχρεώσεις	27	29.710.128,08	29.888.720,00
Λοιποί φόροι και τέλη	28	661.266,99	346.776,31
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης	29	586.202,48	630.900,80
Λοιπές υποχρεώσεις	30	59.509.398,52	99.215.011,15
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	31	1.197.691,01	1.839.940,12
Σύνολο		95.532.614,92	136.279.649,38
Σύνολο υποχρεώσεων		**428.311.339,55**	**460.785.471,84**
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ, ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		**603.945.482,91**	**628.881.868,95**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 18 έως 52 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

V. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016

	Σημ.	Κεφάλαιο	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπο 01.01.2015		**50.000.000,00**	**86.272.058,64**	**136.272.058,64**
Κέρδη/(ζημίες) αναλογιστικής μελέτης στην καθ.θέση	24		-21.248,87	**-21.248,87**
Αποτελέσματα περιόδου			3.526.959,63	**3.526.959,63**
Υπόλοιπο 31.12.2015		**50.000.000,00**	**89.777.769,40**	**139.777.769,40**
Κέρδη/(ζημίες) αναλογιστικής μελέτης στην καθ.θέση	24		-25.053,47	-25.053,47
Αποτελέσματα περιόδου			5.379.489,22	5.379.489,22
Υπόλοιπο 31.12.2016		**50.000.000,00**	**95.132.205,15**	**145.132.205,15**

Στην τρέχουσα και στην συγκρίσιμη χρήση η Εταιρεία αναγνώρισε απευθείας στο κονδύλι της καθαρής θέσης «αποτελέσματα εις νέον» τις αναλογιστικές ζημίες και τον αναλογούντα αναβαλλόμενο φόρο τους, που προέκυψαν από την αναλογιστική μελέτη των προβλέψεων για παροχές σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία. Η εν λόγω παρέκκλιση έγινε για λόγους εύλογης παρουσίασης προκειμένου να υπάρχει συνέπεια με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς τα οποία αναφέρονται αναλυτικά στον εν λόγω λογιστικό χειρισμό. Εάν οι ανωτέρω αναλογιστικές ζημίες είχαν αναγνωρισθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων, οι παροχές σε εργαζομένους θα εμφανίζονταν αυξημένες κατά € 35.286,58 (2015: € 35.286,58) και συνεπώς τα αποτελέσματα προ φόρου μειωμένα ισόποσα και το έξοδο για φόρο εισοδήματος μειωμένο κατά € 10.233,11 (2015: € 14.037,71).

Οι σημειώσεις στις σελίδες 18 έως 52 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

VI. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Σημ.	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Χρηματοροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Αποτέλεσμα προ φόρων		7.785.819,13	10.940.547,21
Πλέον ή μείον προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων και άυλων παγίων	13, 14	16.177.801,36	12.802.875,30
Προβλέψεις		1.763.606,81	-3.665.689,54
(Κέρδη) και ζημίες από διάθεση στοιχείων	9	359.442,90	-687,18
Χρεωστικοί και (πιστωτικοί τόκοι) καθαρό ποσό	11	819.537,88	759.169,53
Σύνολο		19.120.388,95	9.895.668,11
Πλέον ή μείον μεταβολές λογ/μών κεφαλαίου κίνησης			
Μεταβολή αποθεμάτων		105.344,06	49.586,02
Μεταβολή απαιτήσεων		-1.249.375,59	7.044.750,36
Μεταβολή υποχρεώσεων		-39.614.412,19	19.597.666,97
Σύνολο		-40.758.443,72	26.692.003,35
Μείον:			
Πληρωμές για χρεωστικούς τόκους	11	-819.537,88	-759.169,53
Πληρωμές για φόρο εισοδήματος	12	0,00	0,00
Σύνολο		-819.537,88	-759.169,53
Σύνολο από λειτουργικές δραστηριότητες		**-14.671.773,52**	**46.769.049,14**
Χρηματοροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Πληρωμές (εισπράξεις) για απόκτηση (πώληση) παγίων στοιχείων		-57.985.557,36	-41.165.404,50
Τόκοι εισπραχθέντες	11	0,00	0,00
Σύνολο από επενδυτικές δραστηριότητες		**-57.985.557,36**	**-41.165.404,50**
Χρηματοροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις (πληρωμές) από δάνεια		5.386.432,21	10.697.989,89
Σύνολο από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		**5.386.432,21**	**10.697.989,89**
Συμφωνία μεταβολής διαθεσίμων			
Καθαρή μεταβολή στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της χρήσης		-67.270.898,67	16.301.634,53
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου		86.744.321,78	70.442.687,25
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου		**19.473.423,11**	**86.744.321,78**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 18 έως 52 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

VII. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

VII.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Ανώνυμος Εταιρεία με την επωνυμία Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου Α.Ε. (εφεξής η «Εταιρεία») έχει αναλάβει τη Μελέτη, την Κατασκευή, τη Χρηματοδότηση, τη Λειτουργία, την Συντήρηση και την Εκμετάλλευση του έργου «Αυτοκινητόδρομος Μαλιακός - Κλειδί (του αυτοκινητόδρομου δηλαδή που ξεκινά από τον κόμβο Ραχών και καταλήγει στον κόμβο Κλειδίου)» καθώς και όλων των βοηθητικών έργων και σχετικών δραστηριοτήτων. Πρόκειται για έργο ανακατασκευής, αναβάθμισης και συντήρησης μήκους 230 χλμ από τις Ράχες του Νομού Φθιώτιδος έως το Κλειδί του Νομού Ημαθίας καθώς και κατασκευής νέου τμήματος αυτοκινητόδρομου μήκους 25 χλμ. από τον Ευαγγελισμό του Νομού Λάρισας έως τη Σκοτίνα του Νομού Πιερίας, το οποίο περιλαμβάνει μεταξύ άλλων 3 δίδυμες σήραγγες, 20 γέφυρες και 80 μικρά τεχνικά (οχετούς). Η Εταιρεία έχει υπογράψει Σύμβαση Παραχώρησης διάρκειας 30 ετών με το Ελληνικό Δημόσιο η οποία έχει κυρωθεί με τον Ν. 3605/2007 όπως αυτός τροποποιήθηκε με τις διατάξεις του Ν. 4219/2013.

Εκτός της Σύμβασης Παραχώρησης, η Εταιρεία έχει υπογράψει Σύμβαση Κατασκευής με την κατασκευάστρια κοινοπραξία ΚΑΤΑΣΚ. Κ/ΞΙΑ ΜΑΛΙΑΚΟΣ- ΚΛΕΙΔΙ εφεξής «Κατασκευαστής». Η Εταιρεία επίσης για τη χρηματοδότηση της κατασκευής το ύψος της οποίας συμπεριλαμβανομένων και των κεφαλαιοποιημένων χρηματοοικονομικών τόκων και συναφή εξόδων εκτιμάται σε ποσό € 1.512εκ.,έχει υπογράψει δανειακές συμβάσεις με ελληνικές και ξένες τράπεζες (εφεξής «Δανειστές»), δανειακές συμβάσεις με τους μετόχους της καθώς και λοιπές συμφωνίες μεταξύ των μερών. Η Εταιρεία σε ετήσια βάση ετοιμάζει χρηματοοικονομικά μοντέλα τα οποία εγκρίνονται από τους Δανειστές της και το Ελληνικό Δημόσιο, καθώς και αναθεωρημένα χρηματοοικονομικά μοντέλα ανά εξάμηνο τα οποία εγκρίνουν οι Δανειστές της μόνο.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ενσωματώνονται με την μέθοδο της καθαρής θέσης στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις των κάτωθι Εταιρειών:

HOCHTIEF Solutions AG via HOCHTIEF PPP Solutions Gmbh., με έδρα στον Essen της Γερμανίας (Ποσοστό συμμετοχής 35%).

ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε., με έδρα την Ελλάδα (Ποσοστό συμμετοχής 20%).

J&P ΑΒΑΞ Α.Ε., με έδρα την Ελλάδα (Ποσοστό συμμετοχής 16,25%).

VINCI CONCESSIONS S.A.S., με έδρα την Γαλλία (Ποσοστό συμμετοχής 13,75%).

ΑΕΓΕΚ, με έδρα την Ελλάδα (Ποσοστό συμμετοχής 10,00%).

ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ, με έδρα την Ελλάδα (Ποσοστό συμμετοχής 5,00%).

Η διάρκεια της Εταιρείας αρχίζει από την καταχώρηση στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών από την αρμόδια εποπτική αρχή της αντίστοιχης διοικητικής απόφασης που χορηγεί την έγκριση για τη σύσταση της Εταιρείας και την έγκριση του Καταστατικού της, δηλαδή την 12 Ιουνίου 2007, και λήγει στις 31 Δεκεμβρίου του έτους 2050. Η διάρκεια αυτή μπορεί να παραταθεί ή να μειωθεί – το τελευταίο υπό την επιφύλαξη ότι πάντα θα υπερβαίνει τη διάρκεια της Σύμβασης Παραχώρησης κατά επαρκή χρονική περίοδο, ώστε η Εταιρεία να εκπληρώσει όλες τις υποχρεώσεις της από την ανωτέρω Σύμβαση.

Η Εταιρεία είναι εγκατεστημένη στην Ελλάδα, η διεύθυνση της έδρας της είναι στην Λάρισα και είναι εγγεγραμμένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (ΓΕ.ΜΗ.) με αριθμό 27062340000.

Ο μέσος όρος του προσωπικού της Εταιρείας κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2016 ανήλθε σε 523 εργαζόμενους (2015: 547).

Η Εταιρεία σύμφωνα με το άρθρο 2 του Ν. 4308/2014 κατηγοριοποιείται στις μεγάλες οντότητες.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εγκρίθηκαν για δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 20.06.2017 και τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

VII.2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

VII.2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με το Ν. 4308/2014 "Νέα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις".

Για τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων λήφθηκαν υπόψη οι διατάξεις Ν. 3605/2007 όπως αυτός τροποποιήθηκε με τον Ν. 4219/2013 (εφεξής Σύμβαση Παραχώρησης), καθώς και το πλαίσιο των κύριων συμβάσεων που προαναφέρθηκαν ανωτέρω στις Γενικές Πληροφορίες.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους και με την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας («going concern»).

Την 31.12.2016 το σύνολο του κυκλοφορούντος ενεργητικού ανέρχεται σε € 35.802.335,32 και υπολείπεται του συνόλου των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων € 95.532.614,92 κατά το ποσό των € 59.730.279,60. Αυτό οφείλεται κυρίως στη λογιστική αντιμετώπιση κατά τη μετάβαση της Εταιρείας στα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα κατά την οποία η προείσπραξη σημαντικού μέρος του δικαιώματος ανταλλάγματος κατασκευής (εφεξής: Χρηματοδοτική Συμβολή Δημοσίου) από την αναθέτουσα αρχή δηλαδή από το Ελληνικό Δημόσιο μεταφέρθηκε από τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας στις Λοιπές Υποχρεώσεις. Η ανωτέρω ΧΣΔ η οποία είναι απαραίτητη για τη χρηματοδότηση της κατασκευής εισπράττεται με την επίτευξη οροσήμων και λοιπών προϋποθέσεων που προβλέπονται από τη Σύμβαση Παραχώρησης και επιμετράται στο αποσβέσιμο κόστος κτήσης με αποτέλεσμα την 31.12.2016 να εμφανίζει υπόλοιπο ποσού € 52.150.213,81 το οποίο και περιλαμβάνεται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Επιπλέον, η Εταιρεία υπέβαλλε την 24η Φεβρουαρίου 2017 στους Δανειστές της το επικαιροποιημένο Χρηματοοικονομικό Μοντέλο Νο 567.03b, στο οποίο προβλέπονται οι ταμειακές ροές και εκροές ως το πέρας της περιόδου παραχώρησης, το οποίο και εγκρίθηκε από τις Δανείστριες τράπεζες στις 30.03.2017.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ που είναι το νόμισμα στο οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία.

VII.2.2. Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και εκτιμήσεων

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαιτεί όπως η Διοίκηση της Εταιρείας προβαίνει σε σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις, παραδοχές και κρίσεις που επηρεάζουν τα υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και τις γνωστοποιήσεις, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων καθώς και τα παρουσιαζόμενα έσοδα και έξοδα. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές. Οι σημαντικότερες λογιστικές πολιτικές, κρίσεις και εκτιμήσεις αναφορικά με γεγονότα των οποίων η εξέλιξη θα μπορούσε να μεταβάλει ουσιωδώς τα κονδύλια των χρηματοοικονομικών καταστάσεων κατά την επόμενη δωδεκάμηνη περίοδο είναι τα εξής:

α) εκτίμηση του συνολικού κόστους κατασκευής συμπεριλαμβανομένων και των τόκων κατασκευαστικής περιόδου και λοιπών συναφών εξόδων

β) εκτίμηση του συνολικού ποσού χρηματοδοτικής συμβολής του Δημοσίου

γ) εκτίμηση πιθανών κινδύνων και λοιπών ρητρών που μπορούν να προκύψουν κατά την εκτέλεση των Συμβατικών Υποχρεώσεων

δ) το ακριβές ύψος των αποζημιώσεων που πιθανόν να δικαιούται η Εταιρεία από άλλα μέρη κατά την εκτέλεση των συμβατικών υποχρεώσεών τους

ε) το συνολικό εκτιμώμενο έσοδο από εισπράξεις διοδίων ως το τέλος της παραχώρησης βάσει του οποίου υπολογίζονται αναλογικά οι ετήσιες αποσβέσεις του άυλου δικαιώματος παραχώρησης καθώς και η ετήσια πρόβλεψη βαριάς συντήρησης.

στ) Η εκτίμηση της ωφέλιμης ζωής των ενσώματων παγίων της Εταιρείας

Η Εταιρεία υποβάλλει ετησίως και αναθεωρεί σε εξάμηνη βάση το Χρηματοοικονομικό της Μοντέλο το οποίο περιλαμβάνει τις εκτιμήσεις και παραδοχές της. Κατά συνέπεια την 31.12.2016 απεικονίζονται οι βέλτιστες εκτιμήσεις της Εταιρείας.

VII.2.2.1. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Αρχική αναγνώριση

Κατά την αρχική αναγνώριση, τα πάγια στοιχεία επιμετρούνται στο κόστος κτήσης ή το κόστος ιδιοπαραγωγής στο οποίο περιλαμβάνονται και οι δαπάνες βελτίωσης τους. Οι δαπάνες επισκευών και συντηρήσεων κεφαλαιοποιούνται όταν εμπίπτουν στον ορισμό του περιουσιακού στοιχείου (π.χ. όταν προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή του παγίου ή βελτιώνουν την παραγωγική του δυναμικότητα), διαφορετικά αναγνωρίζονται ως έξοδο εντός της χρήσης στην οποία πραγματοποιούνται.

Το κόστος κτήσης ενός ιδιοπαραγόμενου παγίου περιλαμβάνει το σύνολο των δαπανών που απαιτούνται για να φθάσει το στοιχείο στην κατάσταση λειτουργίας για την οποία προορίζεται. Ειδικότερα περιλαμβάνει το κόστος πρώτων υλών, αναλώσιμων υλικών, εργασίας και άλλο κόστος που σχετίζεται άμεσα με το εν λόγω πάγιο στοιχείο. Το κόστος ενός ιδιοπαραγόμενου παγίου περιλαμβάνει επίσης μια εύλογη αναλογία σταθερών και μεταβλητών εξόδων που σχετίζονται έμμεσα με το εν λόγω πάγιο στοιχείο, στο βαθμό που τα ποσά αυτά αναφέρονται στην περίοδο κατασκευής. Το κόστος ενός ιδιοπαραγόμενου παγίου μακράς περιόδου κατασκευής ή παραγωγής μπορεί να επιβαρύνεται με τόκους εντόκων υποχρεώσεων κατά το μέρος που αναλογούν σε αυτό.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Μεταγενέστερα επιμετρούνται στο αποσβέσιμο κόστος κτήσεως ή κόστος ιδιοπαραγωγής μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν απομειώσεις της αξίας τους.

Τα πάγια στοιχεία που έχουν περιορισμένη ωφέλιμη οικονομική ζωή υπόκεινται σε ετήσια απόσβεση της αξίας τους η οποία υπολογίζεται με την μέθοδο της σταθερής απόσβεσης και με συντελεστή που αντανακλά τις ωφέλιμες ζωές των παγίων, ως εξής:

Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων:	20-33 έτη
Μηχανήματα	10-33 έτη
Μεταφορικά μέσα	5-33 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός:	10 έτη
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές:	5 έτη

Η απόσβεση αρχίζει όταν το περιουσιακό στοιχείο είναι έτοιμο για τη χρήση για την οποία προορίζεται.

Η γη δεν υπόκειται σε απόσβεση.

Οι ωφέλιμες ζωές, οι υπολειμματικές αξίες και μέθοδοι απόσβεσης των ενσώματων παγίων υπόκεινται ετησίως σε επανεξέταση κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και αναπροσαρμόζονται σε μελλοντικές χρήσεις, εάν κριθεί απαραίτητο.

Παύση αναγνώρισης παγίων

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία τα οποία κατά τη διάρκεια της περιόδου διατέθηκαν ή δεν αναμένονται πλέον μελλοντικά οικονομικά οφέλη από τη χρήση ή τη διάθεσή τους παύουν να αναγνωρίζονται στον ισολογισμό. Το κέρδος ή ζημία που προκύπτει από την ανωτέρω αποαναγνώριση προσδιορίζεται ως η διαφορά μεταξύ του καθαρού προϊόντος της διάθεσης και της λογιστικής αξίας

του στοιχείου και το οποίο περιλαμβάνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στο χρόνο που το στοιχείο παύει να αναγνωρίζεται.

VII.2.2.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα πάγια στοιχεία που αποκτώνται μεμονωμένα αναγνωρίζονται στο κόστος κατά την αρχική τους αναγνώριση. Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης, τα άυλα περιουσιακά στοιχεία επιμετρούνται στο κόστος μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν σωρευμένες ζημίες απομείωσης. Δεν αναγνωρίζονται εσωτερικώς δημιουργούμενα άυλα στοιχεία.

Οι ωφέλιμες ζωές των άυλων περιουσιακών στοιχείων εκτιμώνται ως πεπερασμένες ή απροσδιόριστες.

Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας αναγνωρίζεται το δικαίωμα που αποκτάται βάσει της Σύμβασης Παραχώρησης που έχει συναφθεί με το Ελληνικό Δημόσιο προκειμένου η Εταιρεία να επιβάλλει και να εισπράττει το αντίτιμο διέλευσης (διόδια τέλη) από τους χρήστες του αυτοκινητόδρομου. Η εύλογη αξία του δικαιώματος προσδιορίζεται βάσει του κόστους κατασκευής χωρίς περιθώριο κατασκευαστικού κέρδους. Η αναγνώριση του άυλου δικαιώματος γίνεται με βάση τη μέθοδο του ποσοστού ολοκλήρωσης. Η απόσβεση του δικαιώματος που απορρέει από τη σύμβαση παραχώρησης κατανέμεται σε όλη τη χρονική διάρκεια της παραχώρησης με την αναλογική (βάσει αναμενόμενων εσόδων) μέθοδο. Κατά την κατασκευαστική περίοδο το άυλο δικαίωμα υπόκειται ετησίως σε έλεγχο απομείωσης.

Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας περιλαμβάνονται επίσης λογισμικά προγράμματα. Οι αποσβέσεις των λογισμικών υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία εκτιμάται σε 1 ή 10 έτη.

Δεν υπάρχουν άυλα πάγια με απεριόριστη διάρκεια ζωής.

VII.2.2.3. Απομείωση μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Τα μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούνται στο κόστος ή στο αποσβέσιμο κόστος υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν υπάρχουν σχετικές ενδείξεις και εφόσον εκτιμάται ότι η επίπτωση της ενδεχόμενης απομείωσης στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι σημαντική. Ζημίες απομείωσης προκύπτουν όταν η ανακτήσιμη αξία του παγίου καταστεί μικρότερη από τη λογιστική του αξία. Ως ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ορίζεται το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της εύλογης αξίας μειωμένης με το κόστος διάθεσης ενός περιουσιακού στοιχείου και της αξίας χρήσης αυτού. Η αξία χρήσης είναι η παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να προκύψουν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από τη διάθεσή του στο τέλος της ωφέλιμης ζωής του.

Υποχρέωση αναγνώρισης ζημίας απομείωσης υπάρχει μόνο όταν εκτιμάται ότι η απομείωση είναι μόνιμου χαρακτήρα και είναι σημαντικού ποσού. Εάν κρίνεται ότι η απομείωση είναι παροδικού χαρακτήρα, δεν λογίζεται. Τυχόν ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσεως ως έξοδο. Οι ζημίες απομείωσης αναστρέφονται στα αποτελέσματα, όταν οι συνθήκες που τις προκάλεσαν παύουν να υφίστανται.

Δε συνέτρεξε περίπτωση σχηματισμού προβλέψεων υποτίμησης κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016 και 2015 αντίστοιχα πλην την ολοσχερή απομείωση επισφαλών απαιτήσεων.

VII.2.2.4. Μισθώσεις

Ο καθορισμός του κατά πόσο μία συναλλαγή εμπεριέχει μίσθωση ή όχι βασίζεται στην ουσία της συναλλαγής κατά την ημερομηνία σύναψης της σχετικής σύμβασης, δηλαδή στο κατά πόσο υπάρχει μια συμφωνία στην οποία ο εκμισθωτής μεταβιβάζει στο μισθωτή, έναντι ανταλλάγματος, το δικαίωμα χρήσης ενός περιουσιακού στοιχείου για μια συμφωνημένη περίοδο.

Η Εταιρεία ως μισθωτής

Περιπτώσεις μισθώσεων περιουσιακών στοιχείων από τρίτους όπου η Εταιρία δεν αναλαμβάνει όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας του περιουσιακού στοιχείου αντιμετωπίζονται ως λειτουργικές και τα μισθώματα αναγνωρίζονται ως έξοδα στα αποτελέσματα με τη σταθερή μέθοδο σε όλη τη διάρκεια της μίσθωσης, εκτός εάν μία άλλη συστηματική μέθοδος είναι περισσότερο αντιπροσωπευτική για την κατανομή του εξόδου των μισθωμάτων στη διάρκεια της μίσθωσης.

Η Εταιρεία μισθώνει γραφεία και αυτοκίνητα τα οποία αντιμετωπίζονται ως λειτουργικές μισθώσεις. Τα μισθώματα επιμερίζονται στο κόστος πωληθέντων και τα έξοδα διοίκησης της κατάστασης αποτελεσμάτων.

Η Εταιρεία ως εκμισθωτής

Περιπτώσεις εκμισθώσεων περιουσιακών στοιχείων σε τρίτους όπου η Εταιρεία δεν μεταβιβάζει όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας ενός περιουσιακού στοιχείου αντιμετωπίζονται ως λειτουργικές και τα μισθώματα αναγνωρίζονται ως έσοδα στα αποτελέσματα με τη σταθερή μέθοδο σε ολόκληρη τη διάρκεια της μίσθωσης, εκτός εάν μία άλλη συστηματική μέθοδος είναι περισσότερο αντιπροσωπευτική για την κατανομή του εσόδου των μισθωμάτων στη διάρκεια της μίσθωσης.

Η Εταιρεία εκμισθώνει σε τρίτους τους Σταθμούς Εξυπηρέτησης Αυτοκινητιστών (Σ.Ε.Α) σε διάφορα σημεία του αυτοκινητοδρόμου.

VII.2.2.5. Χρηματοοικονομικά Μέσα

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι μια σύμβαση που δημιουργεί χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο σε μια οντότητα και χρηματοοικονομική υποχρέωση ή τίτλο καθαρής θέσης σε μια άλλη οντότητα.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Αρχική αναγνώριση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος που απαιτήθηκε για την απόκτησή τους. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει το σύνολο των ταμειακών διαθεσίμων (ή ταμειακών ισοδύναμων) ή την εύλογη αξία άλλου ανταλλάγματος που διατέθηκε για την απόκτηση, πλέον δαπάνες αγοράς.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης τα χρηματοοικονομικά στοιχεία επιμετρούνται στο κόστος κτήσεως μείον τυχόν ζημιών απομείωσης.

Ειδικότερα, μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης τα έντοκα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου ή με τη σταθερή μέθοδο αντί του κόστους κτήσεως. Η επιμέτρηση στο αποσβέσιμο κόστος, αντί της επιμέτρησης στο κόστος κτήσης, εφαρμόζεται όταν η μέθοδος του αποσβέσιμου κόστους έχει σημαντική επίπτωση στα ποσά των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που έχει ταξινομήσει η Εταιρεία σε αυτήν κατηγορία είναι οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις καθώς και οι εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις, βλέπε σημ. 16.

Οι εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις είναι άτοκες. Περισσότερες πληροφορίες για τις εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις της Εταιρείας παρατίθενται στις σημειώσεις 17,18, 19, 20 και 21.

Παύση αναγνώρισης

Η Εταιρεία παύει να αναγνωρίζει (δηλαδή αποσύρει από τον Ισολογισμό) ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο όταν εκπνέουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του

χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, ή μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που προκύπτουν από την κυριότητας του στοιχείου αυτού.

Απομείωση

Κάθε χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (έντοκο ή μη) υπόκειται σε έλεγχο απομείωσης, όταν υπάρχουν οι σχετικές ενδείξεις. Ζημία απομείωσης προκύπτει όταν η λογιστική αξία του στοιχείου είναι μεγαλύτερη από το ποσό που η οντότητα εκτιμά ότι θα ανακτήσει από το στοιχείο αυτό.

Ενδείξεις απομείωσης θεωρείται ότι υφίστανται όταν:

(i) υπάρχουν προφανείς, σοβαρές, χρηματοοικονομικές δυσκολίες του εκδότη ή του υπόχρεου των χρηματοοικονομικών στοιχείων, ή

(ii) η λογιστική αξία είναι σημαντικά υψηλότερη από την εύλογη αξία αυτών των στοιχείων (όταν η εύλογη αξία υπάρχει), ή

(iii) δυσμενείς τοπικές, εθνικές ή διεθνείς συνθήκες αυξάνουν την πιθανότητα αθέτησης βασικών δεσμεύσεων που απορρέουν από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Οι ζημίες απομείωσης αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και αναστρέφονται ως κέρδη σε αυτή, όταν οι συνθήκες που τις προκάλεσαν πάψουν να υφίστανται. Αναστροφή γίνεται μέχρι της αξίας που θα είχε το στοιχείο, εάν δεν είχε αναγνωριστεί ζημία απομείωσης. Ειδικότερα, για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του μη κυκλοφορούντος ενεργητικού οι ζημίες απομείωσης αναγνωρίζονται όταν εκτιμάται ότι η απομείωση είναι μόνιμου χαρακτήρα. Εάν κρίνεται ότι η απομείωση είναι παροδικού χαρακτήρα δεν λογίζεται.

Η εταιρεία έχει σχηματίσει προβλέψεις απομείωσης των απαιτήσεων της από πελάτες ύψους €5.985.854,64 κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016 (2015: €5.728.022,64).

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Αρχική αναγνώριση και επιμέτρηση

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στο οφειλόμενο ποσό τους. Ποσά που αφορούν υπέρ ή υπό το άρτιο έκδοση, καθώς και το κόστος που σχετίζεται άμεσα με την ανάληψη των υποχρεώσεων αποσβένονται σταδιακά με σταθερή μέθοδο καθ' όλη τη διάρκεια της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που εμπίπτουν στο περιεχόμενο του άρθρου αποτελούνται κυρίως από υποχρεώσεις που προέρχονται από την εμπορική δραστηριότητα της Εταιρείας καθώς και δανεισμό.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρούνται μεταγενέστερα στο αποσβέσιμο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου ή τη σταθερή μέθοδο, εάν η επιμέτρηση με τον κανόνα της παρούσας παραγράφου έχει σημαντική επίπτωση στα ποσά των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Ειδικότερα, για την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που επιμετρούνται στο αποσβέσιμο κόστος, η αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων γίνεται στο καθαρό ποσό που αναλαμβάνεται, λαμβανομένων υπόψη των ποσών που αφορούν υπέρ ή υπό το άρτιο έκδοση, τόκους, καθώς και το κόστος που σχετίζεται άμεσα με την ανάληψη αυτών.

Τα προκύπτοντα χρηματοοικονομικά έξοδα, μείον οι πιστωτικοί τόκοι, της Εταιρείας κεφαλαιοποιούνται σαν τμήμα του κόστους του περιουσιακού στοιχείου της και αποτυπώνονται αναλογικά στο κονδύλι «Λοιπά άυλα» του ισολογισμού (Σημ.14), καθώς αφορούν την κατασκευή του αυτοκινητοδρόμου.

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα και δεν κεφαλαιοποιούνται είναι το κόστος προεξόφλησης των προβλέψεων, οι προμήθειες πρακτόρευσης (agency fees) και οι προμήθειες καταμέτρησης των χρημάτων από τις τράπεζες που αφορούν τη λειτουργία του αυτοκινητοδρόμου.

Μετά την αρχική αναγνώριση, η Εταιρεία επιμετρά όλα τα δάνειά της (δάνεια τραπεζών και δάνεια από συνδεδεμένα μέρη) στο αποσβεσμένο κόστος. Οι προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις από εμπορικές δραστηριότητες είναι άτοκες.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα δάνεια και τις εμπορικές υποχρεώσεις της Εταιρείας αναφέρονται στις Σημ. 26 και 27 αντίστοιχα.

Παύση αναγνώρισης παγίων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση (ή μέρος αυτής) παύει να αναγνωρίζεται όταν η υποχρέωση εξοφλείται, δηλαδή, όταν η δέσμευση που καθορίζεται στο συμβόλαιο εκπληρώνεται, ακυρώνεται ή εκπνέει.

Τροποποίηση των όρων υφιστάμενης χρηματοοικονομικής υποχρέωσης (είτε οφείλεται σε οικονομική δυσχέρεια του οφειλέτη είτε όχι) αντιμετωπίζεται ως εξόφληση (αποαναγνώριση) της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση νέας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης.

VII.2.2.6. Μη χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Οι μη χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά και επιμετρούνται μεταγενέστερα στο ονομαστικό ποσό που αναμένεται να απαιτηθεί για το διακανονισμό τους.

VII.2.2.7. Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

Τρέχουσα φορολογία

Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις φόρων εισοδήματος για την τρέχουσα περίοδο επιμετρούνται στο ποσό που αναμένεται να ανακτηθεί από ή να πληρωθεί στις φορολογικές αρχές. Τα ποσοστά του φόρου και οι φορολογικοί νόμοι που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του ποσού είναι εκείνα που έχουν θεσπιστεί ή κατ' ουσία θεσπιστεί έως την ημερομηνία κατάστασης οικονομικής θέσης στην χώρα στην οποία λειτουργεί η Εταιρεία και δημιουργεί φορολογητέο εισόδημα.

