ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΕΜΠΟΡΙΚΟ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

Δ/ΝΣΗ: ΜΗΤΡΩΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ
ΤΜΗΜΑ: ΜΗΤΡΩΟΥ / Υπηρεσία Γ.Ε.ΜΗ.
Πληροφορίες: ΑΝΔΡΟΥΤΣΟΠΟΥΛΟΥ ΣΟΦΙΑ
Τηλέφωνο: 2103382212
Fax: 2103616464
E-mail: sandrou@acci.gr

Αθήνα,22/12/2017
Αριθ.Πρωτ.:879225

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **«ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ».**

Την **21/12/2017** καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ,** το διακριτικό τίτλο ΝΕΑ ΟΔΟΣ Α.Ε. και αριθμό ΓΕΜΗ **7349501000**:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 1284364 οι εγκεκριμένες από την 30/06/2017 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 1284365 η από 30/06/2017 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 **«ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.»**, Α.Φ.Μ. 094316657 , Αρ. ΓΕΜΗ 710901000, με αριθμό μητρώου ΣΟΕΛ 107.

Σχετικό έγγραφο άσκησης ελέγχου της Περιφέρεια Αττικής, ΠΕ Αθηνών Κεντρικός Τομέας (Αρ. Πρωτ.: 28032-18/12/2017).

Με Εντολή Προέδρου ΕΒΕΑ
Ο ΕΙΔΙΚΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

Κοινοποίηση:

1. Εταιρεία: «ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ»
   Δ/νση: ΘΕΜΙΣΤΟΚΛΕΟΥΣ 87, Τ.Κ.: 10683, ΑΘΗΝΑ
2. Περιφέρεια Αττικής, ΠΕ Αθηνών Κεντρικός Τομέας
   Δ/νση Ανάπτυξης, Τμήμα Ανωνύμων Εταιριών
   Σταδίου 60, 10564, Αθήνα

Η γνησιότητα της παρούσας, μπορεί να ελεγχθεί, στην Ηλ. Δ/νση: https://www.businessregistry.gr/ - επιλογή «Δημοσιότητα».

Building a better working world

ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ)
Ορκωτοί Ελεγκτές–Λογιστές Α.Ε.
Χειμάρρας 8Β, Μαρούσι
151 25 Αθήνα

Τηλ.: 210 2886 000
Φαξ: 210 2886 905
ey.com

Β. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ»

Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας «ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ», 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 Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου που 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 Οικονομικές Καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των Οικονομικών Καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών 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 Οικονομικών 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

Από τον έλεγχο μας προέκυψε ότι οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις από 2008 έως και 2010. Ως εκ τούτου τα φορολογικά αποτελέσματα των χρήσεων αυτών δεν έχουν καταστεί οριστικά. Η Εταιρεία δεν έχει προβεί σε εκτίμηση των πρόσθετων φόρων και των προσαυξήσεων που πιθανόν καταλογιστούν σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο και δεν έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη για αυτή την ενδεχόμενη υποχρέωση. Από τον έλεγχό μας, δεν έχουμε αποκτήσει εύλογη διασφάλιση σχετικά με την εκτίμηση του ύψους της πρόβλεψης που τυχόν απαιτείται.

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 Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ» κατά την 31^{η} Δεκεμβρίου 2016, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές ροές της για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα.

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 του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία «ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2017

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΑΝΔΡΕΑΣ ΧΑΤΖΗΔΑΜΙΑΝΟΥ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 61391
ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ)
ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.
ΧΕΙΜΑΡΡΑΣ 8Β ΜΑΡΟΥΣΙ
151 25, ΑΘΗΝΑ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 107

Α. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΝΕΑ ΟΔΟΣ Α.Ε.

Κύριοι μέτοχοι,

Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 43α του Κ.Ν. 2190/1920 και το Καταστατικό της Εταιρείας, έχουμε την τιμή να υποβάλλουμε συνημμένως στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευσή σας τις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για την δέκατη εταιρική χρήση 2016 (1.1.2016 – 31.12.2016). Η παρούσα Έκθεση περιλαμβάνει μια ανάλυση των οικονομικών καταστάσεων καθώς και τις πρόσθετες επεξηγήσεις που είναι απαραίτητες ή χρήσιμες για την εκτίμησή τους και τη λήψη της σχετικής απόφασης της Γενικής Συνέλευσης περί εγκρίσεώς τους, σύμφωνα και με την πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016 συντάσσονται από την Εταιρεία σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα (Ν. 4308/2014).

1. ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

Από την 10/1/2008, παράλληλα με την κατασκευαστική δραστηριότητα, η Εταιρεία εισήλθε στην περίοδο λειτουργίας με την έναρξη εκμετάλλευσης του Αυτοκινητοδρόμου Π.Α.Θ.Ε. Αθήνα – Μαλιακός.

Τα αποτελέσματα για την κλειόμενη χρήση 2016 διαμορφώθηκαν ως εξής:

Κύκλος εργασιών	**354.999.578,03**
Μείον: Κόστος πωλήσεων	(317.552.294,57)
Μικτό αποτέλεσμα	**37.447.283,46**
Πλέον: Λοιπά συνήθη έσοδα	130.480,59
Λοιπά έσοδα και κέρδη	20.789.144,77
Μείον: Έξοδα διοίκησης	(6.577.865,54)
Λοιπά έξοδα και ζημιές	(38.702.168,79)
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρου εισοδήματος	**13.086.874,49**
Πλέον: Χρηματοοικονομικά έσοδα	1.203.569,16
Μείον: Χρηματοοικονομικά έξοδα	(17.338.847,48)
Αποτελέσματα προ φόρου εισοδήματος	**(3.048.403,83)**
Πλέον: Φόρος Εισοδήματος	7.343.083,97
Αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρο εισοδήματος	**4.294.680,14**

Ο κύκλος εργασιών για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016 αναλύεται ως εξής:

		01.01 - 31.12.2016
Έσοδα διοδίων	59.513.563,00	
Έσοδα διοδίων ETC	16.625.750,06	
Έσοδα από την εκμετάλλευση Σ.Ε.Α.	684.309,00	76.823.622,06
Έσοδο παροχής κατασκευαστικών υπηρεσιών (κατ' εφαρμογή IFRIC 12)		278.175.955,97
Σύνολο		**354.999.578,03**

Το κόστος πωλήσεων για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016, συμπεριλαμβάνει, κατ' εφαρμογή του IFRIC 12, μεταξύ και άλλων εξόδων, τις αμοιβές της κατασκευαστικής κοινοπραξίας EUROIONIA ποσού ευρώ 262.614.758,53.

Η Εταιρεία διενεργεί αποσβέσεις επί του άυλου δικαιώματος παραχώρησης, οι οποίες για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016, διαμορφώθηκαν στο ποσό των ευρώ 23.355.583,25, ενώ συνολικά οι αποσβέσεις του άυλου δικαιώματος παραχώρησης, συμπεριλαμβανομένων και των προηγούμενων χρήσεων είναι ποσού ευρώ 210.200.249,23.

Αναλυτικά, οι κατασκευαστικές δαπάνες, της χρήσης 2016 οι οποίες ανήλθαν συνολικά σε 270.073.743,66 ευρώ, αναλύονται κατά κατηγορία ως εξής:

Αμοιβές Κοινοπραξίας EUROIONIA	262.614.758,53
Αμοιβές Ανεξάρτητου Μηχανικού	3.144.489,07
Αμοιβές Τεχνικού Συμβούλου Δανειστών	167.293,26
Αμοιβές σε Συμβούλους Τεχνικών Έργων	1.084.171,93
Τοπογραφικές Εργασίες	108.000,00
Λοιπές εργασίες	875.441,21
Αμοιβές Κοινοπραξίας Hellas Tolls	2.079.589,66
Σύνολο	**270.073.743,66**

Η ανάλυση των κατασκευαστικών εργασιών της κατασκευαστικής Κοινοπραξίας EUROIONIA ανά γεωγραφικό τμήμα του έργου έχει ως ακολούθως:

ΤΜΗΜΑ - 1 / Αντίρριο – Αγρίνιο	131.836.981,45
ΤΜΗΜΑ - 2 / Αγρίνιο – Άρτα	53.604.516,24
ΤΜΗΜΑ - 3 / Άρτα – Ιωάννινα	70.381.546,24
Π.ΑΘ.Ε. / Αθήνα – Μαλιακός	6.791.714,59
Σύνολο	**262.614.758,53**

2. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

Κατωτέρω παρατίθενται ορισμένοι χρηματοοικονομικοί δείκτες, με τη βοήθεια των οποίων δύναται να εκτιμηθεί καλύτερα η χρηματοοικονομική επίδοση και θέση της Εταιρείας.

Χρήση 2016

Κύκλος εργασιών	=	354.999.578,03	=	52,50%
Σύνολο ενεργητικού		675.847.319,36		
Κυκλοφορούν ενεργητικό	=	162.644.189,22	=	213,80%
Βραχυπρόθεσμες υποχ/σεις		76.071.910,13		
Σύνολο ενεργητικού	=	675.847.319,36	=	269,10%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		251.296.541,99		
Συνολικά Ίδια Κεφάλαια	=	251.296.541,99	=	59,70%
Σύνολο Υποχρεώσεων		419.937.111,32		
Χρηματικά Διαθέσιμα	=	49.870.523,52	=	65,50%
Βραχυπρόθεσμες υποχ/σεις		76.071.910,13		

Χρήση 2015

Κύκλος εργασιών	=	306.624.855,89	=	34,13%
Σύνολο ενεργητικού		898.460.728,21		
Κυκλοφορούν ενεργητικό	=	369.974.555,85	=	363,69%
Βραχυπρόθεσμες υποχ/σεις		101.728.107,35		
Σύνολο ενεργητικού	=	898.460.728,21	=	437,83%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		205.207.138,85		
Συνολικά Ίδια Κεφάλαια	=	205.207.138,85	=	29,70%
Σύνολο Υποχρεώσεων		690.934.660,50		
Χρηματικά Διαθέσιμα	=	135.508.427,35	=	133,21%
Βραχυπρόθεσμες υποχ/σεις		101.728.107,35		

3. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ

Η οικονομική θέση της Εταιρείας την 31/12/2016 είναι ικανοποιητική και ανταποκρίνεται στην εικόνα που παρουσιάζουν οι Οικονομικές της Καταστάσεις. Συγκεκριμένα, σημειώνονται τα εξής:

Ίδια Κεφάλαια

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας ανήλθαν σε 251.296.541,99 ευρώ έναντι 205.207.138,85 ευρώ κατά την προηγούμενη χρήση 2015. Τα Ίδια Κεφάλαια ενισχύθηκαν εντός της χρήσης κατά ευρώ 46,09 εκατ. μέσω και της πραγματοποιηθείσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ύψους ευρώ 41.800.980 η οποία, βάσει τη Σύμβασης Παραχώρησης, καλύφθηκε αποκλειστικά από τη μέτοχο ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΕ.

Διάρκεια Κατασκευών – Τροποποίηση Έργου

Η οικονομική πρόοδος του Έργου, μέχρι και τον Δεκέμβριο του 2016 είναι της τάξεως του 87,6%. Συγκεκριμένα στην περιοχή της Κλόκοβας, βρίσκεται σε εξέλιξη η κατασκευή της δίδυμης σήραγγας η πρόοδος της οποίας μέχρι το τέλος του 2016 είναι της τάξης του 84,7%.

Με την υπογραφή της από 11.05.16 Συμφωνίας για την Έγκαιρη Ολοκλήρωση του Έργου μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου, του Παραχωρησιούχου και εκ τρίτου του Κατασκευαστή, η συνολική προθεσμία Περιόδου Μελετών – Κατασκευών του άρθρου 18.1.1 της Σύμβασης Παραχώρησης παρατάθηκε μέχρι την 31 Αυγούστου 2017, η δε προθεσμία για την Λειτουργική Κυκλοφορία του Έργου ορίστηκε η 31 Μαρτίου 2017, με την εξαίρεση του τμήματος από χ.θ. 0+158 έως χ.θ. 10+200 (Κλόκοβα), η προθεσμία για τη Λειτουργική Κυκλοφορία του οποίου παρατάθηκε μέχρι το τέλος της Περιόδου Μελετών – Κατασκευών.

