ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟ ΛΑΡΙΣΑΣ
ΤΜΗΜΑ: ΜΗΤΡΩΟΥ / Υπηρεσία Γ.Ε.ΜΗ.
Δ.νση: Παπακυριαζή 44
Τ.Κ.: 41222
Πληροφορίες: Μ.ΤΣΟΥΚΝΙΔΑ
Τηλέφωνο: 2410-549884,254738
Fax: 2410 257522
E-mail: a.karligiotou@larissa-chamber.gr

Λάρισα, 10/07/2018
Αριθ.Πρωτ.: 1206927

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

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

Την **10/07/2018** καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ, ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟ ΤΜΗΜΑ ΠΑΘΕ ΜΑΛΙΑΚΟΣ - ΚΛΕΙΔΙ,** το διακριτικό τίτλο ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. και αριθμό ΓΕΜΗ **27062340000**:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 1419811 οι εγκεκριμένες από την 29/06/2018 Γενική Συνέλευση οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται για τη χρήση 01/01/2017 έως 31/12/2017.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 1419812 η από 29/06/2018 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με την οποία ορίστηκαν για τον έλεγχο των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από 01/01/2018 έως 31/12/2018:

- Η ελεγκτική εταιρεία **«DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ»**, Α.Φ.Μ. 094394788-Δ.Ο.Υ. ΦΑΕΕ ΑΘΗΝΩΝ, Αρ. ΓΕΜΗ 1223601000, και (Δ/νση : ΦΡΑΓΚΟΚΚΛΗΣΙΑΣ 3Α ΤΚ , ΜΑΡΟΥΣΙ), με αριθμό μητρώου ΕΛΤΕ 5.

Σχετικό έγγραφο Ελέγχου της ΠΕ Λάρισας (Αρ. Πρωτ.: 1206927/ 09/07/2018).

Με εντολή Προέδρου

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ
ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟ ΛΑΡΙΣΑΣ
ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΜΗΤΡΩΟΥ
ΑΝΑΣΤΑΣΙΑ ΚΑΡΛΙΓΚΙΩΤΟΥ

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

ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΥ ΤΜΗΜΑ ΠΑΘΕ ΜΑΛΙΑΚΟΣ - ΚΛΕΙΔΙ

ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ

Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση
Σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα (Ν.4308/2014)
για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017

Ανθίμου Γαζή 4, 41222, Λάρισα

http://www.aegeanmotorway.gr/

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

Αρ. Γ.Ε.ΜΗ 27062340000

Αρ. ΜΑΕ 63484/31/Β/07/26

ΛΑΡΙΣΑ

Μάιος 2018

Περιεχόμενα

Α. Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου Α.Ε. 4
Β.Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή 13
C. Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις 16
I. Κατάσταση Αποτελεσμάτων 16
II. Ισολογισμός 17
III. Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης 19
IV. Κατάσταση Ταμειακών Ροών 20
V. Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 21
V.1. Γενικές Πληροφορίες 21
V.2. Βασικές Λογιστικές Αρχές 22
V.3. Κύκλος Εργασιών 32
V.4. Κόστος Πωλήσεων 33
V.5. Λοιπά Συνήθη Έσοδα 33
V.6. Έξοδα Διοίκησης 34
V.7. Έξοδα Διάθεσης 34
V.8. Λοιπά Έξοδα και Ζημίες 34
V.9. Κέρδη και Ζημίες από Διάθεση μη Κυκλοφορούντων Στοιχείων 34
V.10. Λοιπά Έσοδα και Κέρδη 35
V.11. Χρηματοοικονομικά Έξοδα και Έσοδα 35
V.12. Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος 36
V.13. Ενσώματα Πάγια 39
V.14. Άυλα Πάγια 40
V.15. Προκαταβολές και μη Κυκλοφορούντα στοιχεία υπό κατασκευή 40
V.16. Λοιπά Χρηματοοικονομικά στοιχεία 41
V.17. Λοιπές Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις 41
V.18. Αποθέματα 41
V.19. Εμπορικές απαιτήσεις 42
V.20. Δεδουλευμένα Έσοδα περιόδου 42
V.21. Λοιπές απαιτήσεις 42
V.22. Προπληρωμένα Έξοδα 43
V.23. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα 43
V.24. Κεφάλαιο 43
V.25. Αποθεματικά Νόμων ή Καταστατικού 43
V.26. Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους 44
V.27. Λοιπές προβλέψεις 45

V.28. Δάνεια 45
V.29. Εμπορικές Υποχρεώσεις 46
V.30. Λοιποί Φόροι και Τέλη 47
V.31. Οργανισμοί Κοινωνικής Ασφάλισης 47
V.32. Λοιπές Υποχρεώσεις 47
V.33. Έξοδα Χρήσεως Δεδουλευμένα 48
V.34. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη 48
V.35. Αναταξινομίσεις Κονδυλίων 51
V.36. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις 51
V.37. Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς 53

Α. Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου Α.Ε.

Α.1. Εισαγωγή

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε για έγκριση, σύμφωνα με το καταστατικό και το άρθρο 43α του Ν.2190/1920, τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 10ης εταιρικής χρήσης, που καλύπτει το χρονικό διάστημα από 01.01.2017 έως 31.12.2017 και να σας εκθέσουμε τα ακόλουθα, σχετικά με την δραστηριότητα της εταιρείας Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου Α.Ε. (εφεξής «Εταιρεία» ή «Παραχωρησιούχος») κατά την διάρκεια της χρήσεως, την οικονομική θέση και την προβλεπόμενη από την Διοικητικό Συμβούλιο πορεία της, στις αμέσως επόμενες χρήσεις.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου Α.Ε. έχει την τιμή να θέσει υπόψη σας όλα τα έγγραφα των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της δέκατης Ετήσιας Εταιρικής Χρήσης (01.01.2017 – 31.12.2017), ήτοι τον Ισολογισμό, την Κατάσταση Αποτελεσμάτων, την Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης, την Κατάσταση Ταμειακών Ροών και το Προσάρτημα (Σημειώσεις).

Οι Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτισθεί με βάση τις διατάξεις των Ν.4308/2014 & Ν.3605/2007 όπως αυτός τροποποιήθηκε με τις διατάξεις του Ν.4219/2013 και απεικονίζουν με σαφήνεια την πραγματική εικόνα της περιουσιακής διάρθρωσης και της χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας κατά την 31.12.2017.

Η Διοίκηση έχει διαμορφώσει συγκεκριμένο πλαίσιο οργανωτικών και διοικητικών δομών, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται η δέσμευση της σχετικά με την ικανοποίηση των συμβατικών και νομιμοποιητικών της υποχρεώσεων, την εστίαση της στον πελάτη, τις πολιτικές, την ανάπτυξη και εγκατάσταση συστήματος ολοκληρωμένης διαχείρισης και την εγκατάσταση καναλιών επικοινωνίας, τόσο εντός της Εταιρείας και των συμμετεχόντων στο κατασκευαστικό έργο, όσο και με το εξωτερικό της περιβάλλον.

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει θέσει ως κύρια προτεραιότητα την ικανοποίηση των απαιτήσεων της Σύμβασης Παραχώρησης που έχει υπογράψει με το Ελληνικό Δημόσιο, των νομικών απαιτήσεων και των πελατών της.

Ως πελάτη αναγνωρίζει το Ελληνικό Δημόσιο και προκειμένου να τηρήσει την συμβατική της υποχρέωση απέναντι του, σχεδίασε και εγκατέστησε διεργασία παρακολούθησης της ικανοποίησης των απαιτήσεων της Σύμβασης Παραχώρησης.

Παράλληλα, η Εταιρεία αναγνωρίζει ως πελάτες της τους χρήστες του αυτοκινητόδρομου, οι οποίοι εξυπηρετούνται από αυτόν και έχουν τη δυνατότητα να επικοινωνούν τις απόψεις, τις ανάγκες, καθώς και τα παράπονα τους στο Τμήμα Εξυπηρέτησης Πελατών της Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου Α.Ε.

Στόχος είναι η συνεχής βελτίωση των παρεχόμενων υπηρεσιών προς τους χρήστες για την αποτελεσματικότερη εξυπηρέτηση τους.

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει μια σειρά πολιτικών, οι οποίες διαχειρίζονται συγκεκριμένα θέματα επιχειρησιακών αρχών.

Α.2. Γενική Επισκόπηση

Εκτός των συμβατικών υποχρεώσεων της σε θέματα λειτουργίας και συντήρησης, το κύριο θέμα με το οποίο απασχολήθηκε η Εταιρεία την περίοδο αναφοράς ήταν η συνέχιση και ολοκλήρωση των εργασιών κατασκευής των νέων τμημάτων του αυτοκινητόδρομου και η παράδοση τους σε κυκλοφορία.

Συγκεκριμένα, στις 31.03.2017, ο Ανεξάρτητος Μηχανικός εξέδωσε τη Βεβαίωση Περαίωσης της 5ης Αποκλειστικής Τμηματικής Προθεσμίας. Επιπρόσθετα, την ίδια ημέρα εκδόθηκε από την Διοικητική

Αρχή Σηράγγων η άδεια λειτουργίας των σηράγγων του Έργου. Ως εκ τούτου, την 07.04.2017, τα νέα τμήματα του Έργου παραδόθηκαν σε κυκλοφορία.

Επιπρόσθετα, στις 31.08.2017, ο Ανεξάρτητος Μηχανικός εξέδωσε τη Βεβαίωση Περαίωσης Εργασιών της Περιόδου Μελετών – Κατασκευών συνοδευόμενη με λίστα για τις υπολειπόμενες δευτερεύουσες εργασίες (Πίνακας Εκκρεμοτήτων) στην οποία αναγράφονται οι επιμέρους προθεσμίες για την ολοκλήρωση τους. Την ίδια ημερομηνία ο Ανεξάρτητος Μηχανικός εξέδωσε και τη Βεβαίωση Περαίωσης Εργασιών για τα Τοπικά Έργα. Οι εργασίες υλοποίησης των εκκρεμοτήτων είναι σε εξέλιξη, με ορόσημο ολοκλήρωσης τα τέλη Ιουνίου 2018.

Καθ' όλη τη διάρκεια του έτους 2017 πραγματοποιήθηκαν επίσης εργασίες αποκατάστασης αλλά και συντήρησης (περιλαμβανομένων των εργασιών βαριάς συντήρησης) στα υφιστάμενα τμήματα, ως τμήμα του προγράμματος Λειτουργίας και Συντήρησης της Εταιρείας.

Κατασκευαστικό Αντικείμενο

Πρόοδος Μελετών Έργου

Έως και το τέλος της περιόδου αναφοράς (έτος 2017) έχουν υποβληθεί και εγκριθεί από τον Ανεξάρτητο Μηχανικό το σύνολο σχεδόν των μελετών του Έργου. Επίσης, είναι σε εξέλιξη η υποβολή και ο έλεγχος του μητρώου του έργου.

Περιγραφή Εργασιών

Τα νέα τμήματα του αυτοκινητόδρομου περιλαμβάνουν Σήραγγες και Ανοιχτά Τμήματα.

Οι σήραγγες περιλαμβάνουν:

- 3 δίδυμες σήραγγες (Τ1, Τ2 και Τ3) μήκους 2 χλμ., 6 χλμ. και 2,8 χλμ. αντίστοιχα.
- Οι σήραγγες διαθέτουν δύο ξεχωριστούς κλάδους, έναν ανά κατεύθυνση. Ο κάθε κλάδος περιλαμβάνει δύο λωρίδες κυκλοφορίας και Λωρίδα Εκτάκτου Ανάγκης.
- Οι σήραγγες Τ1 και Τ2 κατασκευάστηκαν στην περιοχή των Τεμπών-Ραψάνης και διέρχονται από τον Κίσσαβο, και η Τ3 στην περιοχή Πλαταμώνα-Σκοτίνας και διέρχεται από τον Όλυμπο.

Τα ανοιχτά νέα τμήματα περιλαμβάνουν:

- 22 γέφυρες
- 11,3 χλμ. νέου αυτοκινητόδρομου
- 17 χλμ. δευτερευουσών οδών και οδών εξυπηρέτησης
- 2 Ανισόπεδους Κόμβους στα νέα τμήματα, ένα στη Ραψάνη και ένα στον Πλαταμώνα
- 3 νέους Ανισόπεδους Κόμβους στο τμήμα Κατερίνη – Κλειδί (Βόρειος Α/Κ Κατερίνης, Α/Κ Κορινού και Α/Κ Αιγινίου)
- 6 κτίρια εξυπηρέτησης σηράγγων και 3 κτίρια εγκαταστάσεων εξαερισμού σηράγγων

Κατά το έτος αναφοράς συνεχίστηκαν και ολοκληρώθηκαν όλες οι εργασίες σηράγγων και ανοικτής οδοποιίας και τα νέα τμήματα παραδόθηκαν σε κυκλοφορία την 07.04.2017.

Πρόοδος Πιστοποιήσεων Έργου

Η πρόοδος του συνολικού αντικειμένου της Τ1 Περιόδου (Δεκ-17, πιστοποιημένη από τον Ανεξάρτητο Μηχανικό) ανέρχεται στο 98,9% και αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

Πρόοδος Συνολικού Αντικειμένου Περιόδου Τ1	Συνολικό Τίμημα (€)	Πιστοποιημένη Πρόοδος από ΑΜ (Δεκ-17)	
		(€)	(%)
Τίμημα Σύμβασης Μελετών-Κατασκευών (DCC) + Τιμαριθμική αναπροσαρμογή	836.782.737	833.865.248	99,6%
VO 01: ασφαλτικές εργασίες	35.000.000	33.917.578	96,9%
Τροποποίηση Νο1 (ΛΕΑ)	169.000.000	168.729.079	99,8%
Πρόσθετες εργασίες ΔΕΥΑΝΟ	258.332	258.332	100,0%
AMSA CAPEX + Τιμαριθμική αναπροσαρμογή	45.737.796	38.270.780	83,7%
Σύνολο	**1.086.778.865**	**1.075.041.017**	**98,9%**

Α.3 Πορεία Εργασιών

Η χρήση που έληξε στις 31.12.2017 ήταν η δέκατη εταιρική χρήση, και τα κυριότερα μεγέθη συνοψίζονται στα εξής:

Ο κύκλος εργασιών κατά την χρήση του 2017 ανήλθε σε € 136.849.494,70 και αφορά έσοδα διοδίων ποσού € 64.021.305,26, έσοδα μισθωμάτων ΣΕΑ ποσού € 1.188.070,73, έσοδα από τον τομέα κατασκευής (κατασκευαστικά συμβόλαια) € 71.472.829,32 και λοιπά έσοδα € 167.289,39.

Τα μικτά αποτελέσματα ανήλθαν κατά την χρήση σε € 20.115.329,41.

Τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε € 43.268.246,48.

Τα αποτελέσματα προ τόκων και φόρων (EBIT) ανήλθαν σε € 25.468.421,44.

Τα αποτελέσματα προ φόρων ανήλθαν σε € 11.748.574,47.

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους ανήλθαν σε € 8.030.345,43.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ανήλθαν σε € 73.663.015,64, ενώ τα Ίδια Κεφάλαια ανήλθαν σε € 153.176.488,57.

Το σύνολο των δανείων στις 31.12.2017 ανέρχεται σε € 490.952.777,03 και αφορούν την κάλυψη των αναγκών της Εταιρείας από την έναρξη της μέχρι και την λήξη της περιόδου παραχώρησης.