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος για την κλειόμενη χρήση καθώς και για προηγούμενες χρήσεις υπολογίζεται με βάση τα ποσά που εκτιμάται ότι θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές, χρησιμοποιώντας τους θεσμοθετημένους φορολογικούς συντελεστές κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Η πρόβλεψη φόρου εισοδήματος περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση όπως προκύπτει από τη δήλωση φόρου εισοδήματος και τους εκτιμώμενους πρόσθετους φόρους που πιθανόν να προκύψουν σε φορολογικούς ελέγχους των ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων, στη βάση ευρημάτων προηγούμενων φορολογικών ελέγχων. Ως εκ τούτου, η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά τα οποία έχουν καταχωρηθεί στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος που αφορά στοιχεία που αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση και όχι στα Αποτελέσματα Χρήσης. Η διοίκηση αξιολογεί περιοδικά τη θέση που έχει πάρει αναφορικά με τη φορολογική δήλωση που σχετίζεται με υποθέσεις στις οποίες οι φορολογικοί κανονισμοί επιδέχονται ερμηνείας και φτιάχνει σχετική πρόβλεψη όπου είναι απαραίτητο.

Αναβαλλόμενη φορολογία

Οι οντότητες δύνανται να αναγνωρίζουν αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις τους. Οι οντότητες που αναγνωρίζουν αναβαλλόμενο φόρο, πρέπει να αναγνωρίζουν όλες τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις. Αντίθετα, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι σφόδρα πιθανό και τεκμηριωμένο ότι θα υπάρχουν φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων οι εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Χρεωστικά και πιστωτικά υπόλοιπα των αναβαλλόμενων φόρων υπόκεινται σε συμψηφισμό και τα αντίστοιχα καθαρά ποσά παρουσιάζονται στον ισολογισμό και στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος, είτε περιουσιακό στοιχείο είτε υποχρέωση, αναγνωρίζεται αρχικά και επιμετρείται μεταγενέστερα στο ποσό που προκύπτει από την εφαρμογή του ισχύοντος φορολογικού συντελεστή σε κάθε προσωρινή διαφορά.

Οι μεταβολές στο ποσό της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης ή υποχρέωσης του ισολογισμού που προκύπτουν από περίοδο σε περίοδο αναγνωρίζονται σε μείωση ή αύξηση αναλόγως του φόρου εισοδήματος της κατάστασης αποτελεσμάτων. Κατ' εξαίρεση, οι διαφορές που προκύπτουν από περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις των οποίων οι μεταβολές αναγνωρίζονται στην καθαρή θέση, αναγνωρίζονται ομοίως κατ' ευθείαν στην καθαρή θέση, σε μείωση ή αύξηση αναλόγως του σχετικού κονδυλίου.

Η Εταιρεία έκανε χρήση της παραγράφου 3 του άρθρου 23 του Ν.4308/2014 περί δυνατότητας αναγνώρισης αναβαλλόμενης φορολογίας. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την αναβαλλόμενη φορολογία αναφέρονται στη Σημ. 12.

VII.2.2.8. Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Σύμφωνα με τις διατάξεις της εργατικής νομοθεσίας η Εταιρεία καταβάλλει αποζημιώσεις στους συνταξιοδοτημένους, το δε ύψος των σχετικών αποζημιώσεων εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας και το ύψος των αποδοχών. Το πρόγραμμα θεωρείται πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. Η Εταιρεία σχηματίζει πρόβλεψη βάσει αναλογιστικής μελέτης για την αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας (Projected Unit Credit Method).

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση υπολογίζονται στην προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών που έχουν σωρευθεί κατά τη λήξη του έτους, με βάση την αναγνώριση δικαιώματος παροχών των εργαζομένων κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης εργασιακής ζωής.

Τα καθαρά κόστη αποζημιώσεων της περιόδου αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και αποτελούνται από την παρούσα αξία των παροχών που έγιναν δεδουλευμένες κατά τη διάρκεια του έτους, τους τόκους επί της υποχρέωσης παροχών, το κόστος προγενέστερης υπηρεσίας, τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες και όποια άλλα πρόσθετα συνταξιοδοτικά κόστη. Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται η μέθοδος Projected Unit Credit Method. Επιπλέον λεπτομέρειες περιλαμβάνονται στη Σημ. 24.

VII.2.2.9. Κεφάλαιο

Οι κοινές ονομαστικές μετοχές καταχωρούνται ως στοιχεία της καθαρής θέσης. Κόστος που σχετίζεται άμεσα με στοιχείο της καθαρής θέσης παρακολουθείται αφαιρετικά του στοιχείου αυτού της καθαρής θέσης, εφόσον είναι σημαντικό για τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Σε αντίθετη περίπτωση το εν λόγω ποσό αναγνωρίζεται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

VII.2.2.10. Μερίσματα

Τα μερίσματα που διανέμονται στους μετόχους απεικονίζονται σαν υποχρέωση τη χρονική στιγμή κατά την οποία εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

VII.2.2.11. Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται αρχικά και επιμετρούνται μεταγενέστερα στο ονομαστικό ποσό που αναμένεται να απαιτηθεί για το διακανονισμό τους. Η πρόβλεψη αντιπροσωπεύει την βέλτιστη εκτίμηση του ποσού που θα απαιτηθεί για την κάλυψη της σχετικής υποχρέωσης.

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται αρχικά και επιμετρούνται μεταγενέστερα στην παρούσα αξία των ποσών που αναμένεται να απαιτηθούν για το διακανονισμό τους, αντί της επιμέτρησης στο ονομαστικό ποσό, εάν η επιμέτρηση με βάση την παρούσα αξία αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στα ποσά των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, έναντι της επιμέτρησης με βάση το ονομαστικό ποσό.

Πρόβλεψη για την υποχρέωση αποκατάστασης ή συντήρησης βάσει της Σύμβασης Παραχώρησης

Η Εταιρεία έχει συμβατική υποχρέωση από την Σύμβαση Παραχώρησης να συντηρεί το κύριο έργο παραχώρησης σε όλη την διάρκεια της περιόδου παραχώρησης καθώς και να παραδώσει το κύριο έργο παραχώρησης στο Δημόσιο κατά την λήξη της περιόδου παραχώρησης σε πλήρη λειτουργία.

Αυτές οι συμβατικές υποχρεώσεις για διατήρηση ή αποκατάσταση της υποδομής αναγνωρίζονται και επιμετρούνται με βάση την καλύτερη δυνατή εκτίμηση των δαπανών που θα απαιτούνταν για να καλυφθεί η παρούσα υποχρέωση την ημερομηνία του ισολογισμού, εφ' όσον η υποχρέωση συντήρησης και αποκατάστασης προκύπτει ως αποτέλεσμα της χρήσης κατά τη φάση της υπηρεσίας λειτουργίας. Οι υπηρεσίες κατασκευής ή αναβάθμισης καταλογίζονται στα συμβατικά έσοδα και έξοδα.

Η Εταιρεία έχει συμβατική υποχρέωση να συντηρεί την υποδομή. Επιπλέον, σύμφωνα με την Σύμβαση Παραχώρησης η Εταιρεία οφείλει να αποκαταστήσει την υποδομή σε μια καθορισμένη κατάσταση πριν την παραδώσει στην παραχωρούσα αρχή κατά τη λήξη της συμφωνίας παραχώρησης του δικαιώματος παροχής υπηρεσιών. Αναλυτικότερη πληροφόρηση για την πρόβλεψη συντήρησης και αποκατάστασης της Εταιρείας αναφέρεται στη Σημ. 25.

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Επιπλέον, η Εταιρεία για σκοπούς κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων γνωστοποιεί τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις της (βλέπε Σημ. 34) ως ακολούθως:

Μια πιθανή δέσμευση που προκύπτει από γεγονότα του παρελθόντος, η ύπαρξη της οποίας θα επιβεβαιωθεί μόνο από το αν συμβεί ή δεν συμβεί ένα ή περισσότερα αβέβαια μελλοντικά γεγονότα, τα οποία δεν είναι υπό τον πλήρη έλεγχο της οντότητας

Μια παρούσα δέσμευση που προκύπτει από γεγονότα του παρελθόντος για την οποία:

α) δεν είναι σφόδρα πιθανό ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη για τον διακανονισμό της, ή

β) το ποσό της δέσμευσης δεν μπορεί να επιμετρηθεί με επαρκή αξιοπιστία.

VII.2.2.12. Αποθέματα

Αρχική αναγνώριση

Τα αποθέματα αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης. Το κόστος κτήσης των αποθεμάτων περιλαμβάνει το σύνολο των δαπανών που απαιτούνται για να φθάσουν αυτά στην παρούσα θέση και κατάστασή τους.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα αποθέματα επιμετρούνται στην κατ' είδος χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας τους. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των αποθεμάτων είναι η εκτιμώμενη τιμή διάθεσής τους κατά την κανονική πορεία της επιχειρηματικής δραστηριότητας, μειωμένη κατά το τυχόν κόστος που απαιτείται για την ολοκλήρωση και πραγματοποίηση της διάθεσης.

Η Εταιρεία για την αποτίμηση των αποθεμάτων της χρησιμοποιεί τη μέθοδο του μέσου ετήσιου σταθμικού κόστους. Δεν υπάρχουν αποθέματα προερχόμενα από ιδιοπαραγωγή.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα αποθέματα της Εταιρείας αναφέρονται στη Σημ. 17.

VII.2.2.13. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα, περιλαμβάνουν μετρητά στο ταμείο της Εταιρείας, καταθέσεις όψεως σε τράπεζες και άλλες βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστότητας που είναι άμεσα μετατρέψιμες σε γνωστά ποσά μετρητών και υπόκεινται σε ασήμαντο κίνδυνο μεταβολής της αξίας τους.

VII.2.2.14. Κρατικές επιχορηγήσεις

Κρατικές επιχορηγήσεις περιουσιακών στοιχείων

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά ως υποχρεώσεις στην περίοδο που εισπράττονται ή στην περίοδο που καθίσταται οριστική η έγκρισή τους και υπάρχει βεβαιότητα ότι θα εισπραχθούν. Οι κρατικές επιχορηγήσεις αναγνωρίζονται με τα ποσά που εισπράττονται ή εγκρίνονται οριστικά. Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης, οι κρατικές επιχορηγήσεις αποσβένονται με τη μεταφορά τους στα αποτελέσματα ως έσοδα, στην ίδια περίοδο και με τρόπο αντίστοιχο της μεταφοράς στα αποτελέσματα της λογιστικής αξίας του στοιχείου που επιχορηγήθηκε.

Κρατικές επιχορηγήσεις εξόδων

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν έξοδα αναγνωρίζονται αρχικά ως υποχρεώσεις στην περίοδο που εισπράττονται ή στην περίοδο που καθίσταται οριστική η έγκρισή τους και υπάρχει βεβαιότητα ότι θα εισπραχθούν. Οι κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν έξοδα μεταφέρονται στα αποτελέσματα ως έσοδα στην περίοδο στην οποία τα επιχορηγηθέντα έξοδα βαρύνουν τα αποτελέσματα.

Η κρατική επιχορήγηση της Εταιρείας αφορά την χρηματοδοτική συμβολή του Δημοσίου ως επιδότηση για την κατασκευή του Έργου «Αυτοκινητόδρομος Μαλιακός - Κλειδί» και είναι υπό μορφή επιδότησης κεφαλαίου.

Περισσότερες πληροφορίες για την Χρηματοδοτική Συμβολή του Δημοσίου αναφέρονται στη Σημ. 30.

VII.2.2.15. Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα αναγνωρίζονται, όταν είναι πολύ πιθανή η εισροή του οικονομικού οφέλους της συναλλαγής στην Εταιρεία και τα σχετικά ποσά μπορούν να μετρηθούν αξιόπιστα.

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται πιο συγκεκριμένα ως εξής:

Πώληση αγαθών: Τα έσοδα από πώληση αγαθών αναγνωρίζονται όταν μεταβιβάζονται στον αγοραστή οι ουσιαστικοί κίνδυνοι και τα οφέλη που συνδέονται με την κυριότητά τους και εφόσον τα αγαθά αυτά γίνονται αποδεκτά από τον αγοραστή.

Παροχή υπηρεσιών και κατασκευαστικά συμβόλαια: Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών και κατασκευαστικά συμβόλαια αναγνωρίζονται με βάση το ποσοστό ολοκλήρωσης (μέθοδος του ποσοστού ολοκλήρωσης).

Έσοδα από τόκους: Οι τόκοι αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου ή τη σταθερή μέθοδο.

Μερίσματα: Τα μερίσματα ή παρόμοιας φύσης εισόδημα από τη συμμετοχή στην καθαρή θέση άλλων οντοτήτων αναγνωρίζονται όταν εγκρίνονται από το αρμόδιο όργανο που αποφασίζει τη διανομή τους.

Έσοδα από ενοίκια: Τα έσοδα από ενοίκια που προκύπτουν από λειτουργικές μισθώσεις αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα με την ευθεία μέθοδο σε ολόκληρη τη διάρκεια της μίσθωσης.

Τα έσοδα επιμετρώνται σε ποσά καθαρά από κάθε επιστροφή, έκπτωση ή φόρο επί των πωλήσεων

Το μεγαλύτερο μέρος των εσόδων της Εταιρείας προέρχονται κυρίως από τη Σύμβαση Παραχώρησης που έχει υπογράψει η Εταιρεία και αναλύονται ως εξής:

Έσοδα από την κατασκευή του έργου παραχώρησης «Αυτοκινητόδρομος Μαλιακός - Κλειδί»

Σύμφωνα με την Σύμβαση Παραχώρησης η Εταιρεία έχει αναλάβει τη Μελέτη, την Κατασκευή, την Χρηματοδότηση, τη Λειτουργία, τη Συντήρηση και την Εκμετάλλευση του έργου «Αυτοκινητόδρομος Μαλιακός – Κλειδί».

Όπως αναφέρεται και παραπάνω τα έσοδα από κατασκευαστικά συμβόλαια αναγνωρίζονται με βάση τη μέθοδο του ποσοστού ολοκλήρωσης. Σύμφωνα με αυτήν τη μέθοδο, το συμβατικό έσοδο αντικρίζεται με τα συμβατικά έξοδα που διενεργήθηκαν μέχρι το συγκεκριμένο στάδιο ολοκλήρωσης, με αποτέλεσμα να καταχωρίζεται το έσοδο και τα έξοδα που αναλογούν στο μέρος του έργου που ολοκληρώθηκε.

Συμβατικά κόστη κατασκευής

Το κατασκευαστικό κόστος περιλαμβάνει: α) τις δαπάνες που αφορούν άμεσα τη Σύμβαση Μελετών Κατασκευών β) δαπάνες που είναι καταλογιστέες στις συμβατικές δραστηριότητες γενικά και μπορεί να επιμεριστούν στη σύμβαση κατασκευής όπως αμοιβή Ανεξάρτητου Μηχ/κού, ασφαλίσεις Περιόδου Μελετών Κατασκευών κλπ. και γ) Χρηματοοικονομικό Κόστος περιόδου Μελετών Κατασκευών.

Συμβατικά έσοδα

Το συμβατικό έσοδο προσδιορίζεται βάσει του κόστους κατασκευής.

Έσοδα από την εκμετάλλευση του έργου παραχώρησης «Αυτοκινητόδρομος Μαλιακός - Κλειδί»

Τα έσοδα από την εκμετάλλευση του Αυτοκινητόδρομου αναγνωρίζονται βάσει του μοντέλου του άυλου περιουσιακού στοιχείου και του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου βάσει της Διερμηνείας 12 των ΔΠΧΑ και αφορούν σε έσοδα από την είσπραξη διοδίων μέσω των συστημάτων χειροκίνητης ή ηλεκτρονικής πληρωμής διοδίων.

Όπως ορίζεται στη Σημείωση 2.2.16 παρακάτω, σύμφωνα με το μοντέλο του άυλου περιουσιακού στοιχείου, η Εταιρεία αναγνωρίζει ένα έσοδο στο βαθμό που αποκτά δικαίωμα να χρεώνει τους χρήστες των υποδομών κοινής ωφέλειας. Η Εταιρεία αναγνωρίζει το εισπραχθέν ή εισπρακτέο δικαίωμα εκ μέρους του φορέα εκμετάλλευσης στην εύλογη αξία του, που θεωρείται ότι είναι πληρωμές που έχει λάβει από τους χρήστες των υποδομών, βάσει της αρχής του δεδουλευμένου.

Στη σύμβαση παραχώρησης αναφέρονται όλα τα δικαιώματα και υποχρεώσεις σε σχέση με τις υποδομές και τις υπηρεσίες που παρέχονται. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τον κύκλο εργασιών της Εταιρείας παρατίθενται στη Σημ. 3.

VII.2.2.16. Συμφωνίες παραχώρησης του δικαιώματος παροχής υπηρεσιών

Βάσει των όρων των συμβάσεων, ο φορέας εκμετάλλευσης ενεργεί ως πάροχος υπηρεσιών. Ο φορέας εκμετάλλευσης κατασκευάζει ή αναβαθμίζει υποδομή (υπηρεσίες κατασκευής ή αναβάθμισης) που χρησιμοποιείται για την παροχή μιας υπηρεσίας κοινής ωφέλειας και ασχολείται με τη λειτουργία και τη συντήρηση της εν λόγω υποδομής (υπηρεσίες λειτουργίας) για μια καθορισμένη χρονική περίοδο.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 4308/2014, τέτοιες υποδομές αναγνωρίζονται ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ή ως άυλα περιουσιακά στοιχεία, ανάλογα με τους συμβατικά συμφωνηθέντες όρους. Η Εταιρεία έκανε χρήση της Διερμηνείας 12 των ΔΠΧΑ και αναγνωρίζει τόσο άυλο περιουσιακό στοιχείο από την σύμβαση παραχώρησης όσο και χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (bifurcated model).

Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Η Εταιρεία, ως παραχωρησιούχος, αναγνωρίζει ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο και έσοδο στο βαθμό που αποκτά δικαίωμα να χρεώνει τους χρήστες των υποδομών κοινής ωφέλειας. Η αναγνώριση του εσόδου γίνεται βάσει της μεθόδου του ποσοστού ολοκλήρωσης. Περαιτέρω, το άυλο στοιχείο υπόκειται σε απόσβεση με βάση το χρόνο της παραχώρησης και σε έλεγχο απομείωσης, ενώ τα έσοδα από τους χρήστες της υποδομής αναγνωρίζονται βάσει της αρχής του δεδουλευμένου.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Η Εταιρεία, ως παραχωρησιούχος, αναγνωρίζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (απαίτηση) και έσοδο, στο βαθμό που έχει δικαίωμα είσπραξης του ανταλλάγματος κατασκευής ή

αναβάθμισης από την αναθέτουσα αρχή (Δημόσιο). Στην περίπτωση αυτή, η αναγνώριση του εσόδου γίνεται βάσει της μεθόδου του ποσοστού ολοκλήρωσης και η απαίτηση επιμετρείται στο αποσβέσιμο κόστος κτήσης.

VII.3. ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

Ο κύκλος εργασιών στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

Καθαρός κύκλος εργασιών ανά Λειτουργικό Τομέα

Η Εταιρεία παρακολουθεί τις δραστηριότητες της ξεχωριστά από άποψη οργάνωσης της παροχής υπηρεσιών και αναγνωρίζει τους παρακάτω δύο λειτουργικούς τομείς:

α) Τομέας Εκμετάλλευσης αυτοκινητόδρομων βάσει της Σύμβασης Παραχώρησης που αφορά την εκμετάλλευση των υποδομών του έργου «Αυτοκινητόδρομος Μαλιακός – Κλειδί».

β) Τομέας Κατασκευών αυτοκινητόδρομων βάσει της Σύμβασης Παραχώρησης που αφορά την κατασκευή του έργου «Αυτοκινητόδρομος Μαλιακός – Κλειδί».

Ο καθαρός κύκλος εργασιών ανά λειτουργικό τομέα αναλύεται ως εξής:

	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Έσοδα από την κατασκευή του έργου παραχώρησης	101.435.204,92	90.757.840,95
Τομέας Εκμετάλλευσης-διόδια	55.523.585,08	54.384.540,29
Τομέας Εκμετάλλευσης- ενοίκια από ΣΕΑ	1.005.813,81	1.017.428,05
Λοιπά έσοδα (πωλ. άχρηστου υλικού κλπ.)	57.572,87	4.376,85
Σύνολο	**158.022.176,68**	**146.164.186,14**

VII.4. ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ

	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Κόστος κατασκευής έργου παραχώρησης	101.435.204,92	90.757.840,95
Αποσβέσεις	16.112.653,92	12.762.008,24
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	10.461.498,95	10.772.270,98
Κόστος βαριάς συντήρησης	7.933.500,68	6.724.305,90
Λοιπές παροχές τρίτων	4.410.630,82	4.909.274,62
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	2.311.340,75	3.169.627,40
Διάφορα Έξοδα	754.376,26	754.381,23
Αναλώσεις αποθεμάτων	194.436,93	197.653,54
Φόροι-Τέλη	186.924,59	179.886,18
Προβλέψεις αποζημ. προσωπικού	103.151,26	70.583,05
Σύνολο	**143.903.719,08**	**130.297.832,09**

VII.5. ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΗΘΗ ΕΣΟΔΑ

	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Επιχορηγήσεις & διάφορα έσοδα πωλήσεων	2.394,00	1.369,50
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	693.551,83	899.299,31
Ιδιοπαραγωγή παγίων-τεκμαρτά έσοδα από αυτοπαραδόσεις	196.917,48	159.306,50
Σύνολο	**892.863,31**	**1.059.975,31**

Στα έσοδα παρεπόμενων ασχολιών του 2016 περιλαμβάνεται ποσό 690 χιλ (2015: 896χιλ.) από τιμολογήσεις δαπανών προς τον Κατασκευαστή (κ/ξ MKCJV), που έγιναν για λογαριασμό του.

VII.6. ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	1.909.349,29	1.686.394,35
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	2.572.766,48	2.156.630,31
Λοιπές παροχές τρίτων	1.078.638,99	761.569,24
Φόροι-Τέλη	43.991,99	-23.946,93
Διάφορα Έξοδα	325.572,07	143.955,59
Αποσβέσεις	65.147,45	40.867,06
Σύνολο	**5.995.466,27**	**4.765.469,62**

Στο ποσό «φόροι- τέλη» του 2016 περιλαμβάνεται πιστωτικό υπόλοιπο 1.940,26 (2015: 53.106,12) που οφείλεται στην μείωση του ποσοστού της prorata (από 37% σε 12%).

VII.7. ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ

	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	0,00	14.633,89
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	12.325,20	50.366,00
Λοιπές παροχές τρίτων	452,69	6.790,20
Φόροι-Τέλη	784,46	5.687,90
Διάφορα Εξοδα	64.699,91	195.134,75
Σύνολο	**78.262,26**	**272.612,74**

VII.8. ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΖΗΜΙΕΣ

	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Έκτακτα έξοδα	51.178,22	18.049,28
Έκτακτες ζημίες	495.224,64	91.996,22
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	260.388,81	120.955,24
Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους	257.832,00	189.402,60
Σύνολο	**1.064.623,67**	**420.403,34**

VII.9. ΚΕΡΔΗ ΚΑΙ ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΔΙΑΘΕΣΗ ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Κέρδη	0,00	687,18
Ζημίες	-359.442,90	0,00
Σύνολο	**-359.442,90**	**687,18**

VII.10. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΚΕΡΔΗ

	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Έσοδα από αποζημιώσεις	1.085.203,98	225.018,38
Λοιπά	6.627,22	6.167,52
Σύνολο	**1.091.831,20**	**231.185,90**

Τα έσοδα από αποζημιώσεις περιλαμβάνουν 817.051,05 από απασχόληση αρχαιολόγων για λογαριασμό του Δημοσίου κατά την διάρκεια κατασκευής του έργου.

VII.11. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΕΣΟΔΑ

VII.11.1. Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή έξοδα

	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Προμήθειες αδράνειας, Ε/Ε κλπ.	7.993.981,98	8.151.044,96
Από πράξεις hedging	9.332.855,06	8.594.845,22
Τόκοι δανείων κατ/κής περιόδου	13.553.594,07	13.487.431,71
Έξοδα αναδιάρθρωσης δανείων	299.909,00	299.090,00
Αποζημιώσεις χρημ/κών εξόδων	0,00	-1.087.213,98
Χρημ/κά έξοδα κεφαλαιοποιηθέντα	-31.180.340,11	-29.445.197,92
Προμήθειες τραπεζών (χρηματαποστολές)	43.800,00	43.801,22
Αμοιβές τραπεζών (agencyfees)	209.363,65	235.074,95
Κόστος προεξόφλησης προβλέψεων βαριάς συντήρησης	555.345,05	470.701,41
Κόστος προεξόφλησης προβλέψεων παροχών σε εργαζόμενους	11.029,18	9.591,95
Σύνολο	**819.537,88**	**759.169,53**

VII.11.2. Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα

	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Πιστωτικοί τόκοι χρήσης	242.856,62	8.087,97
Τόκοι κεφαλαιοποιηθέντες	-242.856,62	-8.087,97
Σύνολο	**0,00**	**0,00**

VII.12. ΤΡΕΧΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας, άρθρο 58 του Ν. 4172/2013, τα κέρδη της χρήσεως 2016 φορολογούνται με συντελεστή 29%.

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 ελέγξουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου και, με βάση τους ελέγχους αυτούς, οριστικοποιούνται οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις, με το ενδεχόμενο να επιβληθούν πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις. Οι φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που αυτές αναγνωρίζονται από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να χρησιμοποιηθούν σύμφωνα με διατάξεις της Σύμβασης Παραχώρησης για το συμψηφισμό κερδών των επόμενων χρήσεων, που ακολουθούν τη χρήση που αφορούν.

Οι φορολογικές αρχές έχουν ελέγξει τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρείας για τις χρήσεις έως και 2010. Οι χρήσεις από 2011 έως και 2015 έχουν ελεγχθεί από τον εκλεγμένο κατά Κ.Ν. 2190/1920 Τακτικό Ελεγκτή δηλαδή την εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, "Deloitte" (ο τακτικός Ελεγκτής), σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν. 2238/1994 και άρθρο 65Α Ν.4174/13 και τα σχετικά πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης εκδόθηκαν στις 27.07.2012, 25.09.2013, 10.07.2014, 30.09.2015 και 30.09.2016 αντίστοιχα και δεν περιείχαν επιφυλάξεις. Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ο φορολογικός έλεγχος από τον Τακτικό Ελεγκτή της χρήσης 2016 δεν είχε ολοκληρωθεί αλλά κατά την εκτίμηση της Εταιρείας δεν αναμένονται σημαντικά ευρήματα. Σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/05.01.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν το δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ωστόσο εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρείας ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές, αν τελικά πραγματοποιηθούν, δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση της Εταιρείας.

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως ακολούθως:

Κατάσταση Αποτελεσμάτων	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Τρέχων φόρος εισοδήματος χρήσης	0,00	0,00
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος χρήσης έσοδο/ (έξοδο)	-2.406.329,91	-7.413.587,58
Φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	**-2.406.329,91**	**-7.413.587,58**

	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Κέρδη πρό φόρων	7.785.819,13	10.940.547,21
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή (2016:29%, 2015: 29%)	-2.257.887,55	-3.172.758,69
Μόνιμες φορολογικές διαφορές	-232.000,00	-232.000,00
Επίδραση αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών και εκπεστέων προσωρινών διαφορών οι οποίες αναγνωρίζονται ως φορολογική αναβαλλόμενη απαίτηση	83.557,64	6.274,39
Επίδραση από αλλαγή φορολογικού συντελεστή (από 26% το 2014 σε 29% το 2015)	0,00	-4.015.103,28
Φόρος εισοδήματος	**-2.406.329,91**	**-7.413.587,58**

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται επί όλων των προσωρινών φορολογικών διαφορών μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Ο υπολογισμός γίνεται χρησιμοποιώντας τον αναμενόμενο ισχύοντα φορολογικό συντελεστή κατά τον χρόνο ωρίμανσης της φορολογικής απαίτησης/υποχρέωσης.