Τραπεζικός Δανεισμός-Ταμιακά Διαθέσιμα

Η Εταιρεία έχει εξασφαλίσει ομολογιακά δάνεια ύψους ευρώ 200.800.000 εκ των οποίων το διαθέσιμο ποσό ανέρχεται σε 152.100.000,00 ευρώ (το εκταμιευθέν ποσό είναι 48.700.000,00 εκ. ευρώ). Επιπλέον έχει συνάψει και ανακυκλούμενο ομολογιακό δάνειο ΦΠΑ ποσού 40.900.000 ευρώ. Το διαθέσιμο υπόλοιπο δανείου ΦΠΑ την 31.12.2016 ανήλθε σε 18.589.148,00 ευρώ, το δε οφειλόμενο υπόλοιπό του ανήλθε σε 22.310.852,00 ευρώ. Τα Ταμειακά Διαθέσιμα ανήλθαν σε 49.870.523,52 ευρώ έναντι 135.508.427,35 κατά την προηγούμενη χρήση 2015.

Αποζημιώσεις Παραχωρησιούχου

Στα πλαίσια της Συμφωνίας για την Έγκαιρη Ολοκλήρωση του Έργου που υπεγράφη την 11η Μαΐου 2016, το Δημόσιο συμφώνησε να καταβάλλει αποζημιώσεις στον Παραχωρησιούχο Ευρώ 24.000.000,00. Το ποσό καταβάλλεται τμηματικά εντός του 2017.

4. ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας εκτίθενται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων του κινδύνου επιτοκίου και των εν γένει πιστωτικών κινδύνων.

Πιστωτικός κίνδυνος και κίνδυνος ρευστότητας

Λόγω της φύσης της δραστηριότητας της Εταιρείας, εκ της οποίας προέρχονται τα έσοδα της, δεν προκύπτει ουσιώδης συγκέντρωση πιστωτικών κινδύνων τέτοιων οι οποίοι να θέτουν υπό αμφισβήτηση την ταμειακή ρευστότητα της Εταιρείας. Βάσει της δανειακής σύμβασης, τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρείας (καταθέσεις όψεως και προθεσμίας) ποσού 49.870.523,52 €, είναι κατατεθειμένα στην Τράπεζα Πειραιώς.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος διακύμανσης της αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων, των περιουσιακών στοιχείων αλλά και των απαιτήσεων και υποχρεώσεων, εξαιτίας των αλλαγών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες Η Εταιρεία στην παρούσα διαχειριστική χρήση δεν είχε συναλλαγές σε ξένο νόμισμα.

Κίνδυνος Ταμειακών Ροών και Επιτοκίου

Η Εταιρεία εκτίθεται στον κίνδυνο ταμειακών ροών λόγω του δανεισμού της με κυμαινόμενο επιτόκιο σε ευρώ. Προκειμένου να καλύψει τον κίνδυνο αυτό έχει συνάψει παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για να περιορίσει τον κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων (Interest rates Swaps), μετατρέποντας εμμέσως το κυμαινόμενο επιτόκιο σε σταθερό.

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 εύλογη αξία τους ανέρχεται σε 24,75 εκ. ευρώ εις βάρος της Εταιρείας. Σχετική αναφορά για την εύλογη αξία που προκύπτει από την αποτίμηση των σχετικών παραγώγων γίνεται και στη σημείωση 23.

5. ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΙ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ

Η αρμονική ένταξη των αυτοκινητοδρόμων στο περιβάλλον και η συνεχής προσπάθεια προστασίας και ανάδειξης του πλούτου κάθε περιοχής, αποτελεί δέσμευση της Νέα Οδός Α.Ε..

Η Εταιρεία εφαρμόζει αποτελεσματική Περιβαλλοντική Διαχείριση στο σύνολο του έργου, σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Σύμβασης Παραχώρησης και της κείμενης νομοθεσίας.

Πάγια πολιτική της Εταιρείας είναι να εφαρμόζει την εταιρική της πρακτική και να λαμβάνει αποφάσεις με γνώμονα τους περιβαλλοντικούς και κοινωνικούς στόχους που απαιτεί η Αειφόρος Ανάπτυξη. Για το λόγο αυτό στους πρωταρχικούς στόχους της Εταιρείας περιλαμβάνονται η προστασία του περιβάλλοντος σε όλες τις δραστηριότητες του έργου, η παρακολούθηση των πιθανών επιπτώσεων από την κατασκευή και λειτουργία του αυτοκινητοδρόμου καθώς και η εφαρμογή των κατάλληλων μέτρων προστασίας.

Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας για την προστασία του περιβάλλοντος ορίζονται στους Εγκεκριμένους Περιβαλλοντικούς Όρους (ΕΠΟ) του έργου. Η απόκτηση των απαραίτητων περιβαλλοντικών αδειών, η εγκατάσταση ηχοπετασμάτων, η παρακολούθηση του οδικού κυκλοφοριακού θορύβου, η μέτρηση της ατμοσφαιρικής ρύπανσης, η κατασκευή περασμάτων άγριας πανίδας, η αποκατάσταση και συντήρηση της βλάστησης, η κατασκευή δεξαμενών κατακράτησης, η εφαρμογή Σχεδίων Περιβαλλοντικής Διαχείρισης και η παρακολούθηση του κυκλοφοριακού φόρτου είναι μερικά από τα μέτρα που διασφαλίζουν την προστασία του περιβάλλοντος και την εναρμόνιση του έργου με αυτό. Η δέσμευση της Εταιρείας για την προστασία του περιβάλλοντος περιγράφεται στην Περιβαλλοντική Πολιτική που εφαρμόζει.

Η Περιβαλλοντική Διαχείριση και η εφαρμογή των ΕΠΟ είναι αρμοδιότητα της Υπηρεσίας Περιβάλλοντος της Εταιρείας, όπως αυτό ορίζεται στην Σύμβαση Παραχώρησης, η οποία και είναι υπεύθυνη για την έκδοση Εξαμηνιαίων Εκθέσεων Περιβαλλοντικής Διαχείρισης, καθώς και για την Ετήσια Περιβαλλοντική Έκθεση που αφορούν το έργο Παραχώρησης.

Επιπλέον, ειδικά προγράμματα παρακολούθησης Οδικού Κυκλοφοριακού Θορύβου (ΟΚΘ) και ατμοσφαιρικής ρύπανσης εφαρμόζονται σε ετήσια βάση με την υποστήριξη του Εργαστηρίου Περιβαλλοντικής Ακουστικής Συγκοινωνιακών Έργων του Τμήματος Πολιτικών Μηχανικών του Πανεπιστημίου Θεσσαλίας.

Τέλος, η αποτελεσματική Περιβαλλοντική Διαχείριση και η συνεχής βελτίωση της περιβαλλοντικής επίδοσης της Εταιρείας επιτυγχάνονται μέσω της εφαρμογής ενός Συστήματος Περιβαλλοντικής Διαχείρισης σε όλες τις πτυχές και δραστηριότητες της Νέα Οδός Α.Ε., το οποίο είναι Πιστοποιημένο σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο ISO 14001:2004.

6. ΑΝΘΡΩΠΙΝΟ ΔΥΝΑΜΙΚΟ

Η Εταιρεία στις 31/12/2016 απασχολούσε 308 υπαλλήλους. Το 87,68% του συνόλου των εργαζομένων απασχολούνται κυρίως στους σταθμούς των διοδίων καθώς και σε συναφείς δραστηριότητες που συνδέονται με την λειτουργία αυτών. Σε κάθε περίπτωση, αμέσως μετά την πρόσληψη των υπαλλήλων ακολουθεί περίοδος εκπαίδευσης, ώστε να επιτυγχάνεται η μεγιστοποίηση της αποτελεσματικότητα της εργασίας τους αλλά ταυτόχρονα και η αποφυγή λαθών. Επιπρόσθετα η Εταιρεία, προσπαθώντας να δημιουργήσει ένα ευνοϊκό περιβάλλον για τους υπαλλήλους της, επενδύει σε σεμινάρια για την εκπαίδευση αυτών, αναλόγως με την ειδικότητα του καθενός αλλά και τις ανάγκες που προκύπτουν κατά καιρούς.

7. ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

- Σωρού 13 (Γραφεία)
- Πρεμετής 3 (Γραφεία)
- Σωρού 14 (Γραφεία)
- Σχηματάρι (Κέντρο Διαχείρισης Κυκλοφορίας)
- Άγιος Κωνσταντίνος (Κέντρο Ελέγχου Σηράγγων)
- 13 σταθμοί διοδίων κατά μήκος του ΠΑΘΕ.

8. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΗΣ 31.12.2016

Στις 14 Φεβρουαρίου 2017, ολοκληρώθηκε η εκταμίευση των Δανείων του Έργου συνολικού ύψους ευρώ 126.600.000. Μετά τη λήψη και των ποσών αυτών και σε συνδυασμό με τα ταμιακά διαθέσιμα και τα υπόλοιπα ποσά της Πρόσθετης Χρηματοδοτικής Συμβολής του Δημοσίου, η χρηματοδότηση των υπόλοιπων κατασκευαστικών εργασιών της Εταιρείας είναι πλήρως εξασφαλισμένη.
Για τις χρήσεις 2008 έως και 2010 της Εταιρείας έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο από το Κ.Ε.ΜΕ.ΕΠ. (Κέντρο Ελέγχου Μεγάλων Επιχειρήσεων) σύμφωνα με το από 21 Φεβρουαρίου 2017 έγγραφο της εν λόγω υπηρεσίας με αριθμό πρωτοκόλλου 5106 και ο οποίος έλεγχος βρίσκεται σε εξέλιξη.

Από τη λήξη της κλειόμενης χρήσεως 31.12.2016 μέχρι την ημέρα συντάξεως της παρούσας εκθέσεως δεν συνέβησαν άλλα σημαντικά γεγονότα που να έχουν σημαντική επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της κλειόμενης χρήσεως και θα έπρεπε να αναφερθούν στην παρούσα Έκθεση.

Αυτά κκ. Μέτοχοι υπήρξαν τα πεπραγμένα της χρήσης που έληξε την 31.12.2016 και υποβάλλουμε στην κρίση σας την παρούσα Έκθεση για την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας.

Συνημμένα σας υποβάλλουμε τις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση 2016 (1.1.2016 – 31.12.2016), και παρακαλούμε όπως τις εγκρίνετε και απαλλάξετε τα μέλη του ΔΣ και τον Ορκωτό Ελεγκτή από κάθε ευθύνη αποζημιώσεως για τη χρήση 2016.

Αθήνα, 30/03/2017
Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο Πρόεδρος

Εμμανουήλ Βράιλας

ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ

(ΝΕΑ ΟΔΟΣ Α.Ε.)

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
Σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα (Ν.4308/2014)
για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016

ΘΕΜΙΣΤΟΚΛΕΟΥΣ 87,
106 83
Αθήνα, Ελλάδα
http://www.neaodos.gr/
Τηλ.: 30 210 3447300, Φαξ : 30 210 6178011
Αρ. Γ.Ε.ΜΗ 007349501000

Γ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016

	Σημ.	01.01 - 31.12.2016	01.01 - 31.12.2015
Κύκλος εργασιών	3	354.999.578,03	306.624.855,89
Κόστος πωλήσεων	4α	(317.552.294,57)	(270.880.360,15)
Μικτό αποτέλεσμα		**37.447.283,46**	**35.744.495,74**
Λοιπά συνήθη έσοδα		130.480,59	323.559,32
Έξοδα διοίκησης	4β	(6.577.865,54)	(8.312.429,02)
Λοιπά έξοδα και ζημιές	5	(38.702.168,79)	(502.285,53)
Κέρδη και ζημίες από διάθεση μη κυκλοφορούντων στοιχείων	6	0,00	(18.942,35)
Λοιπά έσοδα και κέρδη	7	20.789.144,77	279.383,65
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρου εισοδήματος		**13.086.874,49**	**27.513.781,81**
Χρηματοοικονομικά έσοδα	8	1.203.569,16	1.947.094,43
Χρηματοοικονομικά έξοδα	8	(17.338.847,48)	(14.878.156,29)
Αποτελέσματα προ φόρου εισοδήματος		**(3.048.403,83)**	**14.582.719,95**
Φόρος Εισοδήματος	21	7.343.083,97	2.485.152,50
Αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρο εισοδήματος		**4.294.680,14**	**17.067.872,45**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 47 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Δ. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