Α.4 Λογιστικές Αρχές

Οι λογιστικές αρχές που ακολούθησε η Εταιρεία για την κατάρτιση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της χρήσεως 01.01.2017 – 31.12.2017 καθώς και άλλες χρήσιμες πληροφορίες αναφέρονται παρακάτω στις Σημειώσεις οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτής της Ετήσιας Έκθεσης.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν με βάση τις διατάξεις του Ν. 4308/2014 & Ν.3605/2007 όπως αυτός τροποποιήθηκε με τις διατάξεις του Ν.4219/2013 και ακολουθήθηκαν ίδιες λογιστικές αρχές σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

Α.5. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

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

Κίνδυνοι Αγοράς

(i) Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

(ii) Κίνδυνος επιτοκίου

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

(iii) Πιστωτικός κίνδυνος

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

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

(iv) Κίνδυνος μεταβολής τιμών

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

(v) Κίνδυνος ρευστότητας

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

Α.6. Χρηματοοικονομικοί Δείκτες

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

	2017	2016	2015	2014
Α. Δείκτης Γενικής Ρευστότητας Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	1,70	0,37	0,75	0,79
Β. Δείκτης Βιωσιμότητας Μη Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία / Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	1,27	1,71	1,63	1,62
Γ. Δείκτης Κεφαλαιακής Διάρθρωσης Ίδια Κεφάλαια / Ξένα Κεφάλαια	26,62%	33,88%	30,33%	31,74%

Ο Δείκτης Γενικής Ρευστότητας εμφανίζει άνοδο σε σχέση με την αντίστοιχη επίδοση στο έτος 2016, επηρεάζοντας θετικά την δυνατότητα της Εταιρείας για έγκαιρη ανταπόκριση στις τρέχουσες υποχρεώσεις της.

Η επίδοση του Δείκτη Βιωσιμότητας παρουσιάζει μειούμενη μεταβολή που οφείλεται στην πλήρη απορρόφηση των δανειακών κεφαλαίων, παρέχοντας ικανοποιητικό περιθώριο ασφαλείας στους μακροχρόνιους πιστωτές της Εταιρείας.

Τέλος, ο Δείκτης Κεφαλαιακής Διάρθρωσης εμφανίζεται μειωμένος σε σχέση με την επίδοση του προηγούμενου έτους, λόγω της αύξησης των δανειακών κεφαλαίων (μετά την πλήρη απορρόφηση αυτών) σε συμφωνία με την καθορισμένη χρηματοδοτική δομή του έργου.

Α.7. Σύστημα Ολοκληρωμένης Διαχείρισης

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

- Την Διαχείριση της Ποιότητας των παρεχομένων Υπηρεσιών
- Την Διαχείριση των Κινδύνων για την Υγεία και Ασφάλεια στην Εργασία
- Την Διαχείριση των Επιπτώσεων στο Περιβάλλον που προκύπτουν από τις Δραστηριότητες της
- Την Διαχείριση των Κινδύνων για την Ασφάλεια των Πληροφοριών και των Προσωπικών Δεδομένων που διαχειρίζεται
- Την Διαχείριση του Ανθρώπινου Δυναμικού που απασχολείται σε αυτήν
- Την Διαχείριση Οδικής Ασφάλειας
- Την Ενεργειακή Διαχείριση

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

Τα Πιστοποιητικά, τα οποία έχουν εκδοθεί από τον Διαπιστευμένο Φορέα EUROCERT S.A. ικανοποιούν τις απαιτήσεις των παρακάτω Προτύπων:

- Διαχείριση της Ποιότητας κατά το Πρότυπο ΕΛΟΤ ΕΝ ISO 9001:2015

- Διαχείριση της Υγείας & Ασφάλειας στην Εργασία κατά το Πρότυπο ΕΛΟΤ 1801:2008 / OHSAS 18001:2007
- Διαχείριση του Περιβάλλοντος κατά το Πρότυπο ΕΛΟΤ ΕΝ ISO 14001:2015
- Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη κατά το Πρότυπο SA 8000: 2014
- Διαχείριση Οδικής Ασφάλειας κατά το πρότυπο ISO 39001:2012
- Ενεργειακή Διαχείριση κατά το πρότυπο ISO 50001:2011

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

Αναγνώρισε, ανέλυσε και αξιολόγησε του κινδύνους για την υγεία και ασφάλεια στην εργασία μέσα από τις Μελέτες Εκτίμησης Επαγγελματικού Κινδύνου που αναπτύχθηκαν για κάθε εγκατάσταση και δραστηριότητα της.

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

Εγκατέστησε μηχανισμούς και κανάλια αποτελεσματικής επικοινωνίας με το προσωπικό και θέσπισε πολιτικές και δράσεις για τον περιβάλλοντα αυτής κοινωνικό χώρο.

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

Α.8. Υποκαταστήματα

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

Α.9. Ίδιες Μετοχές

Η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές.

Α.10. Κοινωνικός Απολογισμός

Α.10.1. Προσωπικό

Από τους βασικότερους τομείς, στον οποίο η Εταιρεία έχει επιλέξει να επενδύσει είναι το Προσωπικό της. Θεωρεί ότι η ανάπτυξή της και η εύρυθμη λειτουργία προέρχεται και στηρίζεται σε αυτό.

Η προώθηση των ίσων ευκαιριών και η προστασία της διαφορετικότητας αποτελούν βασικές αρχές της Εταιρείας. Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν κάνει διακρίσεις στην πρόσληψη/ επιλογή, στις αποδοχές, στην εκπαίδευση, στην ανάθεση εργασιακών καθηκόντων ή σε οποιεσδήποτε λοιπές εργασιακές δραστηριότητες. Οι παράγοντες που αποκλειστικά λαμβάνονται υπόψη είναι η εμπειρία, η προσωπικότητα, η θεωρητική κατάρτιση, τα προσόντα, η αποδοτικότητα και οι ικανότητες του ατόμου. Η Εταιρεία παροτρύνει και συνιστά σε όλους τους εργαζομένους αυτής να σέβονται τη διαφορετικότητα κάθε υπαλλήλου ή προμηθευτή ή πελάτη της Εταιρείας και να μην αποδέχονται οποιαδήποτε συμπεριφορά που ενδέχεται να δημιουργεί διακρίσεις οποιασδήποτε μορφής.

Η Εταιρεία απασχολούσε, τον Δεκέμβριο 2017, 499 εργαζόμενους (μη συμπεριλαμβανομένων των εργαζομένων στην Κατασκευαστική Κοινοπραξία, των Μόνιμων Υπεργολάβων και των αρχαιολόγων) σε εγκαταστάσεις που βρίσκονται κατά μήκος των 230 χλμ του αυτοκινητόδρομου. Το συνολικό κόστος για μισθούς, εργοδοτικές εισφορές και λοιπές επιβαρύνσεις ανέρχεται σε € 12.493.110,32 εκ των

οποίων € 9.958.835,77 αφορούν ακαθάριστες αποδοχές και € 2.534.274,55 αφορούν εργοδοτικές εισφορές.

Οι σχέσεις της Εταιρείας με το προσωπικό της είναι άριστες και δεν παρουσιάζονται εργασιακά προβλήματα. Η Εταιρεία σέβεται τα δικαιώματα των εργαζομένων και τηρεί την εργατική Νομοθεσία. Στην χρήση 2017, κανένα όργανο ελέγχου δεν καταλόγισε παραβάσεις της εργατικής Νομοθεσίας. Στην Εταιρεία δεν υπάρχει σωματείο των εργαζομένων.

Η ασφάλεια στην εργασία για τους εργαζομένους αποτελεί κυρίαρχη προτεραιότητα και απαραίτητη προϋπόθεση στην λειτουργία της Εταιρείας. Η Εταιρεία διατηρεί σε όλους τους χώρους εργασίας υλικά (φάρμακα, επιδέσμους κλπ.) «πρώτων βοηθειών».

Η Εταιρεία διαθέτει «τεχνικό ασφαλείας» και «ιατρό εργασίας» σύμφωνα με την ισχύουσα Νομοθεσία.

Οι διαδικασίες επιλογής και πρόσληψης προσωπικού, γίνονται με βάση τα απαιτούμενα για την θέση προσόντα και χωρίς διακρίσεις.

Η Εταιρεία εκπαιδεύει συστηματικά όλες τις κατηγορίες των εργαζομένων της, είτε με «εσωτερικά», είτε με «εξωτερικά» σεμινάρια.

Ο τρόπος προαγωγών, γίνεται με βάση την αξιολόγηση του προϊσταμένου του τμήματος, της Διεύθυνσης Προσωπικού και της Διοίκησης.

Α.10.2. Σχέσεις με Τρίτους

Η Εταιρεία συνεργάζεται με 823 προμηθευτές αγαθών και υπηρεσιών που αξιολογούνται σε συστηματική βάση από το τμήμα Προμηθειών σχετικά για το προσφερόμενο επίπεδο αγαθών και υπηρεσιών σύμφωνα με τις προδιαγραφές (οικονομικές και ποιοτικές) που τίθενται από την Εταιρεία.

Α.10.3. Περιβαλλοντικά θέματα

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

Η Εταιρεία, αναγνωρίζει τις υποχρεώσεις της απέναντι στο περιβάλλον και της ανάγκης συνεχούς βελτίωσης των περιβαλλοντικών επιδόσεων της, έτσι ώστε να επιτυγχάνει μια ισορροπημένη οικονομική ανάπτυξη σε αρμονία με την προστασία του περιβάλλοντος. Η περιβαλλοντική πολιτική της, εστιάζεται στα ακόλουθα:

- Διαχείριση των παραγόμενων στερεών και υγρών αποβλήτων, δίνοντας προτεραιότητα στην χωριστή συλλογή τους και την ανακύκλωση.
- Εξοικονόμηση ενέργειας με την ανάπτυξη συστήματος παρακολούθησης της κατανάλωσης φυσικών πόρων.
- Διαρκή ενημέρωση του προσωπικού σε θέματα περιβάλλοντος.
- Εκπαίδευση των εργαζομένων σε θέματα προστασίας του περιβάλλοντος.

Η Εταιρεία έχει αναπτύξει διαδικασία αναγνώρισης και διαχείρισης των περιβαλλοντικών της πλευρών. Σύμφωνα με τα αποτελέσματα της αναγνώρισης των κινδύνων για το περιβάλλον, τα οποία προκύπτουν από την εφαρμογή της συγκεκριμένης διαδικασίας η Εταιρεία δεν επιβαρύνει ιδιαίτερα το περιβάλλον με απόβλητα/απορρίμματα.

Τα ακατάλληλα εμπορεύματα απορρίπτονται με την προβλεπόμενη υποχρεωτική διαδικασία.

Η Εταιρεία εφαρμόζει διαδικασίες για την πρόληψη και τον έλεγχο της ρύπανσης και των περιβαλλοντικών επιπτώσεων από διάφορους παράγοντες.

Η Εταιρεία καταναλώνει ηλεκτρική ενέργεια μόνο από πάροχο ηλεκτρικού ρεύματος καθώς και πετρέλαιο για την κίνηση των οχημάτων της.

Από την διαχείριση των αποβλήτων κατά την μεταφορά ή από τη χρήση και τη διάθεση των υλικών και των υπηρεσιών δεν επιβαρύνεται το περιβάλλον.

Ξεκίνησε και συνεχίζεται σε όλο το μήκος του αυτοκινητόδρομου η αντικατάσταση λαμπτήρων φωτισμού από νέους τεχνολογίας LED, ενέργεια που επίσης κατατείνει στον περιορισμό της ηλεκτρικής ενέργειας που καταναλώνεται.

Έχουν εγκατασταθεί σε όλους τους χώρους της Εταιρείας κάδοι ανακύκλωσης φορητών ηλεκτρικών στηλών (μπαταριών), ηλεκτρονικών συσκευών, ανακύκλωσης του χαρτιού, και εφαρμόζεται πρόγραμμα ανακύκλωσης μελανιών εκτυπωτών.

Α.11. Προβλεπόμενη πορεία και μακροχρόνιοι στόχοι

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

Α.12. Γεγονότα μετά την Ημερομηνία Σύνταξης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Στις 25.01.2018 εγκρίθηκε από τις Δανείστριες Τράπεζες το επικαιροποιημένο Χρηματοοικονομικό Μοντέλο (No 569.06b) στο οποίο προβλέπονται οι ταμειακές εισροές και εκροές ως το πέρας της περιόδου παραχώρησης.

Το Ελληνικό Δημόσιο προέβη στην καταβολή εντός του 2018:

Ποσού € 270.920,52 ως Πρόσθετη Χρηματοδοτική Συμβολή για την ΛΕΑ στις σήραγγες Τ1, Τ2, Τ3 του αυτοκινητόδρομου.

Ποσού € 32.794,24 το οποίο αναλογεί στην καταβολή δαπάνης απασχόλησης προσωπικού για αρχαιολογικές εργασίες κατά τη χρονική περίοδο Ιανουάριος – Ιούνιος 2017.

Ποσού € 128.441,62 το οποίο αναλογεί στη δαπάνη συμπληρωματικών μελετών και τροποποίηση των ήδη εγκεκριμένων για τον ημικόμβο Ραψάνης και την επανατοποθέτηση του οχετού C440 στα νέα τμήματα του αυτοκινητόδρομου.

Ποσού € 187.519,67 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Κατασκευαστή βάσει της από 17-01-2017 συμφωνίας.

Ποσού € 680.846,65 το οποίο αναλογεί σε δαπάνες του Παραχωρησιούχου και του Κατασκευαστή σε σχέση με την εφαρμογή των πλευρικών στηθαίων ασφαλείας συμβατών με τις ΟΜΟΕ-ΣΑΟ κατά ΕΝ1317 στα νέα τμήματα του αυτοκινητόδρομου.

Ποσού € 400.000,00 το οποίο αναλογεί σε υπόλοιπο μέρος της 3ης δόσης αποζημίωσης του Παραχωρησιούχου βάσει της από 17-01-2017 συμφωνίας.

Ποσού € 343.528,40 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου λόγω απωλειών εσόδων στους ΣΕΑ Νίκαιας.

Ποσού € 1.677.164,91 το οποίο αναλογεί στη δαπάνη εργασιών αναβάθμισης του τεχνικού υπογειοποίησης Κατερίνης.

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

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

Α.13. Συμπεράσματα

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

Παρακαλούμε τη Γενική Συνέλευση για την έγκριση των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2017 καθώς και για τη λήψη αποφάσεων επί των Θεμάτων της ημερήσιας διάταξης.

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

Λάρισα, 25 Μαΐου 2018

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ



OLIVER WAGNER

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία
Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
ΒΕΠΕ Τεχνόπολη - Κτίριο Ζ2
555 35 Πυλαία, Θεσσαλονίκη
Τ.Θ. 60752, 570 01, Θέρμη

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

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2017, την κατάσταση αποτελεσμάτων, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και το σχετικό προσάρτημα.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4308/2014 και τις διατάξεις του Ν.3605/2007 όπως τροποποιήθηκε και ισχύει με τον Ν.4219/2013.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας "Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων". Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ευθύνες της Διοίκησης επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4308/2014 όπως ισχύει και τις διατάξεις του Ν.3605/2007 όπως τροποποιήθηκε και ισχύει με τον Ν.4219/2013, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.
Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σ' αυτές τις ενέργειες.

Deloitte.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις χρηματοοικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου.

Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στη διοίκηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Deloitte.

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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2017.