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων της κατάστασης οικονομικής θέσης αναλύεται ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Υπόλοιπο 1/1	-42.164.138,40	-34.764.588,54
Ποσό στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-2.406.329,91	-7.413.587,58
Ποσό στην καθαρή θέση	10.233,11	14.037,72
Υπόλοιπο 31/12	**-44.560.235,20**	**-42.164.138,40**

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν ως εξής:

Ισολογισμός	31.12.2016	31.12.2015
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	288.671.059,19	279.822.231,66
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	-333.231.294,39	-321.986.370,06
Καθαρή Απαίτηση / (Υποχρέωση)	**-44.560.235,20**	**-42.164.138,40**

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Φορολογικές ζημίες	Προβλέψεις	Μη κυκλ. στοιχεία υπό κατασκευή	Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	**Σύνολο**
01.01.2015	10.853.654,48	6.095.512,61	193.136.451,65	1.337.496,68	19.366.430,63	**230.789.546,05**
(Χρέωση)/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	1.671.240,71	905.203,91	38.370.888,18	812.479,70	7.258.835,39	**49.018.647,89**
(Χρέωση) /πίστωση στην καθαρή θέση	0,00	14.037,72	0,00	0,00	0,00	**14.037,72**
31.12.2015	12.524.895,19	7.014.754,24	231.507.339,83	2.149.976,38	26.625.266,02	**279.822.231,66**
(Χρέωση)/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	372.824,40	622.894,60	20.564.441,41	-261.724,89	-12.459.841,10	**8.838.594,42**
(Χρέωση) /πίστωση στην καθαρή θέση	0,00	10.233,11	0,00	0,00	0,00	**10.233,11**
31.12.2016	12.897.719,59	7.647.881,94	252.071.781,24	1.888.251,49	14.165.424,92	**288.671.059,19**

Αναβαλλόμενες φορολαγικές υποχρεώσεις	Αποσβέσεις Ενσωμάτων Παγίων Στοιχείων	Άυλα περιουσιακά στοιχεία	Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	Χρηματοδοτική συμβολή Δημοσίου	**Σύνολο**
01.01.2015	651.088,50	127.148.036,32	1.014.759,20	136.740.250,57	**265.554.134,59**
Χρέωση/ (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	8.666,65	22.715.403,57	30.351,50	33.677.813,75	**56.432.235,47**
Χρέωση /(πίστωση) στην καθαρή θέση	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
31.12.2015	659.755,15	149.863.439,89	1.045.110,70	170.418.064,32	**321.986.370,06**
Χρέωση/ (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	182.248,04	12.213.238,47	-1.045.110,70	-105.451,48	**11.244.924,33**
Χρέωση /(πίστωση) στην καθαρή θέση	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
31.12.2016	842.003,19	162.076.678,36	0,00	170.312.612,84	**333.231.294,39**

VII.13. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ

Μικτή λογιστική αξία	Γήπεδα - οικόπεδα	Κτίρια & τεχνικά έργα	Μηχ/κος εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
01.01.2015	**1.384.302,13**	**977.893,81**	**705.814,19**	**6.978.171,56**	**3.230.539,47**	**13.276.721,16**
Προσθήκες περιόδου	0,00	0,00	24.405,23	606.823,83	1.050.973,19	**1.682.202,25**
Μειώσεις περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	-44.772,58	**-44.772,58**
31.12.2015	**1.384.302,13**	**977.893,81**	**730.219,42**	**7.584.995,39**	**4.236.740,08**	**14.914.150,83**
01.01.2016	**1.384.302,13**	**977.893,81**	**730.219,42**	**7.584.995,39**	**4.236.740,08**	**14.914.150,83**
Προσθήκες περιόδου	4.735,48	0,00	100.432,13	395.941,06	225.812,46	**726.921,13**
Μειώσεις περιόδου	0,00	0,00	0,00	-1.166.875,09	0,00	**-1.166.875,09**
31.12.2016	**1.389.037,61**	**977.893,81**	**830.651,55**	**6.814.061,36**	**4.462.552,54**	**14.474.196,87**

Σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	Γήπεδα - οικόπεδα	Κτίρια & τεχνικά έργα	Μηχ/κος εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
01.01.2015	**0,00**	**543.399,96**	**329.094,31**	**2.292.245,90**	**2.353.228,03**	**5.517.968,20**
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	55.589,77	71.058,81	655.998,91	249.111,46	**1.031.758,95**
Μειώσεις αποσβεσθέντων περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	-26.170,39	**-26.170,39**
31.12.2015	**0,00**	**598.989,73**	**400.153,12**	**2.948.244,81**	**2.576.169,10**	**6.523.556,76**
01.01.2016	**0,00**	**598.989,73**	**400.153,12**	**2.948.244,81**	**2.576.169,10**	**6.523.556,76**
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	55.517,92	72.031,74	652.165,05	289.240,84	**1.068.955,55**
Μειώσεις αποσβεσθέντων περιόδου	0,00	0,00	0,00	-754.182,12	0,00	**-754.182,12**

31.12.2016	**0,00**	**654.507,65**	**472.184,86**	**2.846.227,74**	**2.865.409,94**	**6.838.330,19**
Αναπόσβεστη αξία						
31.12.2015	**1.384.302,13**	**378.904,08**	**330.066,30**	**4.636.750,58**	**1.660.570,98**	**8.390.594,07**
31.12.2016	**1.389.037,61**	**323.386,16**	**358.466,69**	**3.967.833,62**	**1.597.142,60**	**7.635.866,68**

Επί των ενσώματων ακινητοποιήσεων της Εταιρείας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη ή άλλου είδους δεσμεύσεις. Επίσης, η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 δεν υφίστανται ενδείξεις απομείωσης της αξίας των ενσώματων ακινητοποιήσεων της.

VII.14. ΑΥΛΑ ΠΑΓΙΑ

Μικτή λογιστική αξία	Λογισμικό	Δικαίωμα παραχώρησης	**Σύνολο**
01.01.2015	**115.660,29**	**528.528.667,33**	**528.644.327,62**
Προσθήκες περιόδου	60.510,20	39.441.981,42	**39.502.491,62**
31.12.2015	**176.170,49**	**567.970.648,75**	**568.146.819,24**
01.01.2016	**176.170,49**	**567.970.648,75**	**568.146.819,24**
Προσθήκες περιόδου	168.003,70	57.143.882,60	**57.311.886,30**
31.12.2016	**344.174,19**	**625.114.531,35**	**625.458.705,54**

Σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	Λογισμικό	Δικαίωμα παραχώρησης	**Σύνολο**
01.01.2015	**16.040,40**	**39.497.758,41**	**39.513.798,81**
Αποσβέσεις περιόδου	68.708,38	11.702.407,97	**11.771.116,35**
31.12.2015	**84.748,78**	**51.200.166,38**	**51.284.915,16**
01.01.2016	**84.748,78**	**51.200.166,38**	**51.284.915,16**
Αποσβέσεις περιόδου	79.578,63	15.029.267,18	**15.108.845,81**
31.12.2016	**164.327,41**	**66.229.433,56**	**66.393.760,97**
Αναπόσβεστη αξία			
31.12.2015	**91.421,71**	**516.770.482,37**	**516.861.904,08**
31.12.2016	**179.846,78**	**558.885.097,79**	**559.064.944,57**

Η Διοίκηση της Εταιρείας εξέτασε την 31 Δεκεμβρίου 2016 ότι η ανακτήσιμη αξία του Δικαιώματος Παραχώρησης, δεν έχει καταστεί μικρότερη από τη λογιστική του αξία και επομένως δεν απαιτείται η απομείωσή του. Κατά την ανωτέρω εκτίμηση η Εταιρεία βασίστηκε στις παραδοχές του πιο πρόσφατου, εγκεκριμένου και από τους δανειστές της, Χρηματοοικονομικού Μοντέλου.

Στις προσθήκες του Δικαιώματος Παραχώρησης της τρέχουσας χρήσης περιλαμβάνονται προσθήκες από κεφαλαιοποιηθέντα χρηματοοικονομικά έξοδα ποσού €13.839.681,19 (2015: €12.796.436,52) μείον πιστωτικούς τόκους ποσού €107.794,15 (2015: €3.514,90).

VII.15. ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΙ ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΥΠΟ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ

	31.12.2016	**31.12.2015**
Προκαταβολές σε προμηθευτές πάγιου εξοπλισμού	1.250.765,84	1.844.562,34
Σύνολο	**1.250.765,84**	**1.844.562,34**

VII.16. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

	31.12.2016	31.12.2015
Δοσμένες εγγυήσεις ηλεκτροδότηση, ύδρευση	150.383,70	187.842,40
Δοσμένες εγγυήσεις ενοικίων	13.570,80	13.570,80
Λοιπές εγγυήσεις	27.616,00	34.876,00
Σύνολο	**191.570,50**	**236.289,20**

VII.17. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ

	31.12.2016	31.12.2015
Αναλώσιμα υλικά	188.975,93	293.443,64
Ανταλλακτικά παγίων στοιχείων	33.958,99	34.835,34
Είδη συσκευασίας	2.075,81	2.075,81
Σύνολο	**225.010,73**	**330.354,79**

Τα αποθέματα της Εταιρείας προέρχονται από αγορές. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 δεν υφίστανται ενδείξεις απομείωσης της αξίας των αποθεμάτων.

VII.18. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

	31.12.2016	31.12.2015
Τιμολογημένες απαιτήσεις στο Ελληνικό Δημόσιο	325,05	1.729.147,67
Πελάτες	1.639.737,72	1.486.946,21
Επισφαλείς πελάτες	85.386,54	85.386,54
Οφειλόμενες διελεύσεις από παραβάτες διοδίων	5.609.468,10	5.542.636,10
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	-5.985.854,64	-5.728.022,64
Σύνολο	**1.349.062,77**	**3.116.093,88**

Η κίνηση της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις έχει ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Υπόλοιπο 1/1	**5.728.022,64**	**5.538.620,04**
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση	257.832,00	189.402,60
Υπόλοιπο 31/12	**5.985.854,64**	**5.728.022,64**

Οι εμπορικές απαιτήσεις εμφανίζονται στην ονομαστική τους αξία, μετά από προβλέψεις για τυχόν μη εισπρακτέα υπόλοιπα. Κατά την σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων οι καθυστερημένες ή επισφαλείς απαιτήσεις εξετάζονται για να προσδιοριστεί αν πρέπει να απομειωθούν.

VII.19. ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

Τα δεδουλευμένα έσοδα της Εταιρείας αναλύονται όπως παρακάτω:

	31.12.2016	31.12.2015
Απαιτήσεις από το δημόσιο	2.775.881,64	5.038.182,98
Απαιτήσεις από τρίτους	103.500,44	0,00
Σύνολο	**2.879.382,08**	**5.038.182,98**

Το κονδύλι «Απαιτήσεις από το Δημόσιο» αφορά σε απαίτηση από αποζημιώσεις που δικαιούται η Εταιρεία με βάση διατάξεις της Σύμβασης Παραχώρησης και έχουν εγκριθεί με Υπουργική Απόφαση από το Ελληνικό Δημόσιο.

VII.20. ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

	31.12.2016	31.12.2015
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες	975.160,63	3.191.742,01
Διόδια προς απόδοση	371.995,74	801.921,11
ΦΠΑ συμψ/τέος	1.875.889,00	530.241,62
ΥΠΟΜΕΔΙ	1.882.187,54	0,00
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις από προμηθευτές/πιστωτές	2.628.757,74	744.688,01
ΦΠΑ προς επιστροφή	2.903.086,43	0,00
Σύνολο	**10.637.077,08**	**5.268.592,75**

Το κονδύλι «Απαιτήσεις από συνδεδεμένες» αφορά απαιτήσεις από την Κατασκευάστρια Εταιρεία λόγω κυρίως συμμετοχής της σε κοινές δαπάνες.

Το κονδύλι «Διόδια προς απόδοση» περιλαμβάνει την 31.12.2016 ποσό € 74.657,24 (31.12.2015: € 621.436,22) το οποίο αφορά σε εισπράξεις διοδίων από εταιρίες καταμέτρησης, το οποίο κατατίθεται σε τραπεζικό λογαριασμό της Εταιρείας με την ολοκλήρωση της καταμέτρησης, καθώς και προκαταβολές για την εύρυθμη λειτουργία των σταθμών διοδίων.

Το κονδύλι «Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις από προμηθευτές/πιστωτές» περιλαμβάνει την 31.12.2016 ποσό € 2.334.080,00 το οποίο αφορά αναπόσβεστη προκαταβολή σε υπεργολάβο για ασφαλτικές εργασίες.

Η Εταιρεία στις 30.01.2017 αιτήθηκε την επιστροφή ΦΠΑ ποσού € 2.903.086,43, το οποίο κατά € 2.696.032,22 εισπράχθηκε στις 05.04.2017 ενώ κατά ποσό € 207.054,21 συμψηφίστηκε με τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις.

VII.21. ΠΡΟΠΛΗΡΩΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ

	31.12.2016	31.12.2015
Ασφάλιστρα έργου / λειτουργίας	460.785,30	104.300,50
Προπληρωμένες δαπάνες αντιστάθμισης	436.173,77	366.285,13
Προπληρωμένοι τόκοι	0,00	247.594,09
Προπληρωμένα συναφή χρηματοοικονομικά έξοδα	212.705,13	212.900,07
Λοιπά	128.715,35	119.893,29
Σύνολο	**1.238.379,55**	**1.050.973,08**

Με βάση διατάξεις της Σύμβασης Παραχώρησης η Εταιρεία έχει υποχρέωση ασφάλισης της κατασκευής του έργου, γενικής αστικής ευθύνης και περιουσίας. Τα ασφάλιστρα έργου την 31.12.2016 αφορούν σε επεκτάσεις υφιστάμενων ασφαλιστικών συμβολαίων και αφορούν κυρίως την περίοδο από 01.01.2017 ως και 31.12.2017.

Τα προπληρωμένα έξοδα αντιστάθμισης αφορούν την περίοδο 01.01-15.01.2017 ενώ τα προπληρωμένα συναφή χρηματοδοτικά έξοδα την περίοδο 01.01-22.02.2017.

VII.22. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

	31.12.2016	31.12.2015
Ταμείο	393.450,46	118.423,11
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	19.079.972,65	86.625.898,67
Σύνολο	**19.473.423,11**	**86.744.321,78**

VII.23. ΚΕΦΑΛΑΙΟ

	31.12.2016	31.12.2015
Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο 500.000 μετοχές ονομ. αξίας 100 Ευρώ έκαστη.	50.000.000,00	50.000.000,00

VII.24. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ

	31.12.2016	31.12.2015
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζόμενους	700.926,24	551.459,22

Η κίνηση της πρόβλεψης έχει ως εξής:

Κίνηση πρόβλεψης	**2016**	**2015**
Παρούσα αξία δέσμευσης καθορισμένων παροχών (κατά την έναρξη της οικονομικής περιόδου	**551.459,22**	**435.997,64**
Αναγνώριση εξόδου στα Α.Χ.	114.180,44	80.175,00
Αναγνώριση Εξόδου στη Κ.Θ.	35.286,58	35.286,58
Παρούσα αξία δέσμευσης καθορισμένων παροχών (κατά την λήξη της οικονομικής περιόδου)	**700.926,24**	**551.459,22**

Μεταβολές παρούσας αξίας δέσμευσης καθορισμένων παροχών	**2016**	**2015**
Παρούσα αξία δέσμευσης καθορισμένων παροχών (κατά την έναρξη της οικονομικής περιόδου	**551.459,22**	**435.997,64**
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	231.718,92	77.483,15
Κόστος τόκων	11.029,18	9.591,95
Τερματικές παροχές/ Επίδραση περικοπής/ διακανονισμού	0,00	-3.349,63
Μείον καταβληθείσες αποζημιώσεις	-128.567,66	-3.550,47
Αναλογιστικές ζημίες περιόδου	35.286,58	35.286,58
Παρούσα αξία δέσμευσης καθορισμένων παροχών (κατά τη λήξη της οικονομικής περιόδου)	**700.926,24**	**551.459,22**
Προσαρμογή στην εύλογη αξία	0,00	0,00
Υποχρέωση την 31/12	**700.926,24**	**551.459,22**

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	2016	**2015**
Προεξοφλητικό επιτόκιο	2%	2%
Ποσοστό αύξησης αμοιβών	Μηδενική ως και το 2018	
Αύξηση του δείκτη τιμών καταναλωτή	2%	2%

VII.25. ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

	31.12.2016	**31.12.2015**
Προβλέψεις για εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις	4.129.931,51	4.129.820,00
Προβλέψεις για βαριά συντήρηση του αυτοκινητόδρομου	25.671.080,46	23.637.348,49
Σύνολο	**29.801.011,97**	**27.767.168,49**

Η πρόβλεψη σχετικά με τις εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις αναλύεται στη Σημ. 34.1.

Για την βαριά συντήρηση του αυτοκινητόδρομου, η Εταιρεία υπολογίζει προβλέψεις με αναλογική μέθοδο, βάσει των αναμενόμενων εσόδων από τα διόδια κατά την διάρκεια της Σύμβασης Παραχώρησης (πραγματοποιηθέντα έσοδα έτους/συνολικά αναμενόμενα έσοδα). Οι εκτιμήσεις της Εταιρείας την 31.12.2016 βασίστηκαν στις παραδοχές του πιο πρόσφατου Χρηματοοικονομικού Μοντέλου.

Η κίνηση της πρόβλεψης αναλύεται ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Υπόλοιπο 1/1	**23.637.348,49**	**23.008.281,62**
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση	8.488.845,73	7.195.007,31
Χρησιμοποίηση πρόβλεψης	-6.455.113,76	-6.565.940,44
Υπόλοιπο 31/12	**25.671.080,46**	**23.637.348,49**

VII.26. ΔΑΝΕΙΑ

ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ	**31.12.2016**	**31.12.2015**
Ομολογιακά δάνεια	291.522.410,43	285.945.514,06
Εναπομένον κόστος αναδιάρθρωσης δανείου	-3.303.921,00	-3.603.830,00
Σύνολο	**288.218.489,43**	**282.341.684,06**

ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ	**31.12.2016**	**31.12.2015**
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	3.867.927,84	4.358.301,00
Σύνολο	**3.867.927,84**	**4.358.301,00**

Ανάλυση ομολογιακών δανείων	**31.12.2016**	**31.12.2015**
Ομολογ. δάνεια από τράπεζες	150.420.410,63	152.279.135,80
Ομολογ. δάνεια από μετόχους	141.666.006,64	134.420.849,26
Σύνολο	**292.086.417,27**	**286.699.985,06**

Τα ομολογιακά δάνεια της Εταιρείας περιλαμβάνουν και τους δεδουλευμένων τόκους τους προκειμένου να επιτευχθεί εύλογη παρουσίαση. Η Εταιρεία προκειμένου να διαχειριστεί τον κίνδυνο μεταβολών των επιτοκίων που απορρέει από τα ομολογιακά δάνεια που έχει εκδώσει, έχει συνάψει συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου (Interest rate swaps) με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, η ονομαστική αξία των οποίων μεταβάλλεται ανά εξάμηνο.

Οι συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου αφορούν συμβάσεις με τις οποίες το μεταβλητό επιτόκιο των δανείων μετατρέπεται σε σταθερό κατά την συνολική διάρκεια των δανείων ώστε η Εταιρεία να προστατευθεί από τυχόν άνοδο των επιτοκίων. Η εύλογη αξία των συμβάσεων αυτών αποτιμήθηκε με προβολή της ισχύουσας, στις 31.12.2016, καμπύλης των επιτοκίων (euribor) σε όλο το χρονικό ορίζοντα των εν λόγω συμβάσεων. Η αποτίμηση της εύλογης αξίας τους κατά την 31.12.2016

ανέρχεται σε ζημία € 78.364.480,02 (31.12.2015 ανερχόταν σε ζημία € 78.876.623,91). Η Εταιρεία σκοπεύει να διακρατήσει τις συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου ως την σταδιακή λήξη τους και με βάση τις παραδοχές του πιο πρόσφατου εγκεκριμένου και από τους δανειστές της, Χρηματοοικονομικού Μοντέλου υφίστανται ικανοποιητικές πηγές κεφαλαίου για την κάλυψη πιθανών ζημιών. Τα έξοδα από συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων, για τη χρήση 2016, ανήλθαν στο ποσό των € 9.332.855,06 (2015: € 8.594.845,22).

Η Εταιρεία έχει συνάψει οκτώ συμβάσεις Ομολογιακών Δανείων, από τι οποίες οι έξι από αυτές αποτελούσαν τα τμήματα της Ενδιάμεσης Χρηματοδότησης Μετοχικού Κεφαλαίου (Equity Bridge Loan) με μέγιστο εκταμιευθέν ποσό € 121.300.000,00, του οποίου η πλήρης αποπληρωμή ολοκληρώθηκε στο έτος 2014.
Από τις υπόλοιπες συμβάσεις (Ομολογιακά Δάνεια), η μία αποτελεί την Κύρια Χρηματοδότηση Τραπεζών (Senior Loan) με μέγιστο πόσο ανάληψης € 323.500.000,00 εκ των οποίων έχουν εκταμιευθεί € 156.010.293,00, ενώ έχει πραγματοποιηθεί αποπληρωμή € 4.485.628,20. Επιπρόσθετα, οι δεδουλευμένοι τόκοι της Κύριας Χρηματοδότησης Τραπεζών ανέρχονται σε € 2.199.666,83.
Η εναπομένουσα σύμβαση αποτελεί το Δάνειο των Μετόχων με μέγιστο ποσό ανάληψης € 156.300.000,00, εκ των οποίων έχει εκταμιευθεί ποσό € 122.699.000,00 και τρέχουσα κεφαλαιοποίηση τόκων ύψους € 18.967.006,64.
Το σύνολο των εκταμιεύσεων θα χρησιμοποιηθεί για την κάλυψη του κόστους κατασκευής και των εξόδων της περιόδου Μελετών-Κατασκευών».

Η υποχρέωση αποπληρωμής των δανείων φαίνεται στον παρακάτω πίνακα:

Διάρκεια δανείου	**31.12.2016**	**31.12.2015**
εντός 1 έτους	3.867.927,83	4.358.301,00
εντός 5 ετών	50.395.763,05	38.198.647,80
πάνω από 5 έτη	241.126.647,47	247.746.866,26
Σύνολο	**295.390.338,35**	**290.303.815,06**

VII.27. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2016	**31.12.2015**
Παρακρ/νες εγγυήσεις	18.696.283,98	18.181.490,85
Υπεργολάβοι	7.547.703,28	6.882.728,90
Προμηθευτές	3.138.998,78	4.376.700,96
Λοιπές βραχυπροθ	327.142,04	447.799,29
Σύνολο	**29.710.128,08**	**29.888.720,00**

Το κονδύλι παρακρατημένες εγγυήσεις αφορά σε παρακράτηση εγγυήσεων για την κατασκευή τεχνικών έργων από τρίτους και περιλαμβάνουν € 16.900.000 παρακράτηση (ποσοστό 10%) από τον Κατασκευαστή για την κατασκευή λωρίδας έκτακτη ανάγκης (Λ.Ε.Α.) στις σήραγγες του έργου.

VII.28. ΛΟΙΠΟΙ ΦΟΡΟΙ ΚΑΙ ΤΕΛΗ

Οι λοιποί φόροι και τέλη αναλύονται ως εξής:

	31.12.2016	**31.12.2015**
Φόρος αμοιβών εργολάβων	385.823,09	249.918,87
Λοιποί φόροι- τέλη	275.443,90	96.857,44
Σύνολο	**661.266,99**	**346.776,31**

VII.29. ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ ΚΟΙΝΩΝΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

Οι υποχρεώσεις προς τους οργανισμούς κοινωνικής ασφάλισης αναλύονται ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
ΙΚΑ	506.819,23	546.000,59
Λοιπά ταμεία ασφάλισης	79.383,25	84.900,21
Σύνολο	**586.202,48**	**630.900,80**

VII.30. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2016	31.12.2015
Χρηματ/κή συμβολή Δημοσίου	52.150.213,81	91.811.262,13
Κατασκευή Διατομής με Λ.Ε.Α.	5.449.586,48	5.697.822,15
Προκαταβολές πελατών	1.170.808,19	952.207,79
Αποδοχές προσωπικού	481.449,82	560.975,56
Λοιπές προβλέψεις	257.340,22	192.743,52
Σύνολο	**59.509.398,52**	**99.215.011,15**

Η Εταιρεία σύμφωνα με το άρθρο 18.1.17 της λογιστικής οδηγίας εφαρμογής του Νόμου 4308/2014, αναγνωρίζει χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο απαίτηση και έσοδο Χρηματοδοτικής Συμβολής Δημοσίου (ΧΣΔ) με βάση τη μέθοδο του ποσοστού ολοκλήρωσης. Η ανωτέρω ΧΣΔ εισπράττεται με την επίτευξη οροσήμων και λοιπών προϋποθέσεων που προβλέπονται από τη Σύμβαση Παραχώρησης και επιμετρείται στο αποσβέσιμο κόστος κτήσης. Προκειμένου να επιτευχθεί ο σκοπός της εύλογης παρουσίασης η ΧΣΔ αναλύεται ως εξής:

Ανάλυση χρηματ/κής συμβολής Δημοσίου	31.12.2016	31.12.2015
Χρηματ/κό περιουσιακό στοιχείο	783.247.657,19	738.956.334,87
Χρηματοδοτική συμβολή Δημοσίου εισπραχθείσα	-835.397.871,00	-830.767.597,00
Υπόλοιπο	**-52.150.213,81**	**-91.811.262,13**

Σύμφωνα με την υπουργική απόφαση του Υπουργείου Περιβάλλοντος Χωροταξίας & Δημοσίων Έργων αριθμ. Πρωτ. 8360 της 28 Αυγούστου 2009 και το άρθρο 1 της Σύμβασης Παραχώρησης τροποποιήθηκε ο Βασικός Σχεδιασμός του έργου με την κατασκευή λωρίδας έκτακτης ανάγκης (Λ.Ε.Α.) στις σήραγγες του έργου συνολικού κόστους ποσού € 169.000.000,00. Με βάση την πρόοδο κατασκευής την 31.12.2016 έχει κατασκευαστεί ποσό € 168.729.078,20 το οποίο έχει τιμολογηθεί από την Κατασκευάστρια Κοινοπραξία και τους λοιπούς προμηθευτές, κατά το ποσό των € 163.279.491,72 ενώ το υπόλοιπο ποσό € 5.449.586,48 (31.12.2015: € 5.697.822,15) έχει καταχωρηθεί ως πρόβλεψη στο κονδύλι «Κατασκευή Διατομής με Λ.Ε.Α». Οι προκαταβολές από πελάτες αφορούν σε προείσπραξη διοδίων από χρήστες πομποδεκτών (e-way).

VII.31. ΕΞΟΔΑ ΧΡΗΣΕΩΣ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ

Τα δεδουλευμένα έξοδα χρήσεως αναλύονται ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Δεδουλευμένοι τόκοι δανείων και συναφή χρηματοοικονομικά έξοδα	794.918,48	808.575,67
Δεδουλευμένες αμοιβές τρίτων	183.998,70	557.849,75
Δεδουλευμένα έξοδα παροχών	218.773,83	473.514,70
Σύνολο	**1.197.691,01**	**1.839.940,12**

VII.32. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Κατωτέρω παρατίθενται η φύση, τα ποσά και τα υπόλοιπα των συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη:

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΧΡΗΣΗ	ΠΩΛΗΣΕΙΣ-ΕΣΟΔΑ 1/1-31/12		ΑΓΟΡΕΣ-ΔΑΠΑΝΕΣ 1/1-31/12	
		ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ	ΤΙΜΟΛΟΓΗΘΕΝΤΑ	ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ	ΤΙΜΟΛΟΓΗΘΕΝΤΑ
HOCHTIEF PPP SOLUTIONS GmbH	2015				938.944,74
	2016			1.321.721,09	3.231.835,12
HOCHTIEF PPP Solutions GmbH ΕΛΛΑΣ	2015			290,86	335.441,71
	2016				341.286,35
ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε	2015				375.600,00
	2016			629.579,01	1.909.886,41
ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ	2015				5.217.853,75
	2016				4.962.239,57
J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε	2015				3.500.607,92
	2016			511.560,01	5.343.386,29
ΕΤΕΘ	2015				138.326,00
	2016				315.840,69
VINCI CONSTRUCTION GRANDS PROJECTS	2015				3.200,00
	2016				5.600,00
VINCI CONCESSIONS S.A.S	2015			275.000,00	371.165,22
	2016			529.294,89	1.250.000,32
VINCI CONCESSIONS A.E.	2015				214.995,50
	2016				213.128,50
VINCI ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΕΛΛΑΣ ΑΕ	2015				797.400,00
	2016				1.177.510,00

VINCI AUTOROUTES	2015				
	2016				15.392,09
ΑΕΓΕΚ	2015				15.979,33
	2016			314.802,07	672.653,05
ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ	2015				41.400,00
	2016			157.400,83	361.084,30
ΤΟΜΗ ΑΒΕΤΕ	2015				200.000,00
	2016				287.499,92
SICE	2015				131.544,43
	2016				185.180,79
SIGNATURE	2015				4.432,00
	2016				
ΚΑΤΑΣΚ. Κ/ΞΙΑ ΜΑΛΙΑΚΟΣ- ΚΛΕΙΔΙ	2015		1.787.417,51		54.760.847,19
	2016		586.469,33		64.088.806,17
Σύνολο	2015	**0,00**	**1.787.417,51**	**275.290,86**	**67.047.737,79**
	2016	**0,00**	**586.469,33**	**3.464.357,91**	**84.361.329,57**

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	**ΧΡΗΣΗ**	**ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ-ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12**		**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ-ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12**	
		ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ	**ΤΙΜΟΛΟΓΗΘΕΝΤΑ**	**ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ**	**ΤΙΜΟΛΟΓΗΘΕΝΤΑ**
HOCHTIEF PPP SOLUTIONS GmbH	2015				48.238.935,42
	2016			1.321.721,09	48.965.226,90
HOCHTIEF PPP Solutions GmbH ΕΛΛΑΣ	2015			290,86	535,68
	2016				1.769,54
ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε	2015				26.797.278,84
	2016			629.579,01	27.785.530,35
ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ	2015				269.264,59
	2016		2.334.080,00		586.430,29

J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε	2015	510.040,12		21.715.074,53
	2016	105.192,00	511.560,01	22.757.479,01
ΕΤΕΘ	2015			48.916,80
	2016			92.262,51
VINCI CONSTRUCTION GRANDS PROJECTS	2015			44.415,15
	2016			44.415,15
VINCI CONCESSIONS S.A.S	2015			18.465.227,99
	2016		529.294,89	18.988.212,80
VINCI CONCESSIONS A.E.	2015			47.656,97
	2016			0,00
VINCI ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΕΛΛΑΣ ΑΕ	2015			252.270,00
	2016			437.842,40
VINCI AUTOROUTES	2015			
	2016	0,00		7.892,09
ΑΕΓΕΚ	2015			13.362.949,40
	2016		314.802,07	13.739.594,59
ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ	2015			6.732.388,17
	2016		157.400,83	6.900.488,70
ΤΟΜΗ ΑΒΕΤΕ	2015			0,00
	2016			69.574,98
SICE	2015	106.819,92		
	2016	207.820,04		228.980,05
SIGNATURE	2015			52.924,39
	2016			0,00
ΚΑΤΑΣΚ. Κ/ΞΙΑ	2015	3.191.742,01		23.999.796,10

ΜΑΛΙΑΚΟΣ- ΚΛΕΙΔΙ	2016		975.160,66		23.070.833,02
Σύναλο	2015	**0,00**	**3.808.602,05**	**290,86**	**160.027.634,03**
	2016	**0,00**	**3.622.252,70**	**3.464.357,91**	**163.676.532,38**

VII.33. ΑΝΑΤΑΞΙΝΟΜΗΣΕΙΣ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ

Η Εταιρεία προέβη στις ακόλουθες αναταξινομήσεις κονδυλίων της χρήσης 2015 που έχουν γίνει στις σημειώσεις για σκοπούς συγκρισιμότητας με την τρέχουσα χρήση 2016 και δεν έχουν επίπτωση στην καθαρή θέση και τα αποτελέσματα.

Η απαίτηση της Εταιρείας ποσού € 89.781,41 από παρακράτηση φόρου από τα έσοδα τόκων προθεσμιακών καταθέσεων, αναταξινομήθηκε από το κονδύλι «λοιποί φόροι και τέλη» στο κονδύλι «λοιπές απαιτήσεις».

Η Εταιρεία με βάση τα ειδοποιητήρια πληρωμής ασφαλίστρων που έλαβε τον Δεκέμβριο του 2015, παρουσίασε την 31.12.2015 το ποσό των € 1.753.565,93 ισόποσα στο κονδύλι «προπληρωμένα έξοδα» και «εμπορικές υποχρεώσεις». Προκειμένου όμως να επιτευχθεί πληρέστερη απεικόνιση κατά το άρθρο 17.8.3 της λογιστικής οδηγίας εφαρμογής του Ν.4308/2014, αποφάσισε τον συμψηφισμό τους.