την 31 Δεκεμβρίου 2016

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	**Σημ.**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα Πάγια			
Ακίνητα	**9**	706.464,21	414.421,17
Μηχανολογικός εξοπλισμός	**9**	29.511,63	24.749,72
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	**9**	3.393.685,49	2.902.540,39
Σύνολο		**4.129.661,33**	**3.341.711,28**
Άυλα πάγια στοιχεία			
Παραχωρήσεις Δημοσίου	**10**	490.467.248,17	513.822.831,42
Λοιπά άυλα	**10**	1.202.933,11	1.274.561,64
Σύνολο		**491.670.181,28**	**515.097.393,06**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία			
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	**11**	274.449,15	261.313,61
Σύνολο		**274.449,15**	**261.313,61**
Αναβαλλόμενοι φόροι	**21**	17.128.838,38	9.785.754,41
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		**513.203.130,14**	**528.486.172,36**
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα			
Αποθέματα ανταλλακτικών και αναλωσίμων	**12**	238.667,49	242.775,19
Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές			
Εμπορικές απαιτήσεις	**13**	929.873,51	1.434.643,19
Λοιπές απαιτήσεις	**14**	84.260.289,28	78.775.575,11
Απαίτηση Επιχορήγησης από το Δημόσιο	**10**	18.173.608,60	113.008.030,98
Προπληρωμένα έξοδα	**16**	9.171.226,82	41.005.104,03
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	**15**	49.870.523,52	135.508.427,35
Σύνολο		**162.405.521,73**	**369.731.780,66**
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		**162.644.189,22**	**369.974.555,85**
Σύνολο ενεργητικού		**675.847.319,36**	**898.460.728,21**
Καθαρή θέση			
Καταβλημένα κεφάλαια			
Κεφάλαιο	**17**	116.800.980,00	75.000.000,00
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο			
Αποτελέσματα εις νέο		(281.610.357,46)	(194.558.818,40)
Αφορολόγητο αποθεματικό Ν.3555/2007		416.105.919,45	324.765.957,25
Σύνολο		**134.495.561,99**	**130.207.138,85**
Σύνολο καθαρής θέσης		**251.296.541,99**	**205.207.138,85**
Προβλέψεις			
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	**19**	675.307,00	549.642,00
Λοιπές προβλέψεις	**18**	3.938.359,05	1.769.286,86
Σύνολο		**4.613.666,05**	**2.318.928,86**
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	**23**	48.363.970,00	48.545.160,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	**23**	102.657.829,71	69.633.112,70
Υποχρέωση κατασκευής βάσει σύμβασης παραχώρησης	**10**	192.816.632,48	470.992.588,45
Μακροπρόθεσμη υποχρέωση από χρηματοδοτικές μισθώσεις		26.769,00	35.692,00
Σύνολο		**343.865.201,19**	**589.206.553,15**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Εμπορικές υποχρεώσεις	**22**	49.925.291,02	63.774.739,43
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	**23**	22.310.852,00	32.011.181,00
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	**23**	180.190,00	154.840,00
Λοιποί φόροι και τέλη	**24**	1.515.969,06	1.343.138,14
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης	**25**	334.709,47	296.121,40
Λοιπές υποχρεώσεις	**26**	302.652,73	737.231,53
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	**20**	1.484.399,85	3.401.932,85
Βραχυπρόθεσμη υποχρέωση από χρηματοδοτικές μισθώσεις		17.846,00	8.923,00
Σύνολο		**76.071.910,13**	**101.728.107,35**
Σύνολο υποχρεώσεων		**419.937.111,32**	**690.934.660,50**
Σύνολο καθαρής θέσης, προβλέψεων και υποχρεώσεων		**675.847.319,36**	**898.460.728,21**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 47 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Ε. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016

	Κεφάλαιο	Αποτελέσματα εις νέον	Αφορολόγητο αποθεματικό	Σύνολο
Υπόλοιπο, 01 Ιανουαρίου 2015	**75.000.000,00**	**(116.065.266,89)**	**229.156.429,29**	**188.091.162,40**
Αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρο εισοδήματος	0,00	17.067.872,45	0,00	**17.067.872,45**
Φορολογική απόσβεση Χρηματοδοτικής Συμβολής Δημοσίου	0,00	(95.609.527,96)	95.609.527,96	**0,00**
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες)	0,00	48.104,00	0,00	**48.104,00**
Υπόλοιπο, 31 Δεκεμβρίου 2015	**75.000.000,00**	**(194.558.818,40)**	**324.765.957,25**	**205.207.138,85**
Αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρο εισοδήματος	0,00	4.294.680,14	0,00	**4.294.680,14**
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	41.800.980,00	0,00	0,00	**41.800.980,00**
Φορολογική απόσβεση Χρηματοδοτικής Συμβολής Δημοσίου	0,00	(91.339.962,20)	91.339.962,20	**0,00**
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες)	0,00	(6.257,00)	0,00	**(6.257,00)**
Υπόλοιπο, 31 Δεκεμβρίου 2016	**116.800.980,00**	**(281.610.357,46)**	**416.105.919,45**	**251.296.541,99**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 47 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΣΤ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016

	Σημ.	01.01 - 31.12.2016	01.01 - 31.12.2015
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη/(Ζημίες) χρήσεως προ φόρου εισοδήματος		(3.048.403,83)	14.582.719,95
Προσαρμογές για την συμφωνία των καθαρών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες :			
Αποσβέσεις ασώματων και ενσωμάτων ακινητοποιήσεων		25.122.707,75	24.588.815,96
Απομειώσεις αξίας / (ανακτήσεις απομειώσεων) εμπορικών απαιτήσεων		252.636,60	360.224,89
Προβλέψεις		1.114.382,81	461.846,00
Αναλογούσα στη χρήση αποζημίωση απώλειας εσόδων βάσει της από 11η Μαΐου 2016 Συμφωνίας με το Δημόσιο		(20.116.109,00)	0,00
Κατασκευαστικό κέρδος βάσει IFRIC 12		(8.102.212,31)	(6.742.474,72)
Τόκοι και συναφή έσοδα	8	(1.203.569,16)	(1.947.094,43)
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	8	17.338.847,48	14.878.155,80
(Κέρδη)/Ζημίες από πώληση ασώματων και ενσωμάτων ακινητοποιήσεων	6	0,00	24.182,35
Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης		**11.358.280,34**	**46.206.375,80**
(Αύξηση)/Μείωση σε:			
Αποθέματα	12	4.107,70	70.836,00
Εμπορικές απαιτήσεις	13	252.133,40	(860.617,00)
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	14	47.248.486,96	(2.535.413,00)
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		(13.136,00)	(113.458,00)
Αύξηση/(Μείωση) σε:			
Προμηθευτές	22	(13.849.448,00)	45.534.673,00
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		(1.701.424,57)	348.993,00
Ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες		**43.298.999,83**	**88.651.391,36**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες:			
Αγορές ασώματων και ενσώματων ακινητοποιήσεων	10	(272.557.190,02)	(259.709.191,22)
Πωλήσεις ασώματων και ενσώματων ακινητοποιήσεων		0,00	0,00
Εισπράξεις επιχορηγήσεων		94.834.422,38	122.499.196,85
Εισπράξεις τόκων και συναφών εσόδων		1.203.569,16	2.019.028,00
Ταμειακές εκροές για επενδυτικές δραστηριότητες		**(176.519.198,48)**	**(135.190.966,37)**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες :			
Εισπράξεις από αυξήσεις κεφαλαίου		41.800.980,00	0,00
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα μακροπρόθεσμα δάνεια		27.007.932,00	0,00
Αποπληρωμές μακροπροθέσμων δανείων		(155.840,00)	0,00
Καθαρή μεταβολή βραχυπρόθεσμων δανείων	23	(9.700.329,00)	(8.888.814,00)
Πληρωμές τόκων και λοιπών χρηματ. εξόδων		(11.370.448,20)	(10.352.618,00)
Ταμειακές (εκροές)/εισροές για χρηματοοικονομικές δραστηριότητες		**47.582.294,80**	**(19.241.432,00)**
Καθαρή (μείωση)/αύξηση χρηματικών διαθεσίμων		**(85.637.903,85)**	**(65.781.008,57)**
Χρηματικά διαθέσιμα στην αρχή της χρήσης		135.508.427,35	201.289.434,55
Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος της χρήσης		**49.870.523,50**	**135.508.427,35**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 47 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Ζ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Νέα Οδός Α.Ε. (εφεξής η «Εταιρεία») είναι Ανώνυμη Εταιρεία που έχει αναλάβει τη μελέτη, κατασκευή, χρηματοδότηση, λειτουργία, συντήρηση και εκμετάλλευση του έργου «Αυτοκινητόδρομος Ιόνια Οδός από Αντίρριο μέχρι Ιωάννινα, ΠΑΘΕ Αθήνα (Α/Κ Μεταμόρφωσης) – Μαλιακός (Σκάρφεια) και Συνδετήριος κλάδος του ΠΑΘΕ Σχηματάρι – Χαλκίδα». Αφορά ένα έργο συνολικού μήκους 380 χλμ και περιλαμβάνει τα παρακάτω βασικά τμήματα:

- τον ομώνυμο αυτοκινητόδρομο «Ιόνια Οδός» μήκους 196 χλμ. από Αντίρριο έως Ιωάννινα (Ανισόπεδος Κόμβος με Εγνατία Οδό).
- τμήμα του αυτοκινητόδρομου Π.Α.Θ.Ε. μήκους περίπου 172,5 χλμ. από τον Ανισόπεδο Κόμβο Μεταμόρφωσης Αττικής έως τη Σκάρφεια Φθιώτιδας.
- το συνδετήριο κλάδο του Π.Α.Θ.Ε. Σχηματάρι – Χαλκίδα, μήκους 11 χλμ..

Σκοπός της Εταιρείας είναι αποκλειστικά η εκπλήρωση των υποχρεώσεων και η άσκηση των δικαιωμάτων που έχουν συμφωνηθεί στην σύμβαση παραχώρησης που έχει υπογραφεί μεταξύ της Εταιρείας, του Ελληνικού Δημοσίου και των ιδρυτών της Εταιρείας ως εκ τρίτου συμβαλλομένων, σχετικά με το έργο «Μελέτη – Κατασκευή – Χρηματοδότηση – Λειτουργία – Συντήρηση και Εκμετάλλευση του Έργου «Αυτοκινητόδρομος Ιόνια Οδός από Αντίρριο μέχρι Ιωάννινα, ΠΑΘΕ Αθήνα (Α/Κ Μεταμόρφωσης) – Μαλιακός (Σκάρφεια) και Συνδετήριος κλάδος του ΠΑΘΕ Σχηματάρι – Χαλκίδα».

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας ενσωματώνονται με την μέθοδο της καθαρής θέσης στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις των κάτωθι εταιρειών:

- ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. Λεωφ. Μεσογείων 85, Αθήνα 115 26. (Ποσοστό συμμετοχής 57,19%, με τη μέθοδο της καθαρής θέσης).
- FERROVIAL S.A., Príncipe De Vergara 135, Μαδρίτη, Ισπανία. (Ποσοστό συμμετοχής 21,41%, με τη μέθοδο της καθαρής θέσης).
- ACS Servicios Y Concesiones SL, Avda. Pio XII 102, Μαδρίτη, Ισπανία. (Ποσοστό συμμετοχής Ομίλου 21,40%, με τη μέθοδο της καθαρής θέσης).

Η Εταιρεία συστάθηκε το 2006 για διάστημα 40 ετών, είναι εγκατεστημένη στην Ελλάδα και η διεύθυνση της έδρας της είναι Θεμιστοκλέους 87, Αθήνα, Αττική. Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (ΓΕ.ΜΗ.) με αριθμό 007349501000.

Ο μέσος όρος του προσωπικού της Εταιρείας κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2016 ανήλθε σε 295 άτομα (2015 : 284).

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας εγκρίθηκαν για δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 30/03/2017 και τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με το Ν. 4308/2014 «Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις» («Νέα ΕΛΠ» ή «ΕΛΠ»).

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους και με την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας («going concern»).
Οι Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ που είναι το νόμισμα στο οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία.