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

Θεσσαλονίκη, 7 Ιουνίου 2018

Ζήσης Δ. Κομπολίτης
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 35601
Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
ΒΕΠΕ Τεχνόπολη – Κτίριο Ζ2
555 35 Πυλαία, Θεσσαλονίκη
Τ.Θ. 60752, 570 01 Θέρμη
Αρ. Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120

Η Deloitte αναφέρεται σε μία ή περισσότερες από τις εταιρείες μέλη και τις συναφείς οντότητές τους της Deloitte Touche Tohmatsu Limited, μιας ιδιωτικής Βρετανικής εταιρείας περιορισμένης ευθύνης ("DTTL"). Η DTTL και κάθε μία από τις εταιρείες μέλη της είναι νομικά χωριστές και ανεξάρτητες οντότητες. Η DTTL (επίσης αποκαλείται "Deloitte Global") δεν παρέχει υπηρεσίες σε πελάτες. Παρακαλούμε επισκεφθείτε την ιστοσελίδα www.deloitte.com/about για να ενημερωθείτε για το παγκόσμιο δίκτυο των εταιριών μελών μας.

Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», η «Deloitte Business Solutions Ανώνυμη Εταιρία Συμβούλων Επιχειρήσεων», η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» και η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» είναι οι ελληνικές εταιρείες μέλη της Deloitte Touche Tohmatsu Limited, μιας ιδιωτικής Βρετανικής εταιρίας περιορισμένης ευθύνης («DTTL»). Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» παρέχει ελεγκτικές (audit) υπηρεσίες καθώς και συμβουλευτικές υπηρεσίες διαχείρισης εταιρικού κινδύνου (risk advisory), η «Deloitte Business Solutions A.E.» χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες και η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» λογιστικές υπηρεσίες (accounting outsourcing). Η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» με έδρα στη Θεσσαλονίκη είναι ένα κέντρο καινοτομίας που παρέχει χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες.
Η «Κοϊμτζόγλου-Λεβέντης και Συνεργάτες» ("KL Law Firm") είναι η ελληνική δικηγορική εταιρεία που παρέχει νομικές υπηρεσίες και συμβουλές στην Ελλάδα.

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 001223601000

© 2018. Για περισσότερες πληροφορίες, επικοινωνήστε με τη Deloitte Ελλάδας.

C. Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Ι. Κατάσταση Αποτελεσμάτων

	Σημ.V	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Κύκλος εργασιών (καθαρός)	3	136.849.494,70	158.022.176,68
Κόστος πωλήσεων	4	-116.734.165,29	-143.903.719,08
Μικτό αποτέλεσμα		20.115.329,41	14.118.457,60
Λοιπά συνήθη έσοδα	5	523.194,29	892.863,31
		20.638.523,70	15.011.320,91
Έξοδα διοίκησης	6	-6.776.819,24	-5.995.466,27
Έξοδα διάθεσης	7	-370.485,75	-78.262,26
Λοιπά έξοδα και ζημίες	8	-268.961,63	-1.064.623,67
Κέρδη & ζημίες από διάθεση μη κυκλοφ. στοιχείων	9	39,83	-359.442,90
Λοιπά έσοδα και κέρδη	10	12.246.124,53	1.091.831,20
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων		25.468.421,44	8.605.357,01
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	11.2	489.786,09	0,00
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	11.1	-14.209.633,06	-819.537,88
Αποτέλεσμα προ φόρων		11.748.574,47	7.785.819,13
Φόροι εισοδήματος	12	-3.718.229,04	-2.406.329,91
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους		8.030.345,43	5.379.489,22

Οι σημειώσεις στις σελίδες 21 έως 54 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΙΙ. Ισολογισμός

	Σημ.V	31.12.2017	31.12.2016
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα Πάγια			
Ακίνητα	13	1.679.178,67	1.712.423,77
Μηχανολογικός εξοπλισμός	13	408.031,01	358.466,69
Λοιπός εξοπλισμός	13	6.175.564,18	5.564.976,22
Σύνολο		*8.262.773,86*	*7.635.866,68*
Άυλα πάγια στοιχεία			
Λοιπά άυλα	14	564.093.504,54	559.064.944,57
Σύνολο		*564.093.504,54*	*559.064.944,57*
Προκαταβολές και μη κυκλ. στοιχεία υπό κατασκευή	15	5.019.447,06	1.250.765,84
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία			
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία	16	75.042.735,32	0,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	17	299.754,80	191.570,50
Σύνολο		*75.342.490,12*	*191.570,50*
Σύνολο μη κυκλοφορούντων		**652.718.215,58**	**568.143.147,59**
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα			
Πρώτες ύλες και διάφορα υλικά	18	224.120,95	225.010,73
Σύνολο		*224.120,95*	*225.010,73*
Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές			
Εμπορικές απαιτήσεις	19	3.009.139,40	1.349.062,77
Δουλευμένα έσοδα περιόδου	20	195.382,52	2.879.382,08
Λοιπές απαιτήσεις	21	5.293.184,53	10.637.077,08
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία	16	20.539.067,06	0,00
Προπληρωμένα έξοδα	22	397.005,92	1.238.379,55
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	23	73.663.015,64	19.473.423,11
Σύνολο		*103.096.795,07*	*35.577.324,59*
Σύνολο κυκλοφορούντων		**103.320.916,02**	**35.802.335,32**
Σύνολο ενεργητικού		**756.039.131,60**	**603.945.482,91**

	Σημ.V	31.12.2017	31.12.2016
Καθαρή θέση			
Καταβλημένα κεφάλαια			
Κεφάλαιο	24	50.000.000,00	50.000.000,00
Σύνολο		*50.000.000,00*	*50.000.000,00*
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο			
Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού	25	401.517,27	0,00
Αποτελέσματα εις νέο		102.774.971,30	95.132.205,15
Σύνολο		*103.176.488,57*	*95.132.205,15*
Σύνολο καθαρής θέσης		**153.176.488,57**	**145.132.205,15**
Προβλέψεις			
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	26	693.556,70	700.926,24
Λοιπές προβλέψεις	27	26.842.594,62	29.801.011,97
Σύνολο		*27.536.151,32*	*30.501.938,21*
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	28	466.257.739,70	288.518.398,43
Αναβαλλόμενοι φόροι	12	48.284.157,26	44.560.235,20
Σύνολο		*514.541.896,96*	*333.078.633,63*
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων	28	24.695.037,33	3.568.018,84
Εμπορικές υποχρεώσεις	29	16.236.861,45	29.710.128,08
Λοιποί φόροι και τέλη	30	467.339,90	661.266,99
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης	31	605.468,67	586.202,48
Λοιπές υποχρεώσεις	32	10.477.153,63	59.509.398,52
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	33	8.302.733,77	1.197.691,01
Σύνολο		*60.784.594,75*	*95.232.705,92*
Σύνολο υποχρεώσεων		**575.326.491,71**	**428.311.339,55**
Σύνολο καθαρής Θέσης, προβλέψεων και υποχρεώσεων		**756.039.131,60**	**603.945.482,91**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 21 έως 54 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

III. Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης

	Σημ.V	Κεφάλαιο	Αποθεματικά νόμων & κατ/κού	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπο 01.01.2016		**50.000.000,00**	**0,00**	**89.777.769,40**	**139.777.769,40**
Κέρδη/(ζημίες) αναλογιστικής μελέτης στην καθαρή θέση	26	0,00	0,00	-25.053,47	**-25.053,47**
Αποτελέσματα περιόδου		0,00	0,00	5.379.489,22	**5.379.489,22**
Υπόλοιπο 31.12.2016		**50.000.000,00**	**0,00**	**95.132.205,15**	**145.132.205,15**
Μεταβολές στοιχείων στην περίοδο	25	0,00	401.517,27	-401.517,27	**0,00**
Κέρδη/(ζημίες) αναλογιστικής μελέτης στην καθαρή θέση	26	0,00	0,00	13.937,99	**13.937,99**
Αποτελέσματα περιόδου		0,00	0,00	8.030.345,43	**8.030.345,43**
Υπόλοιπο 31.12.2017		**50.000.000,00**	**401.517,27**	**102.774.971,30**	**153.176.488,57**

Στην τρέχουσα και στην συγκρίσιμη χρήση η Εταιρεία αναγνώρισε απευθείας στο κονδύλι της καθαρής θέσης «αποτελέσματα εις νέον» τα αναλογιστικά κέρδη και τον αναλογούντα αναβαλλόμενο φόρο τους, που προέκυψαν από την αναλογιστική μελέτη των προβλέψεων για παροχές σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία. Η εν λόγω παρέκκλιση έγινε για λόγους εύλογης παρουσίασης προκειμένου να υπάρχει συνέπεια με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς τα οποία αναφέρονται αναλυτικά στον εν λόγω λογιστικό χειρισμό. Εάν τα ανωτέρω αναλογιστικά κέρδη είχαν αναγνωρισθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων, οι παροχές σε εργαζομένους θα εμφανίζονταν μειωμένες κατά € 19.631,01 (2016: αυξημένες € 35.286,58) και συνεπώς τα αποτελέσματα προ φόρου αυξημένα ισόποσα και το έξοδο για φόρο εισοδήματος αυξημένο κατά € 5.693,02 (2016: μειωμένο € 10.233,11).

Οι σημειώσεις στις σελίδες 21 έως 54 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

IV. Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	Σημ.V	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Χρηματοροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Αποτέλεσμα προ φόρων		11.748.574,47	7.785.819,13
Πλέον ή μείον προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων και άυλων παγίων	13,14	17.799.825,04	16.177.801,36
Προβλέψεις		4.230.452,81	1.763.606,81
(Κέρδη) και ζημίες από διάθεση στοιχείων	9	-39,83	359.442,90
Χρεωστικοί και (πιστωτικοί τόκοι) καθαρό ποσό	11	13.719.846,97	819.537,88
		35.750.084,99	19.120.388,95
Πλέον ή μείον μεταβολές λογ/μών κεφαλαίου κίνησης			
Μεταβολή αποθεμάτων		889,78	105.344,06
Μεταβολή απαιτήσεων		-92.321.044,64	-1.249.375,59
Μεταβολή υποχρεώσεων		-62.680.172,41	-39.614.412,19
		-155.000.327,27	-40.758.443,72
Μείον:			
Πληρωμές για χρεωστικούς τόκους	11	-14.209.633,06	-819.537,88
Πληρωμές για φόρο εισοδήματος	12	0,00	0,00
Σύνολο		*-121.711.300,87*	*-14.671.773,52*
Χρηματοροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Πληρωμές (εισπράξεις) για απόκτηση (πώληση) παγίων στοιχείων		-23.455.252,36	-57.985.557,36
Τόκοι εισπραχθέντες	11	489.786,09	0,00
Σύνολο		*-22.965.466,27*	*-57.985.557,36*
Χρηματοροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις (πληρωμές) από δάνεια		198.866.359,67	5.386.432,21
Σύνολο		*198.866.359,67*	*5.386.432,21*
Συμφωνία μεταβολής διαθεσίμων			
Καθαρή μεταβολή στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της χρήσης		54.189.592,53	-67.270.898,67
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου		19.473.423,11	86.744.321,78
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου		73.663.015,64	19.473.423,11

Οι σημειώσεις στις σελίδες 21 έως 54 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

V. Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

V.1. Γενικές Πληροφορίες

Η ανώνυμος εταιρεία με την επωνυμία Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου Α.Ε. (εφεξής η «Εταιρεία») έχει αναλάβει τη Μελέτη, Κατασκευή, Χρηματοδότηση, Λειτουργία, Συντήρηση και την Εκμετάλλευση του έργου «Αυτοκινητόδρομος Μαλιακός - Κλειδί (του αυτοκινητόδρομου δηλαδή που ξεκινά από τον κόμβο Ραχών και καταλήγει στον κόμβο Κλειδίου)» καθώς και όλων των βοηθητικών έργων και σχετικών δραστηριοτήτων. Πρόκειται για έργο ανακατασκευής, αναβάθμισης και συντήρησης μήκους 230 χλμ από τις Ράχες του Νομού Φθιώτιδος έως το Κλειδί του Νομού Ημαθίας καθώς και κατασκευής νέου τμήματος αυτοκινητόδρομου μήκους 25 χλμ. από τον Ευαγγελισμό του Νομού Λάρισας έως τη Σκοτίνα του Νομού Πιερίας, το οποίο περιλαμβάνει μεταξύ άλλων 3 δίδυμες σήραγγες, 22 γέφυρες και 80 μικρά τεχνικά (οχετούς). Η Εταιρεία έχει υπογράψει Σύμβαση Παραχώρησης διάρκειας 30 ετών με το Ελληνικό Δημόσιο, η οποία έχει κυρωθεί με τον Ν. 3605/2007 όπως αυτός τροποποιήθηκε με τις διατάξεις του Ν. 4219/2013.

Εκτός της Σύμβασης Παραχώρησης, η Εταιρεία έχει υπογράψει Σύμβαση Κατασκευής με την κατασκευάστρια κοινοπραξία ΚΑΤΑΣΚ. Κ/ΞΙΑ ΜΑΛΙΑΚΟΣ- ΚΛΕΙΔΙ εφεξής «Κατασκευαστής». Η Εταιρεία επίσης για τη χρηματοδότηση της κατασκευής το ύψος της οποίας συμπεριλαμβανομένων και των κεφαλαιοποιημένων χρηματοοικονομικών τόκων και συναφή εξόδων εκτιμάται σε ποσό € 1.494εκ., έχει υπογράψει δανειακές συμβάσεις με ελληνικές και ξένες τράπεζες (εφεξής «Δανειστές»), δανειακές συμβάσεις με τους μετόχους της καθώς και λοιπές συμφωνίες μεταξύ των μερών. Η Εταιρεία σε ετήσια βάση ετοιμάζει χρηματοοικονομικά μοντέλα τα οποία εγκρίνονται από τους Δανειστές της και το Ελληνικό Δημόσιο, καθώς και αναθεωρημένα χρηματοοικονομικά μοντέλα ανά εξάμηνο τα οποία εγκρίνουν οι Δανειστές της μόνο.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ο μέσος όρος του προσωπικού της Εταιρείας κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2017 ανήλθε σε 516 εργαζόμενους (2016: 523).

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

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εγκρίθηκαν για δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 25.05.2018 και τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

V.2. Βασικές Λογιστικές Αρχές

V.2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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

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

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

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

V.2.2. Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και εκτιμήσεων

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

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

β) εκτίμηση του συνολικού ποσού χρηματοδοτικής συμβολής του Δημοσίου.

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

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

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

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

Η Εταιρεία αναθεωρεί σε εξάμηνη βάση το Χρηματοοικονομικό της Μοντέλο το οποίο περιλαμβάνει τις εκτιμήσεις και παραδοχές της. Κατά συνέπεια την 31.12.2017 απεικονίζονται οι βέλτιστες εκτιμήσεις της Εταιρείας.

V.2.2.1. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Αρχική αναγνώριση

Κατά την αρχική αναγνώριση, τα πάγια στοιχεία επιμετρούνται στο κόστος κτήσης ή το κόστος ιδιοπαραγωγής στο οποίο περιλαμβάνονται και οι δαπάνες βελτίωσης τους. Οι δαπάνες επισκευών και συντηρήσεων κεφαλαιοποιούνται όταν εμπίπτουν στον ορισμό του περιουσιακού στοιχείου (π.χ. όταν

προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή του παγίου ή βελτιώνουν την παραγωγική του δυναμικότητα), διαφορετικά αναγνωρίζονται ως έξοδο εντός της χρήσης στην οποία πραγματοποιούνται.

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

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

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

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

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

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

Η γη δεν υπόκειται σε απόσβεση.

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

Παύση αναγνώρισης παγίων

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

V.2.2.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

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

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

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

Δεν υπάρχουν άυλα πάγια με απεριόριστη διάρκεια ζωής.