VII.34. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

VII.34.1. Εκκρεμοδικίες- Δικαστικές υποθέσεις

Κατόπιν της υπογραφής της από 17 Ιανουαρίου 2017 Συμφωνίας για την Ολοκλήρωση των Εργασιών μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και του Παραχωρησιούχου δεν υφίστανται νομικές υποθέσεις οι οποίες είναι δυνατόν να επιφέρουν αρνητικά ή/ και θετικά αποτελέσματα στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας που θα επηρεάσουν τις ήδη σχηματισθείσες προβλέψεις. Σύμφωνα με το νομικό σύμβουλο της Εταιρείας για κάποιες από τις νομικές υποθέσεις δεν έχουν εκδοθεί αμετάκλητες δικαστικές αποφάσεις ή δεν έχουν γίνει όλες οι απαραίτητες νομικές ενέργειες από τα μέρη προκειμένου να θεωρούνται και τυπικά ότι έχουν διευθετηθεί οριστικά ωστόσο εκτιμάται ότι δεν μπορεί να επιφέρουν αρνητικά αποτελέσματα στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας. Αναφορικά με τις τρέχουσες εκκρεμείς Τεχνικές Διαφορές, αναμένεται να επιλυθούν με βάση τις προβλέψεις της Σύμβασης Παραχώρηση ενώ ακόμα και στη περίπτωση τυχόν αρνητικής έκβασης των διαφορών αυτών με το Ελληνικό Δημόσιο, τα σχετικά κόστη και δαπάνες καλύπτονται από τον Κατασκευαστή (back to back) λόγω των προβλέψεων της Σύμβασης Μελετών - Κατασκευών.

VII.34.2. Εγγυητικές επιστολές- λοιπές εξασφαλίσεις

Οι εγγυήσεις και εμπράγματες ασφάλειες που χορηγήθηκαν από και προς την εταιρεία, φαίνονται παρακάτω:

Α/Α	**ΕΓΓΥΗΤΙΚΕΣ ΕΠΙΣΤΟΛΕΣ ΥΠΕΡ ΤΟΥ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ**				
1	ALPHA BANK Α.Ε.	Ε/Ε No: GRH067326	10.000.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Μελετών Κατασκευών	προς ΥΠΕΧΩΔΕ
2	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	Ε/Ε No: 5852002809	50.000.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Μελετών Κατοσκευών	προς ΥΠΕΧΩΔΕ
3	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	Ε/Ε No: 5852002810	3.204.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Λειτουργίας και Συντήρησης	προς ΥΠΕΧΩΔΕ
		ΣΥΝΟΛΟ 1	**63.204.000,00 €**		
Α/Α	**ΆΛΛΕΣ ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ ΤΡΙΤΩΝ**				

1	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 974/706940-5/Β'	350.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Αλμυρού	από GOODY'S Α.Ε.
2	ALPHA BANK Α.Ε.	Ε/Ε No: 2114751924	226.222,08 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Ευαγγελισμού	από ΕΚΟ ΑΒΕΕΠ
3	EFG EUROBANK ERGASIAS AE	Ε/Ε No: L078/9004041760	50.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Αλμυρού	από ΑΙΓΑΙΟΝ ΟΙΛ ΑΕΒΕΠ
4	EFG EUROBANK ERGASIAS AE	Ε/Ε No: L078/9004041761	175.000,00 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Αλμυρού	από ΑΙΓΑΙΟΝ ΟΙΛ ΑΕΒΕΠ
5	EFG EUROBANK ERGASIAS AE	Ε/Ε No: 9004048158	140.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Νίκαιας	από ΑΙΓΑΙΟΝ ΟΙΛ ΑΕΒΕΠ
6	ALPHA BANK Α.Ε.	Ε/Ε No: GRB044965	110.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Σκοτίνας	από AVIN OIL A.B.E.N.E.Π.
7	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 974/713063-5/Β'	60.000,00 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Αλμυρού	από Ε.Ζ.Ε.Ε. ΑΛΜΥΡΟΥ ΒΟΛΟΥ Α.Ε.
8	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 974/719999-6/Β'	60.000,00 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Αλμυρού	από Ε.Ζ.Ε.Ε. ΑΛΜΥΡΟΥ ΒΟΛΟΥ Α.Ε.
9	ALPHA BANK Α.Ε.	Ε/Ε No: GRB050627	50.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Σκοτίνας	από AVIN OIL A.B.E.N.E.Π.
10	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 974/714806-2/Γ'	369.896,50 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Κορινού	από CORAL Α.Ε.
11	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 840705526	200.000,00 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Ευαγγελισμού	από Ε.Ζ.Ε.Ε. ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.
12	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 210/706498-5	2.216,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΙΣ ΑΤΕ
13	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 210/706559-0	14.200,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΙΣ ΑΤΕ
14	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 182/715013-0	165.685,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
15	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 614/702748-6	250.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
16	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 974/712900-9/Β'	55.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.
17	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 974/713131-3/Β'	50.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.
18	ALPHA BANK Α.Ε.	Ε/Ε No: GRB058548	158.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.
19	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 614/703512-8	150.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
20	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 614/708750-0/Β'	1.000.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
21	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 044/7036477	20.115,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από MAN AIP AE
22	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 614/704797-5	780.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
23	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 614/705054-2	130.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
24	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 614/705378-9	97.865,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
25	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 614/707756-	120.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ

		4/Β		Υποχρεώσεων	
26	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	Ε/Ε No: 2850121205	1.200.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από J&P ΑΒΑΞ ΑΕ
27	EUROBANK ERGASIAS S.A.	Ε/Ε No: 9002010112	1.257,25 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από OPTOCORE LTD
28	EUROBANK ERGASIAS S.A.	Ε/Ε No: 9004045293	82.451,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΛΥΚΟΜΗΤΡΟΣ ΑΕ
29	EUROBANK ERGASIAS S.A.	Ε/Ε No: 9004046466	77.600,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ABO-DEMAN ABEE
30	BNP PARIBAS	Ε/Ε No: 241358/14	27.390,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από VINCI CONSTRUCTION HELLAS SA
31	BNP PARIBAS	Ε/Ε No: 241360/14	33.487,50 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από VINCI CONSTRUCTION HELLAS SA
32	CITIBANK	Ε/Ε No: G199495	42.742,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από IBI Group (UK) Limited
33	BANCO BILBAO - BBVA	Ε/Ε No:625234010 0166110	207.820,04 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από SOCIEDAD IBERICA DE CONSTRUVCCIONES ELECTRICAS
34	RABOBANK U.A.	Ε/Ε No:GU274438 BGA	56.046,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από VERDEGRO B.V.
35	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 614/709244-0	310.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΚΑΣΤΩΡ Α.Ε.
36	ΤΣΜΕΔΕ	Ε/Ε No: 1695070	28.881,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ENVIROSYS ΕΠΕ
37	ΤΣΜΕΔΕ	Ε/Ε No: 19936	225,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΕΥΕΡΓΟΣ Α.Ε.
38	ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ ΑΕ	Επιταγή No: 05243474-5	91.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από MONITOP ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ Ε.Π.Ε.
39		Συναλλαγματική	25.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από MONITOP ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ Ε.Π.Ε.
40		Συναλλαγματική	25.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από MONITOP ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ Ε.Π.Ε.
41		Συναλλαγματική	24.075,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από MONITOP ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ Ε.Π.Ε.
		ΣΥΝΟΛΟ 2	**7.017.174,37 €**		
		ΣΥΝΟΛΟ 1+2	**70.221.174,37 €**		

VII.35. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Η Εταιρεία στις 17.01.2017 υπέγραψε με το Ελληνικό Δημόσιο τη Συμφωνία για την Ολοκλήρωση του Έργου του Αυτοκινητοδρόμου Μαλιακός- Κλειδί. Με την ανωτέρω συμφωνία, καταγράφηκε το σύνολο των μέτρων που απαιτούνται για την ολοκλήρωση του υπολειπόμενου αντικειμένου των Κατασκευών της 5ης Αποκλειστικής Προθεσμίας η οποία παρατάθηκε μέχρι την 31.03.2017 και της Συνολικής Περιόδου Κατασκευής μέχρι την 31.08.2017.

Η Εταιρεία συνεπής στα ανωτέρω πέτυχε την ολοκλήρωση της 5ης Αποκλειστικής Προθεσμίας και από τον Απρίλιο του 2017 τα νέα τμήματα του αυτοκινητοδρόμου δόθηκαν στην κυκλοφορία.

Στις 30.03.2017 εγκρίθηκε από τις Δανείστριες Τράπεζες το επικαιροποιημένο Χρηματοοικονομικό Μοντέλο (No 567.03b) στο οποίο προβλέπεται και η εκταμίευση του υπολειπόμενου δανείου στη διάρκεια της Περιόδου Μελετών Κατασκευών. Ήδη η Εταιρεία τον Απρίλιο 2017 εκταμίευσε ποσό δανείου € 25.701.963,00.

Το Ελληνικό Δημόσιο προέβη στην καταβολή:

Ποσού € 5.260.447,00. ως Πρόσθετη Χρηματοδοτική Συμβολή για την ΛΕΑ, στα τέλη του Μαρτίου 2017.

Ποσού € 471.670,28 το οποίο αναλογεί στην καταβολή δαπάνης Μισθοδοσίας προσωπικού και υλικοτεχνικής υποστήριξης για αρχαιολογικές έρευνες.

Ποσού € 482.360,00 το οποίο αναλογεί στη δαπάνη εργασιών για τον υποβιβασμό της εναέριας γραμμής επαφής στο πλαίσιο κατασκευής των γεφυρών Β420 και Β460 λόγω εμπλοκής του αυτοκινητόδρομου με τη σιδηροδρομική γραμμή υψηλών ταχυτήτων.

Ποσού € 4.668.959,71 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου

Ποσού € 1.630.760,30 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου και Κατασκευαστή

Ποσού € 2.382.680,93 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου και Κατασκευαστή σε σχέση με την εφαρμογή των πλευρικών στηθαίων ασφαλείας συμβατών με τις ΟΜΟΕ-ΣΑΟ κατά ΕΝ1317 στα νέα τμήματα του αυτοκινητόδρομου.

Ποσού € 61.250,00 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου απωλειών εσόδων στους ΣΕΑ Νίκαιας.

Ποσού € 3.143.808,92 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου

Ποσού € 2.775.881,64 τμήματος της 3ης δόσης της Συμφωνίας Αποζημίωσης Παραχωρησιούχου που αναλογεί στην αποζημίωση λόγω απώλειας εσόδων στον ΜΣΔ Κλειδιού.

Εκκρεμεί η καταβολή:

Ποσού € 57.789,92 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Κατασκευαστή σε σχέση με την εφαρμογή των πλευρικών στηθαίων ασφαλείας συμβατών με τις ΟΜΟΕ-ΣΑΟ κατά ΕΝ1317 στα νέα τμήματα του αυτοκινητόδρομου.

Ποσού € 215.526,39 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου σε σχέση με την προμήθεια υλικών επί τόπου του Έργου για τα πλευρικά στηθαία ασφαλείας συμβατών με τις ΟΜΟΕ-ΣΑΟ κατά ΕΝ1317 στα υφιστάμενα τμήματα του αυτοκινητόδρομου.

Ποσού € 98.540,15 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου σε σχέση με την καταβολή δαπάνης απασχόλησης προσωπικού για Αρχαιολογικές Έρευνες (Ιαν 2016 – Δεκ 2016) και υλικοτεχνικής υποστήριξης προσωπικού για Αρχαιολογικές Έρευνες (Νοε 2014 – Δεκ 2016).

Ποσού € 1.785.176,75 το οποίο αναλογεί στην 2η δόση αποζημίωσης του Παραχωρησιούχου λόγω απώλειας εσόδων από διόδια για την περίοδο 01.10.16 έως 31.03.17.

Ποσού € 1.963.369,16 το οποίο αναλογεί στην 2η καταβολή αποζημίωσης του Παραχωρησιούχου καθώς και ληξιπρόθεσμου ποσού οφειλόμενων τόκων σχετικά με τον ΜΣΔ Κλειδιού.

Σύμφωνα με τις προβλεπόμενες ταμειακές ροές της Διοίκησης και το πρόσφατα εγκεκριμένο από τους Δανειστές της Χρηματοοικονομικό Μοντέλο αναμένεται η ολοκλήρωση της Κατασκευαστικής Περιόδου και διασφαλίζεται η εύρυθμη λειτουργία του αυτοκινητοδρόμου. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία θα είναι σε θέση α) να είναι συνεπής με τις υποχρεώσεις της προς τους Δανειστές αποφεύγοντας γεγονότα αθέτησης σχετιζόμενα με καταβολές προς αυτούς, β) να εκτελεί κρίσιμες εργασίες βαριάς συντήρησης και, γ) να λειτουργήσει και να συντηρήσει προσηκόντως τον αυτοκινητόδρομο.

Κατά τα λοιπά, από τη λήξη της χρήσης και μέχρι σήμερα δεν υπάρχουν άλλα αξιοσημείωτα γεγονότα τα οποία θα έπρεπε να αναφερθούν στην παρούσα έκθεση, οι δε εργασίες της Εταιρείας βαίνουν ομαλά.

Πέραν των ανωτέρω θεμάτων δεν υπάρχουν άλλα θέματα που έχουν σημαντική επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της κλειόμενης χρήσεως.

Λάρισα, 20 Ιουνίου2017

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

OLIVER WAGNER

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΜΠΟΜΠΟΛΑΣ ΛΕΩΝΙΔΑΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΓΚΑΤΣΩΝΗΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΑΝΤΖΟΥΛΑΚΟΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΤΜΗΜΑΤΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ/ ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΓΚΑΡΓΚΑΣ ΕΥΑΓΓΕΛΟΣ

ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΥ ΤΜΗΜΑ ΠΑΘΕ ΜΑΛΙΑΚΟΣ - ΚΛΕΙΔΙ



Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση

Σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα (Ν.4308/2014)

για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016

Ανθίμου Γαζή 4, 41222, Λάρισα

http://www.aegeanmotorway.gr/

Τηλ.: 30 2410 680300, Φαξ : 30 2410 680304

Αρ. Γ.Ε.ΜΗ 27062340000

Αρ. ΜΑΕ 63484/31/Β/07/26

ΛΑΡΙΣΑ

Ιούνιος 2017

Περιεχόμενα

I. ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. 4
II. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ 11
III. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ 13
IV. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ (κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016) 14
V. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ 16
VI. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ 17
VII. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 18
VII.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ 18
VII.2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ 19
VII.3. ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ 29
VII.4. ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ 29
VII.5. ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΗΘΗ ΕΣΟΔΑ 30
VII.6. ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ 30
VII.7. ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ 30
VII.8. ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΖΗΜΙΕΣ 31
VII.9. ΚΕΡΔΗ ΚΑΙ ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΔΙΑΘΕΣΗ ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ 31
VII.10. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΚΕΡΔΗ 31
VII.11. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΕΣΟΔΑ 31
VII.12. ΤΡΕΧΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 32
VII.13. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ 35
VII.14. ΑΥΛΑ ΠΑΓΙΑ 37
VII.15. ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΙ ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΥΠΟ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ 37
VII.16. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 38
VII.17. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ 38
VII.18. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 38
VII.19. ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 39
VII.20. ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 39
VII.21. ΠΡΟΠΛΗΡΩΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ 40
VII.22. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ 40
VII.23. ΚΕΦΑΛΑΙΟ 40
VII.24. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ 40
VII.25. ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ 41
VII.26. ΔΑΝΕΙΑ 42
VII.27. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 43
VII.28. ΛΟΙΠΟΙ ΦΟΡΟΙ ΚΑΙ ΤΕΛΗ 43

VII.29. ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ ΚΟΙΝΩΝΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ 44
VII.30. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 44
VII.31. ΕΞΟΔΑ ΧΡΗΣΕΩΣ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ 44
VII.32. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ 45
VII.33. ΑΝΑΤΑΞΙΝΟΜΗΣΕΙΣ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ 48
VII.34. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 48
VII.35. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ 51

Ι. ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.

Ι.1. Εισαγωγή

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε για έγκριση, σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό της εταιρείας, τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 9ης εταιρικής χρήσης, που καλύπτει το χρονικό διάστημα από 01.01.2016 έως 31.12.2016 και να σας εκθέσουμε τα ακόλουθα, σχετικά με την δραστηριότητα της εταιρείας Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου Α.Ε. (εφεξής «Εταιρεία» ή «Παραχωρησιούχος») κατά την διάρκεια της χρήσεως, την οικονομική θέση και την προβλεπόμενη από την Διοικητικό Συμβούλιο πορεία της, στις αμέσως επόμενες χρήσεις.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου Α.Ε. έχει την τιμή να θέσει υπόψη σας όλα τα έγγραφα των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της ένατης Ετήσιας Εταιρικής Χρήσης (01.01.2016 – 31.12.2016), ήτοι τον Ισολογισμό, την Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων Χρήσεως, Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης, Κατάσταση Ταμειακών Ροών και το Προσάρτημα (Σημειώσεις).

Οι Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτισθεί με βάση τις διατάξεις των Ν. 4308/2014 & Ν. 3605/2007 όπως αυτός τροποποιήθηκε με τις διατάξεις του Ν. 4219/2013 και απεικονίζουν με σαφήνεια την πραγματική εικόνα της περιουσιακής διάρθρωσης και της χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας κατά την 31.12.2016.

Ι.2. Γενική Επισκόπηση

Πλην των παγίων υποχρεώσεών της σε θέματα λειτουργίας και συντήρησης, το κύριο θέμα με το οποίο απασχολήθηκε η Εταιρεία την περίοδο αναφοράς ήταν η συνέχιση των εργασιών κατασκευής των Νέων Τμημάτων του αυτοκινητόδρομου.

Καθ' όλη τη διάρκεια του έτους 2016 πραγματοποιήθηκαν επίσης εργασίες αποκατάστασης αλλά και συντήρησης (περιλαμβανομένων των εργασιών βαριάς συντήρησης) στα υφιστάμενα τμήματα, ως τμήμα του προγράμματος Λειτουργίας και Συντήρησης της Εταιρείας.

Έως και το τέλος της περιόδου αναφοράς (Έτος 2016) έχουν εκπονηθεί και υποβληθεί προς έγκριση στον Ανεξάρτητο Μηχανικό το σύνολο σχεδόν των μελετών του Έργου. Η συνολική πρόοδος των μελετών, όπως προκύπτει από τις Μηνιαίες Πιστοποιήσεις έως την 31.12.2016, ανέρχεται σε 95% περίπου.

Από την Ημερομηνία Έναρξης Παραχώρησης (05.03.2008), πραγματοποιήθηκαν εργασίες αποκατάστασης και συντήρησης σε όλο το μήκος του αυτοκινητοδρόμου οι οποίες και ολοκληρώθηκαν εντός του έτους 2010. Οι σχετικές Βεβαιώσεις Περάτωσης της 3ης και 4ης Αποκλειστικής Τμηματικής Προθεσμίας (ΑΤΠ) έχουν εκδοθεί. Η Βεβαίωσης Περάτωσης της 2ης ΑΤΠ αναμένεται να εκδοθεί κατόπιν και της αποδοχής του Δημοσίου της απόφαση Διαιτησίας για τις βραχοπτώσεις, η οποία εκδόθηκε στις 21.10.2015 σύμφωνα με την οποία ο Παραχωρησιούχος δικαιούται παράταση 480 ημερών της 2ης ΑΤΠ.

Η πρόοδος του συνολικού αντικειμένου της Τ1 Περιόδου (Δεκ-16, πιστοποιημένη από τον Ανεξάρτητο Μηχανικό) ανέρχεται στο 95,1% και αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

Πρόοδος Συνολικού Αντικειμένου Περιόδου Τ1	Συνολικό Τίμημα (€)	Πιστοποιημένη Πρόοδος από ΑΜ (Δεκ-16)	
		(€)	(%)
Τίμημα Σύμβασης Μελετών-Κατασκευών (DCC) + Τιμαριθμική αναπροσαρμογή	836.782.737	795.734.691	95,1%
VO 01: Ασφαλτικές εργασίες	35.000.000	30.384.912	86,8%

Πρόοδος Συνολικού Αντικειμένου Περιόδου Τ1	Συνολικό Τίμημα (€)	Πιστοποιημένη Πρόοδος από ΑΜ (Δεκ-16)	
		(€)	(%)
Τροποποίηση Νο1 (ΛΕΑ)	169.000.000	168.729.079	99,8%
Πρόσθετες εργασίες ΔΕΥΑΝΟ	258.332	258.332	100,0%
AMSA CAPEX + Τιμαριθμική αναπροσαρμογή	45.737.796	38.270.780	83,7%
ΣΥΝΟΛΟ	**1.086.778.865**	**1.033.377.794**	**95,1%**

Ι.3. Πορεία Εργασιών

Η χρήση που έληξε στις 31.12.2016 ήταν η ένατη εταιρική χρήση, και τα κυριότερα μεγέθη συνοψίζονται στα εξής:

Ο κύκλος εργασιών ανήλθε κατά την χρήση του 2016 σε € 158.022.176,68 και αφορά έσοδα διοδίων ποσού € 55.523.585,08, έσοδα μισθωμάτων ΣΕΑ ποσού € 1.005.813,81, έσοδα από τον τομέα κατασκευής (κατασκευαστικά συμβόλαια) € 101.435.204,92 και λοιπά έσοδα € 57.572,87.

Τα μικτά αποτελέσματα ανήλθαν κατά την χρήση σε € 14.118.457,60.

Τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε € 24.783.158,37.

Τα αποτελέσματα προ τόκων και φόρων (EBIT) ανήλθαν σε € 8.605.357,01.

Τα αποτελέσματα προ φόρων ανήλθαν σε € 7.785.819,13.

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους ανήλθαν σε € 5.379.489,22.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ανήλθαν σε € 19.473.423,11, ενώ τα Ίδια Κεφάλαια ανήλθαν σε € 145.132.205,15.

Το σύνολο των δανείων στις 31.12.2016 ανέρχεται σε € 292.086.417,27 και αφορούν την κάλυψη των αναγκών της Εταιρείας από την έναρξη της μέχρι και την λήξη της υπό εξέταση περιόδου.

Ι.4. Λογιστικές Αρχές

Οι λογιστικές αρχές που ακολούθησε η Εταιρεία για την κατάρτιση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της χρήσεως 01.01.2016 – 31.12.2016 καθώς και άλλες χρήσιμες πληροφορίες αναφέρονται παρακάτω στις Σημειώσεις οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτής της Ετήσιας Έκθεσης.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν με βάση τις διατάξεις του Ν. 4308/2014 και ακολουθήθηκαν ίδιες λογιστικές αρχές σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

Ι.5. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως ενδεικτικά, κινδύνους αγοράς. Η διαχείριση των κινδύνων αυτών παρακολουθείται από την Οικονομική Διεύθυνση και διαμορφώνεται στα πλαίσια κανόνων εγκεκριμένων από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η Οικονομική Διεύθυνση προσδιορίζει και εκτιμά τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε συνεργασία με τις υπηρεσίες που αντιμετωπίζουν αυτούς τους κινδύνους. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για τη διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων όπως ο κίνδυνος αγοράς, ο κίνδυνος επιτοκίου κ.λπ.

Κίνδυνοι Αγοράς

(i) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει συναλλαγματικό κίνδυνο διότι οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα είναι ελάχιστες οι οποίες κυρίως προέρχονται από την παροχή υπηρεσιών τεχνικών συμβούλων αναφορικά με το τεχνικό έργο.

(ii) Κίνδυνος επιτοκίου

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί δανεισμό στη κεφαλαιακή της διάρθρωση για την κάλυψη μέρους των υποχρεώσεων της. Προκειμένου ωστόσο να αντισταθμίσει τον κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων, η Εταιρία κάνει χρήση παράγωγων προϊόντων «ανταλλαγής επιτοκίων», των οποίων οι ανταλλασσόμενες ροές είναι αντίστοιχες με το μεγαλύτερο μέρος του δανεισμού της.

(iii) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από τα χρηματικά διαθέσιμα και τις καταθέσεις στις τράπεζες, καθώς επίσης και από τις πιστωτικές εκθέσεις στους πελάτες, συμπεριλαμβανομένων των σημαντικών απαιτήσεων και διενεργηθέντων συναλλαγών. Η Εταιρεία αναγνωρίζει ότι υπάρχει κίνδυνος μείωσης της χρήσης (διελεύσεων, σταθμεύσεων) και αύξησης της άρνησης καταβολής του αντιτίμου διέλευσης, που προέρχεται από την ύφεση της ελληνικής οικονομίας και την ανεπαρκή αστυνόμευση από τις αρχές του Ελληνικού Δημοσίου. Οι υπηρεσίες της Εταιρείας παρακολουθούν στενά τις τάσεις στις επιμέρους αγορές όπου αναπτύσσεται επιχειρηματική δραστηριότητα και σχεδιάζουν ενέργειες για την άμεση και αποτελεσματική διαχείριση.

Το ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα δεν ενέχουν σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο καθώς η Εταιρεία συναλλάσσεται μόνο με αναγνωρισμένα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης. Στις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις περιλαμβάνονται απαιτήσεις από ιδιώτες πελάτες, οι οποίες έχουν σχετικά περιορισμένο βαθμό κινδύνου απωλειών ενώ για τις απαιτήσεις από το Δημόσιο και ευρύτερο δημόσιο τομέα, η Εταιρεία εκτιμά ότι θα τις εισπράξει στο σύνολό τους.

(iv) Κίνδυνος μεταβολής τιμών

Οι τιμές των διοδίων καθορίζονται με βάση τις προβλέψεις της Σύμβασης Παραχώρησης και η εκτίμηση του αναμενομένου μελλοντικού εσόδου από διόδια περιλαμβάνεται στα Χρηματοοικονομικά Μοντέλα της Εταιρείας τα οποία εγκρίνονται από τους Δανειστές της και το Ελληνικό Δημόσιο.

(v) Κίνδυνος ρευστότητας

Για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας, η Εταιρεία προϋπολογίζει και παρακολουθεί τις χρηματοροές και ενεργεί κατάλληλα ώστε να διατηρεί τα απαραίτητα ρευστά διαθέσιμα.

Ι.6. Χρηματοοικονομικοί Δείκτες

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζεται η εξέλιξη ενδεικτικών αριθμοδεικτών όπως αναπροσαρμόσθηκαν με την εφαρμογή του Ν. 4308/2014 περί νέων Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων.

	2016	2015	2014	2013
Α. Δείκτης Γενικής Ρευστότητας Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες	0,37	0,75	0,79	0,23

Υποχρεώσεις				
Β. Δείκτης Βιωσιμότητας Μη Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία / Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	1,71	1,63	1,62	2,82
Γ. Δείκτης Κεφαλαιακής Διάρθρωσης Ίδια Κεφάλαια / Ξένα Κεφάλαια	33,88%	30,33%	31,74%	35,15%

Ο Δείκτης Γενικής Ρευστότητας εμφανίζει μείωση σε σχέση με την αντίστοιχη επίδοση στο έτος 2015, χωρίς να επηρεάζει ουσιαστικά την δυνατότητα της Εταιρείας για έγκαιρη ανταπόκριση στις τρέχουσες υποχρεώσεις της.

Η επίδοση του Δείκτη Βιωσιμότητας παρουσιάζει μικρή μεταβολή και παρά την υστέρηση στην απορρόφηση δανειακών κεφαλαίων, η προσήλωση του Παραχωρησιούχου στην συνέχιση του έργου ενισχύεται, παρέχοντας ικανοποιητικό περιθώριο ασφαλείας στους μακροχρόνιους πιστωτές του.

Τέλος, ο Δείκτης Κεφαλαιακής Διάρθρωσης εμφανίζεται αυξημένος σε σχέση με την επίδοση του προηγούμενου έτους, λόγω αύξησης των ιδίων κεφαλαίων.

Σ.7. Σύστημα Ολοκληρωμένης Διαχείρισης

Το Σύστημα Ολοκληρωμένης Διαχείρισης της Εταιρείας έχει σχεδιαστεί και εγκατασταθεί σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Ολοκληρωμένης Διαχείρισης PAS99 και περιλαμβάνει:

Τη Διαχείριση της Ποιότητας των παρεχομένων Υπηρεσιών,

Τη Διαχείριση των Κινδύνων για την Υγεία και Ασφάλεια στην Εργασία,

Την Διαχείριση της Οδικής Ασφάλειας,

Τη Διαχείριση των Επιπτώσεων στο Περιβάλλον που προκύπτουν από τις Δραστηριότητές της,

Την Ενεργειακή Διαχείριση,

Τη Διαχείριση των Κινδύνων για την Ασφάλεια των Πληροφοριών και των Προσωπικών Δεδομένων που διαχειρίζεται,

Τη Διαχείριση του Ανθρώπινου Δυναμικού που απασχολείται σε αυτήν.

Η ανάπτυξη και εγκατάσταση του Συστήματος έχει γίνει σταδιακά καλύπτοντας όλες τις δραστηριότητες της Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου Α.Ε.

Τα Πιστοποιητικά, τα οποία έχουν εκδοθεί από τον Διαπιστευμένο Φορέα EUROCERT S.A. επισυνάπτονται στην παρούσα Έκθεση Προόδου και ικανοποιούν τις απαιτήσεις των παρακάτω Προτύπων:

Διαχείριση της Ποιότητας κατά το Πρότυπο ΕΛΟΤ ΕΝ ISO 9001:2008,

Διαχείριση της Υγείας & Ασφάλειας στην Εργασία κατά το Πρότυπο ΕΛΟΤ 1801:2008 / OHSAS 18001:2007,

Διαχείριση Οδικής Ασφάλειας ISO 39001:2012,

Διαχείριση του Περιβάλλοντος κατά το Πρότυπο ΕΛΟΤ ΕΝ ISO 14001:2004,

Ενεργειακή Διαχείριση ISO 50001:2011,

Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη κατά το Πρότυπο SA 8000:2008.

Στα πλαίσια της εφαρμογής του Συστήματος Ολοκληρωμένης Διαχείρισης, η Εταιρεία έχει εντοπίσει τις Διεργασίες της και όρισε τις Δραστηριότητες που αυτές εμπεριέχουν.

Αναγνώρισε, ανέλυσε και αξιολόγησε του Κινδύνους για την Υγεία και Ασφάλεια στην Εργασία μέσα από τις Μελέτες Εκτίμησης Επαγγελματικού Κινδύνου που αναπτύχθηκαν για κάθε εγκατάσταση και δραστηριότητα της.

Αναγνώρισε, ανέλυσε και αξιολόγησε τις Επιπτώσεις στο Περιβάλλον που προκύπτουν από την λειτουργία της μέσα από την Αξιολόγηση των Περιβαλλοντικών Πλευρών.

Εγκατέστησε μηχανισμούς και κανάλια αποτελεσματικής επικοινωνίας με το Προσωπικό και θέσπισε Πολιτικές και Δράσεις για τον Περιβάλλοντα αυτής Κοινωνικό Χώρο.