2.2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και εκτιμήσεων

Η σύνταξη των οικονομικών 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 οικονομικών καταστάσεων κατά την επόμενη δωδεκάμηνη περίοδο είναι τα εξής:

2.2.1 Κρίσεις και εκτιμήσεις

Κρίσεις

Κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών πολιτικών η διοίκηση της Εταιρείας χρησιμοποιώντας ως βάση την πληρέστερη πληροφόρηση που έχει στη διάθεσή της εφαρμόζει την κρίση της με γνώμονα τη γνώση της για την Εταιρεία αλλά και της αγοράς στην οποία δραστηριοποιείται. Μεταγενέστερες πιθανές αλλαγές στις υπάρχουσες συνθήκες λαμβάνονται υπόψη προκειμένου να εφαρμοστεί η κατάλληλη λογιστική πολιτική. Οι κρίσεις της διοίκησης αναφορικά με τη διενέργεια εκτιμήσεων σε ότι αφορά τις λογιστικές πολιτικές συνοψίζονται στις ακόλουθες κατηγορίες στοιχείων:

Εκτιμήσεις και υποθέσεις

Συγκεκριμένα ποσά τα οποία περιλαμβάνονται ή επηρεάζουν τις Οικονομικές Καταστάσεις καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις εκτιμώνται, απαιτώντας από την διοίκηση να σχηματίζει υποθέσεις σχετικά με αξίες ή συνθήκες οι οποίες δεν είναι δυνατόν να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά την περίοδο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Μία λογιστική εκτίμηση θεωρείται σημαντική όταν είναι ουσιώδης για την εικόνα της οικονομικής κατάστασης της Εταιρείας και τα αποτελέσματα και απαιτεί δύσκολες, υποκειμενικές ή περίπλοκες κρίσεις της διοίκησης, συχνά ως αποτέλεσμα της ανάγκης για σχηματισμό εκτιμήσεων σχετικά με την επίδραση υποθέσεων οι οποίες είναι αβέβαιες. Η Εταιρεία αξιολογεί τέτοιες εκτιμήσεις σε συνεχή βάση, βασιζόμενη στα αποτελέσματα του παρελθόντος και στην εμπειρία, σε συσκέψεις με ειδικούς, σε τάσεις και σε άλλες μεθόδους οι οποίες θεωρούνται λογικές στις συγκεκριμένες συνθήκες, όπως επίσης και τις προβλέψεις σχετικά με το πώς αυτά ενδέχεται να αλλάξουν στο μέλλον.

- Ωφέλιμες ζωές ενσώματων και ασώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων: η Διοίκηση προβαίνει σε εκτιμήσεις αναφορικά με τις ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων παγίων οι οποίες υπόκεινται σε περιοδική επανεξέταση. Οι πραγματικές ζωές αυτών των πάγιων στοιχείων μπορεί να διαφέρουν ανάλογα με διάφορους παράγοντες όπως η τεχνολογική καινοτομία, τα προγράμματα συντήρησης, νομικό και οικονομικό περιβάλλον κτλ. Περισσότερες πληροφορίες παρέχονται στη Σημείωση 2.2.2 και 2.2.3 των Οικονομικών Καταστάσεων.
- Απομείωση ενσώματων και ασώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων που υπόκεινται σε απόσβεση: Τα πάγια αυτά στοιχεία ελέγχονται για σκοπούς απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Ο προσδιορισμός ύπαρξης ενδείξεων απομείωσης απαιτεί από τη Διοίκηση να προβεί σε κρίσεις αναφορικά με εξωτερικούς και εσωτερικούς παράγοντες καθώς και τον βαθμό στον

οποίο επηρεάζουν την ανακτησιμότητα των εν λόγω περιουσιακών στοιχείων. Εφόσον αξιολογηθεί ότι υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης η Εταιρεία προβαίνει σε υπολογισμό του ανακτήσιμου ποσού. Για τον υπολογισμό της αξίας χρήσεως η διοίκηση εκτιμά τις μελλοντικές ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο ή τη μονάδα ταμειακής ροής και επιλέγει τον κατάλληλο συντελεστή προεξόφλησης για να υπολογίσει την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών. Επίσης εκτίμηση και κρίση απαιτείται στον καθορισμό από την διοίκηση του εάν μια πιθανή απομείωση είναι προσωρινού ή μόνιμου χαρακτήρα.

- Παροχές σε εργαζόμενους: η υποχρέωση για τις παροχές σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας αναλογιστικές μεθόδους. Η αναλογιστική μελέτη απαιτεί την διενέργεια σημαντικών εκτιμήσεων οι οποίες μπορεί να διαφέρουν από τις πραγματικές εξελίξεις στο μέλλον. Αυτές οι εκτιμήσεις περιλαμβάνουν τον καθορισμό του προεξοφλητικού επιτοκίου, μελλοντικές αυξήσεις μισθών, τα ποσοστά ανικανότητας, θνησιμότητας και αποχωρήσεων. Λόγω της πολυπλοκότητας της αποτίμησης και των βασικών υποθέσεων που εμπεριέχονται, η υποχρέωση καθορισμένων παροχών είναι ιδιαίτερα ευαίσθητη σε μεταβολές των υποθέσεων αυτών. Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από διαφοροποίηση των αναλογιστικών παραδοχών αναγνωρίζονται άμεσα στα Ίδια Κεφάλαια. Οι αναλογιστικές παραδοχές υπόκεινται σε περιοδική επανεξέταση από την Διοίκηση. Επιπλέον λεπτομέρειες περιλαμβάνονται στη Σημείωση 2.2.16 των Οικονομικών Καταστάσεων.

- Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις: Η διοίκηση της Εταιρείας περιοδικά επανεκτιμά την επάρκεια της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις με βάση της πληροφορίες που έχει στην διάθεσή της, συμπεριλαμβανομένου αναφορών από την νομική της υπηρεσία και εκτιμήσεων σχετικά με την εισπραξιμότητα των απαιτήσεών της. Επιπλέον λεπτομέρειες περιλαμβάνονται στη Σημείωση 2.2.17 των Οικονομικών Καταστάσεων.

- Πρόβλεψη για φόρους εισοδήματος: Σύμφωνα με το ΔΛΠ 12, οι προβλέψεις για φόρους εισοδήματος βασίζονται σε εκτιμήσεις σχετικές με τους φόρους που πρόκειται να πληρωθούν στην εφορία και περιλαμβάνουν τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε οικονομικό έτος, την πρόβλεψη για πρόσθετους φόρους που ενδέχεται να προκύψουν σε μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους και την αναγνώριση μελλοντικών φορολογικών ωφελειών. Η οριστικοποίηση των φόρων εισοδήματος μπορεί να διαφέρει από τα σχετικά ποσά που περιλαμβάνονται σε αυτές τις Οικονομικές Καταστάσεις. Επιπλέον λεπτομέρειες περιλαμβάνονται στη Σημείωση 2.2.15 των Οικονομικών Καταστάσεων.

- Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις: Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις φορολογικές ζημίες στον βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογικά κέρδη που θα συμψηφιστούν με αυτές τις φορολογικές ζημίες. Απαιτείται σημαντική άσκηση κρίσης εκ μέρους της διοίκησης για τον καθορισμό του ποσού των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων που μπορεί να αναγνωριστεί, βάσει του πιθανού χρόνου και του επιπέδου των μελλοντικών φορολογητέων κερδών καθώς και στρατηγικές μελλοντικού φορολογικού σχεδιασμού. Επιπλέον λεπτομέρειες περιλαμβάνονται στη Σημείωση 2.2.15 των Οικονομικών Καταστάσεων.

- Πρόβλεψη για υποχρέωση αποκατάστασης ή συντήρησης βάσει της Σύμβασης Παραχώρησης. Στη σύμβαση παραχώρησης με το Ελληνικό Δημόσιο εμπεριέχεται η συμβατική υποχρέωση του παραχωρησιούχου να διατηρεί την υποδομή σε ένα καθορισμένο επίπεδο παροχής υπηρεσίας λειτουργίας ή να επαναφέρει την υποδομή σε συγκεκριμένη κατάσταση πριν την παραδώσει στον παραχωρητή στο τέλος της περιόδου παραχώρησης. Ο υπολογισμός του ποσού που θα λογισθεί ως πρόβλεψη για υποχρέωση αποκατάστασης ή συντήρησης είναι μια

πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά το κόστος και την χρονική στιγμή εκτέλεσης των εργασιών αυτών και τα πραγματικά κόστη ενδέχεται να διαφέρουν από τα προβλεπόμενα. Επιπλέον λεπτομέρειες περιλαμβάνονται στη Σημείωση 2.2.17 των Οικονομικών Καταστάσεων.

- Ενδεχόμενες υποχρεώσεις Η ύπαρξη ενδεχόμενων υποχρεώσεων απαιτεί από την διοίκηση την συνεχή διενέργεια παραδοχών και αξιολογικών κρίσεων αναφορικά με την πιθανότητα μελλοντικά γεγονότα να συμβούν ή να μην συμβούν καθώς και των πιθανών συνεπειών που τα γεγονότα αυτά μπορεί να έχουν στην δραστηριότητα της Εταιρείας. Ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων είναι μια πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με μελλοντικά γεγονότα, νόμους, κανονισμούς κτλ. Μεταβολές στις κρίσεις ή στις διερμηνείες είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μια αύξηση ή μια μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της Εταιρείας στο μέλλον. Επιπλέον λεπτομέρειες περιλαμβάνονται στη Σημείωση 2.2.18 των Οικονομικών Καταστάσεων

2.2.2 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:	Κατά τη περίοδο της διάρκειας της μίσθωσης
Μηχανήματα	10 έτη
Μεταφορικά μέσα	10 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός:	3,5 έως 10 έτη
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές:	3,5 έως 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 οικονομικών 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.

2.2.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα λοιπά άυλα πάγια στοιχεία, εκτός του δικαιώματος που αναγνωρίζεται βάσει της Σύμβασης Παραχώρησης, που αποκτώνται μεμονωμένα αναγνωρίζονται στο κόστος κατά την αρχική τους αναγνώριση. Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης, τα άυλα περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται 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 Δημόσιο. Η εύλογη αξία του δικαιώματος προσδιορίζεται βάσει του κόστους κατασκευής πλέον περιθωρίου κατασκευαστικού κέρδους. Η απόσβεση του δικαιώματος που απορρέει από τη σύμβαση παραχώρησης κατανέμεται σε όλη τη χρονική διάρκεια της παραχώρησης με βάση την σταθερή μέθοδο.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τη σύμβαση παραχώρησης του δικαιώματος παροχής υπηρεσιών, βλέπε Σημείωση 2.2.13.

Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας περιλαμβάνονται επίσης τα Λογισμικά Προγράμματα. Οι αποσβέσεις των άυλων περιουσιακών στοιχείων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία εκτιμάται στα 5 έτη.

Δεν υπάρχουν άυλα πάγια με απεριόριστη διάρκεια ζωής.

2.2.4 Απομείωση μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Τα μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται 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 Οικονομικές 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. Ως εύλογη αξία θεωρείται το ποσό για το οποίο ένα περιουσιακό στοιχείο θα ανταλλασσόταν μεταξύ δύο μερών που ενεργούν με επίγνωση και με τη θέληση τους σε μια συναλλαγή σε καθαρά εμπορική βάση.

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.

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 Σημείωση 11.

Οι εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις είναι άτοκες. Περισσότερες πληροφορίες για τις εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις της Εταιρείας παρατίθενται στις Σημειώσεις 13 και 14.

Παύση αναγνώρισης

Η Εταιρεία παύει να αναγνωρίζει (δηλαδή να αποσύρει από τον Ισολογισμό) ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο όταν:

- εκπνέουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμιακών 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:

- υπάρχουν προφανείς, σοβαρές, χρηματοοικονομικές δυσκολίες του εκδότη ή του υπόχρεου των χρηματοοικονομικών στοιχείων, ή
- η λογιστική αξία είναι σημαντικά υψηλότερη από την εύλογη αξία αυτών των στοιχείων (όταν η εύλογη αξία υπάρχει), ή
- 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.

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 αντιμετωπίζονται ως έξοδα ή έσοδα της περιόδου στην οποία οι υποχρεώσεις αναγνωρίσθηκαν αρχικά.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που εμπίπτουν στο περιεχόμενο του άρθρου αποτελούνται κυρίως από υποχρεώσεις που προέρχονται από την εμπορική δραστηριότητα, λοιπές μη εμπορικές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, τραπεζικά δάνεια καθώς και υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις της Εταιρείας παρατίθενται στις Σημειώσεις 22 και 26 αντίστοιχα. Τα τραπεζικά δάνεια της Εταιρείας αναλύονται στη Σημείωση 23. Οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη αναλύονται στη Σημείωση 27.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης, οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρώνται στα οφειλόμενα ποσά.

Αντί της εφαρμογής των ανωτέρω οι έντοκες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά και επιμετρώνται 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 επιμετρώνται 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.

Οι προκύπτοντες τόκοι από τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας αναγνωρίζονται ως έξοδα στα αποτελέσματα.

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

Παύση αναγνώρισης

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.

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.

2.2.7 Μετοχικό 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 Οικονομικές Καταστάσεις. Σε αντίθετη περίπτωση το εν λόγω ποσό αναγνωρίζεται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

2.2.8 Μερίσματα

Τα μερίσματα που διανέμονται στους μετόχους απεικονίζονται σαν υποχρέωση τη χρονική στιγμή κατά την οποία εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Επίσης κατά την ίδια χρονική στιγμή απεικονίζεται στις Οικονομικές Καταστάσεις η επίδραση της εγκριθείσας από την Γενική Συνέλευση των μετόχων διάθεσης των αποτελεσμάτων και ο τυχόν σχηματισμός αποθεματικών.