V.2.2.3. Απομείωση μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

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

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

Δε συνέτρεξε περίπτωση σχηματισμού προβλέψεων υποτίμησης κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017 και 2016 αντίστοιχα πλην την ολοσχερή απομείωση επισφαλών απαιτήσεων.

V.2.2.4. Μισθώσεις

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

Η Εταιρεία ως μισθωτής

Περιπτώσεις μισθώσεων περιουσιακών στοιχείων από τρίτους όπου η 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 μισθώνει γραφεία και αυτοκίνητα τα οποία αντιμετωπίζονται ως λειτουργικές μισθώσεις. Τα μισθώματα επιμερίζονται στο κόστος πωληθέντων και τα έξοδα διοίκησης της κατάστασης αποτελεσμάτων.

Η Εταιρεία ως εκμισθωτής

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

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

V.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 τα λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία, οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις καθώς και οι εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία και τις λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις, βλέπε σημ. 16 και 17.

Οι εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις είναι άτοκες. Περισσότερες πληροφορίες για τις εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις της Εταιρείας παρατίθενται στις σημειώσεις 19, 20, 21 και 22.

Παύση αναγνώρισης

Η Εταιρεία παύει να αναγνωρίζει (δηλαδή αποσύρει από τον Ισολογισμό) ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο όταν εκπνέουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, ή μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που προκύπτουν από την κυριότητας του στοιχείου αυτού.

Απομείωση

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

Ενδείξεις απομείωσης θεωρείται ότι υφίστανται όταν:

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

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

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

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

Η Εταιρεία έχει σχηματίσει προβλέψεις απομείωσης των απαιτήσεων της από πελάτες ύψους €6.057.420,49 κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017 (2016: €5.985.854,64).

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Αρχική αναγνώριση και επιμέτρηση

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

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

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

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

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

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

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

Η Εταιρεία στο τέλος κάθε χρήσης γνωστοποιεί την εύλογη αξία των συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων που έχει καταρτίσει για την αντιστάθμιση κινδύνου των μεταβολών επιτοκίων των δανείων της.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα δάνεια και τις εμπορικές υποχρεώσεις της Εταιρείας αναφέρονται στις Σημ. 28 και 29 αντίστοιχα.

Παύση αναγνώρισης παγίων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

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

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

V.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.

V.2.2.7 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

Τρέχουσα φορολογία

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

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

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

Αναβαλλόμενη φορολογία

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

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

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

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

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

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

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

Τα καθαρά κόστη αποζημιώσεων της περιόδου αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και αποτελούνται από την παρούσα αξία των παροχών που έγιναν δεδουλευμένες κατά τη διάρκεια του έτους, τους τόκους επί της υποχρέωσης παροχών, το κόστος προγενέστερης υπηρεσίας, τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες και όποια άλλα πρόσθετα συνταξιοδοτικά κόστη. Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται η μέθοδος Projected Unit Credit Method. Επιπλέον λεπτομέρειες περιλαμβάνονται στην Σημ. 26.

V.2.2.9 Κεφάλαιο

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

V.2.2.10 Αποθεματικά

Σύμφωνα με την Ελληνική εμπορική νομοθεσία, οι εταιρείες υποχρεούνται, από τα κέρδη της χρήσης, να σχηματίσουν 5% επί των κερδών χρήσης ως τακτικό αποθεματικό μέχρι το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού τους κεφαλαίου.

V.2.2.11 Μερίσματα

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

V.2.2.12 Προβλέψεις

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

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

Πρόβλεψη για την υποχρέωση αποκατάστασης ή συντήρησης βάσει της Σύμβασης Παραχώρησης

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

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

Η Εταιρεία έχει συμβατική υποχρέωση να συντηρεί την υποδομή. Επιπλέον, σύμφωνα με την Σύμβαση Παραχώρησης η Εταιρεία οφείλει να αποκαταστήσει την υποδομή σε μια καθορισμένη κατάσταση πριν την παραδώσει στην παραχωρούσα αρχή κατά τη λήξη της συμφωνίας παραχώρησης του δικαιώματος παροχής υπηρεσιών. Αναλυτικότερη πληροφόρηση για την πρόβλεψη συντήρησης και αποκατάστασης της Εταιρείας αναφέρεται στην Σημ. 27.

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Επιπλέον, η Εταιρεία για σκοπούς κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων γνωστοποιεί τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις της (βλέπε Σημ. 36) ως ακολούθως:

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

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

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

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

V.2.2.13 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 διάθεσης τους κατά την κανονική πορεία της επιχειρηματικής δραστηριότητας, μειωμένη κατά το τυχόν κόστος που απαιτείται για την ολοκλήρωση και πραγματοποίηση της διάθεσης.

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

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα αποθέματα της Εταιρείας αναφέρονται στην Σημ. 18.

V.2.2.14 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.

V.2.2.15 Κρατικές επιχορηγήσεις

Κρατικές επιχορηγήσεις περιουσιακών στοιχείων

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

Κρατικές επιχορηγήσεις εξόδων

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

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

Περισσότερες πληροφορίες για την Χρηματοδοτική Συμβολή του Δημοσίου αναφέρονται στην Σημ. 32.

V.2.2.16 Αναγνώριση εσόδων

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

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται πιο συγκεκριμένα ως εξής:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Συμβατικά κόστη κατασκευής

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

Συμβατικά έσοδα

Το συμβατικό έσοδο προσδιορίζεται βάσει του κόστους κατασκευής.

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

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

Όπως ορίζεται στην Σημείωση 2.2.17 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 στην Σημ. 3.

V.2.2.17 Συμφωνίες παραχώρησης του δικαιώματος παροχής υπηρεσιών

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

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

Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Η Εταιρεία, ως παραχωρησιούχος, αναγνωρίζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (απαίτηση) και έσοδο, στο βαθμό που έχει δικαίωμα είσπραξης του ανταλλάγματος κατασκευής ή αναβάθμισης από την αναθέτουσα αρχή (Δημόσιο). Στην περίπτωση αυτή, η αναγνώριση του εσόδου γίνεται βάσει της μεθόδου του ποσοστού ολοκλήρωσης και η απαίτηση επιμετρείται στο αποσβέσιμο κόστος κτήσης.

V.3. Κύκλος Εργασιών

Ο κύκλος εργασιών στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

Καθαρός κύκλος εργασιών ανά Λειτουργικό Τομέα

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

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

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

Ο καθαρός κύκλος εργασιών ανά λειτουργικό τομέα αναλύεται ως εξής:

	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Έσοδα από την κατασκευή του έργου παραχώρησης	71.472.829,32	101.435.204,92
Τομέας εκμετάλλευσης - διόδια	64.021.305,26	55.523.585,08
Τομέας Εκμετάλλευσης- ενοίκια από ΣΕΑ	1.188.070,73	1.005.813,81
Λοιπά έσοδα (πωλ. άχρηστου υλικού κλπ.)	167.289,39	57.572,87
Σύνολο	**136.849.494,70**	**158.022.176,68**

V.4. Κόστος Πωλήσεων

	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Κόστος κατασκευής έργου παραχώρησης	71.472.829,32	101.435.204,92
Αποσβέσεις	17.729.588,21	16.112.653,92
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	10.253.832,63	10.564.650,21
Κόστος βαριάς συντήρησης	8.329.074,24	7.933.500,68
Λοιπές παροχές τρίτων	5.327.435,48	4.410.630,82
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	2.244.503,51	2.311.340,75
Διάφορα έξοδα	939.445,63	754.376,26
Αναλώσεις αποθεμάτων	236.082,42	194.436,93
Φόροι-Τέλη	201.373,85	186.924,59
Σύνολο	**116.734.165,29**	**143.903.719,08**

V.5. Λοιπά Συνήθη Έσοδα

	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Επιχορηγήσεις & διάφορα έσοδα πωλήσεων	3.913,43	2.394,00
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	283.740,58	693.551,83
Ιδιοπαραγωγή παγίων-τεκμαρτά έσοδα από αυτοπαραδόσεις	235.540,28	196.917,48
Σύνολο	**523.194,29**	**892.863,31**

Στα έσοδα παρεπόμενων ασχολιών του 2017 περιλαμβάνεται ποσό € 276 χιλ (2016: € 690χιλ.) από τιμολογήσεις δαπανών προς τον Κατασκευαστή (κ/ξ ΜΚCJV), που έγιναν για λογαριασμό του.

V.6. Έξοδα Διοίκησης

	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	2.036.571,89	1.909.349,29
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	2.501.189,41	2.572.766,48
Λοιπές παροχές τρίτων	1.525.402,02	1.078.638,99
Φόροι-Τέλη	140.160,12	43.991,99
Διάφορα Εξοδα	503.258,97	325.572,07
Αποσβέσεις	70.236,83	65.147,45
Σύνολο	**6.776.819,24**	**5.995.466,27**

V.7. Έξοδα Διάθεσης

	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	212.308,43	0,00
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	12.709,68	12.325,20
Λοιπές παροχές τρίτων	873,66	452,69
Φόροι-Τέλη	636,38	784,46
Διάφορα Εξοδα	143.957,60	64.699,91
Σύνολο	**370.485,75**	**78.262,26**

V.8. Λοιπά Έξοδα και Ζημίες

	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Έκτακτα έξοδα	19.327,23	51.178,22
Έκτακτες ζημίες	50.741,42	495.224,64
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	127.327,13	260.388,81
Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους	71.565,85	257.832,00
Σύνολο	**268.961,63**	**1.064.623,67**

V.9. Κέρδη και Ζημίες από Διάθεση μη Κυκλοφορούντων Στοιχείων

	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Κέρδη	39,97	0,00
Ζημίες	-0,14	-359.442,90
Σύνολο	**39,83**	**-359.442,90**

V.10. Λοιπά Έσοδα και Κέρδη

	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Έσοδα από αποζημιώσεις	8.099.828,76	1.085.203,98
Αντιλογισμός προβλέψεων προηγουμένων ετών	4.129.815,74	0,00
Λοιπά	16.480,03	6.627,22
Σύνολο	**12.246.124,53**	**1.091.831,20**

Στα έσοδα από αποζημιώσεις περιλαμβάνονται κυρίως αποζημιώσεις από διαφυγόντα κέρδη που λήφθηκαν με βάση την από 17/01/17 Συμφωνία για την Ολοκλήρωση των Εργασιών.

Ο αντιλογισμός των προβλέψεων αφορά προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων για αποζημιώσεις επιδικαζόμενων νομικών υποθέσεων.

V.11. Χρηματοοικονομικά Έξοδα και Έσοδα

V.11.1. Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή έξοδα

	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Προμήθειες αδράνειας, Ε/Ε κλπ.	3.069.881,13	7.993.981,98
Από πράξεις hedging	13.888.383,27	9.332.855,06
Τόκοι δανείων κατ/κής περιόδου	17.712.888,92	13.553.594,07
Έξοδα αναδιάρθρωσης δανείων	299.090,00	299.909,00
Αποζημιώσεις χρημ/κών εξόδων	-2.349.590,52	0,00
Χρημ/κά έξοδα κεφαλαιοποιηθέντα	-19.239.374,86	-31.180.340,11
Προμήθειες τραπεζών (χρηματαποστολές)	46.963,95	43.800,00
Αμοιβές τραπεζών (agency fees)	207.879,68	209.363,65
Κόστος προεξόφλησης προβλέψεων βαριάς συντήρησης	561.379,60	555.345,05
Κόστος προεξόφλησης προβλέψεων παροχών σε εργαζόμενους	12.131,89	11.029,18
Σύνολο	**14.209.633,06**	**819.537,88**

Η ανάλυση των κεφαλαιοποιηθέντων χρηματοοικονομικών εξόδων φαίνεται στον παρακάτω πίνακα:

	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Προμήθειες αδράνειας, Ε/Ε κλπ.	2.644.526,62	7.993.981,98
Από πράξεις hedging	8.847.772,94	9.332.855,06
Τόκοι δανείων κατ/κής περιόδου	9.589.853,10	13.553.594,07
Έξοδα αναδιάρθρωσης δανείων	200.830,47	299.909,00
Αποζημιώσεις χρημ/κών εξόδων	-2.043.608,27	0,00
Χρημ/κά έξοδα κεφαλαιοποιηθέντα	**19.239.374,86**	**31.180.340,11**

V.11.2. Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα

	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Πιστωτικοί τόκοι χρήσης	590.169,10	242.856,62
Τόκοι κεφαλαιοποιηθέντες	-100.383,01	-242.856,62
Σύνολο	**489.786,09**	**0,00**

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα/πιστωτικοί τόκοι που αναφέρονται στους παραπάνω πίνακες των χρεωστικών και πιστωτικών τόκων, κεφαλαιοποιούνται σε ποσοστό 100% έως 31.08.17, ημερομηνία περάτωσης της περιόδου κατασκευής. Από 01.09.17, ημερομηνία έναρξης της περιόδου λειτουργίας, κεφαλαιοποιούνται αναλογικά σύμφωνα με την πρόοδο των υπολειπόμενων κατασκευαστικών εργασιών.

V.12. Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας, άρθρο 58 του Ν. 4172/2013, τα κέρδη της χρήσεως 2017 φορολογούνται με συντελεστή 29%.

Η Ελληνική φορολογική νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις, υπόκεινται σε ερμηνείες από τις φορολογικές αρχές. Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται στις φορολογικές αρχές σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται, για φορολογικούς σκοπούς, παραμένουν προσωρινά εκκρεμείς, έως ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου και, με βάση τους ελέγχους αυτούς, οριστικοποιούνται οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις, με το ενδεχόμενο να επιβληθούν πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις. Οι φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που αυτές αναγνωρίζονται από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να χρησιμοποιηθούν σύμφωνα με διατάξεις της Σύμβασης Παραχώρησης για το συμψηφισμό κερδών των επόμενων χρήσεων, που ακολουθούν τη χρήση που αφορούν.

Οι φορολογικές αρχές έχουν ελέγξει τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρείας για τις χρήσεις έως και 2010.

Για την χρήση 2011, καθώς δεν έχει εκδοθεί εντολή ελέγχου, με βάση την απόφαση του ΣτΕ 1738/2018, το δικαίωμα του Δημοσίου για επιβολή πρόσθετων φόρων έχει παραγραφεί.

Οι χρήσεις από 2012 έως και 2016 έχουν ελεγχθεί από τον εκλεγμένο κατά Κ.Ν. 2190/1920 Τακτικό Ελεγκτή δηλαδή την εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, "Deloitte" (ο τακτικός Ελεγκτής), σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν. 2238/1994 και άρθρο 65Α Ν.4174/13 και τα σχετικά πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης εκδόθηκαν στις 27.07.2012, 25.09.2013, 10.07.2014, 30.09.2015, 30.09.2016 και 31.10.2017 αντίστοιχα και δεν περιείχαν επιφυλάξεις. Σε κάθε περίπτωση και σύμφωνα με την ΠΟΛ 1006/05.01.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης. Συνεπώς, οι Φορολογικές Αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν το δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ωστόσο εκτιμάται από τη διοίκηση της Εταιρίας, ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές, αν πραγματοποιηθούν, δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση της Εταιρίας.