Για όλα τα παραπάνω, καθόρισε κριτήρια και μεθόδους για την αποτελεσματική λειτουργία και τον έλεγχό τους, εξασφάλισε τους κατάλληλους πόρους και παρακολουθεί, μετρά και αναλύει τις δράσεις και θέτει σε εφαρμογή Προγράμματα για την περαιτέρω βελτίωσή τους.

Ι.8. Υποκαταστήματα

Η Εταιρεία διατηρεί υποκαταστήματα – μόνιμες εγκαταστάσεις που αφορούν κυρίως σε μετωπικούς και πλευρικούς σταθμούς διοδίων και αποθηκευτικούς χώρους τα οποία είναι απαραίτητα για την εύρυθμη λειτουργία του αυτοκινητοδρόμου.

Ι.9. Ίδιες Μετοχές

Η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές.

Ι.10. Κοινωνικός Απολογισμός

Ι.10.1. Προσωπικό

Από τους βασικότερους τομείς, στον οποίο η Εταιρεία έχει επιλέξει να επενδύσει είναι το Προσωπικό της. Θεωρεί ότι η ανάπτυξή της και η εύρυθμη λειτουργία προέρχεται και στηρίζεται σε αυτό. Η Εταιρεία απασχολούσε, τον Δεκέμβριο 2016, 499 εργαζόμενους (μη συμπεριλαμβανομένων των εργαζομένων στην Κατασκευαστική Κοινοπραξία, των Μόνιμων Υπεργολάβων και των αρχαιολόγων) σε εγκαταστάσεις που βρίσκονται κατά μήκος των 230 χλμ του αυτοκινητόδρομου. Το συνολικό κόστος για μισθούς, εργοδοτικές εισφορές και λοιπές επιβαρύνσεις ανέρχεται σε € 12.565.235,48 εκ των οποίων € 10.036.815,42 αφορούν ακαθάριστες αποδοχές και € 2.528.420,06 αφορούν εργοδοτικές εισφορές.

Ι.10.2. Σχέσεις με Τρίτους

Η Εταιρεία συνεργάζεται με 938 προμηθευτές αγαθών και υπηρεσιών που αξιολογούνται σε συστηματική βάση από το τμήμα Προμηθειών σχετικά για το προσφερόμενο επίπεδο αγαθών και υπηρεσιών σύμφωνα με τις προδιαγραφές (οικονομικές και ποιοτικές) που τίθενται από την Εταιρεία.

Ι.10.3. Περιβαντολλογικά Θέματα

Η Εταιρία δεν έχει περιβαλλοντικά θέματα και συμμορφώνεται με τις σχετικές προβλέψεις της Σύμβασης Παραχώρησης.

Ι.11. Προβλεπόμενη πορεία και μακροχρόνιοι στόχοι

Η Εταιρεία είναι αισιόδοξη για την μελλοντική της πορεία παρά το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον που καλείται να επιχειρήσει. Οι προσπάθειες για βελτίωση των υπηρεσιών της και για περιορισμό των εξόδων θα οδηγήσουν στα επιθυμητά μελλοντικά αποτελέσματα. Σκοπός της Εταιρείας είναι η επέκταση των δραστηριοτήτων της, η επίτευξη των στόχων της σύμφωνα με το επιχειρηματικό της σχέδιο και η αξιοποίηση των δυνατοτήτων της και της τεχνογνωσίας που αποκτά διαχρονικά.

Ι.12. Γεγονότα μετά την Ημερομηνία Σύνταξης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Η Εταιρεία στις 17.01.2017 υπέγραψε με το Ελληνικό Δημόσιο τη Συμφωνία για την Ολοκλήρωση του Έργου του Αυτοκινητοδρόμου Μαλιακός-Κλειδί. Με την ανωτέρω συμφωνία, καταγράφηκε το σύνολο των μέτρων που απαιτούνται για την ολοκλήρωση του υπολειπόμενου αντικειμένου των Κατασκευών της 5ης Αποκλειστικής Προθεσμίας η οποία παρατάθηκε μέχρι την 31.03.2017 και της Συνολικής Περιόδου Κατασκευής μέχρι την 31.08.2017.

Η Εταιρεία συνεπής στα ανωτέρω πέτυχε την ολοκλήρωση της 5ης Αποκλειστικής Προθεσμίας και από τον Απρίλιο του 2017 τα νέα τμήματα του αυτοκινητοδρόμου δόθηκαν στην κυκλοφορία.

Στις 30.03.2017 εγκρίθηκε από τις Δανείστριες Τράπεζες το επικαιροποιημένο Χρηματοοικονομικό Μοντέλο (No 567.03b) στο οποίο προβλέπεται και η εκταμίευση του υπολειπόμενου δανείου στη διάρκεια της Περιόδου Μελετών Κατασκευών. Ήδη η Εταιρεία τον Απρίλιο 2017 εκταμίευσε ποσό δανείου € 25.701.963,00.

Το Ελληνικό Δημόσιο προέβη στην καταβολή:

Ποσού € 5.260.447,00 ως Πρόσθετη Χρηματοδοτική Συμβολή για την ΛΕΑ, στα τέλη του Μαρτίου 2017.

Ποσού € 471.670,28 το οποίο αναλογεί στην καταβολή δαπάνης Μισθοδοσίας προσωπικού και υλικοτεχνικής υποστήριξης για αρχαιολογικές έρευνες.

Ποσού € 482.360,00 το οποίο αναλογεί στη δαπάνη εργασιών για τον υποβιβασμό της εναέριας γραμμής επαφής στο πλαίσιο κατασκευής των γεφυρών Β420 και Β460 λόγω εμπλοκής του αυτοκινητόδρομου με τη σιδηροδρομική γραμμή υψηλών ταχυτήτων.

Ποσού € 4.668.959,71 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου.

Ποσού € 1.630.760,30 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου και Κατασκευαστή.

Ποσού € 2.382.680,93 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου και Κατασκευαστή σε σχέση με την εφαρμογή των πλευρικών στηθαίων ασφαλείας συμβατών με τις ΟΜΟΕ-ΣΑΟ κατά ΕΝ1317 στα νέα τμήματα του αυτοκινητόδρομου.

Ποσού € 61.250,00 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου απωλειών εσόδων στους ΣΕΑ Νίκαιας.

Ποσού € 3.143.808,92 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου.

Ποσού € 2.775.881,64 τμήματος της 3ης δόσης της Συμφωνίας Αποζημίωσης Παραχωρησιούχου που αναλογεί στην αποζημίωση λόγω απώλειας εσόδων στον ΜΣΔ Κλειδιού.

Εκκρεμεί η καταβολή:

Ποσού € 57.789,92 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Κατασκευαστή σε σχέση με την εφαρμογή των πλευρικών στηθαίων ασφαλείας συμβατών με τις ΟΜΟΕ-ΣΑΟ κατά ΕΝ1317 στα νέα τμήματα του αυτοκινητόδρομου.

Ποσού € 215.526,39 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου σε σχέση με την προμήθεια υλικών επί τόπου του Έργου για τα πλευρικά στηθαία ασφαλείας συμβατών με τις ΟΜΟΕ-ΣΑΟ κατά ΕΝ1317 στα υφιστάμενα τμήματα του αυτοκινητόδρομου.

Ποσού € 98.540,15 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου σε σχέση με την καταβολή δαπάνης απασχόλησης προσωπικού για Αρχαιολογικές Έρευνες (Ιαν 2016 – Δεκ 2016) και υλικοτεχνικής υποστήριξης προσωπικού για Αρχαιολογικές Έρευνες (Νοε 2014 – Δεκ 2016).

Ποσού € 1.785.176,75 το οποίο αναλογεί στην 2η δόση αποζημίωσης του Παραχωρησιούχου λόγω απώλειας εσόδων από διόδια για την περίοδο 01.10.16 έως 31.03.17.

Ποσού € 1.963.369,16 το οποίο αναλογεί στην 2η καταβολή αποζημίωσης του Παραχωρησιούχου καθώς και ληξιπρόθεσμου ποσού οφειλόμενων τόκων σχετικά με τον ΜΣΔ Κλειδιού.

Σύμφωνα με τις προβλεπόμενες ταμειακές ροές της Διοίκησης και το πρόσφατα εγκεκριμένο από τους Δανειστές της Χρηματοοικονομικό Μοντέλο αναμένεται η ολοκλήρωση της Κατασκευαστικής Περιόδου και διασφαλίζεται η εύρυθμη λειτουργία του αυτοκινητοδρόμου. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία θα είναι σε θέση α) να είναι συνεπής με τις υποχρεώσεις της προς τους Δανειστές αποφεύγοντας γεγονότα αθέτησης σχετιζόμενα με καταβολές προς αυτούς, β) να εκτελεί κρίσιμες εργασίες βαριάς συντήρησης και γ) να λειτουργήσει και να συντηρήσει προσηκόντως τον αυτοκινητόδρομο.

Κατά τα λοιπά, από τη λήξη της χρήσης και μέχρι σήμερα δεν υπάρχουν άλλα αξιοσημείωτα γεγονότα τα οποία θα έπρεπε να αναφερθούν στην παρούσα έκθεση, οι δε εργασίες της Εταιρείας βαίνουν ομαλά.

Ι.13. Συμπεράσματα

Το Διοικητικό Συμβούλιο καθ' όλη τη διάρκεια της Εταιρικής Χρήσης και της θητείας του, εργάσθηκε με ζήλο για την ευόδωση των σκοπών της Εταιρείας, υπόσχεται δε, ότι τις ίδιες και μεγαλύτερες προσπάθειες θα καταβάλλει και στο μέλλον.

Παρακαλούμε τη Γενική Συνέλευση για την έγκριση των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2016 καθώς και για τη λήψη αποφάσεων επί των Θεμάτων της ημερησίας διάταξης.

Τέλος το Διοικητικό Συμβούλιο εξουσιοδότησε τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου κ. Oliver Wagner, για τη δημοσίευση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, όπως ο Νόμος ορίζει.

Λάρισα, 20 Ιουνίου 2017

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ



OLIVER WAGNER

ΙΙ. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.», οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2016, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και το σχετικό προσάρτημα.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα και τις διατάξεις του Ν 3605/2007 όπως τροποποιήθηκε και ισχύει με τον Ν 4219/2013, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου, πού έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β'/2848/23.10.2012). 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 χρηματοοικονομικές 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών 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 δικλίδων 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 παρουσίασης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

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

Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη

Στο λογαριασμό «Λοιπές Προβλέψεις» περιλαμβάνεται, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016, ποσό Ευρώ 25,7εκ. που αφορά σε πρόβλεψη για βαριά συντήρηση του αυτοκινητοδρόμου. Μέχρι την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης, δεν κατέστη δυνατό να αποκτήσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια προκειμένου να επαληθεύσουμε το εύλογο αυτής της πρόβλεψης και συνεπώς διατηρούμε επιφύλαξη για την ορθότητά της και τις ενδεχόμενες επιπτώσεις στα αποτελέσματα χρήσης και στα ίδια κεφάλαια της εταιρείας.

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία
Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Αδριανουπόλεως 1Α
551 33 Καλαμαριά,
Θεσσαλονίκη

Τηλ.: +30 2310 406 500
Fax: +30 2310 416 447
www.deloitte.gr

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.», οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2016, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και το σχετικό προσάρτημα.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα και τις διατάξεις του Ν 3605/2007 όπως τροποποιήθηκε και ισχύει με τον Ν 4219/2013, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου, πού έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β΄/2848/23.10.2012). 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 χρηματοοικονομικές 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών 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 δικλίδων 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 παρουσίασης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

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

Deloitte.

Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη

Στο λογαριασμό «Λοιπές Προβλέψεις» περιλαμβάνεται, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016, ποσό Ευρώ 25,7εκ. που αφορά σε πρόβλεψη για βαριά συντήρηση του αυτοκινητοδρόμου. Μέχρι την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης, δεν κατέστη δυνατό να αποκτήσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια προκειμένου να επαληθεύσουμε το εύλογο αυτής της πρόβλεψης και συνεπώς διατηρούμε επιφύλαξη για την ορθότητά της και τις ενδεχόμενες επιπτώσεις στα αποτελέσματα χρήσης και στα ίδια κεφάλαια της εταιρείας.

Γνώμη με Επιφύλαξη

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις πιθανές επιπτώσεις του θέματος που μνημονεύεται στην παράγραφο "Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη", οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα και τις διατάξεις του Ν 3605/2007 όπως τροποποιήθηκε και ισχύει με τον Ν 4219/2013.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015, σημειώνουμε ότι:

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και 107Α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2016.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 20 Ιουνίου 2017

Ζήσης Δ. Κομπολίτης
Αρ. Μ. ΣΟΕΛ: 35601
Deloitte.
Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Αδριανουπόλεως 1α, 551 33 Καλαμαριά, Θεσσαλονίκη
Αρ. Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120

Στην Ελλάδα, η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», η «Deloitte Business Solutions Ανώνυμη Εταιρία Συμβούλων Επιχειρήσεων» και η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» (από κοινού εφεξής «Deloitte Ελλάδας») είναι υπό- αδειούχοι της Deloitte Touche Tohmatsu Limited, μιας ιδιωτικής Βρετανικής εταιρίας περιορισμένης ευθύνης («DTTL»), της οποίας οι εταιρίες-μέλη είναι νομικά χωριστές και ανεξάρτητες οντότητες. Η Deloitte Ελλάδας μαζί με την Deloitte Ιταλίας ανήκουν πλέον και λειτουργούν υπό την εταιρία μέλος του δικτύου της Deloitte στην Κεντρική Μεσόγειο. Παρακαλούμε επισκεφθείτε την ιστοσελίδα www.deloitte.com/about για να ενημερωθείτε για το παγκόσμιο δίκτυο των εταιριών μελών μας.

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 001223601000

© 2017 Όλα τα δικαιώματα κατοχυρωμένα.

ΙΙΙ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016

	Σημ.	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Κύκλος εργασιών (καθαρός)	3	158.022.176,68	146.164.186,14
Κόστος Πωλήσεων	4	-143.903.719,08	-130.297.832,09
Μικτό αποτέλεσμα		**14.118.457,60**	**15.866.354,05**
Λοιπά συνήθη έσοδα	5	892.863,31	1.059.975,31
Σύνολο		**15.011.320,91**	**16.926.329,36**
Έξοδα διοίκησης	6	-5.995.466,27	-4.765.469,62
Έξοδα διάθεσης	7	-78.262,26	-272.612,74
Λοιπά έξοδα και ζημιές	8	-1.064.623,67	-420.403,34
Κέρδη & ζημίες από διάθεση μη κυκλοφ. στοιχείων	9	-359.442,90	687,18
Λοιπά έσοδα και κέρδη	10	1.091.831,20	231.185,90
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων		**8.605.357,01**	**11.699.716,74**
Πιστωτικοί Τόκοι και συναφή έσοδα	11	0,00	0,00
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	11	-819.537,88	-759.169,53
Αποτέλεσμα προ φόρων		**7.785.819,13**	**10.940.547,21**
Αναβαλλόμενος φόρος (έξοδο)	12	-2.406.329,91	-7.413.587,58
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους		**5.379.489,22**	**3.526.959,63**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 18 έως 52 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

IV. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ (κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016)

	Σημ.	31.12.2016	31.12.2015
ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Ενσώματα Πάγια			
Ακίνητα	13	1.712.423,77	1.763.206,21
Μηχανολογικός εξοπλισμός	13	358.466,69	330.066,30
Λοιπός εξοπλισμός	13	5.564.976,22	6.297.321,56
Σύνολο		7.635.866,68	8.390.594,07
Άυλα πάγια στοιχεία			
Λοιπά άυλα	14	559.064.944,57	516.861.904,08
Σύνολο		559.064.944,57	516.861.904,08
Προκαταβολές και μη κυκλ. στοιχεία υπό κατασκευή	15	1.250.765,84	1.844.562,34
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία			
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	16	191.570,50	236.289,20
Σύνολο		191.570,50	236.289,20
Σύνολο μη κυκλοφορούντων		**568.143.147,59**	**527.333.349,69**
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Αποθέματα			
Πρώτες ύλες και διάφορα υλικά	17	225.010,73	330.354,79
Σύνολο		225.010,73	330.354,79
Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές			
Εμπορικές απαιτήσεις	18	1.349.062,77	3.116.093,88
Δουλευμένα έσοδα περιόδου	19	2.879.382,08	5.038.182,98
Λοιπές απαιτήσεις	20	10.637.077,08	5.268.592,75
Προπληρωμένα έξοδα	21	1.238.379,55	1.050.973,08
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	22	19.473.423,11	86.744.321,78
Σύνολο		35.577.324,59	101.218.164,47
Σύνολο κυκλοφορούντων		**35.802.335,32**	**101.548.519,26**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		**603.945.482,91**	**628.881.868,95**

	Σημ.	31.12.2016	31.12.2015
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Καταβλημένα κεφάλαια			
Κεφάλαιο	23	50.000.000,00	50.000.000,00
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο			
Αποτελέσματα εις νέο		95.132.205,15	89.777.769,40
Σύνολο καθαρής θέσης		**145.132.205,15**	**139.777.769,40**
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ			
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	24	700.926,24	551.459,22
Λοιπές προβλέψεις	25	29.801.011,97	27.767.168,49
Σύνολο προβλέψεων		**30.501.938,21**	**28.318.627,71**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	26	288.218.489,43	282.341.684,06
Αναβαλλόμενοι φόροι	12	44.560.235,20	42.164.138,40
Σύνολο		332.778.724,63	324.505.822,46
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων	26	3.867.927,84	4.358.301,00
Εμπορικές υποχρεώσεις	27	29.710.128,08	29.888.720,00
Λοιποί φόροι και τέλη	28	661.266,99	346.776,31
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης	29	586.202,48	630.900,80
Λοιπές υποχρεώσεις	30	59.509.398,52	99.215.011,15
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	31	1.197.691,01	1.839.940,12
Σύνολο		95.532.614,92	136.279.649,38
Σύνολο υποχρεώσεων		**428.311.339,55**	**460.785.471,84**
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ, ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		**603.945.482,91**	**628.881.868,95**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 18 έως 52 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

V. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016

	Σημ.	Κεφάλαιο	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπο 01.01.2015		**50.000.000,00**	**86.272.058,64**	**136.272.058,64**
Κέρδη/(ζημίες) αναλογιστικής μελέτης στην καθ.θέση	24		-21.248,87	**-21.248,87**
Αποτελέσματα περιόδου			3.526.959,63	**3.526.959,63**
Υπόλοιπο 31.12.2015		**50.000.000,00**	**89.777.769,40**	**139.777.769,40**
Κέρδη/(ζημίες) αναλογιστικής μελέτης στην καθ.θέση	24		-25.053,47	-25.053,47
Αποτελέσματα περιόδου			5.379.489,22	5.379.489,22
Υπόλοιπο 31.12.2016		**50.000.000,00**	**95.132.205,15**	**145.132.205,15**

Στην τρέχουσα και στην συγκρίσιμη χρήση η Εταιρεία αναγνώρισε απευθείας στο κονδύλι της καθαρής θέσης «αποτελέσματα εις νέον» τις αναλογιστικές ζημίες και τον αναλογούντα αναβαλλόμενο φόρο τους, που προέκυψαν από την αναλογιστική μελέτη των προβλέψεων για παροχές σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία. Η εν λόγω παρέκκλιση έγινε για λόγους εύλογης παρουσίασης προκειμένου να υπάρχει συνέπεια με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς τα οποία αναφέρονται αναλυτικά στον εν λόγω λογιστικό χειρισμό. Εάν οι ανωτέρω αναλογιστικές ζημίες είχαν αναγνωρισθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων, οι παροχές σε εργαζομένους θα εμφανίζονταν αυξημένες κατά € 35.286,58 (2015: € 35.286,58) και συνεπώς τα αποτελέσματα προ φόρου μειωμένα ισόποσα και το έξοδο για φόρο εισοδήματος μειωμένο κατά € 10.233,11 (2015: € 14.037,71).

Οι σημειώσεις στις σελίδες 18 έως 52 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

VI. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Σημ.	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Χρηματοροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Αποτέλεσμα προ φόρων		7.785.819,13	10.940.547,21
Πλέον ή μείον προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων και άυλων παγίων	13, 14	16.177.801,36	12.802.875,30
Προβλέψεις		1.763.606,81	-3.665.689,54
(Κέρδη) και ζημίες από διάθεση στοιχείων	9	359.442,90	-687,18
Χρεωστικοί και (πιστωτικοί τόκοι) καθαρό ποσό	11	819.537,88	759.169,53
Σύνολο		19.120.388,95	9.895.668,11
Πλέον ή μείον μεταβολές λογ/μών κεφαλαίου κίνησης			
Μεταβολή αποθεμάτων		105.344,06	49.586,02
Μεταβολή απαιτήσεων		-1.249.375,59	7.044.750,36
Μεταβολή υποχρεώσεων		-39.614.412,19	19.597.666,97
Σύνολο		-40.758.443,72	26.692.003,35
Μείον:			
Πληρωμές για χρεωστικούς τόκους	11	-819.537,88	-759.169,53
Πληρωμές για φόρο εισοδήματος	12	0,00	0,00
Σύνολο		-819.537,88	-759.169,53
Σύνολο από λειτουργικές δραστηριότητες		**-14.671.773,52**	**46.769.049,14**
Χρηματοροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Πληρωμές (εισπράξεις) για απόκτηση (πώληση) παγίων στοιχείων		-57.985.557,36	-41.165.404,50
Τόκοι εισπραχθέντες	11	0,00	0,00
Σύνολο από επενδυτικές δραστηριότητες		**-57.985.557,36**	**-41.165.404,50**
Χρηματοροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις (πληρωμές) από δάνεια		5.386.432,21	10.697.989,89
Σύνολο από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		**5.386.432,21**	**10.697.989,89**
Συμφωνία μεταβολής διαθεσίμων			
Καθαρή μεταβολή στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της χρήσης		-67.270.898,67	16.301.634,53
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου		86.744.321,78	70.442.687,25
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου		**19.473.423,11**	**86.744.321,78**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 18 έως 52 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

VII. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

VII.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Ανώνυμος Εταιρεία με την επωνυμία Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου Α.Ε. (εφεξής η «Εταιρεία») έχει αναλάβει τη Μελέτη, την Κατασκευή, τη Χρηματοδότηση, τη Λειτουργία, την Συντήρηση και την Εκμετάλλευση του έργου «Αυτοκινητόδρομος Μαλιακός - Κλειδί (του αυτοκινητόδρομου δηλαδή που ξεκινά από τον κόμβο Ραχών και καταλήγει στον κόμβο Κλειδίου)» καθώς και όλων των βοηθητικών έργων και σχετικών δραστηριοτήτων. Πρόκειται για έργο ανακατασκευής, αναβάθμισης και συντήρησης μήκους 230 χλμ από τις Ράχες του Νομού Φθιώτιδος έως το Κλειδί του Νομού Ημαθίας καθώς και κατασκευής νέου τμήματος αυτοκινητόδρομου μήκους 25 χλμ. από τον Ευαγγελισμό του Νομού Λάρισας έως τη Σκοτίνα του Νομού Πιερίας, το οποίο περιλαμβάνει μεταξύ άλλων 3 δίδυμες σήραγγες, 20 γέφυρες και 80 μικρά τεχνικά (οχετούς). Η Εταιρεία έχει υπογράψει Σύμβαση Παραχώρησης διάρκειας 30 ετών με το Ελληνικό Δημόσιο η οποία έχει κυρωθεί με τον Ν. 3605/2007 όπως αυτός τροποποιήθηκε με τις διατάξεις του Ν. 4219/2013.

Εκτός της Σύμβασης Παραχώρησης, η Εταιρεία έχει υπογράψει Σύμβαση Κατασκευής με την κατασκευάστρια κοινοπραξία ΚΑΤΑΣΚ. Κ/ΞΙΑ ΜΑΛΙΑΚΟΣ- ΚΛΕΙΔΙ εφεξής «Κατασκευαστής». Η Εταιρεία επίσης για τη χρηματοδότηση της κατασκευής το ύψος της οποίας συμπεριλαμβανομένων και των κεφαλαιοποιημένων χρηματοοικονομικών τόκων και συναφή εξόδων εκτιμάται σε ποσό € 1.512εκ.,έχει υπογράψει δανειακές συμβάσεις με ελληνικές και ξένες τράπεζες (εφεξής «Δανειστές»), δανειακές συμβάσεις με τους μετόχους της καθώς και λοιπές συμφωνίες μεταξύ των μερών. Η Εταιρεία σε ετήσια βάση ετοιμάζει χρηματοοικονομικά μοντέλα τα οποία εγκρίνονται από τους Δανειστές της και το Ελληνικό Δημόσιο, καθώς και αναθεωρημένα χρηματοοικονομικά μοντέλα ανά εξάμηνο τα οποία εγκρίνουν οι Δανειστές της μόνο.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ενσωματώνονται με την μέθοδο της καθαρής θέσης στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις των κάτωθι Εταιρειών:

HOCHTIEF Solutions AG via HOCHTIEF PPP Solutions Gmbh., με έδρα στον Essen της Γερμανίας (Ποσοστό συμμετοχής 35%).

ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε., με έδρα την Ελλάδα (Ποσοστό συμμετοχής 20%).

J&P ΑΒΑΞ Α.Ε., με έδρα την Ελλάδα (Ποσοστό συμμετοχής 16,25%).

VINCI CONCESSIONS S.A.S., με έδρα την Γαλλία (Ποσοστό συμμετοχής 13,75%).

ΑΕΓΕΚ, με έδρα την Ελλάδα (Ποσοστό συμμετοχής 10,00%).

ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ, με έδρα την Ελλάδα (Ποσοστό συμμετοχής 5,00%).

Η διάρκεια της Εταιρείας αρχίζει από την καταχώρηση στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών από την αρμόδια εποπτική αρχή της αντίστοιχης διοικητικής απόφασης που χορηγεί την έγκριση για τη σύσταση της Εταιρείας και την έγκριση του Καταστατικού της, δηλαδή την 12 Ιουνίου 2007, και λήγει στις 31 Δεκεμβρίου του έτους 2050. Η διάρκεια αυτή μπορεί να παραταθεί ή να μειωθεί – το τελευταίο υπό την επιφύλαξη ότι πάντα θα υπερβαίνει τη διάρκεια της Σύμβασης Παραχώρησης κατά επαρκή χρονική περίοδο, ώστε η Εταιρεία να εκπληρώσει όλες τις υποχρεώσεις της από την ανωτέρω Σύμβαση.

Η Εταιρεία είναι εγκατεστημένη στην Ελλάδα, η διεύθυνση της έδρας της είναι στην Λάρισα και είναι εγγεγραμμένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (ΓΕ.ΜΗ.) με αριθμό 27062340000.

Ο μέσος όρος του προσωπικού της Εταιρείας κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2016 ανήλθε σε 523 εργαζόμενους (2015: 547).

Η Εταιρεία σύμφωνα με το άρθρο 2 του Ν. 4308/2014 κατηγοριοποιείται στις μεγάλες οντότητες.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εγκρίθηκαν για δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 20.06.2017 και τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

VII.2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

VII.2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με το Ν. 4308/2014 "Νέα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις".

Για τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων λήφθηκαν υπόψη οι διατάξεις Ν. 3605/2007 όπως αυτός τροποποιήθηκε με τον Ν. 4219/2013 (εφεξής Σύμβαση Παραχώρησης), καθώς και το πλαίσιο των κύριων συμβάσεων που προαναφέρθηκαν ανωτέρω στις Γενικές Πληροφορίες.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους και με την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας («going concern»).

Την 31.12.2016 το σύνολο του κυκλοφορούντος ενεργητικού ανέρχεται σε € 35.802.335,32 και υπολείπεται του συνόλου των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων € 95.532.614,92 κατά το ποσό των € 59.730.279,60. Αυτό οφείλεται κυρίως στη λογιστική αντιμετώπιση κατά τη μετάβαση της Εταιρείας στα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα κατά την οποία η προείσπραξη σημαντικού μέρος του δικαιώματος ανταλλάγματος κατασκευής (εφεξής: Χρηματοδοτική Συμβολή Δημοσίου) από την αναθέτουσα αρχή δηλαδή από το Ελληνικό Δημόσιο μεταφέρθηκε από τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας στις Λοιπές Υποχρεώσεις. Η ανωτέρω ΧΣΔ η οποία είναι απαραίτητη για τη χρηματοδότηση της κατασκευής εισπράττεται με την επίτευξη οροσήμων και λοιπών προϋποθέσεων που προβλέπονται από τη Σύμβαση Παραχώρησης και επιμετράται στο αποσβέσιμο κόστος κτήσης με αποτέλεσμα την 31.12.2016 να εμφανίζει υπόλοιπο ποσού € 52.150.213,81 το οποίο και περιλαμβάνεται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Επιπλέον, η Εταιρεία υπέβαλλε την 24η Φεβρουαρίου 2017 στους Δανειστές της το επικαιροποιημένο Χρηματοοικονομικό Μοντέλο Νο 567.03b, στο οποίο προβλέπονται οι ταμειακές ροές και εκροές ως το πέρας της περιόδου παραχώρησης, το οποίο και εγκρίθηκε από τις Δανείστριες τράπεζες στις 30.03.2017.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ που είναι το νόμισμα στο οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία.

VII.2.2. Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και εκτιμήσεων

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαιτεί όπως η Διοίκηση της Εταιρείας προβαίνει σε σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις, παραδοχές και κρίσεις που επηρεάζουν τα υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και τις γνωστοποιήσεις, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων καθώς και τα παρουσιαζόμενα έσοδα και έξοδα. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές. Οι σημαντικότερες λογιστικές πολιτικές, κρίσεις και εκτιμήσεις αναφορικά με γεγονότα των οποίων η εξέλιξη θα μπορούσε να μεταβάλει ουσιωδώς τα κονδύλια των χρηματοοικονομικών καταστάσεων κατά την επόμενη δωδεκάμηνη περίοδο είναι τα εξής:

α) εκτίμηση του συνολικού κόστους κατασκευής συμπεριλαμβανομένων και των τόκων κατασκευαστικής περιόδου και λοιπών συναφών εξόδων

β) εκτίμηση του συνολικού ποσού χρηματοδοτικής συμβολής του Δημοσίου

γ) εκτίμηση πιθανών κινδύνων και λοιπών ρητρών που μπορούν να προκύψουν κατά την εκτέλεση των Συμβατικών Υποχρεώσεων

δ) το ακριβές ύψος των αποζημιώσεων που πιθανόν να δικαιούται η Εταιρεία από άλλα μέρη κατά την εκτέλεση των συμβατικών υποχρεώσεών τους

ε) το συνολικό εκτιμώμενο έσοδο από εισπράξεις διοδίων ως το τέλος της παραχώρησης βάσει του οποίου υπολογίζονται αναλογικά οι ετήσιες αποσβέσεις του άυλου δικαιώματος παραχώρησης καθώς και η ετήσια πρόβλεψη βαριάς συντήρησης.