2.2.9 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 FIFO. Δεν υπάρχουν αποθέματα προερχόμενα από ιδιοπαραγωγή.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα αποθέματα της Εταιρείας βλέπε Σημείωση 12.

2.2.10 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.

2.2.11 Κρατικές επιχορηγήσεις

Κρατικές επιχορηγήσεις περιουσιακών στοιχείων

Οι κρατικές επιχορηγήσεις, πέραν της Χρηματοδοτικής Συμβολής, που αφορούν λοιπά 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.

Η κρατική επιχορήγηση της Εταιρείας αφορά την χρηματοδοτική συμβολή του Δημοσίου ως επιδότηση για την κατασκευή του Έργου «Αυτοκινητόδρομος Ιόνια Οδός» και είναι υπό μορφή επιδότησης κεφαλαίου. Η Εταιρεία εμφανίζει το σύνολο της Χρηματοδοτικής Συμβολής, που εγκρίθηκε μέσω της Σύμβασης Παραχώρησης, αφαιρετικά του άυλου περιουσιακού στοιχείου που έχει δημιουργηθεί βάσει της ίδια σύμβασης και αποσβένεται την ίδια περίοδο και με τρόπο αντίστοιχο της μεταφοράς στα αποτελέσματα της λογιστικής αξίας του άυλου στοιχείου.

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.

2.2.12 Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα αναγνωρίζονται, όταν είναι σχεδόν βέβαιη 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.

Έσοδα από διόδια: Τα έσοδα από διόδια αναγνωρίζονται ως αναλύεται κατωτέρω.

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 Ιόνια Οδός»
Σύμφωνα με την σύμβαση παραχώρησης η Εταιρεία έχει αναλάβει τη μελέτη, κατασκευή, χρηματοδότηση, λειτουργία, συντήρηση και εκμετάλλευση του έργου «Αυτοκινητόδρομος Ιόνια Οδός από Αντίρριο μέχρι Ιωάννινα, ΠΑΘΕ Αθήνα (Α/Κ Μεταμόρφωσης) – Μαλιακός (Σκάρφεια) και Συνδετήριος κλάδος του ΠΑΘΕ Σχηματάρι – Χαλκίδα».
Όπως αναφέρεται και παραπάνω και βάσει της λογιστικής οδηγίας του Ν.4308/2014 αλλά και της Διερμηνείας 12 των Δ.Π.Χ.Α., 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, τα έξοδα και το κέρδος που αναλογούν στο μέρος του έργου που ολοκληρώθηκε.

Συμβατικά κόστη κατασκευής
Το κατασκευαστικό κόστος περιλαμβάνει: α) τις δαπάνες που αφορούν άμεσα τη συγκεκριμένη σύμβαση· β) δαπάνες που είναι καταλογιστέες στις συμβατικές δραστηριότητες γενικά και μπορεί να επιμεριστούν στη σύμβαση κατασκευής γ) όσες άλλες δαπάνες επιβαρύνουν ειδικά τον πελάτη, σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης κατασκευής και δ) τους τόκους και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα που συνδέονται άρρηκτα με τα δάνεια που χρηματοδοτούν το κόστος κατασκευής.

Συμβατικά έσοδα
Το συμβατικό έσοδο προσδιορίζεται βάσει του κόστους κατασκευής πλέον περιθωρίου κατασκευαστικού κέρδους.

Έσοδα από την εκμετάλλευση του έργου παραχώρησης «Αυτοκινητόδρομος Ιόνια Οδός»
Τα έσοδα από την εκμετάλλευση του Αυτοκινητόδρομου αναγνωρίζονται βάσει του μοντέλου του άυλου περιουσιακού στοιχείου και αφορούν σε (α) έσοδα από την είσπραξη διοδίων μέσω των συστημάτων χειροκίνητης ή ηλεκτρονικής πληρωμής διοδίων καθώς και (β) έσοδα από τη μίσθωση Σταθμών Εξυπηρέτησης Αυτοκινήτων (Σ.Ε.Α.) ή άλλων χώρων.
Όπως ορίζεται στη Σημείωση 2.2.13 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 Σημείωση 3.

2.2.13 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. Οι Εταιρείες δύναται να αναζητούν καθοδήγηση για την αναγνώριση και επιμέτρηση του ανταλλάγματος που προκύπτει από τις συμβάσεις παραχώρησης στη Διερμηνεία 12 των ΔΠΧΑ.

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.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το δικαίωμα παραχώρησης βλέπε Σημείωση 10.

2.2.14 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 Εταιρεία 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 διαθέτει γραφεία και εταιρικά αυτοκίνητα τα οποία αντιμετωπίζονται ως λειτουργικές μισθώσεις. Τα μισθώματα επιμερίζονται στα έξοδα διοίκησης και παραγωγής στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε Σημείωση 4.

Τα φωτοτυπικά μηχανήματα της Εταιρείας αντιμετωπίζονται ως χρηματοδοτική μίσθωση και αναγνωρίζονται στο κονδύλι «Λοιπός εξοπλισμός» στον ισολογισμό της Εταιρείας.

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 υπεκμισθώνει μέρος των γραφείων της συνδεδεμένη Εταιρεία «Αυτοκινητόδρομος Κεντρικής Ελλάδος Ανώνυμη Εταιρεία Παραχώρησης», στην κοινοπραξία HELLAS TOLLS . Τα έσοδα από ενοίκια περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Λοιπά έσοδα και κέρδη (σημ. 7). Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε Σημείωση 27.

2.2.15 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 στις 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 Οικονομικές Καταστάσεις.

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος που αφορά στοιχεία που αναγνωρίζεται 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 σχηματίζει σχετική πρόβλεψη όπου είναι απαραίτητο.

Αναβαλλόμενη φορολογία

Οι οντότητες δύνανται να αναγνωρίζουν αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος στις Οικονομικές 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 και οι σωρευμένες φορολογικές ζημίες 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 επιμετράται 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 Νόμου περί δυνατότητας αναγνώρισης αναβαλλόμενης φορολογίας. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την αναβαλλόμενη φορολογία βλέπε Σημείωση 21.

2.2.16 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. Επιπλέον λεπτομέρειες περιλαμβάνονται στη Σημείωση 19.

2.2.17 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 επιμετρώνται 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.

Προβλέψεις για εμπορικές απαιτήσεις

Η πρόβλεψη για επισφαλείς πελάτες σχηματίζεται επί συγκεκριμένων υπολοίπων πελατών όταν υπάρχουν ενδείξεις αδυναμίας είσπραξής τους. Η πολιτική της Εταιρείας είναι να σχηματίζει πρόβλεψη για το σύνολο του ανεξόφλητου υπολοίπου τους πέραν των 12 μηνών, αντίστοιχα για κάθε πελάτη. Η Διοίκηση της Εταιρείας προβαίνει σε περιοδική επανεκτίμηση της επάρκειας της πρόβλεψης σχετικά με τις επισφαλείς απαιτήσεις σε συνάρτηση της πιστωτικής της πολιτικής και λαμβάνοντας υπόψη στοιχεία της νομικής υπηρεσίας της Εταιρείας, τα οποία προκύπτουν βάσει επεξεργασίας ιστορικών δεδομένων και πρόσφατων εξελίξεων των υποθέσεων που διαχειρίζεται.

Πρόβλεψη για την υποχρέωση αποκατάστασης ή συντήρησης βάσει της Σύμβασης Παραχώρησης

Ο φορέας εκμετάλλευσης μπορεί να έχει συμβατικές υποχρεώσεις που πρέπει να εκπληρώσει ως όρο για τη λήψη της άδειάς του (α) να διατηρεί την υποδομή σε ένα καθορισμένο επίπεδο χρησιμότητας ή (β) να αποκαταστήσει την υποδομή σε μια καθορισμένη κατάσταση πριν την παραδώσει στην παραχωρούσα αρχή κατά τη λήξη της συμφωνίας

παραχώρησης του δικαιώματος παροχής υπηρεσιών. 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 κάθε 5-10 έτη. 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. Για την πρόβλεψη αποκατάστασης της Εταιρείας βλέπε Σημείωση 18.

2.2.18 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η Εταιρεία εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις και αποζημιώσεις κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της. Η διοίκηση της Εταιρείας, στηριζόμενη σε προηγούμενα δεδικασμένα καθώς και ότι οι συγκεκριμένες υποθέσεις δεν έχουν εκδικασθεί θεωρεί ότι η έκβασή τους δεν θα έχει αξιοσημείωτο αντίκτυπο στην οικονομική κατάσταση και λειτουργία της. Παρόλα αυτά, ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που σχετίζονται με τις δικαστικές διεκδικήσεις και τις απαιτήσεις είναι μια πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες και τις διερμηνείες σχετικά με τους νόμους και τους κανονισμούς. Μεταβολές στις κρίσεις ή στις διερμηνείες είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μια αύξηση ή μια μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της Εταιρείας στο μέλλον. Τα σύνολα των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της Εταιρείας αναλύονται στη σημείωση 29.

Συγκεκριμένα, η Εταιρεία γνωστοποιεί τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις της ως:

- 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.

2.2.19 Πληρωμές προς το Ελληνικό Δημόσιο - Υποστήριξη Λειτουργίας Παραχωρησιούχου ΟΔΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε.

Η Νέα Οδός από 1 Ιανουαρίου 2016 υποχρεούται να πραγματοποιεί Πληρωμές προς το Δημόσιο βάσει συγκεκριμένων προϋποθέσεων, ενώ το Δημόσιο αναλαμβάνει την υποχρέωση να παρέχει Υποστήριξη Λειτουργίας στην έτερη Εταιρεία παραχώρησης Οδός Κεντρικής Ελλάδας ΑΕ για κάλυψη των δαπανών της, στο βαθμό που δεν καλύπτονται από ίδια έσοδα. Η Οδός Κεντρικής Ελλάδας ΑΕ δικαιούται να λαμβάνει την εν λόγω Υποστήριξη Λειτουργίας μέσω ενός τραπεζικού λογαριασμού τηρούμενου στην Attica Bank Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία (ο Αποδέκτης Λογαριασμός).

Αναλυτικότερα, σύμφωνα με το άρθρο 25 της Σύμβασης Παραχώρησης, από την 1η Ιανουαρίου 2016 και στο τέλος κάθε Περιόδου Υπολογισμού, η Νέα Οδός υποχρεούται να καταβάλει και αντίστοιχα η Οδός Κεντρικής Ελλάδος ΑΕ δικαιούται να αναλαμβάνει από τον Αποδέκτη Λογαριασμό την Υποστήριξη Λειτουργίας. Ως Περίοδος Υπολογισμού ορίζεται κάθε διαδοχική εξαμηνιαία περίοδος (με έναρξη 1η Ιανουαρίου και 1η Ιουλίου κάθε έτους).

Ειδικότερα το Δημόσιο υποχρεούται να υποβάλλει στη Νέα Οδός ΑΕ την Ειδοποίηση Υποστήριξης Ε65, την οποία λαμβάνει από την Οδός Κεντρικής Ελλάδας ΑΕ, είκοσι (20) ημέρες πριν το τέλος καθεμιάς Περιόδου Υπολογισμού. Εν συνεχεία η Νέα Οδός ΑΕ υποχρεούται σε κατάθεση στον Αποδέκτη Λογαριασμό, κάθε ποσού που αντιστοιχεί στα ποσά που περιγράφονται στην Ειδοποίηση Υποστήριξης ή/και στην Ειδοποίηση Πρόσθετης Πληρωμής. Η κατάθεση των Πληρωμών προς το Δημόσιο της Νέας Οδός ΑΕ, γίνεται πέντε (5) ημέρες πριν από το τέλος καθεμιάς Περιόδου Υπολογισμού, όπως ορίζεται σχετικά στον άρθρο 25.2.4.

Το Δημόσιο υποχρεούται να διατηρήσει τον Αποδέκτη Λογαριασμό καθ' όλη τη διάρκεια των Συμβάσεων Παραχώρησης.

Στη σύμβαση Παραχώρησης της Νέα Οδός ΑΕ, στο άρθρο 36.1.3 ορίζεται, ότι οι Πληρωμές προς το Δημόσιο όπως περιγράφονται ανωτέρω, αποτελούν έσοδο για το Δημόσιο υπαγόμενο σε Φ.Π.Α. και δαπάνη λειτουργίας του Παραχωρησιούχου.