Ο φορολογικός έλεγχος για την χρήση 2017 βρίσκεται σε εξέλιξη και διενεργείται από τον τακτικό ελεγκτή της Deloitte ΑΕ. Η διοίκηση δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις από την ολοκλήρωση του ελέγχου, πέρα αυτών, που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται ήδη στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως ακολούθως:

Κατάσταση Αποτελεσμάτων	**01.01.2017-31.12.2017**	**01.01.2016-31.12.2016**
Τρέχων φόρος εισοδήματος χρήσης	0,00	0,00
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος χρήσης έσοδο/ (έξοδο)	-3.718.229,04	-2.406.329,91
Φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	**-3.718.229,04**	**-2.406.329,91**

	01.01.2017-31.12.2017	**01.01.2016-31.12.2016**
Κέρδη πρό φόρων	11.748.574,47	7.785.819,13
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή (2017:29%, 2016: 29%)	-3.407.086,60	-2.257.887,55
Μόνιμες φορολογικές διαφορές	-243.600,00	-232.000,00
Επίδραση της μεταβολής της αναβαλλόμενης απαίτησης επί των φορολογικών ζημιών	-67.542,44	83.557,64
Φόρος εισοδήματος	**-3.718.229,04**	**-2.406.329,91**

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

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων του Ισολογισμού αναλύεται ως εξής:

	31.12.2017	**31.12.2016**
Υπόλοιπο 1/1	-44.560.235,20	-42.164.138,40
Ποσό στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-3.718.229,04	-2.406.329,91
Ποσό στην καθαρή θέση	-5.693,02	10.233,11
Υπόλοιπο 31/12	**-48.284.157,26**	**-44.560.235,20**

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

Ισολογισμός	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση	271.024.520,25	288.671.059,19
Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση	-319.308.677,51	-333.231.294,39
Καθαρή Απαίτηση / (Υποχρέωση)	**-48.284.157,26**	**-44.560.235,20**

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Φορολογικές ζημίες	Προβλέψεις	Μη κυκλ. στοιχεία υπό κατασκευή	Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	**Σύνολο**
01.01.2016	12.524.895,19	7.014.754,24	231.507.339,83	2.149.976,38	26.625.266,02	**279.822.231,66**
(Χρέωση)/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	372.824,40	622.894,60	20.564.441,41	-261.724,89	-12.459.841,10	**8.838.594,42**
(Χρέωση) /πίστωση στην καθαρή θέση		10.233,11				**10.233,11**
31.12.2016	12.897.719,59	7.647.881,95	252.071.781,24	1.888.251,49	14.165.424,92	**288.671.059,19**
(Χρέωση)/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	231.860,41	343.271,88	-5.868.814,16	-226.344,34	-12.120.819,72	**-17.640.845,93**
(Χρέωση) /πίστωση στην καθαρή θέση		-5.693,01				**-5.693,01**
31.12.2017	13.129.580,00	7.985.460,82	246.202.967,08	1.661.907,15	2.044.605,20	**271.024.520,25**

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	Αποσβέσεις Ενσωμάτων Παγίων Στοιχείων	Άυλα περιουσιακά στοιχεία	Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	Χρηματοδοτική συμβολή Δημοσίου	**Σύνολο**
01.01.2016	659.755,15	149.863.439,89	1.045.110,70	170.418.064,32	**321.986.370,06**
Χρέωση/ (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	182.248,04	12.213.238,47	-1.045.110,70	-105.451,48	**11.244.924,33**
Χρέωση /(πίστωση) στην καθαρή θέση					**0,00**
31.12.2016	842.003,19	162.076.678,36	0,00	170.312.612,84	**333.231.294,39**
Χρέωση/ (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	1.012.380,49	1.438.684,48	871.400,99	-17.245.082,84	**-13.922.616,88**
Χρέωση /(πίστωση) στην καθαρή θέση					**0,00**
31.12.2017	1.854.383,68	163.515.362,84	871.400,99	153.067.530,00	**319.308.677,51**

V.13. Ενσώματα Πάγια

Μικτή λογιστική αξία	Γήπεδα - οικόπεδα	Κτίρια & τεχνικά έργα	Μηχ/κός εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	**Σύνολο**
01.01.2016	**1.384.302,13**	**977.893,81**	**730.219,42**	**7.584.995,39**	**4.236.740,08**	**14.914.150,83**
Προσθήκες περιόδου	4.735,48	0,00	100.432,13	395.941,06	225.812,46	**726.921,13**
Μειώσεις περιόδου	0,00	0,00	0,00	-1.166.875,09	0,00	**-1.166.875,09**
31.12.2016	**1.389.037,61**	**977.893,81**	**830.651,55**	**6.814.061,36**	**4.462.552,54**	**14.474.196,87**
01.01.2017	**1.389.037,61**	**977.893,81**	**830.651,55**	**6.814.061,36**	**4.462.552,54**	**14.474.196,87**
Προσθήκες περιόδου	0,00	4.800,00	139.548,43	324.407,50	1.286.830,75	**1.755.586,68**
Μειώσεις περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	-118.473,55	**-118.473,55**
31.12.2017	**1.389.037,61**	**982.693,81**	**970.199,98**	**7.138.468,86**	**5.630.909,74**	**16.111.310,00**

Σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	Γήπεδα - οικόπεδα	Κτίρια & τεχνικά έργα	Μηχ/κος εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	**Σύνολο**
01.01.2016	**0,00**	**598.989,73**	**400.153,12**	**2.948.244,81**	**2.576.169,10**	**6.523.556,76**
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	55.517,92	72.031,74	652.165,05	289.240,84	**1.068.955,55**
Μειώσεις αποσβεσθέντων περιόδου	0,00	0,00	0,00	-754.182,12	0,00	**-754.182,12**
31.12.2016	**0,00**	**654.507,65**	**472.184,86**	**2.846.227,74**	**2.865.409,94**	**6.838.330,19**
01.01.2017	**0,00**	**654.507,65**	**472.184,86**	**2.846.227,74**	**2.865.409,94**	**6.838.330,19**
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	38.045,10	89.984,11	656.460,61	344.189,51	**1.128.679,33**
Μειώσεις αποσβεσθέντων περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	-118.473,38	**-118.473,38**
31.12.2017	**0,00**	**692.552,75**	**562.168,97**	**3.502.688,35**	**3.091.126,07**	**7.848.536,14**
Αναπόσβεστη αξία						
31.12.2016	**1.389.037,61**	**323.386,16**	**358.466,69**	**3.967.833,62**	**1.597.142,60**	**7.635.866,68**
31.12.2017	**1.389.037,61**	**290.141,06**	**408.031,01**	**3.635.780,51**	**2.539.783,67**	**8.262.773,86**

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 2017 δεν υφίστανται ενδείξεις απομείωσης της αξίας των ενσώματων ακινητοποιήσεων της.

V.14. Άυλα Πάγια

Μικτή λογιστική αξία	Λογισμικό	Δικαίωμα παραχώρησης	**Σύνολο**
01.01.2016	**176.170,49**	**567.970.648,75**	**568.146.819,24**
Προσθήκες περιόδου	168.003,70	57.143.882,60	**57.311.886,30**
Μειώσεις περιόδου	0,00	0,00	**0,00**
31.12.2016	**344.174,19**	**625.114.531,35**	**625.458.705,54**
01.01.2017	**344.174,19**	**625.114.531,35**	**625.458.705,54**
Προσθήκες περιόδου	147.507,61	21.552.878,79	**21.700.386,40**
Μειώσεις περιόδου	-680,72	0,00	**-680,72**
31.12.2017	**491.001,08**	**646.667.410,14**	**647.158.411,22**

Σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	Λογισμικό	Δικαίωμα παραχώρησης	**Σύνολο**
01.01.2016	**84.748,78**	**51.200.166,38**	**51.284.915,16**
Αποσβέσεις περιόδου	79.578,63	15.029.267,18	**15.108.845,81**
Μειώσεις αποσβεσθέντων περιόδου	0,00	0,00	**0,00**
31.12.2016	**164.327,41**	**66.229.433,56**	**66.393.760,97**
01.01.2017	**164.327,41**	**66.229.433,56**	**66.393.760,97**
Αποσβέσεις περιόδου	79.247,89	16.591.897,82	**16.671.145,71**
Μειώσεις αποσβεσθέντων περιόδου	0,00	0,00	**0,00**
31.12.2017	**243.575,30**	**82.821.331,38**	**83.064.906,68**
Αναπόσβεστη αξία			
31.12.2016	**179.846,78**	**558.885.097,79**	**559.064.944,57**
31.12.2017	**247.425,78**	**563.846.078,76**	**564.093.504,54**

Η διοίκηση της Εταιρείας εξέτασε την 31 Δεκεμβρίου 2017 ότι η ανακτήσιμη αξία του Δικαιώματος Παραχώρησης, δεν έχει καταστεί μικρότερη από τη λογιστική του αξία και επομένως δεν απαιτείται η απομείωση του. Κατά την ανωτέρω εκτίμηση η Εταιρεία βασίστηκε στις παραδοχές του πιο πρόσφατου, Χρηματοοικονομικού Μοντέλου.

Στις προσθήκες του Δικαιώματος Παραχώρησης της τρέχουσας χρήσης περιλαμβάνονται προσθήκες από κεφαλαιοποιηθέντα χρηματοοικονομικά έξοδα ποσού €8.407.340,39 (2016: €13.839.681,19) μείον πιστωτικούς τόκους ποσού €43.865,99 (2016: €107.794,15).

V.15. Προκαταβολές και μη Κυκλοφορούντα στοιχεία υπό κατασκευή

	31.12.2017	**31.12.2016**
Προκαταβολές σε προμηθευτές πάγιου εξοπλισμού	5.019.447,06	1.250.765,84
Σύνολο	**5.019.447,06**	**1.250.765,84**

V.16. Λοιπά Χρηματοοικονομικά στοιχεία

Σε συμφωνία με τις προβλέψεις των Δανειακών Συμβάσεων η Εταιρεία διατηρεί διακριτούς τραπεζικούς λογαριασμούς αποκλειστικά για την εξυπηρέτηση των δανειακών υποχρεώσεων της και την χρηματοδότηση των εργασιών βαριάς συντήρησης κατά την περίοδο λειτουργίας.

Η ανάλυση τους έχει ως εξής:

Δεσμευμένοι λογαριασμοί	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Για την εξυπηρέτηση δανειακών υποχρεώσεων	17.541.067,06	0,00
Για χρηματοδότηση της βαριάς συντήρησης	78.040.735,32	0,00
Σύνολο	**95.581.802,38**	**0,00**

	31.12.2017	**31.12.2016**
Δεσμευμένοι λογαριασμοί (μακροπρόθεσμο μέρος)	75.042.735,32	0,00
Δεσμευμένοι λογαριασμοί (βραχυπρόθεσμο μέρος)	20.539.067,06	0,00
Σύνολο	**95.581.802,38**	**0,00**

V.17. Λοιπές Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	31.12.2017	**31.12.2016**
Δοσμένες εγγυήσεις ηλεκτροδότηση, ύδρευση	272.676,00	150.383,70
Δοσμένες εγγυήσεις ενοικίων	13.570,80	13.570,80
Λοιπές εγγυήσεις	13.508,00	27.616,00
Σύνολο	**299.754,80**	**191.570,50**

V.18. Αποθέματα

	31.12.2017	**31.12.2016**
Αναλώσιμα υλικά	161.533,85	188.975,93
Ανταλλακτικά παγίων στοιχείων	60.511,29	33.958,99
Είδη συσκευασίας	2.075,81	2.075,81
Σύνολο	**224.120,95**	**225.010,73**

Τα αποθέματα της Εταιρείας προέρχονται από αγορές. Η διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017 δεν υφίστανται ενδείξεις απομείωσης της αξίας των αποθεμάτων.

V.19. Εμπορικές απαιτήσεις

	31.12.2017	31.12.2016
Τιμολογημένες απαιτήσεις στο Ελληνικό Δημόσιο	1.268.691,37	325,05
Πελάτες	2.031.448,03	1.639.737,72
Επισφαλείς πελάτες	85.386,54	85.386,54
Οφειλόμενες διελεύσεις από παραβάτες διοδίων	5.681.033,95	5.609.468,10
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	-6.057.420,49	-5.985.854,64
Σύνολο	**3.009.139,40**	**1.349.062,77**

Η κίνηση της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις έχει ως εξής:

	31.12.2017	31.12.2016
Υπόλοιπο 1/1	**5.985.854,64**	**5.728.022,64**
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση	71.565,85	257.832,00
Υπόλοιπο 31/12	**6.057.420,49**	**5.985.854,64**

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

V.20. Δεδουλευμένα Έσοδα περιόδου

Τα δεδουλευμένα έσοδα της Εταιρείας αναλύονται όπως παρακάτω:

	31.12.2017	31.12.2016
Απαιτήσεις από το δημόσιο	0,00	2.775.881,64
Απαιτήσεις από τρίτους	195.382,52	103.500,44
Σύνολο	**195.382,52**	**2.879.382,08**

Το κονδύλι «Απαιτήσεις από το Δημόσιο» της χρήσης 2016 αφορά απαίτηση από αποζημιώσεις που δικαιούταν η Εταιρεία με βάση διατάξεις της Σύμβασης Παραχώρησης και είχαν εγκριθεί με Υπουργική Απόφαση από το Ελληνικό Δημόσιο, τις οποίες η Εταιρεία εισέπραξε εντός της χρήσης 2017.

V.21. Λοιπές απαιτήσεις

	31.12.2017	31.12.2016
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες	0,00	975.160,63
Διόδια προς απόδοση	771.748,31	371.995,74
ΦΠΑ συμψηφ/τέος	3.607.507,46	1.875.889,00
ΥΠΟΜΕΔΙ	0,00	1.882.187,54
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις από προμηθευτές/πιστωτές	913.928,76	2.628.757,74
ΦΠΑ προς επιστροφή	0,00	2.903.086,43
Σύνολο	**5.293.184,53**	**10.637.077,08**

Το κονδύλι «Απαιτήσεις από συνδεδεμένες» της χρήσης 2016 αφορά απαιτήσεις από την Κατασκευάστρια Κοινοπραξία, λόγω κυρίως συμμετοχής της σε κοινές δαπάνες.

Το κονδύλι «Διόδια προς απόδοση» περιλαμβάνει την 31.12.2017 ποσό € 481.814,53 (31.12.2016: € 74.657,24) το οποίο αφορά σε εισπράξεις διοδίων από εταιρίες καταμέτρησης, το οποίο κατατίθεται σε τραπεζικό λογαριασμό της Εταιρείας με την ολοκλήρωση της καταμέτρησης, καθώς και προκαταβολές για την εύρυθμη λειτουργία των σταθμών διοδίων.

Το κονδύλι «Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις από προμηθευτές/πιστωτές» περιλαμβάνει την 31.12.2017 ποσό € 509.296,00 (31.12.2016: € 2.334.080,00) το οποίο αφορά αναπόσβεστη προκαταβολή σε υπεργολάβο για ασφαλτικές εργασίες.

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

V.22. Προπληρωμένα Έξοδα

	31.12.2017	31.12.2016
Ασφάλιστρα έργου / λειτουργίας	232.530,19	460.785,30
Προπληρωμένες δαπάνες αντιστάθμισης	0,00	436.173,77
Προπληρωμένοι τόκοι και συναφή χρηματοοικονομικά έξοδα	31.146,48	212.705,13
Λοιπά	133.329,25	128.715,35
Σύνολο	**397.005,92**	**1.238.379,55**

Με βάση διατάξεις της Σύμβασης Παραχώρησης η Εταιρεία έχει υποχρέωση ασφάλισης της κατασκευής του έργου, γενικής αστικής ευθύνης και περιουσίας. Τα ασφάλιστρα έργου την 31.12.2017 αφορούν σε επεκτάσεις υφιστάμενων ασφαλιστικών συμβολαίων και αφορούν κυρίως την περίοδο από 01.01.2018 ως και 31.12.2018.