στ) Η εκτίμηση της ωφέλιμης ζωής των ενσώματων παγίων της Εταιρείας

Η Εταιρεία υποβάλλει ετησίως και αναθεωρεί σε εξάμηνη βάση το Χρηματοοικονομικό της Μοντέλο το οποίο περιλαμβάνει τις εκτιμήσεις και παραδοχές της. Κατά συνέπεια την 31.12.2016 απεικονίζονται οι βέλτιστες εκτιμήσεις της Εταιρείας.

VII.2.2.1. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Αρχική αναγνώριση

Κατά την αρχική αναγνώριση, τα πάγια στοιχεία επιμετρούνται στο κόστος κτήσης ή το κόστος ιδιοπαραγωγής στο οποίο περιλαμβάνονται και οι δαπάνες βελτίωσης τους. Οι δαπάνες επισκευών και συντηρήσεων κεφαλαιοποιούνται όταν εμπίπτουν στον ορισμό του περιουσιακού στοιχείου (π.χ. όταν προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή του παγίου ή βελτιώνουν την παραγωγική του δυναμικότητα), διαφορετικά αναγνωρίζονται ως έξοδο εντός της χρήσης στην οποία πραγματοποιούνται.

Το κόστος κτήσης ενός ιδιοπαραγόμενου παγίου περιλαμβάνει το σύνολο των δαπανών που απαιτούνται για να φθάσει το στοιχείο στην κατάσταση λειτουργίας για την οποία προορίζεται. Ειδικότερα περιλαμβάνει το κόστος πρώτων υλών, αναλώσιμων υλικών, εργασίας και άλλο κόστος που σχετίζεται άμεσα με το εν λόγω πάγιο στοιχείο. Το κόστος ενός ιδιοπαραγόμενου παγίου περιλαμβάνει επίσης μια εύλογη αναλογία σταθερών και μεταβλητών εξόδων που σχετίζονται έμμεσα με το εν λόγω πάγιο στοιχείο, στο βαθμό που τα ποσά αυτά αναφέρονται στην περίοδο κατασκευής. Το κόστος ενός ιδιοπαραγόμενου παγίου μακράς περιόδου κατασκευής ή παραγωγής μπορεί να επιβαρύνεται με τόκους εντόκων υποχρεώσεων κατά το μέρος που αναλογούν σε αυτό.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Μεταγενέστερα επιμετρούνται στο αποσβέσιμο κόστος κτήσεως ή κόστος ιδιοπαραγωγής μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν απομειώσεις της αξίας τους.

Τα πάγια στοιχεία που έχουν περιορισμένη ωφέλιμη οικονομική ζωή υπόκεινται σε ετήσια απόσβεση της αξίας τους η οποία υπολογίζεται με την μέθοδο της σταθερής απόσβεσης και με συντελεστή που αντανακλά τις ωφέλιμες ζωές των παγίων, ως εξής:

Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων:	20-33 έτη
Μηχανήματα	10-33 έτη
Μεταφορικά μέσα	5-33 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός:	10 έτη
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές:	5 έτη

Η απόσβεση αρχίζει όταν το περιουσιακό στοιχείο είναι έτοιμο για τη χρήση για την οποία προορίζεται.

Η γη δεν υπόκειται σε απόσβεση.

Οι ωφέλιμες ζωές, οι υπολειμματικές αξίες και μέθοδοι απόσβεσης των ενσώματων παγίων υπόκεινται ετησίως σε επανεξέταση κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και αναπροσαρμόζονται σε μελλοντικές χρήσεις, εάν κριθεί απαραίτητο.

Παύση αναγνώρισης παγίων

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία τα οποία κατά τη διάρκεια της περιόδου διατέθηκαν ή δεν αναμένονται πλέον μελλοντικά οικονομικά οφέλη από τη χρήση ή τη διάθεσή τους παύουν να αναγνωρίζονται στον ισολογισμό. Το κέρδος ή ζημία που προκύπτει από την ανωτέρω αποαναγνώριση προσδιορίζεται ως η διαφορά μεταξύ του καθαρού προϊόντος της διάθεσης και της λογιστικής αξίας

του στοιχείου και το οποίο περιλαμβάνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στο χρόνο που το στοιχείο παύει να αναγνωρίζεται.

VII.2.2.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα πάγια στοιχεία που αποκτώνται μεμονωμένα αναγνωρίζονται στο κόστος κατά την αρχική τους αναγνώριση. Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης, τα άυλα περιουσιακά στοιχεία επιμετρούνται στο κόστος μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν σωρευμένες ζημίες απομείωσης. Δεν αναγνωρίζονται εσωτερικώς δημιουργούμενα άυλα στοιχεία.

Οι ωφέλιμες ζωές των άυλων περιουσιακών στοιχείων εκτιμώνται ως πεπερασμένες ή απροσδιόριστες.

Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας αναγνωρίζεται το δικαίωμα που αποκτάται βάσει της Σύμβασης Παραχώρησης που έχει συναφθεί με το Ελληνικό Δημόσιο προκειμένου η Εταιρεία να επιβάλλει και να εισπράττει το αντίτιμο διέλευσης (διόδια τέλη) από τους χρήστες του αυτοκινητόδρομου. Η εύλογη αξία του δικαιώματος προσδιορίζεται βάσει του κόστους κατασκευής χωρίς περιθώριο κατασκευαστικού κέρδους. Η αναγνώριση του άυλου δικαιώματος γίνεται με βάση τη μέθοδο του ποσοστού ολοκλήρωσης. Η απόσβεση του δικαιώματος που απορρέει από τη σύμβαση παραχώρησης κατανέμεται σε όλη τη χρονική διάρκεια της παραχώρησης με την αναλογική (βάσει αναμενόμενων εσόδων) μέθοδο. Κατά την κατασκευαστική περίοδο το άυλο δικαίωμα υπόκειται ετησίως σε έλεγχο απομείωσης.

Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας περιλαμβάνονται επίσης λογισμικά προγράμματα. Οι αποσβέσεις των λογισμικών υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία εκτιμάται σε 1 ή 10 έτη.

Δεν υπάρχουν άυλα πάγια με απεριόριστη διάρκεια ζωής.

VII.2.2.3. Απομείωση μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Τα μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούνται στο κόστος ή στο αποσβέσιμο κόστος υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν υπάρχουν σχετικές ενδείξεις και εφόσον εκτιμάται ότι η επίπτωση της ενδεχόμενης απομείωσης στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι σημαντική. Ζημίες απομείωσης προκύπτουν όταν η ανακτήσιμη αξία του παγίου καταστεί μικρότερη από τη λογιστική του αξία. Ως ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ορίζεται το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της εύλογης αξίας μειωμένης με το κόστος διάθεσης ενός περιουσιακού στοιχείου και της αξίας χρήσης αυτού. Η αξία χρήσης είναι η παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να προκύψουν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από τη διάθεσή του στο τέλος της ωφέλιμης ζωής του.

Υποχρέωση αναγνώρισης ζημίας απομείωσης υπάρχει μόνο όταν εκτιμάται ότι η απομείωση είναι μόνιμου χαρακτήρα και είναι σημαντικού ποσού. Εάν κρίνεται ότι η απομείωση είναι παροδικού χαρακτήρα, δεν λογίζεται. Τυχόν ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσεως ως έξοδο. Οι ζημίες απομείωσης αναστρέφονται στα αποτελέσματα, όταν οι συνθήκες που τις προκάλεσαν παύουν να υφίστανται.

Δε συνέτρεξε περίπτωση σχηματισμού προβλέψεων υποτίμησης κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016 και 2015 αντίστοιχα πλην την ολοσχερή απομείωση επισφαλών απαιτήσεων.

VII.2.2.4. Μισθώσεις

Ο καθορισμός του κατά πόσο μία συναλλαγή εμπεριέχει μίσθωση ή όχι βασίζεται στην ουσία της συναλλαγής κατά την ημερομηνία σύναψης της σχετικής σύμβασης, δηλαδή στο κατά πόσο υπάρχει μια συμφωνία στην οποία ο εκμισθωτής μεταβιβάζει στο μισθωτή, έναντι ανταλλάγματος, το δικαίωμα χρήσης ενός περιουσιακού στοιχείου για μια συμφωνημένη περίοδο.

Η Εταιρεία ως μισθωτής

Περιπτώσεις μισθώσεων περιουσιακών στοιχείων από τρίτους όπου η Εταιρία δεν αναλαμβάνει όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας του περιουσιακού στοιχείου αντιμετωπίζονται ως λειτουργικές και τα μισθώματα αναγνωρίζονται ως έξοδα στα αποτελέσματα με τη σταθερή μέθοδο σε όλη τη διάρκεια της μίσθωσης, εκτός εάν μία άλλη συστηματική μέθοδος είναι περισσότερο αντιπροσωπευτική για την κατανομή του εξόδου των μισθωμάτων στη διάρκεια της μίσθωσης.

Η Εταιρεία μισθώνει γραφεία και αυτοκίνητα τα οποία αντιμετωπίζονται ως λειτουργικές μισθώσεις. Τα μισθώματα επιμερίζονται στο κόστος πωληθέντων και τα έξοδα διοίκησης της κατάστασης αποτελεσμάτων.

Η Εταιρεία ως εκμισθωτής

Περιπτώσεις εκμισθώσεων περιουσιακών στοιχείων σε τρίτους όπου η Εταιρεία δεν μεταβιβάζει όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας ενός περιουσιακού στοιχείου αντιμετωπίζονται ως λειτουργικές και τα μισθώματα αναγνωρίζονται ως έσοδα στα αποτελέσματα με τη σταθερή μέθοδο σε ολόκληρη τη διάρκεια της μίσθωσης, εκτός εάν μία άλλη συστηματική μέθοδος είναι περισσότερο αντιπροσωπευτική για την κατανομή του εσόδου των μισθωμάτων στη διάρκεια της μίσθωσης.

Η Εταιρεία εκμισθώνει σε τρίτους τους Σταθμούς Εξυπηρέτησης Αυτοκινητιστών (Σ.Ε.Α) σε διάφορα σημεία του αυτοκινητοδρόμου.

VII.2.2.5. Χρηματοοικονομικά Μέσα

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι μια σύμβαση που δημιουργεί χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο σε μια οντότητα και χρηματοοικονομική υποχρέωση ή τίτλο καθαρής θέσης σε μια άλλη οντότητα.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Αρχική αναγνώριση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος που απαιτήθηκε για την απόκτησή τους. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει το σύνολο των ταμειακών διαθεσίμων (ή ταμειακών ισοδύναμων) ή την εύλογη αξία άλλου ανταλλάγματος που διατέθηκε για την απόκτηση, πλέον δαπάνες αγοράς.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης τα χρηματοοικονομικά στοιχεία επιμετρούνται στο κόστος κτήσεως μείον τυχόν ζημιών απομείωσης.

Ειδικότερα, μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης τα έντοκα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου ή με τη σταθερή μέθοδο αντί του κόστους κτήσεως. Η επιμέτρηση στο αποσβέσιμο κόστος, αντί της επιμέτρησης στο κόστος κτήσης, εφαρμόζεται όταν η μέθοδος του αποσβέσιμου κόστους έχει σημαντική επίπτωση στα ποσά των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που έχει ταξινομήσει η Εταιρεία σε αυτήν κατηγορία είναι οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις καθώς και οι εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις, βλέπε σημ. 16.

Οι εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις είναι άτοκες. Περισσότερες πληροφορίες για τις εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις της Εταιρείας παρατίθενται στις σημειώσεις 17,18, 19, 20 και 21.

Παύση αναγνώρισης

Η Εταιρεία παύει να αναγνωρίζει (δηλαδή αποσύρει από τον Ισολογισμό) ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο όταν εκπνέουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του

χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, ή μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που προκύπτουν από την κυριότητας του στοιχείου αυτού.

Απομείωση

Κάθε χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (έντοκο ή μη) υπόκειται σε έλεγχο απομείωσης, όταν υπάρχουν οι σχετικές ενδείξεις. Ζημία απομείωσης προκύπτει όταν η λογιστική αξία του στοιχείου είναι μεγαλύτερη από το ποσό που η οντότητα εκτιμά ότι θα ανακτήσει από το στοιχείο αυτό.

Ενδείξεις απομείωσης θεωρείται ότι υφίστανται όταν:

(i) υπάρχουν προφανείς, σοβαρές, χρηματοοικονομικές δυσκολίες του εκδότη ή του υπόχρεου των χρηματοοικονομικών στοιχείων, ή

(ii) η λογιστική αξία είναι σημαντικά υψηλότερη από την εύλογη αξία αυτών των στοιχείων (όταν η εύλογη αξία υπάρχει), ή

(iii) δυσμενείς τοπικές, εθνικές ή διεθνείς συνθήκες αυξάνουν την πιθανότητα αθέτησης βασικών δεσμεύσεων που απορρέουν από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Οι ζημίες απομείωσης αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και αναστρέφονται ως κέρδη σε αυτή, όταν οι συνθήκες που τις προκάλεσαν πάψουν να υφίστανται. Αναστροφή γίνεται μέχρι της αξίας που θα είχε το στοιχείο, εάν δεν είχε αναγνωριστεί ζημία απομείωσης. Ειδικότερα, για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του μη κυκλοφορούντος ενεργητικού οι ζημίες απομείωσης αναγνωρίζονται όταν εκτιμάται ότι η απομείωση είναι μόνιμου χαρακτήρα. Εάν κρίνεται ότι η απομείωση είναι παροδικού χαρακτήρα δεν λογίζεται.

Η εταιρεία έχει σχηματίσει προβλέψεις απομείωσης των απαιτήσεων της από πελάτες ύψους €5.985.854,64 κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016 (2015: €5.728.022,64).

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Αρχική αναγνώριση και επιμέτρηση

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στο οφειλόμενο ποσό τους. Ποσά που αφορούν υπέρ ή υπό το άρτιο έκδοση, καθώς και το κόστος που σχετίζεται άμεσα με την ανάληψη των υποχρεώσεων αποσβένονται σταδιακά με σταθερή μέθοδο καθ' όλη τη διάρκεια της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που εμπίπτουν στο περιεχόμενο του άρθρου αποτελούνται κυρίως από υποχρεώσεις που προέρχονται από την εμπορική δραστηριότητα της Εταιρείας καθώς και δανεισμό.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρούνται μεταγενέστερα στο αποσβέσιμο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου ή τη σταθερή μέθοδο, εάν η επιμέτρηση με τον κανόνα της παρούσας παραγράφου έχει σημαντική επίπτωση στα ποσά των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Ειδικότερα, για την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που επιμετρούνται στο αποσβέσιμο κόστος, η αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων γίνεται στο καθαρό ποσό που αναλαμβάνεται, λαμβανομένων υπόψη των ποσών που αφορούν υπέρ ή υπό το άρτιο έκδοση, τόκους, καθώς και το κόστος που σχετίζεται άμεσα με την ανάληψη αυτών.

Τα προκύπτοντα χρηματοοικονομικά έξοδα, μείον οι πιστωτικοί τόκοι, της Εταιρείας κεφαλαιοποιούνται σαν τμήμα του κόστους του περιουσιακού στοιχείου της και αποτυπώνονται αναλογικά στο κονδύλι «Λοιπά άυλα» του ισολογισμού (Σημ.14), καθώς αφορούν την κατασκευή του αυτοκινητοδρόμου.

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα και δεν κεφαλαιοποιούνται είναι το κόστος προεξόφλησης των προβλέψεων, οι προμήθειες πρακτόρευσης (agency fees) και οι προμήθειες καταμέτρησης των χρημάτων από τις τράπεζες που αφορούν τη λειτουργία του αυτοκινητοδρόμου.

Μετά την αρχική αναγνώριση, η Εταιρεία επιμετρά όλα τα δάνειά της (δάνεια τραπεζών και δάνεια από συνδεδεμένα μέρη) στο αποσβεσμένο κόστος. Οι προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις από εμπορικές δραστηριότητες είναι άτοκες.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα δάνεια και τις εμπορικές υποχρεώσεις της Εταιρείας αναφέρονται στις Σημ. 26 και 27 αντίστοιχα.

Παύση αναγνώρισης παγίων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση (ή μέρος αυτής) παύει να αναγνωρίζεται όταν η υποχρέωση εξοφλείται, δηλαδή, όταν η δέσμευση που καθορίζεται στο συμβόλαιο εκπληρώνεται, ακυρώνεται ή εκπνέει.

Τροποποίηση των όρων υφιστάμενης χρηματοοικονομικής υποχρέωσης (είτε οφείλεται σε οικονομική δυσχέρεια του οφειλέτη είτε όχι) αντιμετωπίζεται ως εξόφληση (αποαναγνώριση) της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση νέας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης.

VII.2.2.6. Μη χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Οι μη χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά και επιμετρούνται μεταγενέστερα στο ονομαστικό ποσό που αναμένεται να απαιτηθεί για το διακανονισμό τους.

VII.2.2.7. Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

Τρέχουσα φορολογία

Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις φόρων εισοδήματος για την τρέχουσα περίοδο επιμετρούνται στο ποσό που αναμένεται να ανακτηθεί από ή να πληρωθεί στις φορολογικές αρχές. Τα ποσοστά του φόρου και οι φορολογικοί νόμοι που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του ποσού είναι εκείνα που έχουν θεσπιστεί ή κατ' ουσία θεσπιστεί έως την ημερομηνία κατάστασης οικονομικής θέσης στην χώρα στην οποία λειτουργεί η Εταιρεία και δημιουργεί φορολογητέο εισόδημα.

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος για την κλειόμενη χρήση καθώς και για προηγούμενες χρήσεις υπολογίζεται με βάση τα ποσά που εκτιμάται ότι θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές, χρησιμοποιώντας τους θεσμοθετημένους φορολογικούς συντελεστές κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Η πρόβλεψη φόρου εισοδήματος περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση όπως προκύπτει από τη δήλωση φόρου εισοδήματος και τους εκτιμώμενους πρόσθετους φόρους που πιθανόν να προκύψουν σε φορολογικούς ελέγχους των ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων, στη βάση ευρημάτων προηγούμενων φορολογικών ελέγχων. Ως εκ τούτου, η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά τα οποία έχουν καταχωρηθεί στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος που αφορά στοιχεία που αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση και όχι στα Αποτελέσματα Χρήσης. Η διοίκηση αξιολογεί περιοδικά τη θέση που έχει πάρει αναφορικά με τη φορολογική δήλωση που σχετίζεται με υποθέσεις στις οποίες οι φορολογικοί κανονισμοί επιδέχονται ερμηνείας και φτιάχνει σχετική πρόβλεψη όπου είναι απαραίτητο.

Αναβαλλόμενη φορολογία

Οι οντότητες δύνανται να αναγνωρίζουν αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις τους. Οι οντότητες που αναγνωρίζουν αναβαλλόμενο φόρο, πρέπει να αναγνωρίζουν όλες τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις. Αντίθετα, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι σφόδρα πιθανό και τεκμηριωμένο ότι θα υπάρχουν φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων οι εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Χρεωστικά και πιστωτικά υπόλοιπα των αναβαλλόμενων φόρων υπόκεινται σε συμψηφισμό και τα αντίστοιχα καθαρά ποσά παρουσιάζονται στον ισολογισμό και στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος, είτε περιουσιακό στοιχείο είτε υποχρέωση, αναγνωρίζεται αρχικά και επιμετρείται μεταγενέστερα στο ποσό που προκύπτει από την εφαρμογή του ισχύοντος φορολογικού συντελεστή σε κάθε προσωρινή διαφορά.

Οι μεταβολές στο ποσό της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης ή υποχρέωσης του ισολογισμού που προκύπτουν από περίοδο σε περίοδο αναγνωρίζονται σε μείωση ή αύξηση αναλόγως του φόρου εισοδήματος της κατάστασης αποτελεσμάτων. Κατ' εξαίρεση, οι διαφορές που προκύπτουν από περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις των οποίων οι μεταβολές αναγνωρίζονται στην καθαρή θέση, αναγνωρίζονται ομοίως κατ' ευθείαν στην καθαρή θέση, σε μείωση ή αύξηση αναλόγως του σχετικού κονδυλίου.

Η Εταιρεία έκανε χρήση της παραγράφου 3 του άρθρου 23 του Ν.4308/2014 περί δυνατότητας αναγνώρισης αναβαλλόμενης φορολογίας. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την αναβαλλόμενη φορολογία αναφέρονται στη Σημ. 12.

VII.2.2.8. Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Σύμφωνα με τις διατάξεις της εργατικής νομοθεσίας η Εταιρεία καταβάλλει αποζημιώσεις στους συνταξιοδοτημένους, το δε ύψος των σχετικών αποζημιώσεων εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας και το ύψος των αποδοχών. Το πρόγραμμα θεωρείται πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. Η Εταιρεία σχηματίζει πρόβλεψη βάσει αναλογιστικής μελέτης για την αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας (Projected Unit Credit Method).

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση υπολογίζονται στην προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών που έχουν σωρευθεί κατά τη λήξη του έτους, με βάση την αναγνώριση δικαιώματος παροχών των εργαζομένων κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης εργασιακής ζωής.

Τα καθαρά κόστη αποζημιώσεων της περιόδου αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και αποτελούνται από την παρούσα αξία των παροχών που έγιναν δεδουλευμένες κατά τη διάρκεια του έτους, τους τόκους επί της υποχρέωσης παροχών, το κόστος προγενέστερης υπηρεσίας, τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες και όποια άλλα πρόσθετα συνταξιοδοτικά κόστη. Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται η μέθοδος Projected Unit Credit Method. Επιπλέον λεπτομέρειες περιλαμβάνονται στη Σημ. 24.

VII.2.2.9. Κεφάλαιο

Οι κοινές ονομαστικές μετοχές καταχωρούνται ως στοιχεία της καθαρής θέσης. Κόστος που σχετίζεται άμεσα με στοιχείο της καθαρής θέσης παρακολουθείται αφαιρετικά του στοιχείου αυτού της καθαρής θέσης, εφόσον είναι σημαντικό για τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Σε αντίθετη περίπτωση το εν λόγω ποσό αναγνωρίζεται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

VII.2.2.10. Μερίσματα

Τα μερίσματα που διανέμονται στους μετόχους απεικονίζονται σαν υποχρέωση τη χρονική στιγμή κατά την οποία εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

VII.2.2.11. Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται αρχικά και επιμετρούνται μεταγενέστερα στο ονομαστικό ποσό που αναμένεται να απαιτηθεί για το διακανονισμό τους. Η πρόβλεψη αντιπροσωπεύει την βέλτιστη εκτίμηση του ποσού που θα απαιτηθεί για την κάλυψη της σχετικής υποχρέωσης.

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται αρχικά και επιμετρούνται μεταγενέστερα στην παρούσα αξία των ποσών που αναμένεται να απαιτηθούν για το διακανονισμό τους, αντί της επιμέτρησης στο ονομαστικό ποσό, εάν η επιμέτρηση με βάση την παρούσα αξία αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στα ποσά των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, έναντι της επιμέτρησης με βάση το ονομαστικό ποσό.

Πρόβλεψη για την υποχρέωση αποκατάστασης ή συντήρησης βάσει της Σύμβασης Παραχώρησης

Η Εταιρεία έχει συμβατική υποχρέωση από την Σύμβαση Παραχώρησης να συντηρεί το κύριο έργο παραχώρησης σε όλη την διάρκεια της περιόδου παραχώρησης καθώς και να παραδώσει το κύριο έργο παραχώρησης στο Δημόσιο κατά την λήξη της περιόδου παραχώρησης σε πλήρη λειτουργία.

Αυτές οι συμβατικές υποχρεώσεις για διατήρηση ή αποκατάσταση της υποδομής αναγνωρίζονται και επιμετρούνται με βάση την καλύτερη δυνατή εκτίμηση των δαπανών που θα απαιτούνταν για να καλυφθεί η παρούσα υποχρέωση την ημερομηνία του ισολογισμού, εφ' όσον η υποχρέωση συντήρησης και αποκατάστασης προκύπτει ως αποτέλεσμα της χρήσης κατά τη φάση της υπηρεσίας λειτουργίας. Οι υπηρεσίες κατασκευής ή αναβάθμισης καταλογίζονται στα συμβατικά έσοδα και έξοδα.

Η Εταιρεία έχει συμβατική υποχρέωση να συντηρεί την υποδομή. Επιπλέον, σύμφωνα με την Σύμβαση Παραχώρησης η Εταιρεία οφείλει να αποκαταστήσει την υποδομή σε μια καθορισμένη κατάσταση πριν την παραδώσει στην παραχωρούσα αρχή κατά τη λήξη της συμφωνίας παραχώρησης του δικαιώματος παροχής υπηρεσιών. Αναλυτικότερη πληροφόρηση για την πρόβλεψη συντήρησης και αποκατάστασης της Εταιρείας αναφέρεται στη Σημ. 25.

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Επιπλέον, η Εταιρεία για σκοπούς κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων γνωστοποιεί τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις της (βλέπε Σημ. 34) ως ακολούθως:

Μια πιθανή δέσμευση που προκύπτει από γεγονότα του παρελθόντος, η ύπαρξη της οποίας θα επιβεβαιωθεί μόνο από το αν συμβεί ή δεν συμβεί ένα ή περισσότερα αβέβαια μελλοντικά γεγονότα, τα οποία δεν είναι υπό τον πλήρη έλεγχο της οντότητας

Μια παρούσα δέσμευση που προκύπτει από γεγονότα του παρελθόντος για την οποία:

α) δεν είναι σφόδρα πιθανό ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη για τον διακανονισμό της, ή

β) το ποσό της δέσμευσης δεν μπορεί να επιμετρηθεί με επαρκή αξιοπιστία.

VII.2.2.12. Αποθέματα

Αρχική αναγνώριση

Τα αποθέματα αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης. Το κόστος κτήσης των αποθεμάτων περιλαμβάνει το σύνολο των δαπανών που απαιτούνται για να φθάσουν αυτά στην παρούσα θέση και κατάστασή τους.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα αποθέματα επιμετρούνται στην κατ' είδος χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας τους. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των αποθεμάτων είναι η εκτιμώμενη τιμή διάθεσής τους κατά την κανονική πορεία της επιχειρηματικής δραστηριότητας, μειωμένη κατά το τυχόν κόστος που απαιτείται για την ολοκλήρωση και πραγματοποίηση της διάθεσης.

Η Εταιρεία για την αποτίμηση των αποθεμάτων της χρησιμοποιεί τη μέθοδο του μέσου ετήσιου σταθμικού κόστους. Δεν υπάρχουν αποθέματα προερχόμενα από ιδιοπαραγωγή.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα αποθέματα της Εταιρείας αναφέρονται στη Σημ. 17.

VII.2.2.13. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα, περιλαμβάνουν μετρητά στο ταμείο της Εταιρείας, καταθέσεις όψεως σε τράπεζες και άλλες βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστότητας που είναι άμεσα μετατρέψιμες σε γνωστά ποσά μετρητών και υπόκεινται σε ασήμαντο κίνδυνο μεταβολής της αξίας τους.

VII.2.2.14. Κρατικές επιχορηγήσεις

Κρατικές επιχορηγήσεις περιουσιακών στοιχείων

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά ως υποχρεώσεις στην περίοδο που εισπράττονται ή στην περίοδο που καθίσταται οριστική η έγκρισή τους και υπάρχει βεβαιότητα ότι θα εισπραχθούν. Οι κρατικές επιχορηγήσεις αναγνωρίζονται με τα ποσά που εισπράττονται ή εγκρίνονται οριστικά. Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης, οι κρατικές επιχορηγήσεις αποσβένονται με τη μεταφορά τους στα αποτελέσματα ως έσοδα, στην ίδια περίοδο και με τρόπο αντίστοιχο της μεταφοράς στα αποτελέσματα της λογιστικής αξίας του στοιχείου που επιχορηγήθηκε.

Κρατικές επιχορηγήσεις εξόδων

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν έξοδα αναγνωρίζονται αρχικά ως υποχρεώσεις στην περίοδο που εισπράττονται ή στην περίοδο που καθίσταται οριστική η έγκρισή τους και υπάρχει βεβαιότητα ότι θα εισπραχθούν. Οι κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν έξοδα μεταφέρονται στα αποτελέσματα ως έσοδα στην περίοδο στην οποία τα επιχορηγηθέντα έξοδα βαρύνουν τα αποτελέσματα.

Η κρατική επιχορήγηση της Εταιρείας αφορά την χρηματοδοτική συμβολή του Δημοσίου ως επιδότηση για την κατασκευή του Έργου «Αυτοκινητόδρομος Μαλιακός - Κλειδί» και είναι υπό μορφή επιδότησης κεφαλαίου.

Περισσότερες πληροφορίες για την Χρηματοδοτική Συμβολή του Δημοσίου αναφέρονται στη Σημ. 30.

VII.2.2.15. Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα αναγνωρίζονται, όταν είναι πολύ πιθανή η εισροή του οικονομικού οφέλους της συναλλαγής στην Εταιρεία και τα σχετικά ποσά μπορούν να μετρηθούν αξιόπιστα.

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται πιο συγκεκριμένα ως εξής:

Πώληση αγαθών: Τα έσοδα από πώληση αγαθών αναγνωρίζονται όταν μεταβιβάζονται στον αγοραστή οι ουσιαστικοί κίνδυνοι και τα οφέλη που συνδέονται με την κυριότητά τους και εφόσον τα αγαθά αυτά γίνονται αποδεκτά από τον αγοραστή.

Παροχή υπηρεσιών και κατασκευαστικά συμβόλαια: Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών και κατασκευαστικά συμβόλαια αναγνωρίζονται με βάση το ποσοστό ολοκλήρωσης (μέθοδος του ποσοστού ολοκλήρωσης).

Έσοδα από τόκους: Οι τόκοι αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου ή τη σταθερή μέθοδο.

Μερίσματα: Τα μερίσματα ή παρόμοιας φύσης εισόδημα από τη συμμετοχή στην καθαρή θέση άλλων οντοτήτων αναγνωρίζονται όταν εγκρίνονται από το αρμόδιο όργανο που αποφασίζει τη διανομή τους.

Έσοδα από ενοίκια: Τα έσοδα από ενοίκια που προκύπτουν από λειτουργικές μισθώσεις αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα με την ευθεία μέθοδο σε ολόκληρη τη διάρκεια της μίσθωσης.