Η Ειδοποίηση Υποστήριξης για την πρώτη Περίοδο Υπολογισμού (01 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2016), ανήλθε στο ποσό των Ευρώ 17.602.515,00 (πλέον Φ.Π.Α.) και κοινοποιήθηκε στην Νέα Οδός ΑΕ, με την από 08/06/2016 επιστολή της Οδός Κεντρικής Ελλάδας ΑΕ, ενώ αντίστοιχα για την δεύτερη Περίοδο Υπολογισμού (01 Ιουλίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016) ανήλθε στο ποσό των Ευρώ 20.447.581,00 (πλέον Φ.Π.Α.) που κοινοποιήθηκε στην Νέα Οδός ΑΕ, με την από 12/12/2016 επιστολή της Οδός Κεντρικής Ελλάδας ΑΕ.

3. ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

Ο κύκλος εργασιών στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2016 και 2015 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 Ιόνια Οδός-ΠΑΘΕ Αθήνα Μαλιακός-συνδετήριος κλάδος Σχηματάρι Χαλκίδα».

β) Τομέας Κατασκευών αυτοκινητόδρομων βάσει της Σύμβασης Παραχώρησης που αφορά την κατασκευή του έργου «Αυτοκινητόδρομος Ιόνια Οδός».

Ο κύκλος εργασιών ανά λειτουργικό τομέα αναλύεται ως εξής:

	Τομέας Εκμετάλλευσης του Αυτοκινητόδρομου Ιόνια Οδός-ΠΑΘΕ	**Τομέας Κατασκευής του Αυτοκινητόδρομου Ιόνια Οδός**	**Σύνολο**
31-Δεκ-16	76.823.622,06	278.175.955,97	**354.999.578,03**
31-Δεκ-15	75.133.223,76	231.491.632,13	**306.624.855,89**

4. ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

Κατηγορία	01.01 - 31.12.2016	01.01 - 31.12.2015
Κόστος πωλήσεων	317.552.294,57	270.880.360,15
Έξοδα Διοίκησης	6.577.865,54	8.312.429,02
Σύνολο	**324.130.160,11**	**279.192.789,17**

(α) Κόστος Πωλήσεων

	01.01 - 31.12.2016	01.01 - 31.12.2015
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού (σημ. 4γ)	5.592.850,14	5.427.775,38
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	279.684.543,64	234.011.991,01
Παροχές τρίτων	5.503.936,99	5.464.119,14
Έξοδα λειτουργικών μισθώσεων	186.873,96	250.959,47
Φόροι – τέλη	119.310,76	72.491,32
Έξοδα κίνησης	418.129,86	416.673,80
Έξοδα ταξιδιών	12.300,11	10.333,68
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	15.190,01	12.062,66
Συνδρομές - Εισφορές	7.721,21	15.052,92
Έντυπα και γραφική ύλη	101.671,66	101.742,15
Υλικά άμεσης ανάλωσης	196.297,66	212.519,69
Διάφορα έξοδα	468.090,39	233.032,08
Αποσβέσεις (σημ. 4δ)	24.733.714,02	24.051.054,64
Προβλέψεις εκμεταλλεύσεως	361.051,60	432.426,89
Αναλώσιμα	150.612,56	168.125,32
Σύνολο	**317.552.294,57**	**270.880.360,15**

Το κονδύλι «Αμοιβές και έξοδα τρίτων» για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016, συμπεριλαμβάνει, μεταξύ και άλλων εξόδων, τις αμοιβές της κατασκευαστικής κοινοπραξίας EUROIONIA ποσού ευρώ 262.614.758,53. Το αντίστοιχο ποσό για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2015, ανήλθε στο ποσό των ευρώ 215.221.944,54.

(β) Έξοδα διοίκησης

	01.01 - 31.12.2016	01.01 - 31.12.2015
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού (σημ. 4γ)	1.595.120,48	1.452.494,29
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	2.623.663,32	5.320.780,63
Παροχές τρίτων	269.051,32	281.211,00
Έξοδα λειτουργικών μισθώσεων	330.862,24	150.136,14
Φόροι – τέλη	627.940,57	156.540,58
Έξοδα κίνησης	73.034,25	62.541,92
Έξοδα ταξιδιών	26.237,08	16.930,16
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	291.816,93	132.130,10
Συνδρομές - Εισφορές	46.097,67	33.695,12
Δωρεές-Επιχορηγήσεις	87.673,00	38.760,00
Έντυπα και γραφική ύλη	31.195,69	25.901,77
Υλικά άμεσης ανάλωσης	73.020,56	9.824,59
Έξοδα δημοσιεύσεων	5.812,62	477,60
Διάφορα έξοδα	107.346,08	93.243,80
Αποσβέσεις (σημ. 4δ)	388.993,73	537.761,32
Σύνολο	**6.577.865,54**	**8.312.429,02**

Κόστος μισθοδοσίας

	01.01 - 31.12.2016	01.01 - 31.12.2015
Μισθοί – Ημερομίσθια	5.431.083,85	5.193.901,96
Εργοδοτικές εισφορές	1.342.606,96	1.271.809,71
Παρεπόμενες παροχές & έξοδα προσωπικού	414.279,81	414.558,00
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού (σημ. 19)	119.408,00	161.070,00
Σύνολο	**7.307.378,62**	**7.041.339,67**

Ο αριθμός των εργαζομένων στην Εταιρεία κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016 και 2015 έχει ως ακολούθως:

	31 Δεκεμβρίου 2016	31 Δεκεμβρίου 2015
Μισθωτοί	294	270
Ημερομίσθιοι	14	14
Σύνολο	**308**	**284**

(γ) Κόστος μισθοδοσίας ανά λειτουργία

	01.01 - 31.12.2016	01.01 - 31.12.2015
Κόστος πωλήσεων (σημ. 4α)	5.592.850,14	5.427.775,38
Έξοδα διοίκησης (σημ. 4β)	1.595.120,48	1.452.494,29
Σύνολο	**7.187.970,62**	**6.880.269,67**

(δ) Αποσβέσεις

	01.01 - 31.12.2016	01.01 - 31.12.2015
Κόστος πωλήσεων	24.733.714,02	24.051.054,64
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας (σημ. 4β)	388.993,73	537.761,32
Σύνολο	**25.122.707,75**	**24.588.815,96**

5. ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΖΗΜΙΕΣ

Τα λοιπά έξοδα και ζημίες αναλύονται ως εξής:

	01.01 - 31.12.2016	01.01 - 31.12.2015
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	135.802,66	294.655,79
Αποζημιώσεις ατυχημάτων	28.485,66	27.390,22
Λοιπά έξοδα	38.334.504,80	180.239,52
Ζημιές από Ανεπιδ. Εισπράξεως Απαιτήσεις	203.375,67	0,00
Σύνολο	**38.702.168,79**	**502.285,53**

Στο κονδύλι Λοιπά Έξοδα περιλαμβάνονται και οι Πληρωμές στο Δημόσιο/Υποστήριξη Λειτουργίας Ε65 για τη χρήση 2016 συνολικού ποσού ευρώ 38.050.096.

6. ΚΕΡΔΗ ΚΑΙ ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΔΙΑΘΕΣΗ ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Τα κέρδη και ζημίες από διάθεση μη κυκλοφορούντων στοιχείων αναλύονται ως εξής:

	01.01 - 31.12.2016	01.01 - 31.12.2015
Ζημιές από εκποίηση μεταφορικών μέσων	0,00	(18.942,35)
Σύνολο	**0,00**	**(18.942,35)**

7. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΚΕΡΔΗ

Τα λοιπά έσοδα και κέρδη αναλύονται ως εξής:

	01.01 - 31.12.2016	01.01 - 31.12.2015
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	26.493,31	10.773,30
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	127.609,08	37.766,85
Αναλογούσα στη χρήση αποζημίωση απώλειας εσόδων βάσει της από 11 Μαΐου 2016 Συμφωνίας με το Δημόσιο	20.116.109,00	0,00
Λοιπά έσοδα	518.932,78	230.843,50
Σύνολο	**20.789.144,17**	**279.383,65**

8. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΕΣΟΔΑ

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα και έσοδα αναλύονται ως εξής:

Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή έξοδα:

	01.01 - 31.12.2016	01.01 - 31.12.2015
Τόκοι δανείων	13.145.121,63	11.726.529,12
Έξοδα από συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	4.007.473,23	3.019.101,37
Προμήθειες και έξοδα τραπεζών	175.259,62	119.707,80
Χρηματοοικονομικό κόστος πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού	10.993,00	12.818,00
Σύνολο	**17.338.847,48**	**14.878.156,29**

Πιστωτικοί Τόκοι και συναφή έσοδα

	01.01 - 31.12.2016	01.01 - 31.12.2015
Τόκοι καταθέσεων και προθεσμίας	1.203.569,16	1.947.094,43
Σύνολο	**1.203.569,16**	**1.947.094,43**

Τα έξοδα από συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων για τη χρήση 2016, ύψους €4.007.473,23 (2015: €3.019.101,37) αφορά τις καταβολές στα πλαίσια των συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίου. Η Εταιρεία έχει συνάψει τις εν λόγω συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων για να ελαχιστοποιήσει την έκθεση στον κίνδυνο επιτοκίου όσον αφορά τα ομολογιακά της δάνεια (Σημ.23).

9. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016 και 2015:

	Κτίρια και Εγκαταστάσεις κτιρίων	Μηχανολογικός εξοπλισμός	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία κτήσης				
01.01.2015	**731.840,27**	**69.569,90**	**8.422.575,99**	**9.223.986,16**
Προσθήκες	97.363,07	18.749,00	1.387.919,16	1.504.031,23
Μειώσεις	0,00	0,00	(70.315,06)	(70.315,06)
31.12.2015	**829.203,34**	**88.318,90**	**9.740.180,09**	**10.657.702,33**
Προσθήκες	335.908,61	19.034,12	1.766.693,41	2.121.636,14
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
31.12.2016	**1.165.111,95**	**107.353,02**	**11.506.873,50**	**12.779.338,47**
Σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις				
01.01,.2015	**(378.629,87)**	**(52.931,75)**	**(5.993.392,94)**	**(6.424.954,56)**
Αποσβέσεις χρήσης	(36.152,30)	(10.637,43)	(890.379,47)	(937.169,20)
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00	0,00	46.132,71	46.132,71
31.12.2015	**(414.782,17)**	**(63.569,18)**	**(6.837.639,70)**	**(7.315.991,05)**
Αποσβέσεις χρήσης	(43.865,57)	(14.272,21)	(1.275.548,31)	(1.333.686,09)
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00	0,00	0,00	0,00
31.12.2016	**(458.647,74)**	**(77.841,39)**	**(8.113.188,01)**	**(8.649.677,14)**
Αναπόσβεστη αξία				
31.12.2016	**706.464,21**	**29.511,63**	**3.393.685,49**	**4.129.661,33**
31.12.2015	**414.421,17**	**24.749,72**	**2.902.540,39**	**3.341.711,28**
01.01.2015	**353.210,40**	**16.638,15**	**2.429.183,05**	**2.799.031,60**

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.

10. ΑΥΛΑ ΠΑΓΙΑ

Τα άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016 και 2015:

	Λοιπά Άυλα	Παραχωρήσεις Δημοσίου	Σύνολο
Αξία κτήσης			
01.01.2015	**1.551.375,96**	**700.667.497,40**	**702.218.873,36**
Προσθήκες	951.547,99	0,00	951.547,99
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00
31.12.2015	**2.502.923,95**	**700.667.497,40**	**703.170.421,35**
Προσθήκες	361.809,88	0,00	361.809,88
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00
31.12.2016	**2.864.733,83**	**700.667.497,40**	**703.532.231,23**
Σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις			
01.01.2015	**(932.298,80)**	**(163.489.082,73)**	**(164.421.381,53)**
Αποσβέσεις χρήσης	(296.063,51)	(23.355.583,25)	(23.651.646,76)
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00	0,00	0,00
31.12.2015	**(1.228.362,31)**	**(186.844.665,98)**	**(188.073.028,29)**
Αποσβέσεις χρήσης	(433.438,41)	(23.355.583,25)	(23.789.021,66)
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00	0,00	0,00
31.12.2016	**(1.661.800,72)**	**(210.200.249,23)**	**(211.862.049,95)**
Αναπόσβεστη αξία			
31.12.2016	**1.202.933,11**	**490.467.248,17**	**491.670.181,28**
31.12.2015	**1.274.561,64**	**513.822.831,42**	**515.097.393,06**
01.01.2015	**619.077,16**	**537.178.414,67**	**537.797.491,83**

Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 δεν υφίστανται ενδείξεις απομείωσης της αξίας των άυλων περιουσιακών στοιχείων της.