V.23. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

	31.12.2017	31.12.2016
Ταμείο	489.443,12	393.450,46
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	73.173.572,52	19.079.972,65
Σύνολο	**73.663.015,64**	**19.473.423,11**

V.24. Κεφάλαιο

	31.12.2017	31.12.2016
Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο 500.000 μετοχές ονομ. αξίας 100 Ευρώ έκαστη.	50.000.000,00	50.000.000,00

V.25. Αποθεματικά Νόμων ή Καταστατικού

Η Εταιρεία με βάση το άρθρο 44 του Ν.2190/1920 και το άρθρο 29 παρ.1α του καταστατικού της, σχημάτισε τακτικό αποθεματικό € 401.517,27 ίσο με το 1/20 των καθαρών κερδών της χρήσης.

V.26. Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους

	31.12.2017	31.12.2016
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζόμενους	693.556,70	700.926,24

Η κίνηση της πρόβλεψης έχει ως εξής:

	2017	2016
Παρούσα αξία δέσμευσης καθορισμένων παροχών (κατά την έναρξη της οικονομικής περιόδου	**700.926,24**	**551.459,22**
Αναγνώριση εξόδου στα Α.Χ.	12.261,47	114.180,44
Αναγνώριση Εξόδου στη Κ.Θ.	-19.631,01	35.286,58
Παρούσα αξία δέσμευσης καθορισμένων παροχών (κατά την λήξη της οικονομικής περιόδου)	**693.556,70**	**700.926,24**

Μεταβολές παρούσας αξίας δέσμευσης καθορισμένων παροχών	**2017**	**2016**
Παρούσα αξία δέσμευσης καθορισμένων παροχών (κατά την έναρξη της οικονομικής περιόδου	**700.926,24**	**551.459,22**
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	7.113,06	231.718,92
Κόστος τόκων	12.131,89	11.029,18
Τερματικές παροχές/ Επίδραση περικοπής/ διακανονισμού	162.233,97	0,00
Μείον καταβληθείσες αποζημιώσεις	-169.217,45	-128.567,66
Αναλογιστικές ζημίες περιόδου	-19.631,01	35.286,58
Παρούσα αξία δέσμευσης καθορισμένων παροχών (κατά τη λήξη της οικονομικής περιόδου)	**693.556,70**	**700.926,24**
Προσαρμογή στην εύλογη αξία	0,00	0,00
Υποχρέωση την 31/12	**693.556,70**	**700.926,24**

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	2017	2016
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,9%	2%
Ποσοστό αύξησης αμοιβών	Μηδενική ως και το 2018	
Αύξηση του δείκτη τιμών καταναλωτή	1,75%	2%

V.27. Λοιπές προβλέψεις

	31.12.2017	31.12.2016
Για εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις	0,00	4.129.931,51
Για βαριά συντήρηση του αυτοκ/μου	26.842.515,10	25.671.080,46
Λοιπές προβλέψεις	79,52	0,00
Σύνολο	**26.842.594,62**	**29.801.011,97**

Εντός της χρήσης η Εταιρεία αποφάσισε την αναστροφή της πρόβλεψης σχετικά με τις εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις (Σημ. 36.1) καθώς εκτιμήθηκε ότι δεν απαιτείται.

Για την βαριά συντήρηση του αυτοκινητόδρομου, η Εταιρεία υπολογίζει προβλέψεις με αναλογική μέθοδο, βάσει των αναμενόμενων εσόδων από τα διόδια κατά την διάρκεια της Σύμβασης Παραχώρησης (πραγματοποιηθέντα έσοδα έτους/συνολικά αναμενόμενα έσοδα). Οι εκτιμήσεις της Εταιρείας την 31.12.2017 βασίστηκαν στις παραδοχές του πιο πρόσφατου Χρηματοοικονομικού Μοντέλου.

Η κίνηση της πρόβλεψης αναλύεται ως εξής:

	2017	2016
Υπόλοιπο 1/1	**25.671.080,46**	**23.637.348,49**
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση	8.890.453,84	8.488.845,73
Χρησιμοποίηση πρόβλεψης	-7.719.019,20	-6.455.113,76
Υπόλοιπο 31/12	**26.842.515,10**	**25.671.080,46**

V.28. Δάνεια

ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Ομολογιακά δάνεια	468.963.480,70	291.522.410,43
Εναπομένον κόστος αναδιάρθρωσης δανείου	-2.705.741,00	-3.004.012,00
Σύνολο	**466.257.739,70**	**288.518.398,43**

ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	24.994.127,33	3.867.927,84
Εναπομένον κόστος αναδιάρθρωσης δανείου	-299.090,00	-299.909,00
Σύνολο	**24.695.037,33**	**3.568.018,84**

Ανάλυση ομολογιακών δανείων	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Ομολογ. δάνεια από τράπεζες	306.199.811,28	150.420.410,63
Ομολογ. δάνεια από μετόχους	184.752.965,75	141.666.006,64
Σύνολο	**490.952.777,03**	**292.086.417,27**

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

Οι συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου αφορούν συμβάσεις με τις οποίες το μεταβλητό επιτόκιο των δανείων μετατρέπεται σε σταθερό κατά την συνολική διάρκεια των δανείων ώστε η Εταιρεία να προστατευθεί από τυχόν άνοδο των επιτοκίων. Η Εταιρεία αναγνωρίζει στα αποτελέσματά της το πραγματοποιθέν κέρδος/ζημία της εν λόγω αντιστάθμισης και γνωστοποιεί την εύλογη αξία των συμβάσεων αυτών που κατά την 31.12.2017, ανέρχεται σε ζημία € 66.439.107,96 (31.12.2016 ανερχόταν σε ζημία € 78.364.480,02). Η Εταιρεία σκοπεύει να διακρατήσει τις συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου ως την σταδιακή λήξη τους και με βάση τις παραδοχές του πιο πρόσφατου Χρηματοοικονομικού Μοντέλου υφίστανται ικανοποιητικές πηγές κεφαλαίου για την κάλυψη πιθανών ζημιών. Τα έξοδα από συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων, για τη χρήση 2017, ανήλθαν στο ποσό των € 13.888.383,27 (2016: € 9.332.855,06).

Η Εταιρεία έχει συνάψει οκτώ συμβάσεις Ομολογιακών Δανείων, από τι οποίες οι έξι από αυτές αποτελούσαν τα τμήματα της Ενδιάμεσης Χρηματοδότησης Μετοχικού Κεφαλαίου (Equity Bridge Loan) με μέγιστο εκταμιευθέν ποσό € 121.300.000,00, του οποίου η πλήρης αποπληρωμή ολοκληρώθηκε στο έτος 2014.

Από τις υπόλοιπες συμβάσεις (Ομολογιακά Δάνεια), η μία αποτελεί την Κύρια Χρηματοδότηση Τραπεζών (Senior Loan) με μέγιστο πόσο ανάληψης € 323.500.000,00 εκ των οποίων έχουν εκταμιευθεί € 311.127.327,00, ενώ έχει πραγματοποιηθεί αποπληρωμή € 6.153.889,20. Σε συμφωνία με τις διατάξεις της σύμβασης, οι επιτρεπόμενες εκταμιεύσεις έχουν ολοκληρωθεί στις αρχές Σεπτεμβρίου 2017. Επιπρόσθετα, οι δεδουλευμένοι τόκοι της Κύριας Χρηματοδότησης Τραπεζών ανέρχονται σε € 4.231.202,48.

Η εναπομένουσα σύμβαση αποτελεί το Δάνειο των Μετόχων με μέγιστο ποσό ανάληψης € 156.300.000,00, εκ των οποίων έχει εκταμιευθεί το σύνολο του ποσού και η τρέχουσα κεφαλαιοποίηση τόκων ανέρχεται σε € 23.045.080,27. Επιπρόσθετα, οι δεδουλευμένοι τόκοι του Δανείου των Μετόχων ανέρχονται σε € 5.407.885,48.

Το σύνολο των εκταμιεύσεων θα χρησιμοποιηθεί για την κάλυψη του κόστους κατασκευής και των εξόδων της περιόδου Μελετών-Κατασκευών.

Η υποχρέωση αποπληρωμής των δανείων φαίνεται στον παρακάτω πίνακα:

Διάρκεια δανείου	**31.12.2017**	**31.12.2016**
εντός 1 έτους	24.994.127,33	3.568.018,83
εντός 5 ετών	53.434.412,08	50.695.672,05
πάνω από 5 έτη	415.529.068,62	241.126.647,47
Σύνολο	**493.957.608,03**	**295.390.338,35**

V.29. Εμπορικές Υποχρεώσεις

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2017	**31.12.2016**
Παρακρ/νες εγγυήσεις	942.272,18	18.696.283,98
Υπεργολάβοι	4.162.470,34	7.547.703,28
Προμηθευτές	3.544.892,38	3.138.998,78
Λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	7.587.226,55	327.142,04
Σύνολο	**16.236.861,45**	**29.710.128,08**

Το κονδύλι παρακρατημένες εγγυήσεις αφορά παρακράτηση εγγυήσεων για την κατασκευή τεχνικών έργων από τρίτους και περιελάμβαναν στην χρήση 2016 € 16.900.000 παρακράτηση (ποσοστό 10%) από τον Κατασκευαστή για την κατασκευή λωρίδας έκτακτη ανάγκης (Λ.Ε.Α.) στις σήραγγες του έργου. Το εν λόγω ποσό επεστράφη στην χρήση 2017.

Στις λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις περιλαμβάνεται ποσό € 7.003.551,38 που αφορά αποζημίωση του Κατασκευαστή από το Δημόσιο η οποία του αποδόθηκε τον Ιανουάριο του 2018.

V.30. Λοιποί Φόροι και Τέλη

Οι λοιποί φόροι και τέλη αναλύονται ως εξής:

	31.12.2017	31.12.2016
Φόρος αμοιβών εργολάβων	229.734,96	385.823,09
Λοιποί φόροι- τέλη	237.604,94	275.443,90
Σύνολο	**467.339,90**	**661.266,99**

V.31. Οργανισμοί Κοινωνικής Ασφάλισης

Οι υποχρεώσεις προς τους οργανισμούς κοινωνικής ασφάλισης αναλύονται ως εξής:

	31.12.2017	31.12.2016
ΕΦΚΑ	601.911,42	506.819,23
Λοιπά ταμεία ασφάλισης	3.557,25	79.383,25
Σύνολο	**605.468,67**	**586.202,48**

V.32. Λοιπές Υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2017	31.12.2016
Χρηματ/κή συμβολή Δημοσίου	7.490.710,28	52.150.213,81
Κατασκευή Διατομής με Λ.Ε.Α.	460.060,00	5.449.586,48
Προκαταβολές πελατών	1.478.983,81	1.170.808,19
Αποδοχές προσωπικού	514.223,17	481.449,82
Αμοιβές τρίτων	291.960,74	257.340,22
Λοιπά	241.215,63	0,00
Σύνολο	**10.477.153,63**	**59.509.398,52**

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

Ανάλυση χρηματ/κής συμβολής Δημοσίου	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Χρηματ/κό περιουσιακό στοιχείο	833.167.607,72	783.247.657,19
Χρηματοδοτική συμβολή Δημοσίου εισπραχθείσα	-840.658.318,00	-835.397.871,00
Υπόλοιπο	**-7.490.710,28**	**-52.150.213,81**

Σύμφωνα με την υπουργική απόφαση του Υπουργείου Περιβάλλοντος Χωροταξίας & Δημοσίων Έργων αριθμ. Πρωτ. 8360 της 28 Αυγούστου 2009 και το άρθρο 1 της Σύμβασης Παραχώρησης τροποποιήθηκε ο Βασικός Σχεδιασμός του έργου με την κατασκευή λωρίδας έκτακτης ανάγκης (Λ.Ε.Α.) στις σήραγγες του έργου συνολικού κόστους ποσού € 169.000.000,00. Με βάση την πρόοδο κατασκευής την 31.12.2017 έχει κατασκευαστεί ποσό € 169.000.000,00 το οποίο έχει τιμολογηθεί από την Κατασκευάστρια Κοινοπραξία και τους λοιπούς προμηθευτές, κατά το ποσό των € 168.539.940,00 ενώ το υπόλοιπο ποσό € 460.060,00 (31.12.2016: € 5.449.586,48) έχει καταχωρηθεί ως πρόβλεψη στο κονδύλι «Κατασκευή Διατομής με Λ.Ε.Α». Οι προκαταβολές από πελάτες αφορούν σε προείσπραξη διοδίων από χρήστες πομποδεκτών (e-way).

V.33. Έξοδα Χρήσεως Δεδουλευμένα

Τα δεδουλευμένα έξοδα χρήσεως αναλύονται ως εξής:

	31.12.2017	**31.12.2016**
Δεδουλευμένοι τόκοι δανείων και συναφή χρηματοοικονομικά έξοδα	647.279,14	794.918,48
Δεδουλευμένες αμοιβές τρίτων	231.553,61	183.998,70
Δεδουλευμένα έξοδα παροχών	400.153,43	218.773,83
Δεδουλευμένα έξοδα συμφωνιών αντιστάθμισης επιτοκιακού κινδύνου	7.019.892,00	0,00
Έσοδα επομένων χρήσεων	3.855,59	0,00
Σύνολο	**8.302.733,77**	**1.197.691,01**

Την 31.12.2016 η Εταιρεία είχε πληρώσει πριν τη λήξη της χρήσης 2016 τη ζημιά αντιστάθμισης επιτοκιακού κινδύνου και για το λόγο αυτό στην συγκεκριμένη χρήση δεν υπάρχει αντίστοιχο ποσό δεδουλευμένων εξόδων.