Τα έσοδα επιμετρώνται σε ποσά καθαρά από κάθε επιστροφή, έκπτωση ή φόρο επί των πωλήσεων

Το μεγαλύτερο μέρος των εσόδων της Εταιρείας προέρχονται κυρίως από τη Σύμβαση Παραχώρησης που έχει υπογράψει η Εταιρεία και αναλύονται ως εξής:

Έσοδα από την κατασκευή του έργου παραχώρησης «Αυτοκινητόδρομος Μαλιακός - Κλειδί»

Σύμφωνα με την Σύμβαση Παραχώρησης η Εταιρεία έχει αναλάβει τη Μελέτη, την Κατασκευή, την Χρηματοδότηση, τη Λειτουργία, τη Συντήρηση και την Εκμετάλλευση του έργου «Αυτοκινητόδρομος Μαλιακός – Κλειδί».

Όπως αναφέρεται και παραπάνω τα έσοδα από κατασκευαστικά συμβόλαια αναγνωρίζονται με βάση τη μέθοδο του ποσοστού ολοκλήρωσης. Σύμφωνα με αυτήν τη μέθοδο, το συμβατικό έσοδο αντικρίζεται με τα συμβατικά έξοδα που διενεργήθηκαν μέχρι το συγκεκριμένο στάδιο ολοκλήρωσης, με αποτέλεσμα να καταχωρίζεται το έσοδο και τα έξοδα που αναλογούν στο μέρος του έργου που ολοκληρώθηκε.

Συμβατικά κόστη κατασκευής

Το κατασκευαστικό κόστος περιλαμβάνει: α) τις δαπάνες που αφορούν άμεσα τη Σύμβαση Μελετών Κατασκευών β) δαπάνες που είναι καταλογιστέες στις συμβατικές δραστηριότητες γενικά και μπορεί να επιμεριστούν στη σύμβαση κατασκευής όπως αμοιβή Ανεξάρτητου Μηχ/κού, ασφαλίσεις Περιόδου Μελετών Κατασκευών κλπ. και γ) Χρηματοοικονομικό Κόστος περιόδου Μελετών Κατασκευών.

Συμβατικά έσοδα

Το συμβατικό έσοδο προσδιορίζεται βάσει του κόστους κατασκευής.

Έσοδα από την εκμετάλλευση του έργου παραχώρησης «Αυτοκινητόδρομος Μαλιακός - Κλειδί»

Τα έσοδα από την εκμετάλλευση του Αυτοκινητόδρομου αναγνωρίζονται βάσει του μοντέλου του άυλου περιουσιακού στοιχείου και του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου βάσει της Διερμηνείας 12 των ΔΠΧΑ και αφορούν σε έσοδα από την είσπραξη διοδίων μέσω των συστημάτων χειροκίνητης ή ηλεκτρονικής πληρωμής διοδίων.

Όπως ορίζεται στη Σημείωση 2.2.16 παρακάτω, σύμφωνα με το μοντέλο του άυλου περιουσιακού στοιχείου, η Εταιρεία αναγνωρίζει ένα έσοδο στο βαθμό που αποκτά δικαίωμα να χρεώνει τους χρήστες των υποδομών κοινής ωφέλειας. Η Εταιρεία αναγνωρίζει το εισπραχθέν ή εισπρακτέο δικαίωμα εκ μέρους του φορέα εκμετάλλευσης στην εύλογη αξία του, που θεωρείται ότι είναι πληρωμές που έχει λάβει από τους χρήστες των υποδομών, βάσει της αρχής του δεδουλευμένου.

Στη σύμβαση παραχώρησης αναφέρονται όλα τα δικαιώματα και υποχρεώσεις σε σχέση με τις υποδομές και τις υπηρεσίες που παρέχονται. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τον κύκλο εργασιών της Εταιρείας παρατίθενται στη Σημ. 3.

VII.2.2.16. Συμφωνίες παραχώρησης του δικαιώματος παροχής υπηρεσιών

Βάσει των όρων των συμβάσεων, ο φορέας εκμετάλλευσης ενεργεί ως πάροχος υπηρεσιών. Ο φορέας εκμετάλλευσης κατασκευάζει ή αναβαθμίζει υποδομή (υπηρεσίες κατασκευής ή αναβάθμισης) που χρησιμοποιείται για την παροχή μιας υπηρεσίας κοινής ωφέλειας και ασχολείται με τη λειτουργία και τη συντήρηση της εν λόγω υποδομής (υπηρεσίες λειτουργίας) για μια καθορισμένη χρονική περίοδο.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 4308/2014, τέτοιες υποδομές αναγνωρίζονται ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ή ως άυλα περιουσιακά στοιχεία, ανάλογα με τους συμβατικά συμφωνηθέντες όρους. Η Εταιρεία έκανε χρήση της Διερμηνείας 12 των ΔΠΧΑ και αναγνωρίζει τόσο άυλο περιουσιακό στοιχείο από την σύμβαση παραχώρησης όσο και χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (bifurcated model).

Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Η Εταιρεία, ως παραχωρησιούχος, αναγνωρίζει ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο και έσοδο στο βαθμό που αποκτά δικαίωμα να χρεώνει τους χρήστες των υποδομών κοινής ωφέλειας. Η αναγνώριση του εσόδου γίνεται βάσει της μεθόδου του ποσοστού ολοκλήρωσης. Περαιτέρω, το άυλο στοιχείο υπόκειται σε απόσβεση με βάση το χρόνο της παραχώρησης και σε έλεγχο απομείωσης, ενώ τα έσοδα από τους χρήστες της υποδομής αναγνωρίζονται βάσει της αρχής του δεδουλευμένου.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Η Εταιρεία, ως παραχωρησιούχος, αναγνωρίζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (απαίτηση) και έσοδο, στο βαθμό που έχει δικαίωμα είσπραξης του ανταλλάγματος κατασκευής ή

αναβάθμισης από την αναθέτουσα αρχή (Δημόσιο). Στην περίπτωση αυτή, η αναγνώριση του εσόδου γίνεται βάσει της μεθόδου του ποσοστού ολοκλήρωσης και η απαίτηση επιμετρείται στο αποσβέσιμο κόστος κτήσης.

VII.3. ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

Ο κύκλος εργασιών στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

Καθαρός κύκλος εργασιών ανά Λειτουργικό Τομέα

Η Εταιρεία παρακολουθεί τις δραστηριότητες της ξεχωριστά από άποψη οργάνωσης της παροχής υπηρεσιών και αναγνωρίζει τους παρακάτω δύο λειτουργικούς τομείς:

α) Τομέας Εκμετάλλευσης αυτοκινητόδρομων βάσει της Σύμβασης Παραχώρησης που αφορά την εκμετάλλευση των υποδομών του έργου «Αυτοκινητόδρομος Μαλιακός – Κλειδί».

β) Τομέας Κατασκευών αυτοκινητόδρομων βάσει της Σύμβασης Παραχώρησης που αφορά την κατασκευή του έργου «Αυτοκινητόδρομος Μαλιακός – Κλειδί».

Ο καθαρός κύκλος εργασιών ανά λειτουργικό τομέα αναλύεται ως εξής:

	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Έσοδα από την κατασκευή του έργου παραχώρησης	101.435.204,92	90.757.840,95
Τομέας Εκμετάλλευσης-διόδια	55.523.585,08	54.384.540,29
Τομέας Εκμετάλλευσης- ενοίκια από ΣΕΑ	1.005.813,81	1.017.428,05
Λοιπά έσοδα (πωλ. άχρηστου υλικού κλπ.)	57.572,87	4.376,85
Σύνολο	**158.022.176,68**	**146.164.186,14**

VII.4. ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ

	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Κόστος κατασκευής έργου παραχώρησης	101.435.204,92	90.757.840,95
Αποσβέσεις	16.112.653,92	12.762.008,24
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	10.461.498,95	10.772.270,98
Κόστος βαριάς συντήρησης	7.933.500,68	6.724.305,90
Λοιπές παροχές τρίτων	4.410.630,82	4.909.274,62
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	2.311.340,75	3.169.627,40
Διάφορα Έξοδα	754.376,26	754.381,23
Αναλώσεις αποθεμάτων	194.436,93	197.653,54
Φόροι-Τέλη	186.924,59	179.886,18
Προβλέψεις αποζημ. προσωπικού	103.151,26	70.583,05
Σύνολο	**143.903.719,08**	**130.297.832,09**

VII.5. ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΗΘΗ ΕΣΟΔΑ

	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Επιχορηγήσεις & διάφορα έσοδα πωλήσεων	2.394,00	1.369,50
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	693.551,83	899.299,31
Ιδιοπαραγωγή παγίων-τεκμαρτά έσοδα από αυτοπαραδόσεις	196.917,48	159.306,50
Σύνολο	**892.863,31**	**1.059.975,31**

Στα έσοδα παρεπόμενων ασχολιών του 2016 περιλαμβάνεται ποσό 690 χιλ (2015: 896χιλ.) από τιμολογήσεις δαπανών προς τον Κατασκευαστή (κ/ξ MKCJV), που έγιναν για λογαριασμό του.

VII.6. ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	1.909.349,29	1.686.394,35
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	2.572.766,48	2.156.630,31
Λοιπές παροχές τρίτων	1.078.638,99	761.569,24
Φόροι-Τέλη	43.991,99	-23.946,93
Διάφορα Έξοδα	325.572,07	143.955,59
Αποσβέσεις	65.147,45	40.867,06
Σύνολο	**5.995.466,27**	**4.765.469,62**

Στο ποσό «φόροι- τέλη» του 2016 περιλαμβάνεται πιστωτικό υπόλοιπο 1.940,26 (2015: 53.106,12) που οφείλεται στην μείωση του ποσοστού της prorata (από 37% σε 12%).

VII.7. ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ

	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	0,00	14.633,89
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	12.325,20	50.366,00
Λοιπές παροχές τρίτων	452,69	6.790,20
Φόροι-Τέλη	784,46	5.687,90
Διάφορα Εξοδα	64.699,91	195.134,75
Σύνολο	**78.262,26**	**272.612,74**

VII.8. ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΖΗΜΙΕΣ

	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Έκτακτα έξοδα	51.178,22	18.049,28
Έκτακτες ζημίες	495.224,64	91.996,22
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	260.388,81	120.955,24
Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους	257.832,00	189.402,60
Σύνολο	**1.064.623,67**	**420.403,34**

VII.9. ΚΕΡΔΗ ΚΑΙ ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΔΙΑΘΕΣΗ ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Κέρδη	0,00	687,18
Ζημίες	-359.442,90	0,00
Σύνολο	**-359.442,90**	**687,18**

VII.10. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΚΕΡΔΗ

	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Έσοδα από αποζημιώσεις	1.085.203,98	225.018,38
Λοιπά	6.627,22	6.167,52
Σύνολο	**1.091.831,20**	**231.185,90**

Τα έσοδα από αποζημιώσεις περιλαμβάνουν 817.051,05 από απασχόληση αρχαιολόγων για λογαριασμό του Δημοσίου κατά την διάρκεια κατασκευής του έργου.

VII.11. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΕΣΟΔΑ

VII.11.1. Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή έξοδα

	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Προμήθειες αδράνειας, Ε/Ε κλπ.	7.993.981,98	8.151.044,96
Από πράξεις hedging	9.332.855,06	8.594.845,22
Τόκοι δανείων κατ/κής περιόδου	13.553.594,07	13.487.431,71
Έξοδα αναδιάρθρωσης δανείων	299.909,00	299.090,00
Αποζημιώσεις χρημ/κών εξόδων	0,00	-1.087.213,98
Χρημ/κά έξοδα κεφαλαιοποιηθέντα	-31.180.340,11	-29.445.197,92
Προμήθειες τραπεζών (χρηματαποστολές)	43.800,00	43.801,22
Αμοιβές τραπεζών (agencyfees)	209.363,65	235.074,95
Κόστος προεξόφλησης προβλέψεων βαριάς συντήρησης	555.345,05	470.701,41
Κόστος προεξόφλησης προβλέψεων παροχών σε εργαζόμενους	11.029,18	9.591,95
Σύνολο	**819.537,88**	**759.169,53**

VII.11.2. Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα

	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Πιστωτικοί τόκοι χρήσης	242.856,62	8.087,97
Τόκοι κεφαλαιοποιηθέντες	-242.856,62	-8.087,97
Σύνολο	**0,00**	**0,00**

VII.12. ΤΡΕΧΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας, άρθρο 58 του Ν. 4172/2013, τα κέρδη της χρήσεως 2016 φορολογούνται με συντελεστή 29%.

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 ελέγξουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου και, με βάση τους ελέγχους αυτούς, οριστικοποιούνται οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις, με το ενδεχόμενο να επιβληθούν πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις. Οι φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που αυτές αναγνωρίζονται από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να χρησιμοποιηθούν σύμφωνα με διατάξεις της Σύμβασης Παραχώρησης για το συμψηφισμό κερδών των επόμενων χρήσεων, που ακολουθούν τη χρήση που αφορούν.

Οι φορολογικές αρχές έχουν ελέγξει τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρείας για τις χρήσεις έως και 2010. Οι χρήσεις από 2011 έως και 2015 έχουν ελεγχθεί από τον εκλεγμένο κατά Κ.Ν. 2190/1920 Τακτικό Ελεγκτή δηλαδή την εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, "Deloitte" (ο τακτικός Ελεγκτής), σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν. 2238/1994 και άρθρο 65Α Ν.4174/13 και τα σχετικά πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης εκδόθηκαν στις 27.07.2012, 25.09.2013, 10.07.2014, 30.09.2015 και 30.09.2016 αντίστοιχα και δεν περιείχαν επιφυλάξεις. Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ο φορολογικός έλεγχος από τον Τακτικό Ελεγκτή της χρήσης 2016 δεν είχε ολοκληρωθεί αλλά κατά την εκτίμηση της Εταιρείας δεν αναμένονται σημαντικά ευρήματα. Σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/05.01.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν το δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ωστόσο εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρείας ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές, αν τελικά πραγματοποιηθούν, δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση της Εταιρείας.

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως ακολούθως:

Κατάσταση Αποτελεσμάτων	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Τρέχων φόρος εισοδήματος χρήσης	0,00	0,00
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος χρήσης έσοδο/ (έξοδο)	-2.406.329,91	-7.413.587,58
Φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	**-2.406.329,91**	**-7.413.587,58**

	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Κέρδη πρό φόρων	7.785.819,13	10.940.547,21
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή (2016:29%, 2015: 29%)	-2.257.887,55	-3.172.758,69
Μόνιμες φορολογικές διαφορές	-232.000,00	-232.000,00
Επίδραση αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών και εκπεστέων προσωρινών διαφορών οι οποίες αναγνωρίζονται ως φορολογική αναβαλλόμενη απαίτηση	83.557,64	6.274,39
Επίδραση από αλλαγή φορολογικού συντελεστή (από 26% το 2014 σε 29% το 2015)	0,00	-4.015.103,28
Φόρος εισοδήματος	**-2.406.329,91**	**-7.413.587,58**

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται επί όλων των προσωρινών φορολογικών διαφορών μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Ο υπολογισμός γίνεται χρησιμοποιώντας τον αναμενόμενο ισχύοντα φορολογικό συντελεστή κατά τον χρόνο ωρίμανσης της φορολογικής απαίτησης/υποχρέωσης.

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων της κατάστασης οικονομικής θέσης αναλύεται ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Υπόλοιπο 1/1	-42.164.138,40	-34.764.588,54
Ποσό στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-2.406.329,91	-7.413.587,58
Ποσό στην καθαρή θέση	10.233,11	14.037,72
Υπόλοιπο 31/12	**-44.560.235,20**	**-42.164.138,40**

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν ως εξής:

Ισολογισμός	31.12.2016	31.12.2015
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	288.671.059,19	279.822.231,66
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	-333.231.294,39	-321.986.370,06
Καθαρή Απαίτηση / (Υποχρέωση)	**-44.560.235,20**	**-42.164.138,40**

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Φορολογικές ζημίες	Προβλέψεις	Μη κυκλ. στοιχεία υπό κατασκευή	Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	**Σύνολο**
01.01.2015	10.853.654,48	6.095.512,61	193.136.451,65	1.337.496,68	19.366.430,63	**230.789.546,05**
(Χρέωση)/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	1.671.240,71	905.203,91	38.370.888,18	812.479,70	7.258.835,39	**49.018.647,89**
(Χρέωση) /πίστωση στην καθαρή θέση	0,00	14.037,72	0,00	0,00	0,00	**14.037,72**
31.12.2015	12.524.895,19	7.014.754,24	231.507.339,83	2.149.976,38	26.625.266,02	**279.822.231,66**
(Χρέωση)/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	372.824,40	622.894,60	20.564.441,41	-261.724,89	-12.459.841,10	**8.838.594,42**
(Χρέωση) /πίστωση στην καθαρή θέση	0,00	10.233,11	0,00	0,00	0,00	**10.233,11**
31.12.2016	12.897.719,59	7.647.881,94	252.071.781,24	1.888.251,49	14.165.424,92	**288.671.059,19**

Αναβαλλόμενες φορολαγικές υποχρεώσεις	Αποσβέσεις Ενσωμάτων Παγίων Στοιχείων	Άυλα περιουσιακά στοιχεία	Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	Χρηματοδοτική συμβολή Δημοσίου	**Σύνολο**
01.01.2015	651.088,50	127.148.036,32	1.014.759,20	136.740.250,57	**265.554.134,59**
Χρέωση/ (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	8.666,65	22.715.403,57	30.351,50	33.677.813,75	**56.432.235,47**
Χρέωση /(πίστωση) στην καθαρή θέση	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
31.12.2015	659.755,15	149.863.439,89	1.045.110,70	170.418.064,32	**321.986.370,06**
Χρέωση/ (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	182.248,04	12.213.238,47	-1.045.110,70	-105.451,48	**11.244.924,33**
Χρέωση /(πίστωση) στην καθαρή θέση	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
31.12.2016	842.003,19	162.076.678,36	0,00	170.312.612,84	**333.231.294,39**

VII.13. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ

Μικτή λογιστική αξία	Γήπεδα - οικόπεδα	Κτίρια & τεχνικά έργα	Μηχ/κος εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
01.01.2015	**1.384.302,13**	**977.893,81**	**705.814,19**	**6.978.171,56**	**3.230.539,47**	**13.276.721,16**
Προσθήκες περιόδου	0,00	0,00	24.405,23	606.823,83	1.050.973,19	**1.682.202,25**
Μειώσεις περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	-44.772,58	**-44.772,58**
31.12.2015	**1.384.302,13**	**977.893,81**	**730.219,42**	**7.584.995,39**	**4.236.740,08**	**14.914.150,83**
01.01.2016	**1.384.302,13**	**977.893,81**	**730.219,42**	**7.584.995,39**	**4.236.740,08**	**14.914.150,83**
Προσθήκες περιόδου	4.735,48	0,00	100.432,13	395.941,06	225.812,46	**726.921,13**
Μειώσεις περιόδου	0,00	0,00	0,00	-1.166.875,09	0,00	**-1.166.875,09**
31.12.2016	**1.389.037,61**	**977.893,81**	**830.651,55**	**6.814.061,36**	**4.462.552,54**	**14.474.196,87**

Σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	Γήπεδα - οικόπεδα	Κτίρια & τεχνικά έργα	Μηχ/κος εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
01.01.2015	**0,00**	**543.399,96**	**329.094,31**	**2.292.245,90**	**2.353.228,03**	**5.517.968,20**
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	55.589,77	71.058,81	655.998,91	249.111,46	**1.031.758,95**
Μειώσεις αποσβεσθέντων περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	-26.170,39	**-26.170,39**
31.12.2015	**0,00**	**598.989,73**	**400.153,12**	**2.948.244,81**	**2.576.169,10**	**6.523.556,76**
01.01.2016	**0,00**	**598.989,73**	**400.153,12**	**2.948.244,81**	**2.576.169,10**	**6.523.556,76**
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	55.517,92	72.031,74	652.165,05	289.240,84	**1.068.955,55**
Μειώσεις αποσβεσθέντων περιόδου	0,00	0,00	0,00	-754.182,12	0,00	**-754.182,12**

31.12.2016	**0,00**	**654.507,65**	**472.184,86**	**2.846.227,74**	**2.865.409,94**	**6.838.330,19**
Αναπόσβεστη αξία						
31.12.2015	**1.384.302,13**	**378.904,08**	**330.066,30**	**4.636.750,58**	**1.660.570,98**	**8.390.594,07**
31.12.2016	**1.389.037,61**	**323.386,16**	**358.466,69**	**3.967.833,62**	**1.597.142,60**	**7.635.866,68**

Επί των ενσώματων ακινητοποιήσεων της Εταιρείας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη ή άλλου είδους δεσμεύσεις. Επίσης, η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 δεν υφίστανται ενδείξεις απομείωσης της αξίας των ενσώματων ακινητοποιήσεων της.

VII.14. ΑΥΛΑ ΠΑΓΙΑ

Μικτή λογιστική αξία	Λογισμικό	Δικαίωμα παραχώρησης	**Σύνολο**
01.01.2015	**115.660,29**	**528.528.667,33**	**528.644.327,62**
Προσθήκες περιόδου	60.510,20	39.441.981,42	**39.502.491,62**
31.12.2015	**176.170,49**	**567.970.648,75**	**568.146.819,24**
01.01.2016	**176.170,49**	**567.970.648,75**	**568.146.819,24**
Προσθήκες περιόδου	168.003,70	57.143.882,60	**57.311.886,30**
31.12.2016	**344.174,19**	**625.114.531,35**	**625.458.705,54**

Σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	Λογισμικό	Δικαίωμα παραχώρησης	**Σύνολο**
01.01.2015	**16.040,40**	**39.497.758,41**	**39.513.798,81**
Αποσβέσεις περιόδου	68.708,38	11.702.407,97	**11.771.116,35**
31.12.2015	**84.748,78**	**51.200.166,38**	**51.284.915,16**
01.01.2016	**84.748,78**	**51.200.166,38**	**51.284.915,16**
Αποσβέσεις περιόδου	79.578,63	15.029.267,18	**15.108.845,81**
31.12.2016	**164.327,41**	**66.229.433,56**	**66.393.760,97**
Αναπόσβεστη αξία			
31.12.2015	**91.421,71**	**516.770.482,37**	**516.861.904,08**
31.12.2016	**179.846,78**	**558.885.097,79**	**559.064.944,57**

Η Διοίκηση της Εταιρείας εξέτασε την 31 Δεκεμβρίου 2016 ότι η ανακτήσιμη αξία του Δικαιώματος Παραχώρησης, δεν έχει καταστεί μικρότερη από τη λογιστική του αξία και επομένως δεν απαιτείται η απομείωσή του. Κατά την ανωτέρω εκτίμηση η Εταιρεία βασίστηκε στις παραδοχές του πιο πρόσφατου, εγκεκριμένου και από τους δανειστές της, Χρηματοοικονομικού Μοντέλου.

Στις προσθήκες του Δικαιώματος Παραχώρησης της τρέχουσας χρήσης περιλαμβάνονται προσθήκες από κεφαλαιοποιηθέντα χρηματοοικονομικά έξοδα ποσού €13.839.681,19 (2015: €12.796.436,52) μείον πιστωτικούς τόκους ποσού €107.794,15 (2015: €3.514,90).

VII.15. ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΙ ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΥΠΟ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ

	31.12.2016	**31.12.2015**
Προκαταβολές σε προμηθευτές πάγιου εξοπλισμού	1.250.765,84	1.844.562,34
Σύνολο	**1.250.765,84**	**1.844.562,34**

VII.16. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

	31.12.2016	31.12.2015
Δοσμένες εγγυήσεις ηλεκτροδότηση, ύδρευση	150.383,70	187.842,40
Δοσμένες εγγυήσεις ενοικίων	13.570,80	13.570,80
Λοιπές εγγυήσεις	27.616,00	34.876,00
Σύνολο	**191.570,50**	**236.289,20**

VII.17. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ

	31.12.2016	31.12.2015
Αναλώσιμα υλικά	188.975,93	293.443,64
Ανταλλακτικά παγίων στοιχείων	33.958,99	34.835,34
Είδη συσκευασίας	2.075,81	2.075,81
Σύνολο	**225.010,73**	**330.354,79**

Τα αποθέματα της Εταιρείας προέρχονται από αγορές. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 δεν υφίστανται ενδείξεις απομείωσης της αξίας των αποθεμάτων.

VII.18. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

	31.12.2016	31.12.2015
Τιμολογημένες απαιτήσεις στο Ελληνικό Δημόσιο	325,05	1.729.147,67
Πελάτες	1.639.737,72	1.486.946,21
Επισφαλείς πελάτες	85.386,54	85.386,54
Οφειλόμενες διελεύσεις από παραβάτες διοδίων	5.609.468,10	5.542.636,10
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	-5.985.854,64	-5.728.022,64
Σύνολο	**1.349.062,77**	**3.116.093,88**

Η κίνηση της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις έχει ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Υπόλοιπο 1/1	**5.728.022,64**	**5.538.620,04**
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση	257.832,00	189.402,60
Υπόλοιπο 31/12	**5.985.854,64**	**5.728.022,64**

Οι εμπορικές απαιτήσεις εμφανίζονται στην ονομαστική τους αξία, μετά από προβλέψεις για τυχόν μη εισπρακτέα υπόλοιπα. Κατά την σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων οι καθυστερημένες ή επισφαλείς απαιτήσεις εξετάζονται για να προσδιοριστεί αν πρέπει να απομειωθούν.

VII.19. ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

Τα δεδουλευμένα έσοδα της Εταιρείας αναλύονται όπως παρακάτω:

	31.12.2016	31.12.2015
Απαιτήσεις από το δημόσιο	2.775.881,64	5.038.182,98
Απαιτήσεις από τρίτους	103.500,44	0,00
Σύνολο	**2.879.382,08**	**5.038.182,98**

Το κονδύλι «Απαιτήσεις από το Δημόσιο» αφορά σε απαίτηση από αποζημιώσεις που δικαιούται η Εταιρεία με βάση διατάξεις της Σύμβασης Παραχώρησης και έχουν εγκριθεί με Υπουργική Απόφαση από το Ελληνικό Δημόσιο.

VII.20. ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

	31.12.2016	31.12.2015
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες	975.160,63	3.191.742,01
Διόδια προς απόδοση	371.995,74	801.921,11
ΦΠΑ συμψ/τέος	1.875.889,00	530.241,62
ΥΠΟΜΕΔΙ	1.882.187,54	0,00
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις από προμηθευτές/πιστωτές	2.628.757,74	744.688,01
ΦΠΑ προς επιστροφή	2.903.086,43	0,00
Σύνολο	**10.637.077,08**	**5.268.592,75**

Το κονδύλι «Απαιτήσεις από συνδεδεμένες» αφορά απαιτήσεις από την Κατασκευάστρια Εταιρεία λόγω κυρίως συμμετοχής της σε κοινές δαπάνες.

Το κονδύλι «Διόδια προς απόδοση» περιλαμβάνει την 31.12.2016 ποσό € 74.657,24 (31.12.2015: € 621.436,22) το οποίο αφορά σε εισπράξεις διοδίων από εταιρίες καταμέτρησης, το οποίο κατατίθεται σε τραπεζικό λογαριασμό της Εταιρείας με την ολοκλήρωση της καταμέτρησης, καθώς και προκαταβολές για την εύρυθμη λειτουργία των σταθμών διοδίων.

Το κονδύλι «Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις από προμηθευτές/πιστωτές» περιλαμβάνει την 31.12.2016 ποσό € 2.334.080,00 το οποίο αφορά αναπόσβεστη προκαταβολή σε υπεργολάβο για ασφαλτικές εργασίες.

Η Εταιρεία στις 30.01.2017 αιτήθηκε την επιστροφή ΦΠΑ ποσού € 2.903.086,43, το οποίο κατά € 2.696.032,22 εισπράχθηκε στις 05.04.2017 ενώ κατά ποσό € 207.054,21 συμψηφίστηκε με τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις.

VII.21. ΠΡΟΠΛΗΡΩΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ

	31.12.2016	31.12.2015
Ασφάλιστρα έργου / λειτουργίας	460.785,30	104.300,50
Προπληρωμένες δαπάνες αντιστάθμισης	436.173,77	366.285,13
Προπληρωμένοι τόκοι	0,00	247.594,09
Προπληρωμένα συναφή χρηματοοικονομικά έξοδα	212.705,13	212.900,07
Λοιπά	128.715,35	119.893,29
Σύνολο	**1.238.379,55**	**1.050.973,08**

Με βάση διατάξεις της Σύμβασης Παραχώρησης η Εταιρεία έχει υποχρέωση ασφάλισης της κατασκευής του έργου, γενικής αστικής ευθύνης και περιουσίας. Τα ασφάλιστρα έργου την 31.12.2016 αφορούν σε επεκτάσεις υφιστάμενων ασφαλιστικών συμβολαίων και αφορούν κυρίως την περίοδο από 01.01.2017 ως και 31.12.2017.

Τα προπληρωμένα έξοδα αντιστάθμισης αφορούν την περίοδο 01.01-15.01.2017 ενώ τα προπληρωμένα συναφή χρηματοδοτικά έξοδα την περίοδο 01.01-22.02.2017.

VII.22. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

	31.12.2016	31.12.2015
Ταμείο	393.450,46	118.423,11
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	19.079.972,65	86.625.898,67
Σύνολο	**19.473.423,11**	**86.744.321,78**

VII.23. ΚΕΦΑΛΑΙΟ

	31.12.2016	31.12.2015
Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο 500.000 μετοχές ονομ. αξίας 100 Ευρώ έκαστη.	50.000.000,00	50.000.000,00

VII.24. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ

	31.12.2016	31.12.2015
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζόμενους	700.926,24	551.459,22

Η κίνηση της πρόβλεψης έχει ως εξής:

Κίνηση πρόβλεψης	**2016**	**2015**
Παρούσα αξία δέσμευσης καθορισμένων παροχών (κατά την έναρξη της οικονομικής περιόδου	**551.459,22**	**435.997,64**
Αναγνώριση εξόδου στα Α.Χ.	114.180,44	80.175,00
Αναγνώριση Εξόδου στη Κ.Θ.	35.286,58	35.286,58
Παρούσα αξία δέσμευσης καθορισμένων παροχών (κατά την λήξη της οικονομικής περιόδου)	**700.926,24**	**551.459,22**

Μεταβολές παρούσας αξίας δέσμευσης καθορισμένων παροχών	**2016**	**2015**
Παρούσα αξία δέσμευσης καθορισμένων παροχών (κατά την έναρξη της οικονομικής περιόδου	**551.459,22**	**435.997,64**
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	231.718,92	77.483,15
Κόστος τόκων	11.029,18	9.591,95
Τερματικές παροχές/ Επίδραση περικοπής/ διακανονισμού	0,00	-3.349,63
Μείον καταβληθείσες αποζημιώσεις	-128.567,66	-3.550,47
Αναλογιστικές ζημίες περιόδου	35.286,58	35.286,58
Παρούσα αξία δέσμευσης καθορισμένων παροχών (κατά τη λήξη της οικονομικής περιόδου)	**700.926,24**	**551.459,22**
Προσαρμογή στην εύλογη αξία	0,00	0,00
Υποχρέωση την 31/12	**700.926,24**	**551.459,22**

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	2016	**2015**
Προεξοφλητικό επιτόκιο	2%	2%
Ποσοστό αύξησης αμοιβών	Μηδενική ως και το 2018	
Αύξηση του δείκτη τιμών καταναλωτή	2%	2%

VII.25. ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

	31.12.2016	**31.12.2015**
Προβλέψεις για εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις	4.129.931,51	4.129.820,00
Προβλέψεις για βαριά συντήρηση του αυτοκινητόδρομου	25.671.080,46	23.637.348,49
Σύνολο	**29.801.011,97**	**27.767.168,49**

Η πρόβλεψη σχετικά με τις εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις αναλύεται στη Σημ. 34.1.