Η συνολική εύλογη άξία του άυλου Δικαιώματος που απορρέει από τη Σύμβαση Παραχώρησης, προσδιορίστηκε στο ποσό των €1.339.534.497,40. Η συνολική συμφωνηθείσα Χρηματοδοτική Συμβολή ανέρχεται στο ποσό των €638.867.000 και αναγνωρίστηκε αφαιρετικά του άυλου στοιχείου. Δεδομένου ότι κατά την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων δεν έχει ακόμα ολοκληρωθεί το Έργο «Αυτοκινητόδρομος Ιόνια Οδός», η Εταιρεία αναγνώρισε και σχετική υποχρέωση ολοκλήρωσης της κατασκευής €192.816.632 (31.12.2016) και €470.992.588 (31.12.2015).

Σημαντικοί όροι της συμφωνίας Παραχώρησης

► Περίοδος της Παραχώρησης: 2007-2037 (30 έτη)

► Συμβατικό Αντάλλαγμα: Είσπραξη διοδίων από τους χρήστες και δικαίωμα εμπορικής εκμετάλλευση των Σ.Ε.Α.

► Χρηματοδοτική συμβολή του Δημοσίου: Ναι

► Όροι ανανέωσης και τερματισμού της συμφωνίας:

Ανανέωση έως 3 έτη σε περίπτωση μη επίτευξης της Απόδοσης Βάσης.

Τερματισμός της συμφωνίας λόγω καταγγελίας εκ μέρους του Δημοσίου ή του Παραχωρησιούχου λόγω Γεγονότος Αθέτησης

► Δαπάνες Συντήρησης: Υποχρέωση για συντηρήσεις (βαριά συντήρηση και λοιπές τακτικές και έκτακτες συντηρήσεις) και αποκατάσταση της υποδομής σε μια καθορισμένη κατάσταση πριν την παραδώσει στην παραχωρούσα αρχή κατά τη λήξη της συμφωνίας παραχώρησης

► Αλλαγές στη συμφωνία που επήλθαν κατά τη διάρκεια της περιόδου: Δεν υπάρχουν

Τύπος σύμβασης	Αξία
Άυλο Περιουσιακό Στοιχείο	490.467.248,18
Χρηματοοικονομικό Περιουσιακό Στοιχείο	0,00 (Μη εφαρμόσιμο)
Σύνολο	**490.467.248,18**

11. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Δοσμένες εγγυήσεις	274.449,15	261.313,61
Σύνολο	**274.449,15**	**261.313,61**

12. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ

Τα αποθέματα αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2016	31.12.2015
Ανταλλακτικά παγίων στοιχείων	238.667,49	242.775,19
Σύνολο	**238.667,49**	**242.775,19**

Τα αποθέματα της Εταιρείας αφορούν ανταλλακτικά παγίων προερχόμενα από αγορά. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 δεν υφίστανται ενδείξεις απομείωσης της αξίας των αποθεμάτων.

13. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2016	31.12.2015
Πελάτες	1.934.844,73	2.281.373,70
Ν.Π.Δ.Δ. και Δημόσιες επιχειρήσεις	75.413,08	75.413,08
Επισφαλείς πελάτες	5.462.931,87	5.368.535,98
Σύνολο	**7.473.189,68**	**7.725.322,76**
Μείον: Πρόβλεψη επισφαλών εμπορικών απαιτήσεων	(6.543.316,17)	(6.290.679,57)
Καθαρό ποσό εμπορικών απαιτήσεων	**929.873,51**	**1.434.643,19**

Η κίνηση της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις έχει ως εξής:

Κίνηση πρόβλεψης επισφάλειας των εμπορικών απαιτήσεων	
Πρόβλεψη επισφάλειας 01.01.2015	**5.930.454,68**
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση	360.224,89
Πρόβλεψη επισφάλειας 31.12.2015	**6.290.679,57**
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση	252.636,60
Πρόβλεψη επισφάλειας 31.12.2016	**6.543.316,17**

Οι εμπορικές απαιτήσεις εμφανίζονται στην ονομαστική τους αξία, μετά από προβλέψεις για τυχόν μη εισπρακτέα υπόλοιπα.

Σε κάθε ημερομηνία οικονομικών καταστάσεων όλες οι καθυστερημένες ή επισφαλείς απαιτήσεις εκτιμώνται για να προσδιοριστεί η αναγκαιότητα ή μη, πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις.

Κατά την χρήση 2016, η Εταιρεία έχει διενεργήσει πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις ύψους € 6.543.316 (2015: €6.290.679) και αφορά ποσά τα οποία η Εταιρεία εκτιμά ότι έχουν πολύ μικρή πιθανότητα είσπραξης.

14. ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι λοιπές απαιτήσεις της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2016	31.12.2015
Αναλογούσα αποζημίωση απώλειας εσόδων βάσει της από 11 Μαΐου 2016 Συμφωνίας με το Δημόσιο	20.116.109,00	0,00
Ελληνικό Δημόσιο-αποζημιώσεις	0,00	5.389.876,43
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος και ΦΠΑ	56.863.999,65	69.451.640,16
Χρεώστες διάφοροι	7.280.180,63	3.934.058,52
Σύνολο	**84.260.289,28**	**78.775.575,11**

15. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Ταμείο	744.459,94	1.314.148,63
Καταθέσεις όψεως	49.126.063,58	134.194.278,72
Σύνολο	**49.870.523,52**	**135.508.427,35**

16. ΠΡΟΠΛΗΡΩΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ

Τα προπληρωμένα έξοδα αναλύονται ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Προπληρωμένες παροχές τρίτων	377.651,72	337.255,24
Προπληρωμένες αμοιβές τρίτων	287.238,33	232.278,06
Προπληρωμένοι τόκοι και συναφή έξοδα	0,00	16.208,56
Προκαταβολές κατασκευής	8.506.336,77	40.419.362,17
Σύνολο	**9.171.226,82**	**41.005.104,03**

17. ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο 116.800.980 κοινές μετοχές ονομ. αξίας 1,00 Ευρώ έκαστη	116.800.980,00	75.000.000,00
Σύνολο	**116.800.980,00**	**75.000.000,00**

Την 31.05.2016 η Εταιρεία σύμφωνα με το άρθρο 7.1.4 και 7.1.4 Α της Σύμβασης Παραχώρησης, προχώρησε στην αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου κατά Ευρώ 41.800.980,00. Η κάλυψη του Μετοχικού Κεφαλαίου πραγματοποιήθηκε εξ ολοκλήρου από το Μέτοχο ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΕ και η καταβολή ολοκληρώθηκε τον Ιούνιο 2016.

18. ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

Οι λοιπές προβλέψεις αναλύονται ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Πρόβλεψη για εκκρεμοδικίες	149.056,86	149.056,86
Πρόβλεψη βαριάς συντήρησης	2.626.198,00	1.620.230,00
Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους & έκτακτα έξοδα	1.163.104,19	0,00
Σύνολο	**3.938.359,05**	**1.769.286,86**

19. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ

Το κονδύλι στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζόμενους	675.307,00	549.642,00

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίσθηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης, η οποία συντάχτηκε από πιστοποιημένο αναλογιστή.

Η κίνηση της σχετικής πρόβλεψης των χρήσεων που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2016 και 2015 έχει ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Καθαρή υποχρέωση 1 Ιανουαρίου	549.642,00	512.726,00
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	149.914,00	102.622,00
Κόστος Τερματικών Παροχών	16.926,00	45.630,00
Χρηματοοικονομικό Κόστος	10.993,00	12.818,00
Πληρωθείσες παροχές	(58.425,00)	(76.050,00)
Αναλογιστικό (κέρδος)/ζημία	6.257,00	(48.104,00)
Καθαρή υποχρέωση 31 Δεκεμβρίου	**675.307,00**	**549.642,00**

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
	%	%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,25%	1,75%
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,50%	2,00%
Ρυθμός Οικειοθελών Αποχωρήσεων	6,00%	8,00%

Ποσοτική ανάλυση ευαισθησίας για τις σημαντικές αναλογιστικές παραδοχές:

Προεξοφλητικό επιτόκιο:	**Επίδραση στην πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού**
0,5% Αύξηση	(38.301,00)
0,5% Μείωση	42.410,00

Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	**Επίδραση στην πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού**
0,25% Αύξηση	20.657,00
0,25% Μείωση	(19.726,00)

20. ΕΞΟΔΑ ΧΡΗΣΕΩΣ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ

Τα δεδουλευμένα έξοδα χρήσεως αναλύονται ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Αμοιβές τρίτων δουλευμένες	917.884,04	2.013.613,97
Τέλη καθαριότητας και φωτισμού	8.314,48	881.176,56
Τόκοι και συναφή έξοδα δουλευμένα	217.952,67	159.707,01
Διάφορα έξοδα χρήσεως δουλευμένα	130.459,47	124.150,46
Παροχές τρίτων δουλευμένες	205.206,54	218.702,20
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	4.582,65	4.582,65
Σύνολο	**1.484.399,85**	**3.401.932,85**

21. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Η Εταιρεία φορολογείται με ονομαστικό συντελεστή 29% (2015: 29%). Η δήλωση φορολογίας εισοδήματος υποβάλλεται σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημίες που δηλώνονται παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τις δηλώσεις και τα βιβλία και στοιχεία του φορολογούμενου και εκδοθεί η τελική έκθεση ελέγχου. Οι φορολογικές ζημίες, στο βαθμό που γίνονται αποδεκτές από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να συμψηφίσουν μελλοντικά κέρδη χωρίς χρονικό περιορισμό.

Αναβαλλόμενος φόρος

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.

Ο λογαριασμός «Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις» της κατάστασης οικονομικής θέσης αναλύεται ως εξής :

Κίνηση αναβαλλόμενου φόρου

Υπόλοιπο, 1η Ιανουαρίου 2015	**7.300.601,91**
(Χρέωση) / Πίστωση στα αποτελέσματα χρήσεως	2.485.152,50
Υπόλοιπο, 31η Δεκεμβρίου 2015	**9.785.754,41**
(Χρέωση) / Πίστωση στα αποτελέσματα χρήσεως	7.343.083,97
Υπόλοιπο, 31η Δεκεμβρίου 2016	**17.128.838,38**

Ο φόρος εισοδήματος που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα της χρήσης 2016 σε σύγκριση με τη χρήση 2015 είναι:

Φόρος εισοδήματος στα αποτελέσματα χρήσης

	01.01 - 31.12.2016	01.01 - 31.12.2015
Τρέχων φόρος εισοδήματος	0,00	0,00
Αναβαλλόμενος φόρος	7.343.083,97	2.485.152,50
Σύνολο φόρου εισοδήματος στα αποτελέσματα	**7.343.083,97**	**2.485.152,50**

Για τις χρήσεις 2008 έως και 2010 της Εταιρείας έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο από το Κ.Ε.ΜΕ.ΕΠ. (Κέντρο Ελέγχου Μεγάλων Επιχειρήσεων) σύμφωνα με το από 21 Φεβρουαρίου 2017 έγγραφο της εν λόγω υπηρεσίας με αριθμό πρωτοκόλλου 5106 και ο οποίος έλεγχος βρίσκεται σε εξέλιξη. Η Εταιρεία δεν έχει προβεί σε εκτίμηση των πρόσθετων φόρων και των προσαυξήσεων, που πιθανόν να καταλογιστούν στην περάτωση του φορολογικού ελέγχου των συγκεκριμένων χρήσεων από το 2008 έως και το 2010.

Για τις χρήσεις 2011-2016 η Εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65Α, του Νόμου 4174/2013. Ειδικότερα ο έλεγχος της χρήσης 2016 βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως 2016.

22. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2016	31.12.2015
Προμηθευτές εσωτερικού	48.063.782,02	62.318.630,80
Προμηθευτές εξωτερικού	6.413,97	56.131,95
Προκαταβολές πελατών	1.855.095,03	1.399.976,68
Σύνολο	**49.925.291,02**	**63.774.739,43**

23. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναλύονται ως ακολούθως:

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις-μακροπρόθεσμες

	31.12.2016	31.12.2015
Ομολογιακά δάνεια	48.363.970,00	48.545.160,00
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	102.657.829,71	69.633.112,70
Σύνολο	**151.021.799,71**	**118.178.272,70**

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις-βραχυπρόθεσμες

	31.12.2016	31.12.2015
Βραχυπρόθεσμο Δάνειο ΦΠΑ	22.310.852,00	32.011.181,00
Σύνολο	**22.310.852,00**	**32.011.181,00**

Η Εταιρεία έχει υπογράψει σύμβαση ομολογιακού δανείου ύψους ευρώ 241.700.000 (συμπεριλαμβανομένου του δανείου ΦΠΑ 40.900.000,00 ευρώ), από το οποίο μέχρι σήμερα έχουν εκταμιευθεί συνολικά ευρώ 70.855.012,00, ως εξής:

ΤΡΑΠΕΖΑ	**ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΝΕΙΟΥ**	**ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΕΩΣ 31/12/2016**	**ΔΙΑΘΕΣΙΜΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΤΗΝ 31/12/2016**
BBVA	16.333.480,00	3.821.213,00	12.500.000,00
EUROBANK ERGASIAS, S.A.	38.067.937,00	9.574.384,00	28.479.723,00
BNP PARIBAS FORTIS S.A. SUCURSAL EN ESPANA	17.218.130,00	4.703.032,00	12.500.000,00
BANCO SANTANDER (LONDON)	16.333.480,00	3.821.213,00	12.500.000,00
INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL	3.538.597,00	3.527.273,00	0,00
ALPHA BANK S.A.	20.959.188,00	6.422.367,00	14.524.825,00
NATIONAL BANK OF GREECE	23.277.329,00	6.632.495,00	16.633.415,00
BANK OF ATTICA	3.388.796,00	3.003.431,00	375.929,00
PIRAEUS BANK, S.A.	88.018.881,00	27.292.027,00	60.675.256,00
BANCIA S.A.	2.064.182,00	2.057.577,00	0,00
ESPIRITO SANTO Plc	6.250.000,00	0,00	6.250.000,00
CAIXA GERAL De DEPOSITOS	6.250.000,00	0,00	6.250.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	**241.700.000,00**	**70.855.012,00**	**170.689.148,00**

Επιπλέον η Εταιρεία έχει το κάτωθι δευτερογενές χρέος με βάση τη Σύμβαση Παραχώρησης:

	ΜΕΤΟΧΟΣ	**ΔΕΥΤΕΡΟΓΕΝΕΣ ΧΡΕΟΣ ΒΑΣΕΙ ΤΗΣ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ**	**ΠΟΣΑ ΕΩΣ 31/12/2016**	**ΔΙΑΘΕΣΙΜΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΤΗΝ 31/12/2016**
1	FERROVIAL S.A.	16.143.597,09	16.143.597,09	0,00
2	ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΕ	43.146.686,00	43.146.686,00	0,00
3	ACS SERVICIOS	11.136.854,00	11.136.854,00	0,00
4	DRAGADOS S.A	4.357.899,00	4.357.899,00	0,00
5	IRIDIUM S.A.	644.000,00	644.000,00	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ	**75.429.036,09**	**75.429.036,09**	**0,00**

Τα ανωτέρω ποσά δευτερογενούς χρέους δεν περιλαμβάνουν τους αναλογούντες έως 31.12.2016 οφειλόμενους τόκους ποσού 27.227.293,62 ευρώ.

Τα Τραπεζικά ομολογιακά δάνεια της Εταιρείας, που έχουν εκταμιευτεί, ανέρχονται σε €70,855.012,00. Η Εταιρεία προκειμένου να διαχειριστεί τον επιτοκιακό κίνδυνο που προέρχεται από τα ομολογιακά δάνεια που έχει εκδώσει, έχει συνάψει συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου (Interest rate swaps) η ονομαστική αξία των οποίων μεταβάλλεται ανά μήνα. 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 ευρώ 24,75 εκ. εις βάρος (ζημία) της Εταιρείας και παρακολουθείται σε λογαριασμούς τάξεως (31.12.2015 ανερχόταν σε ευρώ 25,25 εκ. σε βάρος της Εταιρείας).
Τα έξοδα από τις συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων για το έτος 2016 ανήλθαν σε € 4.007.473,23 (2015: 3.006.283,37 €).

Για την εξασφάλιση των δανείων που έχουν χορηγήσει οι Πιστώτριες Τράπεζες έχουν παραχωρηθεί τα ακόλουθα ενέχυρα:
- οι Τραπεζικοί Λογαριασμοί της Εταιρείας
- η Σύμβαση Παραχώρησης
- η Σύμβαση Μελέτης-Κατασκευής
- η Σύμβαση Ανεξάρτητου Μηχανικού
- η Σύμβαση Προμήθειας Εξοπλισμού Διοδίων
- οι εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές
- τα εκδοθέντα ασφαλιστήρια συμβόλαια

24. ΛΟΙΠΟΙ ΦΟΡΟΙ ΚΑΙ ΤΕΛΗ

Οι λοιποί φόροι και τέλη αναλύονται ως εξής:

	31.12.2016	**31.12.2015**
Φόρος εργολάβων	1.010.415,63	922.482,36
Φόρος τόκων	258.606,98	189.660,41
ΦΜΥ & Εισφορά Αλληλεγγύης	119.133,22	93.875,61
Φόρος αμοιβών ελεύθερων επαγγελματιών	53.764,87	53.173,41
Χαρτόσημο και ΟΓΑ Εισοδημάτων από Οικοδομές	74.048,36	66.984,99
Λοιποί Φόροι	0,00	16.961,36
Σύνολο	**1.515.969,06**	**1.343.138,14**

25. ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ ΚΟΙΝΩΝΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

Οι υποχρεώσεις προς τους οργανισμούς κοινωνικής ασφάλισης αναλύονται ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
ΙΚΑ	302.287,22	273.038,97
Λοιπά Ταμεία κύριας ασφαλίσεως	32.422,25	23.082,43
Σύνολο	**334.709,47**	**296.121,40**

26. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2016	31.12.2015
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες εταιρείες (Σημ.27)	167.664,02	572.372,97
Δικαιούχοι αμοιβών	70.848,27	122.121,78
Πιστωτές διάφοροι	64.140,44	42.736,78
Σύνολο	**302.652,73**	**737.231,53**

27. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Η φύση των συναλλαγών με τα συνδεδεμένα μέρη αφορά σε:

	01.01 - 31.12.2016		01.01 - 31.12.2015	
	Αγορές/έξοδα από συνδεδεμένα μέρη	Πωλήσεις υπηρεσιών σε συνδεδεμένα μέρη	Αγορές/έξοδα από συνδεδεμένα μέρη	Πωλήσεις υπηρεσιών σε συνδεδεμένα μέρη
ΟΔΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε.	2.269.384,28	273.619,46	1.651.587,03	1.791.022,80
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΕ	972.362,14	0,00	2.325.780,41	0,00
ΓΕΚ SERVICES ΑΕ	1.855.784,91	0,00	1.419.426,69	0,00
ΗΡΩΝ ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΕ	2.612.644,91	0,00	2.456.551,21	0,00
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ HELLAS TOLLS	1.967.089,66	10.200,00	2.461.415,80	209.989,71
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ EUROIONIA	383.315.074,31	0,00	219.585.505,75	0,00
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ ΤΕΡΝΑ ΑΕ - ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ	0,00	2.377,32	0,00	717,03
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ	0,00	216,87	0,00	829,26
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ ΓΕΚ SERVICES ΑΕ-SPACON ΕΠΕ	0,00	0,00	459.367,88	0,00
FERROVIAL SA	302.719,00	0,00	915.987,00	0,00
IRIDIUM SA	218.476,84	0,00	861.828,67	0,00
SICE SA	0,00	0,00	12.600,00	0,00
Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ	0,00	112,57	0,00	0,00
ΤΕΡΝΑ ΑΕ	330.000,00	916,97	315.524,28	0,00
Συνολικό ποσό συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη	**393.843.536,05**	**287.443,19**	**232.465.574,72**	**2.002.558,80**

	31.12.2016		31.12.2015	
	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις
ΟΔΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε.	257.271,22	133.232,78	209.722,10	132.650,79
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΕ	163.807,48	(17,20)	517.956,64	0,00
ΓΕΚ SERVICES ΑΕ	277.601,32	0,00	257.022,37	0,00
ΗΡΩΝ ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΕ	737.288,80	0,00	278.499,92	0,00
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ HELLAS TOLLS	523.923,46	251.669,34	374.986,76	0,00
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ EUROIONIA	33.492.216,20	0,00	57.230.536,32	0,00
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ ΤΕΡΝΑ ΑΕ - ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ	0,00	0,00	0,00	10,65
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ	0,00	(48,55)	10,95	621,60
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ ΓΕΚ SERVICES ΑΕ-SPACON ΕΠΕ	0,00	0,00	82.427,40	0,00
FERROVIAL SA	0,00	0,00	48.280,01	0,00
IRIDIUM SA	3.856,54	0,00	6.136,32	0,00
Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ	0,00	(9.766,92)	0,00	0,00
ΤΕΡΝΑ ΑΕ	70.862,91	469,88	0,00	0,00
	35.526.827,93	**384.901,72**	**59.005.578,79**	**133.283,04**

	31.12.2016		31.12.2015	
Δάνεια	Τόκος	Ποσό	Τόκος	Ποσό
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΕ	2.935.672,41	43.146.686,00	1.585.808,04	16.138.754,00
FERROVIAL SA	1.705.651,86	16.143.597,09	1.586.284,07	16.143.597,09
IRIDIUM SA	68.041,95	644.000,00	63.280,12	644.000,00
DRAGADOS SA	460.433,76	4.357.899,00	428.210,91	4.357.899,00
ACS SERVICIOS SA	1.176.664,23	11.136.854,00	1.094.316,93	11.136.854,00
Συνολικό ποσό δανείων από συνδεδεμένα μέρη	**6.346.464,21**	**75.429.036,09**	**4.757.900,07**	**48.421.104,09**

28. ΑΜΟΙΒΕΣ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ ΕΛΛΑΣ ΑΕ	25.500,00	ΤΑΚΤΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ ΧΡΗΣΗΣ 2016
ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ ΕΛΛΑΣ ΑΕ	22.500,00	ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ ΧΡΗΣΗΣ 2016
ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ ΕΛΛΑΣ ΑΕ	12.854,00	ΜΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΕΣ ΕΡΓΑΣΙΕΣ

29. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

i) Εγγυητικές επιστολές-λοιπές εξασφαλίσεις

Εγγυητική επιστολή Καλής Εκτέλεσης Μελετών – Κατασκευών	56.000.000,00
Εγγυητική επιστολή Καλής Εκτέλεσης Λειτουργίας και Συντήρησης	3.414.304,00
Σύνολο	**59.414.304,00**

Η Εγγυητική επιστολή Καλής Εκτέλεσης Μελετών – Κατασκευών η οποία έχει κατατεθεί στο Υπουργείο Υποδομών και Μεταφορών, έχει εκδοθεί και καλύπτεται από την αποκλειστική εταιρική εγγύηση της μετόχου εταιρείας ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. Αντίστοιχα, η Εγγυητική επιστολή Καλής Εκτέλεσης Λειτουργίας και Συντήρησης η οποία έχει επίσης κατατεθεί στο Υπουργείο Υποδομών και Μεταφορών, έχει εκδοθεί από την ΝΕΑ ΟΔΟΣ Α.Ε. και καλύπτεται από την αποκλειστική εταιρική εγγύηση της μετόχου εταιρείας ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.

ii) Η Εταιρεία είναι εναγόμενη σε αριθμό υποθέσεων που αφορούν κυρίως πρόσκρουση σε ζώο ή αντικείμενο στον αυτοκινητόδρομο, συσσώρευση υδάτων ή κακοτεχνία στο οδόστρωμα. Έναντι των αγωγών αυτών η Εταιρεία έχει σχηματίσει συνολική πρόβλεψη αξίας €149χιλ για το 2016 και 2015, η οποία κρίνεται επαρκής έναντι των αναμενόμενων ζημιών που θα προκύψουν από την οριστική εκδίκαση των υποθέσεων.

30. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Στις 14 Φεβρουαρίου 2017, ολοκληρώθηκε η εκταμίευση των Δανείων του Έργου συνολικού ύψους ευρώ 126.600.000. Μετά τη λήψη και των ποσών αυτών και σε συνδυασμό με τα ταμιακά διαθέσιμα και τα υπόλοιπα ποσά της Πρόσθετης Χρηματοδοτικής Συμβολής του Δημοσίου, η χρηματοδότηση των υπόλοιπων κατασκευαστικών εργασιών της Εταιρείας είναι πλήρως εξασφαλισμένη.

Από τη λήξη της κλειόμενης χρήσεως 31.12.2016 μέχρι την ημέρα συντάξεως της παρούσας εκθέσεως δεν συνέβησαν άλλα σημαντικά γεγονότα που να έχουν σημαντική επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της κλειόμενης χρήσεως και θα έπρεπε να αναφερθούν στην παρούσα Έκθεση.

Αθήνα, 30/03/2017

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ ΒΡΑΙΛΑΣ ΑΔΤ : ΑΚ 837985	ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ ΜΟΥΣΤΑΚΑΣ ΑΔΤ : ΑΕ 080733
Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΙΔΗΣ ΑΔΤ : Χ670038	ΓΙΑΝΝΗΣ ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΔΤ : Ξ448367