V.34. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

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

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	**ΧΡΗΣΗ**	**ΠΩΛΗΣΕΙΣ-ΕΣΟΔΑ 1/1-31/12**		**ΑΓΟΡΕΣ-ΔΑΠΑΝΕΣ 1/1-31/12**	
		ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ	**ΤΙΜΟΛΟΓΗΘΕΝΤΑ**	**ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ**	**ΤΙΜΟΛΟΓΗΘΕΝΤΑ**
HOCHTIEF PPP SOLUTIONS GmbH	2016			1.321.721,09	3.231.835,12
	2017			2.313.629,52	3.148.305,65
HOCHTIEF PPP Solutions GmbH ΕΛΛΑΣ	2016				341.286,35
	2017			445,92	219.563,57
ΑΚΤΩΡ	2016			629.579,01	1.909.886,41

ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε	2017		1.177.275,01	1.868.444,87
ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ	2016			4.962.239,57
	2017			6.715.327,49
J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε	2016		511.560,01	5.343.386,29
	2017		956.555,63	2.953.170,43
ΕΤΕΘ	2016			315.840,69
	2017			383.105,30
VINCI CONSTRUCTION GRANDS PROJECTS	2016			5.600,00
	2017			
VINCI CONCESSIONS S.A.S	2016		529.294,89	1.250.000,32
	2017		815.761,81	1.178.925,57
VINCI CONCESSIONS Α.Ε.	2016			213.128,50
	2017			177.612,35
VINCI ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΕΛΛΑΣ ΑΕ	2016			1.177.510,00
	2017			1.490.504,46
VINCI AUTOROUTES	2016			15.392,09
	2017			
ΑΕΓΕΚ	2016		314.802,07	672.653,05
	2017		588.643,20	701.197,41
ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ	2016		157.400,83	361.084,30
	2017		294.321,30	375.878,72
ΤΟΜΗ ΑΒΕΤΕ	2016			287.499,92
	2017			532.572,48
SICE	2016			185.180,79
	2017			48.274,78
SIGNATURE	2016			
	2017			
ΚΑΤΑΣΚ. Κ/ΞΙΑ ΜΑΛΙΑΚΟΣ-ΚΛΕΙΔΙ	2016	586.469,33		64.088.806,17
	2017	393.616,26	270.920,52	74.921.375,32

Σύνολο	2016	**0,00**	**586.469,33**	**3.464.357,91**	**84.361.329,57**
	2017	**0,00**	**393.616,26**	**6.417.552,91**	**94.714.258,38**

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	**ΧΡΗΣΗ**	**ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ-ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12**		**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ-ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12**	
		ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ	**ΤΙΜΟΛΟΓΗΘΕΝΤΑ**	**ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ**	**ΤΙΜΟΛΟΓΗΘΕΝΤΑ**
HOCHTIEF PPP SOLUTIONS GmbH	2016			1.321.721,09	48.965.226,90
	2017				63.637.532,55
HOCHTIEF PPP Solutions GmbH ΕΛΛΑΣ	2016				1.769,54
	2017				2.773,70
ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε	2016			629.579,01	27.785.530,35
	2017				35.566.876,12
ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ	2016		2.334.080,00		586.430,29
	2017		509.296,00		2.536.823,03
J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε	2016		105.192,00	511.560,01	22.757.479,01
	2017		67.142,00		29.328.858,07
ΕΤΕΘ	2016				92.262,51
	2017				82.509,98
VINCI CONSTRUCTION GRANDS PROJECTS	2016				44.415,15
	2017				44.415,15
VINCI CONCESSIONS S.A.S	2016			529.294,89	18.988.212,80
	2017			815.761,81	24.629.737,15
VINCI CONCESSIONS A.E.	2016				0,00
	2017			0,00	42.160,00
VINCI ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΕΛΛΑΣ ΑΕ	2016				437.842,40
	2017		1.289.622,64	0,00	573.753,03
VINCI AUTOROUTES	2016		0,00		7.892,09
	2017			0,00	
ΑΕΓΕΚ	2016			314.802,07	13.739.594,59
	2017			588.643,20	17.783.766,52
ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ	2016			157.400,83	6.900.488,70

	2017			294.321,30	8.923.221,82
ΤΟΜΗ ΑΒΕΤΕ	2016				69.574,98
	2017			0,00	98.709,78
SICE	2016		207.820,04		228.980,05
	2017			0,00	
SIGNATURE	2016				0,00
	2017			0,00	
ΚΑΤΑΣΚ. Κ/ΞΙΑ ΜΑΛΙΑΚΟΣ-ΚΛΕΙΔΙ	2016		975.160,66		23.070.833,02
	2017		0,03	270.920,52	8.324.243,59
Σύνολο	2016	**0,00**	**3.622.252,70**	**3.464.357,91**	**163.676.532,38**
	2017	**0,00**	**1.866.060,67**	**1.969.646,83**	**191.575.380,49**

V.35. Αναταξινομίσεις Κονδυλίων

Η Εταιρεία προέβη στην ακόλουθη αναταξινόμηση κονδυλίων της χρήσης 2016 που έχουν γίνει στις σημειώσεις για σκοπούς συγκρισιμότητας με την τρέχουσα χρήση 2017 και δεν έχουν επίπτωση στην καθαρή θέση και τα αποτελέσματα.

Το ποσό των € 299.909,00 που αφορά το κόστος αναδιάρθρωσης δανείου που αναμένεται να βαρύνει την επόμενη χρήση, αναταξινομήθηκε από το κονδύλι «Δάνεια» των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων στο κονδύλι «Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων».

V.36. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

V.36.1. Εκκρεμοδικίες- Δικαστικές υποθέσεις

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

V.36.2. Εγγυητικές επιστολές- λοιπές εξασφαλίσεις

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

Α/Α	ΕΓΓΥΗΤΙΚΕΣ ΕΠΙΣΤΟΛΕΣ ΥΠΕΡ ΤΟΥ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ				
1	ALPHA BANK A.E.	E/E No: GRH067326	1.000.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Μελετών Κατασκευών	προς ΥΠΕΧΩΔΕ
2	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	E/E No: 5852002809	5.000.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Μελετών Κατασκευών	προς ΥΠΕΧΩΔΕ
3	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	E/E No: 5852002810	3.177.600,00 €	Καλής Εκτέλεσης Λειτουργίας και Συντήρησης	προς ΥΠΕΧΩΔΕ
		ΣΥΝΟΛΟ 1	**9.177.600,00 €**		

Α/Α	ΑΛΛΕΣ ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ ΤΡΙΤΩΝ				
1	ALPHA BANK A.E.	E/E No: 2114751924	226.222,08 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Ευαγγελισμού	από ΕΚΟ ΑΒΕΕΠ
2	EFG EUROBANK ERGASIAS AE	E/E No: L078/9004041761	175.000,00 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Αλμυρού	από ΑΙΓΑΙΟΝ ΟΙΛ ΑΕΒΕΠ
3	EFG EUROBANK ERGASIAS AE	E/E No: 9004049493	105.000,00 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Νίκαιας	από ΑΙΓΑΙΟΝ ΟΙΛ ΑΕΒΕΠ
4	ALPHA BANK A.E.	E/E No: GRB044965	110.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Σκοτίνας	από AVIN OIL A.B.E.N.E.Π.
5	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 974/713063-5/Β'	60.000,00 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Αλμυρού	από Ε.Ζ.Ε.Ε. ΑΛΜΥΡΟΥ ΒΟΛΟΥ Μ.Α.Ε.
6	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 974/719999-6/Β'	60.000,00 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Αλμυρού	από Ε.Ζ.Ε.Ε. ΑΛΜΥΡΟΥ ΒΟΛΟΥ Μ.Α.Ε.
7	ALPHA BANK A.E.	E/E No: GRB050627	50.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Σκοτίνας	από AVIN OIL A.B.E.N.E.Π.
8	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 974/714806-2/Γ'	369.896,50 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Κορινού	από CORAL A.E.
9	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 840705526	200.000,00 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Ευαγγελισμού	από ΕΣΤΙΑΤ.-ΖΑΧΑΡ/ΤΕΙΑ-ΕΜΠ.ΕΠΙΧ. ΑΙΓΑΙΟΥ
10	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 182/715013-0	165.685,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
11	ALPHA BANK A.E.	E/E No: GRB058548	158.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.
12	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 614/708750-0/Β'	1.000.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
13	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 044/7036477	20.115,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από MAN AIP AE
14	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 614/704797-5	780.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
15	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 614/705054-2	130.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
16	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 614/705378-9	97.865,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
17	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 614/707756-4/Β	120.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
18	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	E/E No: 2850121205	1.200.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από J&P ΑΒΑΞ ΑΕ
19	EUROBANK ERGASIAS S.A.	E/E No: 9002010112	1.257,25 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από OPTOCORE LTD
20	EUROBANK ERGASIAS S.A.	E/E No: 9004045293	82.451,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΛΥΚΟΜΗΤΡΟΣ ΑΕ
21	BNP PARIBAS	E/E No: 241358/14	27.390,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από VINCI CONSTRUCTION HELLAS SA
22	BNP PARIBAS	E/E No: 241360/14	33.487,50 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από VINCI CONSTRUCTION HELLAS SA
23	BNP PARIBAS	E/E No: 271740/17	1.502.296,43 €	Λήψεως Προκαταβολής	από VINCI CONSTRUCTION HELLAS SA
24	BNP PARIBAS	E/E No: 271741/17	127.750,00 €	Λήψεως Προκαταβολής	από VINCI CONSTRUCTION HELLAS SA
25	BAYERN LB	E/E No: 737716N028171	63.908,00 €	Λήψεως Προκαταβολής	από SPS SCHUTZPLANKEN GMBH

		2			
26	CITIBANK	E/E No: G199495	42.742,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από IBI Group (UK) Limited
27	BANCO SANTANDER S.A.	E/E No:IGT6583904 /17	71.276,43 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από VINCI CONSTRUCTION HELLAS SA
28	BANCO SANTANDER S.A.	E/E No:IGT6583903 /17	62.973,78 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από VINCI CONSTRUCTION HELLAS SA
29	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 614/709244-0	310.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΚΑΣΤΩΡ Α.Ε.
30	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 614/709406-0	34.622,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΚΑΣΤΩΡ Α.Ε.
31	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 614/710387-5	209.153,55 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΚΑΣΤΩΡ Α.Ε.
32	ΤΣΜΕΔΕ	E/E No: 19936	225,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΕΥΕΡΓΟΣ Α.Ε.
33	EUROBANK ERGASIAS S.A.	E/E No: 9004050519	1.297.660,00 €	Λήψεως Προκαταβολής	από SIRECLED ΕΛΛΑΣ Α.Ε.
34	SIEMENS FINANCIAL SERVICE	E/E No: 548005	52.500,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από SIEMENS Α.Ε.
35	ALPHA BANK A.E.	E/E No: GRBO61458	1.252.406,25 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από Β.ΜΟΥΣΤΑΦΕΡΗΣ & ΣΙΑ Ε.Ε.
36	Graubundner Kantonalbank	E/E No: A20171107/515 7	56.923,00 €	Λήψεως Προκαταβολής	από GEOTHORAX GmbH
37	ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ ΑΕ	Επιταγή No: 05243474-5	91.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από MONITOP ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ Ε.Π.Ε.
38		Συναλλαγματική	25.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από MONITOP ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ Ε.Π.Ε.
39		Συναλλαγματική	25.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από MONITOP ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ Ε.Π.Ε.
40		Συναλλαγματική	24.075,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από MONITOP ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ Ε.Π.Ε.
		ΣΥΝΟΛΟ 2	**10.421.880,77 €**		
		ΣΥΝΟΛΟ 1+2	**19.599.480,77 €**		

V.37. Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς

Στις 09.02.2018 εγκρίθηκε από τις Δανείστριες Τράπεζες το επικαιροποιημένο Χρηματοοικονομικό Μοντέλο (No 569.06b) στο οποίο προβλέπονται οι ταμειακές εισροές και εκροές ως το πέρας της περιόδου παραχώρησης.

Το Ελληνικό Δημόσιο προέβη στην καταβολή εντός του 2018:

Ποσού € 270.920,52 ως Πρόσθετη Χρηματοδοτική Συμβολή για την ΛΕΑ στις σήραγγες Τ1, Τ2, Τ3 του αυτοκινητόδρομου.

Ποσού € 32.794,24 το οποίο αναλογεί στην καταβολή δαπάνης απασχόλησης προσωπικού για αρχαιολογικές εργασίες κατά τη χρονική περίοδο Ιανουάριος – Ιούνιος 2017.

Ποσού € 128.441,62 το οποίο αναλογεί στη δαπάνη συμπληρωματικών μελετών και τροποποίηση των ήδη εγκεκριμένων για τον ημικόμβο Ραψάνης και την επανατοποθέτηση του οχετού C440 στα νέα τμήματα του αυτοκινητόδρομου.

Ποσού € 187.519,67 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Κατασκευαστή βάσει της από 17-01-2017 συμφωνίας.

Ποσού € 680.846,65 το οποίο αναλογεί σε δαπάνες του Παραχωρησιούχου και του Κατασκευαστή σε σχέση με την εφαρμογή των πλευρικών στηθαίων ασφαλείας συμβατών με τις ΟΜΟΕ-ΣΑΟ κατά ΕΝ1317 στα νέα τμήματα του αυτοκινητόδρομου.

Ποσού € 400.000,00 το οποίο αναλογεί σε υπόλοιπο μέρος της 3ης δόσης αποζημίωσης του Παραχωρησιούχου βάσει της από 17-01-2017 συμφωνίας.

Ποσού € 343.528,40 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου λόγω απωλειών εσόδων στους ΣΕΑ Νίκαιας.

Ποσού € 1.677.164,91 το οποίο αναλογεί στη δαπάνη εργασιών αναβάθμισης του τεχνικού υπογειοποίησης Κατερίνης.

Λάρισα, 25 Μαΐου 2018

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

OLIVER WAGNER

Α.Δ.Τ.: L7146MTJZ/17.01.2015

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΜΠΟΜΠΟΛΑΣ ΛΕΩΝΙΔΑΣ

Α.Δ.Τ.: Σ 237945/27.10.1999

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΓΚΑΤΣΩΝΗΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ

Α.Δ.Τ.: ΑΖ 120264/05.11.2007

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΑΝΤΖΟΥΛΑΚΟΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ

Α.Δ.Τ.: ΑΙ 837611/10.11.2010

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΤΜΗΜΑΤΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ/ ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΓΚΑΡΓΚΑΣ ΕΥΑΓΓΕΛΟΣ

Α.Δ.Τ.: ΑΚ 968972/14.11.2012

ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ: 32534 Α΄ΤΑΞΗΣ

ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΥ ΤΜΗΜΑ ΠΑΘΕ ΜΑΛΙΑΚΟΣ - ΚΛΕΙΔΙ

ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ

Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση
Σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα (Ν.4308/2014)
για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017

Ανθίμου Γαζή 4, 41222, Λάρισα

http://www.aegeanmotorway.gr/

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

Αρ. Γ.Ε.ΜΗ 27062340000

Αρ. ΜΑΕ 63484/31/Β/07/26

ΛΑΡΙΣΑ

Μάιος 2018

Περιεχόμενα

Α. Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου Α.Ε. 4
Β.Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή 13
C. Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις 16
I. Κατάσταση Αποτελεσμάτων 16
II. Ισολογισμός 17
III. Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης 19
IV. Κατάσταση Ταμειακών Ροών 20
V. Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 21
V.1. Γενικές Πληροφορίες 21
V.2. Βασικές Λογιστικές Αρχές 22
V.3. Κύκλος Εργασιών 32
V.4. Κόστος Πωλήσεων 33
V.5. Λοιπά Συνήθη Έσοδα 33
V.6. Έξοδα Διοίκησης 34
V.7. Έξοδα Διάθεσης 34
V.8. Λοιπά Έξοδα και Ζημίες 34
V.9. Κέρδη και Ζημίες από Διάθεση μη Κυκλοφορούντων Στοιχείων 34
V.10. Λοιπά Έσοδα και Κέρδη 35
V.11. Χρηματοοικονομικά Έξοδα και Έσοδα 35
V.12. Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος 36
V.13. Ενσώματα Πάγια 39
V.14. Άυλα Πάγια 40
V.15. Προκαταβολές και μη Κυκλοφορούντα στοιχεία υπό κατασκευή 40
V.16. Λοιπά Χρηματοοικονομικά στοιχεία 41
V.17. Λοιπές Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις 41
V.18. Αποθέματα 41
V.19. Εμπορικές απαιτήσεις 42
V.20. Δεδουλευμένα Έσοδα περιόδου 42
V.21. Λοιπές απαιτήσεις 42
V.22. Προπληρωμένα Έξοδα 43
V.23. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα 43
V.24. Κεφάλαιο 43
V.25. Αποθεματικά Νόμων ή Καταστατικού 43
V.26. Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους 44
V.27. Λοιπές προβλέψεις 45

V.28. Δάνεια 45
V.29. Εμπορικές Υποχρεώσεις 46
V.30. Λοιποί Φόροι και Τέλη 47
V.31. Οργανισμοί Κοινωνικής Ασφάλισης 47
V.32. Λοιπές Υποχρεώσεις 47
V.33. Έξοδα Χρήσεως Δεδουλευμένα 48
V.34. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη 48
V.35. Αναταξινομίσεις Κονδυλίων 51
V.36. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις 51
V.37. Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς 53

Α. Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου Α.Ε.