Για την βαριά συντήρηση του αυτοκινητόδρομου, η Εταιρεία υπολογίζει προβλέψεις με αναλογική μέθοδο, βάσει των αναμενόμενων εσόδων από τα διόδια κατά την διάρκεια της Σύμβασης Παραχώρησης (πραγματοποιηθέντα έσοδα έτους/συνολικά αναμενόμενα έσοδα). Οι εκτιμήσεις της Εταιρείας την 31.12.2016 βασίστηκαν στις παραδοχές του πιο πρόσφατου Χρηματοοικονομικού Μοντέλου.

Η κίνηση της πρόβλεψης αναλύεται ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Υπόλοιπο 1/1	**23.637.348,49**	**23.008.281,62**
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση	8.488.845,73	7.195.007,31
Χρησιμοποίηση πρόβλεψης	-6.455.113,76	-6.565.940,44
Υπόλοιπο 31/12	**25.671.080,46**	**23.637.348,49**

VII.26. ΔΑΝΕΙΑ

ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ	**31.12.2016**	**31.12.2015**
Ομολογιακά δάνεια	291.522.410,43	285.945.514,06
Εναπομένον κόστος αναδιάρθρωσης δανείου	-3.303.921,00	-3.603.830,00
Σύνολο	**288.218.489,43**	**282.341.684,06**

ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ	**31.12.2016**	**31.12.2015**
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	3.867.927,84	4.358.301,00
Σύνολο	**3.867.927,84**	**4.358.301,00**

Ανάλυση ομολογιακών δανείων	**31.12.2016**	**31.12.2015**
Ομολογ. δάνεια από τράπεζες	150.420.410,63	152.279.135,80
Ομολογ. δάνεια από μετόχους	141.666.006,64	134.420.849,26
Σύνολο	**292.086.417,27**	**286.699.985,06**

Τα ομολογιακά δάνεια της Εταιρείας περιλαμβάνουν και τους δεδουλευμένων τόκους τους προκειμένου να επιτευχθεί εύλογη παρουσίαση. Η Εταιρεία προκειμένου να διαχειριστεί τον κίνδυνο μεταβολών των επιτοκίων που απορρέει από τα ομολογιακά δάνεια που έχει εκδώσει, έχει συνάψει συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου (Interest rate swaps) με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, η ονομαστική αξία των οποίων μεταβάλλεται ανά εξάμηνο.

Οι συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου αφορούν συμβάσεις με τις οποίες το μεταβλητό επιτόκιο των δανείων μετατρέπεται σε σταθερό κατά την συνολική διάρκεια των δανείων ώστε η Εταιρεία να προστατευθεί από τυχόν άνοδο των επιτοκίων. Η εύλογη αξία των συμβάσεων αυτών αποτιμήθηκε με προβολή της ισχύουσας, στις 31.12.2016, καμπύλης των επιτοκίων (euribor) σε όλο το χρονικό ορίζοντα των εν λόγω συμβάσεων. Η αποτίμηση της εύλογης αξίας τους κατά την 31.12.2016

ανέρχεται σε ζημία € 78.364.480,02 (31.12.2015 ανερχόταν σε ζημία € 78.876.623,91). Η Εταιρεία σκοπεύει να διακρατήσει τις συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου ως την σταδιακή λήξη τους και με βάση τις παραδοχές του πιο πρόσφατου εγκεκριμένου και από τους δανειστές της, Χρηματοοικονομικού Μοντέλου υφίστανται ικανοποιητικές πηγές κεφαλαίου για την κάλυψη πιθανών ζημιών. Τα έξοδα από συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων, για τη χρήση 2016, ανήλθαν στο ποσό των € 9.332.855,06 (2015: € 8.594.845,22).

Η Εταιρεία έχει συνάψει οκτώ συμβάσεις Ομολογιακών Δανείων, από τι οποίες οι έξι από αυτές αποτελούσαν τα τμήματα της Ενδιάμεσης Χρηματοδότησης Μετοχικού Κεφαλαίου (Equity Bridge Loan) με μέγιστο εκταμιευθέν ποσό € 121.300.000,00, του οποίου η πλήρης αποπληρωμή ολοκληρώθηκε στο έτος 2014.
Από τις υπόλοιπες συμβάσεις (Ομολογιακά Δάνεια), η μία αποτελεί την Κύρια Χρηματοδότηση Τραπεζών (Senior Loan) με μέγιστο πόσο ανάληψης € 323.500.000,00 εκ των οποίων έχουν εκταμιευθεί € 156.010.293,00, ενώ έχει πραγματοποιηθεί αποπληρωμή € 4.485.628,20. Επιπρόσθετα, οι δεδουλευμένοι τόκοι της Κύριας Χρηματοδότησης Τραπεζών ανέρχονται σε € 2.199.666,83.
Η εναπομένουσα σύμβαση αποτελεί το Δάνειο των Μετόχων με μέγιστο ποσό ανάληψης € 156.300.000,00, εκ των οποίων έχει εκταμιευθεί ποσό € 122.699.000,00 και τρέχουσα κεφαλαιοποίηση τόκων ύψους € 18.967.006,64.
Το σύνολο των εκταμιεύσεων θα χρησιμοποιηθεί για την κάλυψη του κόστους κατασκευής και των εξόδων της περιόδου Μελετών-Κατασκευών».

Η υποχρέωση αποπληρωμής των δανείων φαίνεται στον παρακάτω πίνακα:

Διάρκεια δανείου	**31.12.2016**	**31.12.2015**
εντός 1 έτους	3.867.927,83	4.358.301,00
εντός 5 ετών	50.395.763,05	38.198.647,80
πάνω από 5 έτη	241.126.647,47	247.746.866,26
Σύνολο	**295.390.338,35**	**290.303.815,06**

VII.27. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2016	**31.12.2015**
Παρακρ/νες εγγυήσεις	18.696.283,98	18.181.490,85
Υπεργολάβοι	7.547.703,28	6.882.728,90
Προμηθευτές	3.138.998,78	4.376.700,96
Λοιπές βραχυπροθ	327.142,04	447.799,29
Σύνολο	**29.710.128,08**	**29.888.720,00**

Το κονδύλι παρακρατημένες εγγυήσεις αφορά σε παρακράτηση εγγυήσεων για την κατασκευή τεχνικών έργων από τρίτους και περιλαμβάνουν € 16.900.000 παρακράτηση (ποσοστό 10%) από τον Κατασκευαστή για την κατασκευή λωρίδας έκτακτη ανάγκης (Λ.Ε.Α.) στις σήραγγες του έργου.

VII.28. ΛΟΙΠΟΙ ΦΟΡΟΙ ΚΑΙ ΤΕΛΗ

Οι λοιποί φόροι και τέλη αναλύονται ως εξής:

	31.12.2016	**31.12.2015**
Φόρος αμοιβών εργολάβων	385.823,09	249.918,87
Λοιποί φόροι- τέλη	275.443,90	96.857,44
Σύνολο	**661.266,99**	**346.776,31**

VII.29. ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ ΚΟΙΝΩΝΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

Οι υποχρεώσεις προς τους οργανισμούς κοινωνικής ασφάλισης αναλύονται ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
ΙΚΑ	506.819,23	546.000,59
Λοιπά ταμεία ασφάλισης	79.383,25	84.900,21
Σύνολο	**586.202,48**	**630.900,80**

VII.30. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2016	31.12.2015
Χρηματ/κή συμβολή Δημοσίου	52.150.213,81	91.811.262,13
Κατασκευή Διατομής με Λ.Ε.Α.	5.449.586,48	5.697.822,15
Προκαταβολές πελατών	1.170.808,19	952.207,79
Αποδοχές προσωπικού	481.449,82	560.975,56
Λοιπές προβλέψεις	257.340,22	192.743,52
Σύνολο	**59.509.398,52**	**99.215.011,15**

Η Εταιρεία σύμφωνα με το άρθρο 18.1.17 της λογιστικής οδηγίας εφαρμογής του Νόμου 4308/2014, αναγνωρίζει χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο απαίτηση και έσοδο Χρηματοδοτικής Συμβολής Δημοσίου (ΧΣΔ) με βάση τη μέθοδο του ποσοστού ολοκλήρωσης. Η ανωτέρω ΧΣΔ εισπράττεται με την επίτευξη οροσήμων και λοιπών προϋποθέσεων που προβλέπονται από τη Σύμβαση Παραχώρησης και επιμετρείται στο αποσβέσιμο κόστος κτήσης. Προκειμένου να επιτευχθεί ο σκοπός της εύλογης παρουσίασης η ΧΣΔ αναλύεται ως εξής:

Ανάλυση χρηματ/κής συμβολής Δημοσίου	31.12.2016	31.12.2015
Χρηματ/κό περιουσιακό στοιχείο	783.247.657,19	738.956.334,87
Χρηματοδοτική συμβολή Δημοσίου εισπραχθείσα	-835.397.871,00	-830.767.597,00
Υπόλοιπο	**-52.150.213,81**	**-91.811.262,13**

Σύμφωνα με την υπουργική απόφαση του Υπουργείου Περιβάλλοντος Χωροταξίας & Δημοσίων Έργων αριθμ. Πρωτ. 8360 της 28 Αυγούστου 2009 και το άρθρο 1 της Σύμβασης Παραχώρησης τροποποιήθηκε ο Βασικός Σχεδιασμός του έργου με την κατασκευή λωρίδας έκτακτης ανάγκης (Λ.Ε.Α.) στις σήραγγες του έργου συνολικού κόστους ποσού € 169.000.000,00. Με βάση την πρόοδο κατασκευής την 31.12.2016 έχει κατασκευαστεί ποσό € 168.729.078,20 το οποίο έχει τιμολογηθεί από την Κατασκευάστρια Κοινοπραξία και τους λοιπούς προμηθευτές, κατά το ποσό των € 163.279.491,72 ενώ το υπόλοιπο ποσό € 5.449.586,48 (31.12.2015: € 5.697.822,15) έχει καταχωρηθεί ως πρόβλεψη στο κονδύλι «Κατασκευή Διατομής με Λ.Ε.Α». Οι προκαταβολές από πελάτες αφορούν σε προείσπραξη διοδίων από χρήστες πομποδεκτών (e-way).

VII.31. ΕΞΟΔΑ ΧΡΗΣΕΩΣ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ

Τα δεδουλευμένα έξοδα χρήσεως αναλύονται ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Δεδουλευμένοι τόκοι δανείων και συναφή χρηματοοικονομικά έξοδα	794.918,48	808.575,67
Δεδουλευμένες αμοιβές τρίτων	183.998,70	557.849,75
Δεδουλευμένα έξοδα παροχών	218.773,83	473.514,70
Σύνολο	**1.197.691,01**	**1.839.940,12**

VII.32. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Κατωτέρω παρατίθενται η φύση, τα ποσά και τα υπόλοιπα των συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη:

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΧΡΗΣΗ	ΠΩΛΗΣΕΙΣ-ΕΣΟΔΑ 1/1-31/12		ΑΓΟΡΕΣ-ΔΑΠΑΝΕΣ 1/1-31/12	
		ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ	ΤΙΜΟΛΟΓΗΘΕΝΤΑ	ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ	ΤΙΜΟΛΟΓΗΘΕΝΤΑ
HOCHTIEF PPP SOLUTIONS GmbH	2015				938.944,74
	2016			1.321.721,09	3.231.835,12
HOCHTIEF PPP Solutions GmbH ΕΛΛΑΣ	2015			290,86	335.441,71
	2016				341.286,35
ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε	2015				375.600,00
	2016			629.579,01	1.909.886,41
ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ	2015				5.217.853,75
	2016				4.962.239,57
J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε	2015				3.500.607,92
	2016			511.560,01	5.343.386,29
ΕΤΕΘ	2015				138.326,00
	2016				315.840,69
VINCI CONSTRUCTION GRANDS PROJECTS	2015				3.200,00
	2016				5.600,00
VINCI CONCESSIONS S.A.S	2015			275.000,00	371.165,22
	2016			529.294,89	1.250.000,32
VINCI CONCESSIONS A.E.	2015				214.995,50
	2016				213.128,50
VINCI ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΕΛΛΑΣ ΑΕ	2015				797.400,00
	2016				1.177.510,00

VINCI AUTOROUTES	2015				
	2016				15.392,09
ΑΕΓΕΚ	2015				15.979,33
	2016			314.802,07	672.653,05
ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ	2015				41.400,00
	2016			157.400,83	361.084,30
ΤΟΜΗ ΑΒΕΤΕ	2015				200.000,00
	2016				287.499,92
SICE	2015				131.544,43
	2016				185.180,79
SIGNATURE	2015				4.432,00
	2016				
ΚΑΤΑΣΚ. Κ/ΞΙΑ ΜΑΛΙΑΚΟΣ- ΚΛΕΙΔΙ	2015		1.787.417,51		54.760.847,19
	2016		586.469,33		64.088.806,17
Σύνολο	2015	**0,00**	**1.787.417,51**	**275.290,86**	**67.047.737,79**
	2016	**0,00**	**586.469,33**	**3.464.357,91**	**84.361.329,57**

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	**ΧΡΗΣΗ**	**ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ-ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12**		**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ-ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12**	
		ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ	**ΤΙΜΟΛΟΓΗΘΕΝΤΑ**	**ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ**	**ΤΙΜΟΛΟΓΗΘΕΝΤΑ**
HOCHTIEF PPP SOLUTIONS GmbH	2015				48.238.935,42
	2016			1.321.721,09	48.965.226,90
HOCHTIEF PPP Solutions GmbH ΕΛΛΑΣ	2015			290,86	535,68
	2016				1.769,54
ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε	2015				26.797.278,84
	2016			629.579,01	27.785.530,35
ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ	2015				269.264,59
	2016		2.334.080,00		586.430,29

J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε	2015	510.040,12		21.715.074,53
	2016	105.192,00	511.560,01	22.757.479,01
ΕΤΕΘ	2015			48.916,80
	2016			92.262,51
VINCI CONSTRUCTION GRANDS PROJECTS	2015			44.415,15
	2016			44.415,15
VINCI CONCESSIONS S.A.S	2015			18.465.227,99
	2016		529.294,89	18.988.212,80
VINCI CONCESSIONS A.E.	2015			47.656,97
	2016			0,00
VINCI ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΕΛΛΑΣ ΑΕ	2015			252.270,00
	2016			437.842,40
VINCI AUTOROUTES	2015			
	2016	0,00		7.892,09
ΑΕΓΕΚ	2015			13.362.949,40
	2016		314.802,07	13.739.594,59
ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ	2015			6.732.388,17
	2016		157.400,83	6.900.488,70
ΤΟΜΗ ΑΒΕΤΕ	2015			0,00
	2016			69.574,98
SICE	2015	106.819,92		
	2016	207.820,04		228.980,05
SIGNATURE	2015			52.924,39
	2016			0,00
ΚΑΤΑΣΚ. Κ/ΞΙΑ	2015	3.191.742,01		23.999.796,10

ΜΑΛΙΑΚΟΣ- ΚΛΕΙΔΙ	2016		975.160,66		23.070.833,02
Σύναλο	2015	**0,00**	**3.808.602,05**	**290,86**	**160.027.634,03**
	2016	**0,00**	**3.622.252,70**	**3.464.357,91**	**163.676.532,38**

VII.33. ΑΝΑΤΑΞΙΝΟΜΗΣΕΙΣ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ

Η Εταιρεία προέβη στις ακόλουθες αναταξινομήσεις κονδυλίων της χρήσης 2015 που έχουν γίνει στις σημειώσεις για σκοπούς συγκρισιμότητας με την τρέχουσα χρήση 2016 και δεν έχουν επίπτωση στην καθαρή θέση και τα αποτελέσματα.

Η απαίτηση της Εταιρείας ποσού € 89.781,41 από παρακράτηση φόρου από τα έσοδα τόκων προθεσμιακών καταθέσεων, αναταξινομήθηκε από το κονδύλι «λοιποί φόροι και τέλη» στο κονδύλι «λοιπές απαιτήσεις».

Η Εταιρεία με βάση τα ειδοποιητήρια πληρωμής ασφαλίστρων που έλαβε τον Δεκέμβριο του 2015, παρουσίασε την 31.12.2015 το ποσό των € 1.753.565,93 ισόποσα στο κονδύλι «προπληρωμένα έξοδα» και «εμπορικές υποχρεώσεις». Προκειμένου όμως να επιτευχθεί πληρέστερη απεικόνιση κατά το άρθρο 17.8.3 της λογιστικής οδηγίας εφαρμογής του Ν.4308/2014, αποφάσισε τον συμψηφισμό τους.

VII.34. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

VII.34.1. Εκκρεμοδικίες- Δικαστικές υποθέσεις

Κατόπιν της υπογραφής της από 17 Ιανουαρίου 2017 Συμφωνίας για την Ολοκλήρωση των Εργασιών μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και του Παραχωρησιούχου δεν υφίστανται νομικές υποθέσεις οι οποίες είναι δυνατόν να επιφέρουν αρνητικά ή/ και θετικά αποτελέσματα στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας που θα επηρεάσουν τις ήδη σχηματισθείσες προβλέψεις. Σύμφωνα με το νομικό σύμβουλο της Εταιρείας για κάποιες από τις νομικές υποθέσεις δεν έχουν εκδοθεί αμετάκλητες δικαστικές αποφάσεις ή δεν έχουν γίνει όλες οι απαραίτητες νομικές ενέργειες από τα μέρη προκειμένου να θεωρούνται και τυπικά ότι έχουν διευθετηθεί οριστικά ωστόσο εκτιμάται ότι δεν μπορεί να επιφέρουν αρνητικά αποτελέσματα στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας. Αναφορικά με τις τρέχουσες εκκρεμείς Τεχνικές Διαφορές, αναμένεται να επιλυθούν με βάση τις προβλέψεις της Σύμβασης Παραχώρηση ενώ ακόμα και στη περίπτωση τυχόν αρνητικής έκβασης των διαφορών αυτών με το Ελληνικό Δημόσιο, τα σχετικά κόστη και δαπάνες καλύπτονται από τον Κατασκευαστή (back to back) λόγω των προβλέψεων της Σύμβασης Μελετών - Κατασκευών.

VII.34.2. Εγγυητικές επιστολές- λοιπές εξασφαλίσεις

Οι εγγυήσεις και εμπράγματες ασφάλειες που χορηγήθηκαν από και προς την εταιρεία, φαίνονται παρακάτω:

Α/Α	**ΕΓΓΥΗΤΙΚΕΣ ΕΠΙΣΤΟΛΕΣ ΥΠΕΡ ΤΟΥ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ**				
1	ALPHA BANK Α.Ε.	Ε/Ε No: GRH067326	10.000.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Μελετών Κατασκευών	προς ΥΠΕΧΩΔΕ
2	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	Ε/Ε No: 5852002809	50.000.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Μελετών Κατοσκευών	προς ΥΠΕΧΩΔΕ
3	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	Ε/Ε No: 5852002810	3.204.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Λειτουργίας και Συντήρησης	προς ΥΠΕΧΩΔΕ
		ΣΥΝΟΛΟ 1	**63.204.000,00 €**		
Α/Α	**ΆΛΛΕΣ ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ ΤΡΙΤΩΝ**				

1	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 974/706940-5/Β'	350.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Αλμυρού	από GOODY'S Α.Ε.
2	ALPHA BANK Α.Ε.	Ε/Ε No: 2114751924	226.222,08 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Ευαγγελισμού	από ΕΚΟ ΑΒΕΕΠ
3	EFG EUROBANK ERGASIAS AE	Ε/Ε No: L078/9004041760	50.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Αλμυρού	από ΑΙΓΑΙΟΝ ΟΙΛ ΑΕΒΕΠ
4	EFG EUROBANK ERGASIAS AE	Ε/Ε No: L078/9004041761	175.000,00 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Αλμυρού	από ΑΙΓΑΙΟΝ ΟΙΛ ΑΕΒΕΠ
5	EFG EUROBANK ERGASIAS AE	Ε/Ε No: 9004048158	140.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Νίκαιας	από ΑΙΓΑΙΟΝ ΟΙΛ ΑΕΒΕΠ
6	ALPHA BANK Α.Ε.	Ε/Ε No: GRB044965	110.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Σκοτίνας	από AVIN OIL A.B.E.N.E.Π.
7	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 974/713063-5/Β'	60.000,00 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Αλμυρού	από Ε.Ζ.Ε.Ε. ΑΛΜΥΡΟΥ ΒΟΛΟΥ Α.Ε.
8	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 974/719999-6/Β'	60.000,00 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Αλμυρού	από Ε.Ζ.Ε.Ε. ΑΛΜΥΡΟΥ ΒΟΛΟΥ Α.Ε.
9	ALPHA BANK Α.Ε.	Ε/Ε No: GRB050627	50.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Σκοτίνας	από AVIN OIL A.B.E.N.E.Π.
10	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 974/714806-2/Γ'	369.896,50 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Κορινού	από CORAL Α.Ε.
11	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 840705526	200.000,00 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Ευαγγελισμού	από Ε.Ζ.Ε.Ε. ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.
12	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 210/706498-5	2.216,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΙΣ ΑΤΕ
13	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 210/706559-0	14.200,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΙΣ ΑΤΕ
14	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 182/715013-0	165.685,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
15	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 614/702748-6	250.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
16	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 974/712900-9/Β'	55.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.
17	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 974/713131-3/Β'	50.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.
18	ALPHA BANK Α.Ε.	Ε/Ε No: GRB058548	158.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.
19	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 614/703512-8	150.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
20	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 614/708750-0/Β'	1.000.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
21	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 044/7036477	20.115,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από MAN AIP AE
22	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 614/704797-5	780.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
23	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 614/705054-2	130.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
24	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 614/705378-9	97.865,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
25	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 614/707756-	120.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ

		4/Β		Υποχρεώσεων	
26	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	Ε/Ε No: 2850121205	1.200.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από J&P ΑΒΑΞ ΑΕ
27	EUROBANK ERGASIAS S.A.	Ε/Ε No: 9002010112	1.257,25 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από OPTOCORE LTD
28	EUROBANK ERGASIAS S.A.	Ε/Ε No: 9004045293	82.451,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΛΥΚΟΜΗΤΡΟΣ ΑΕ
29	EUROBANK ERGASIAS S.A.	Ε/Ε No: 9004046466	77.600,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ABO-DEMAN ABEE
30	BNP PARIBAS	Ε/Ε No: 241358/14	27.390,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από VINCI CONSTRUCTION HELLAS SA
31	BNP PARIBAS	Ε/Ε No: 241360/14	33.487,50 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από VINCI CONSTRUCTION HELLAS SA
32	CITIBANK	Ε/Ε No: G199495	42.742,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από IBI Group (UK) Limited
33	BANCO BILBAO - BBVA	Ε/Ε No:625234010 0166110	207.820,04 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από SOCIEDAD IBERICA DE CONSTRUVCCIONES ELECTRICAS
34	RABOBANK U.A.	Ε/Ε No:GU274438 BGA	56.046,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από VERDEGRO B.V.
35	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 614/709244-0	310.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΚΑΣΤΩΡ Α.Ε.
36	ΤΣΜΕΔΕ	Ε/Ε No: 1695070	28.881,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ENVIROSYS ΕΠΕ
37	ΤΣΜΕΔΕ	Ε/Ε No: 19936	225,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΕΥΕΡΓΟΣ Α.Ε.
38	ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ ΑΕ	Επιταγή No: 05243474-5	91.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από MONITOP ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ Ε.Π.Ε.
39		Συναλλαγματική	25.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από MONITOP ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ Ε.Π.Ε.
40		Συναλλαγματική	25.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από MONITOP ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ Ε.Π.Ε.
41		Συναλλαγματική	24.075,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από MONITOP ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ Ε.Π.Ε.
		ΣΥΝΟΛΟ 2	**7.017.174,37 €**		
		ΣΥΝΟΛΟ 1+2	**70.221.174,37 €**		

VII.35. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Η Εταιρεία στις 17.01.2017 υπέγραψε με το Ελληνικό Δημόσιο τη Συμφωνία για την Ολοκλήρωση του Έργου του Αυτοκινητοδρόμου Μαλιακός- Κλειδί. Με την ανωτέρω συμφωνία, καταγράφηκε το σύνολο των μέτρων που απαιτούνται για την ολοκλήρωση του υπολειπόμενου αντικειμένου των Κατασκευών της 5ης Αποκλειστικής Προθεσμίας η οποία παρατάθηκε μέχρι την 31.03.2017 και της Συνολικής Περιόδου Κατασκευής μέχρι την 31.08.2017.

Η Εταιρεία συνεπής στα ανωτέρω πέτυχε την ολοκλήρωση της 5ης Αποκλειστικής Προθεσμίας και από τον Απρίλιο του 2017 τα νέα τμήματα του αυτοκινητοδρόμου δόθηκαν στην κυκλοφορία.

Στις 30.03.2017 εγκρίθηκε από τις Δανείστριες Τράπεζες το επικαιροποιημένο Χρηματοοικονομικό Μοντέλο (No 567.03b) στο οποίο προβλέπεται και η εκταμίευση του υπολειπόμενου δανείου στη διάρκεια της Περιόδου Μελετών Κατασκευών. Ήδη η Εταιρεία τον Απρίλιο 2017 εκταμίευσε ποσό δανείου € 25.701.963,00.

Το Ελληνικό Δημόσιο προέβη στην καταβολή:

Ποσού € 5.260.447,00. ως Πρόσθετη Χρηματοδοτική Συμβολή για την ΛΕΑ, στα τέλη του Μαρτίου 2017.

Ποσού € 471.670,28 το οποίο αναλογεί στην καταβολή δαπάνης Μισθοδοσίας προσωπικού και υλικοτεχνικής υποστήριξης για αρχαιολογικές έρευνες.

Ποσού € 482.360,00 το οποίο αναλογεί στη δαπάνη εργασιών για τον υποβιβασμό της εναέριας γραμμής επαφής στο πλαίσιο κατασκευής των γεφυρών Β420 και Β460 λόγω εμπλοκής του αυτοκινητόδρομου με τη σιδηροδρομική γραμμή υψηλών ταχυτήτων.

Ποσού € 4.668.959,71 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου

Ποσού € 1.630.760,30 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου και Κατασκευαστή

Ποσού € 2.382.680,93 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου και Κατασκευαστή σε σχέση με την εφαρμογή των πλευρικών στηθαίων ασφαλείας συμβατών με τις ΟΜΟΕ-ΣΑΟ κατά ΕΝ1317 στα νέα τμήματα του αυτοκινητόδρομου.

Ποσού € 61.250,00 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου απωλειών εσόδων στους ΣΕΑ Νίκαιας.

Ποσού € 3.143.808,92 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου

Ποσού € 2.775.881,64 τμήματος της 3ης δόσης της Συμφωνίας Αποζημίωσης Παραχωρησιούχου που αναλογεί στην αποζημίωση λόγω απώλειας εσόδων στον ΜΣΔ Κλειδιού.

Εκκρεμεί η καταβολή:

Ποσού € 57.789,92 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Κατασκευαστή σε σχέση με την εφαρμογή των πλευρικών στηθαίων ασφαλείας συμβατών με τις ΟΜΟΕ-ΣΑΟ κατά ΕΝ1317 στα νέα τμήματα του αυτοκινητόδρομου.

Ποσού € 215.526,39 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου σε σχέση με την προμήθεια υλικών επί τόπου του Έργου για τα πλευρικά στηθαία ασφαλείας συμβατών με τις ΟΜΟΕ-ΣΑΟ κατά ΕΝ1317 στα υφιστάμενα τμήματα του αυτοκινητόδρομου.

Ποσού € 98.540,15 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου σε σχέση με την καταβολή δαπάνης απασχόλησης προσωπικού για Αρχαιολογικές Έρευνες (Ιαν 2016 – Δεκ 2016) και υλικοτεχνικής υποστήριξης προσωπικού για Αρχαιολογικές Έρευνες (Νοε 2014 – Δεκ 2016).

Ποσού € 1.785.176,75 το οποίο αναλογεί στην 2η δόση αποζημίωσης του Παραχωρησιούχου λόγω απώλειας εσόδων από διόδια για την περίοδο 01.10.16 έως 31.03.17.

Ποσού € 1.963.369,16 το οποίο αναλογεί στην 2η καταβολή αποζημίωσης του Παραχωρησιούχου καθώς και ληξιπρόθεσμου ποσού οφειλόμενων τόκων σχετικά με τον ΜΣΔ Κλειδιού.

Σύμφωνα με τις προβλεπόμενες ταμειακές ροές της Διοίκησης και το πρόσφατα εγκεκριμένο από τους Δανειστές της Χρηματοοικονομικό Μοντέλο αναμένεται η ολοκλήρωση της Κατασκευαστικής Περιόδου και διασφαλίζεται η εύρυθμη λειτουργία του αυτοκινητοδρόμου. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία θα είναι σε θέση α) να είναι συνεπής με τις υποχρεώσεις της προς τους Δανειστές αποφεύγοντας γεγονότα αθέτησης σχετιζόμενα με καταβολές προς αυτούς, β) να εκτελεί κρίσιμες εργασίες βαριάς συντήρησης και, γ) να λειτουργήσει και να συντηρήσει προσηκόντως τον αυτοκινητόδρομο.

Κατά τα λοιπά, από τη λήξη της χρήσης και μέχρι σήμερα δεν υπάρχουν άλλα αξιοσημείωτα γεγονότα τα οποία θα έπρεπε να αναφερθούν στην παρούσα έκθεση, οι δε εργασίες της Εταιρείας βαίνουν ομαλά.

Πέραν των ανωτέρω θεμάτων δεν υπάρχουν άλλα θέματα που έχουν σημαντική επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της κλειόμενης χρήσεως.

Λάρισα, 20 Ιουνίου2017

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

OLIVER WAGNER

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΜΠΟΜΠΟΛΑΣ ΛΕΩΝΙΔΑΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΓΚΑΤΣΩΝΗΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΑΝΤΖΟΥΛΑΚΟΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΤΜΗΜΑΤΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ/ ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΓΚΑΡΓΚΑΣ ΕΥΑΓΓΕΛΟΣ