Α.1. Εισαγωγή

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε για έγκριση, σύμφωνα με το καταστατικό και το άρθρο 43α του Ν.2190/1920, τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 10ης εταιρικής χρήσης, που καλύπτει το χρονικό διάστημα από 01.01.2017 έως 31.12.2017 και να σας εκθέσουμε τα ακόλουθα, σχετικά με την δραστηριότητα της εταιρείας Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου Α.Ε. (εφεξής «Εταιρεία» ή «Παραχωρησιούχος») κατά την διάρκεια της χρήσεως, την οικονομική θέση και την προβλεπόμενη από την Διοικητικό Συμβούλιο πορεία της, στις αμέσως επόμενες χρήσεις.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου Α.Ε. έχει την τιμή να θέσει υπόψη σας όλα τα έγγραφα των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της δέκατης Ετήσιας Εταιρικής Χρήσης (01.01.2017 – 31.12.2017), ήτοι τον Ισολογισμό, την Κατάσταση Αποτελεσμάτων, την Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης, την Κατάσταση Ταμειακών Ροών και το Προσάρτημα (Σημειώσεις).

Οι Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτισθεί με βάση τις διατάξεις των Ν.4308/2014 & Ν.3605/2007 όπως αυτός τροποποιήθηκε με τις διατάξεις του Ν.4219/2013 και απεικονίζουν με σαφήνεια την πραγματική εικόνα της περιουσιακής διάρθρωσης και της χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας κατά την 31.12.2017.

Η Διοίκηση έχει διαμορφώσει συγκεκριμένο πλαίσιο οργανωτικών και διοικητικών δομών, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται η δέσμευση της σχετικά με την ικανοποίηση των συμβατικών και νομιμοποιητικών της υποχρεώσεων, την εστίαση της στον πελάτη, τις πολιτικές, την ανάπτυξη και εγκατάσταση συστήματος ολοκληρωμένης διαχείρισης και την εγκατάσταση καναλιών επικοινωνίας, τόσο εντός της Εταιρείας και των συμμετεχόντων στο κατασκευαστικό έργο, όσο και με το εξωτερικό της περιβάλλον.

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει θέσει ως κύρια προτεραιότητα την ικανοποίηση των απαιτήσεων της Σύμβασης Παραχώρησης που έχει υπογράψει με το Ελληνικό Δημόσιο, των νομικών απαιτήσεων και των πελατών της.

Ως πελάτη αναγνωρίζει το Ελληνικό Δημόσιο και προκειμένου να τηρήσει την συμβατική της υποχρέωση απέναντι του, σχεδίασε και εγκατέστησε διεργασία παρακολούθησης της ικανοποίησης των απαιτήσεων της Σύμβασης Παραχώρησης.

Παράλληλα, η Εταιρεία αναγνωρίζει ως πελάτες της τους χρήστες του αυτοκινητόδρομου, οι οποίοι εξυπηρετούνται από αυτόν και έχουν τη δυνατότητα να επικοινωνούν τις απόψεις, τις ανάγκες, καθώς και τα παράπονα τους στο Τμήμα Εξυπηρέτησης Πελατών της Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου Α.Ε.

Στόχος είναι η συνεχής βελτίωση των παρεχόμενων υπηρεσιών προς τους χρήστες για την αποτελεσματικότερη εξυπηρέτηση τους.

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει μια σειρά πολιτικών, οι οποίες διαχειρίζονται συγκεκριμένα θέματα επιχειρησιακών αρχών.

Α.2. Γενική Επισκόπηση

Εκτός των συμβατικών υποχρεώσεων της σε θέματα λειτουργίας και συντήρησης, το κύριο θέμα με το οποίο απασχολήθηκε η Εταιρεία την περίοδο αναφοράς ήταν η συνέχιση και ολοκλήρωση των εργασιών κατασκευής των νέων τμημάτων του αυτοκινητόδρομου και η παράδοση τους σε κυκλοφορία.

Συγκεκριμένα, στις 31.03.2017, ο Ανεξάρτητος Μηχανικός εξέδωσε τη Βεβαίωση Περαίωσης της 5ης Αποκλειστικής Τμηματικής Προθεσμίας. Επιπρόσθετα, την ίδια ημέρα εκδόθηκε από την Διοικητική

Αρχή Σηράγγων η άδεια λειτουργίας των σηράγγων του Έργου. Ως εκ τούτου, την 07.04.2017, τα νέα τμήματα του Έργου παραδόθηκαν σε κυκλοφορία.

Επιπρόσθετα, στις 31.08.2017, ο Ανεξάρτητος Μηχανικός εξέδωσε τη Βεβαίωση Περαίωσης Εργασιών της Περιόδου Μελετών – Κατασκευών συνοδευόμενη με λίστα για τις υπολειπόμενες δευτερεύουσες εργασίες (Πίνακας Εκκρεμοτήτων) στην οποία αναγράφονται οι επιμέρους προθεσμίες για την ολοκλήρωση τους. Την ίδια ημερομηνία ο Ανεξάρτητος Μηχανικός εξέδωσε και τη Βεβαίωση Περαίωσης Εργασιών για τα Τοπικά Έργα. Οι εργασίες υλοποίησης των εκκρεμοτήτων είναι σε εξέλιξη, με ορόσημο ολοκλήρωσης τα τέλη Ιουνίου 2018.

Καθ' όλη τη διάρκεια του έτους 2017 πραγματοποιήθηκαν επίσης εργασίες αποκατάστασης αλλά και συντήρησης (περιλαμβανομένων των εργασιών βαριάς συντήρησης) στα υφιστάμενα τμήματα, ως τμήμα του προγράμματος Λειτουργίας και Συντήρησης της Εταιρείας.

Κατασκευαστικό Αντικείμενο

Πρόοδος Μελετών Έργου

Έως και το τέλος της περιόδου αναφοράς (έτος 2017) έχουν υποβληθεί και εγκριθεί από τον Ανεξάρτητο Μηχανικό το σύνολο σχεδόν των μελετών του Έργου. Επίσης, είναι σε εξέλιξη η υποβολή και ο έλεγχος του μητρώου του έργου.

Περιγραφή Εργασιών

Τα νέα τμήματα του αυτοκινητόδρομου περιλαμβάνουν Σήραγγες και Ανοιχτά Τμήματα.

Οι σήραγγες περιλαμβάνουν:

- 3 δίδυμες σήραγγες (Τ1, Τ2 και Τ3) μήκους 2 χλμ., 6 χλμ. και 2,8 χλμ. αντίστοιχα.
- Οι σήραγγες διαθέτουν δύο ξεχωριστούς κλάδους, έναν ανά κατεύθυνση. Ο κάθε κλάδος περιλαμβάνει δύο λωρίδες κυκλοφορίας και Λωρίδα Εκτάκτου Ανάγκης.
- Οι σήραγγες Τ1 και Τ2 κατασκευάστηκαν στην περιοχή των Τεμπών-Ραψάνης και διέρχονται από τον Κίσσαβο, και η Τ3 στην περιοχή Πλαταμώνα-Σκοτίνας και διέρχεται από τον Όλυμπο.

Τα ανοιχτά νέα τμήματα περιλαμβάνουν:

- 22 γέφυρες
- 11,3 χλμ. νέου αυτοκινητόδρομου
- 17 χλμ. δευτερευουσών οδών και οδών εξυπηρέτησης
- 2 Ανισόπεδους Κόμβους στα νέα τμήματα, ένα στη Ραψάνη και ένα στον Πλαταμώνα
- 3 νέους Ανισόπεδους Κόμβους στο τμήμα Κατερίνη – Κλειδί (Βόρειος Α/Κ Κατερίνης, Α/Κ Κορινού και Α/Κ Αιγινίου)
- 6 κτίρια εξυπηρέτησης σηράγγων και 3 κτίρια εγκαταστάσεων εξαερισμού σηράγγων

Κατά το έτος αναφοράς συνεχίστηκαν και ολοκληρώθηκαν όλες οι εργασίες σηράγγων και ανοικτής οδοποιίας και τα νέα τμήματα παραδόθηκαν σε κυκλοφορία την 07.04.2017.

Πρόοδος Πιστοποιήσεων Έργου

Η πρόοδος του συνολικού αντικειμένου της Τ1 Περιόδου (Δεκ-17, πιστοποιημένη από τον Ανεξάρτητο Μηχανικό) ανέρχεται στο 98,9% και αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

Πρόοδος Συνολικού Αντικειμένου Περιόδου Τ1	Συνολικό Τίμημα (€)	Πιστοποιημένη Πρόοδος από ΑΜ (Δεκ-17)	
		(€)	(%)
Τίμημα Σύμβασης Μελετών-Κατασκευών (DCC) + Τιμαριθμική αναπροσαρμογή	836.782.737	833.865.248	99,6%
VO 01: ασφαλτικές εργασίες	35.000.000	33.917.578	96,9%
Τροποποίηση Νο1 (ΛΕΑ)	169.000.000	168.729.079	99,8%
Πρόσθετες εργασίες ΔΕΥΑΝΟ	258.332	258.332	100,0%
AMSA CAPEX + Τιμαριθμική αναπροσαρμογή	45.737.796	38.270.780	83,7%
Σύνολο	**1.086.778.865**	**1.075.041.017**	**98,9%**

Α.3 Πορεία Εργασιών

Η χρήση που έληξε στις 31.12.2017 ήταν η δέκατη εταιρική χρήση, και τα κυριότερα μεγέθη συνοψίζονται στα εξής:

Ο κύκλος εργασιών κατά την χρήση του 2017 ανήλθε σε € 136.849.494,70 και αφορά έσοδα διοδίων ποσού € 64.021.305,26, έσοδα μισθωμάτων ΣΕΑ ποσού € 1.188.070,73, έσοδα από τον τομέα κατασκευής (κατασκευαστικά συμβόλαια) € 71.472.829,32 και λοιπά έσοδα € 167.289,39.

Τα μικτά αποτελέσματα ανήλθαν κατά την χρήση σε € 20.115.329,41.

Τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε € 43.268.246,48.

Τα αποτελέσματα προ τόκων και φόρων (EBIT) ανήλθαν σε € 25.468.421,44.

Τα αποτελέσματα προ φόρων ανήλθαν σε € 11.748.574,47.

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους ανήλθαν σε € 8.030.345,43.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ανήλθαν σε € 73.663.015,64, ενώ τα Ίδια Κεφάλαια ανήλθαν σε € 153.176.488,57.

Το σύνολο των δανείων στις 31.12.2017 ανέρχεται σε € 490.952.777,03 και αφορούν την κάλυψη των αναγκών της Εταιρείας από την έναρξη της μέχρι και την λήξη της περιόδου παραχώρησης.

Α.4 Λογιστικές Αρχές

Οι λογιστικές αρχές που ακολούθησε η Εταιρεία για την κατάρτιση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της χρήσεως 01.01.2017 – 31.12.2017 καθώς και άλλες χρήσιμες πληροφορίες αναφέρονται παρακάτω στις Σημειώσεις οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτής της Ετήσιας Έκθεσης.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν με βάση τις διατάξεις του Ν. 4308/2014 & Ν.3605/2007 όπως αυτός τροποποιήθηκε με τις διατάξεις του Ν.4219/2013 και ακολουθήθηκαν ίδιες λογιστικές αρχές σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

Α.5. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

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

Κίνδυνοι Αγοράς

(i) Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

(ii) Κίνδυνος επιτοκίου

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

(iii) Πιστωτικός κίνδυνος

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

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

(iv) Κίνδυνος μεταβολής τιμών

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

(v) Κίνδυνος ρευστότητας

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

Α.6. Χρηματοοικονομικοί Δείκτες

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

	2017	2016	2015	2014
Α. Δείκτης Γενικής Ρευστότητας Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	1,70	0,37	0,75	0,79
Β. Δείκτης Βιωσιμότητας Μη Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία / Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	1,27	1,71	1,63	1,62
Γ. Δείκτης Κεφαλαιακής Διάρθρωσης Ίδια Κεφάλαια / Ξένα Κεφάλαια	26,62%	33,88%	30,33%	31,74%

Ο Δείκτης Γενικής Ρευστότητας εμφανίζει άνοδο σε σχέση με την αντίστοιχη επίδοση στο έτος 2016, επηρεάζοντας θετικά την δυνατότητα της Εταιρείας για έγκαιρη ανταπόκριση στις τρέχουσες υποχρεώσεις της.

Η επίδοση του Δείκτη Βιωσιμότητας παρουσιάζει μειούμενη μεταβολή που οφείλεται στην πλήρη απορρόφηση των δανειακών κεφαλαίων, παρέχοντας ικανοποιητικό περιθώριο ασφαλείας στους μακροχρόνιους πιστωτές της Εταιρείας.

Τέλος, ο Δείκτης Κεφαλαιακής Διάρθρωσης εμφανίζεται μειωμένος σε σχέση με την επίδοση του προηγούμενου έτους, λόγω της αύξησης των δανειακών κεφαλαίων (μετά την πλήρη απορρόφηση αυτών) σε συμφωνία με την καθορισμένη χρηματοδοτική δομή του έργου.

Α.7. Σύστημα Ολοκληρωμένης Διαχείρισης

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

- Την Διαχείριση της Ποιότητας των παρεχομένων Υπηρεσιών
- Την Διαχείριση των Κινδύνων για την Υγεία και Ασφάλεια στην Εργασία
- Την Διαχείριση των Επιπτώσεων στο Περιβάλλον που προκύπτουν από τις Δραστηριότητες της
- Την Διαχείριση των Κινδύνων για την Ασφάλεια των Πληροφοριών και των Προσωπικών Δεδομένων που διαχειρίζεται
- Την Διαχείριση του Ανθρώπινου Δυναμικού που απασχολείται σε αυτήν
- Την Διαχείριση Οδικής Ασφάλειας
- Την Ενεργειακή Διαχείριση

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

Τα Πιστοποιητικά, τα οποία έχουν εκδοθεί από τον Διαπιστευμένο Φορέα EUROCERT S.A. ικανοποιούν τις απαιτήσεις των παρακάτω Προτύπων:

- Διαχείριση της Ποιότητας κατά το Πρότυπο ΕΛΟΤ ΕΝ ISO 9001:2015

- Διαχείριση της Υγείας & Ασφάλειας στην Εργασία κατά το Πρότυπο ΕΛΟΤ 1801:2008 / OHSAS 18001:2007
- Διαχείριση του Περιβάλλοντος κατά το Πρότυπο ΕΛΟΤ ΕΝ ISO 14001:2015
- Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη κατά το Πρότυπο SA 8000: 2014
- Διαχείριση Οδικής Ασφάλειας κατά το πρότυπο ISO 39001:2012
- Ενεργειακή Διαχείριση κατά το πρότυπο ISO 50001:2011

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

Αναγνώρισε, ανέλυσε και αξιολόγησε του κινδύνους για την υγεία και ασφάλεια στην εργασία μέσα από τις Μελέτες Εκτίμησης Επαγγελματικού Κινδύνου που αναπτύχθηκαν για κάθε εγκατάσταση και δραστηριότητα της.

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

Εγκατέστησε μηχανισμούς και κανάλια αποτελεσματικής επικοινωνίας με το προσωπικό και θέσπισε πολιτικές και δράσεις για τον περιβάλλοντα αυτής κοινωνικό χώρο.

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

Α.8. Υποκαταστήματα

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

Α.9. Ίδιες Μετοχές

Η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές.

Α.10. Κοινωνικός Απολογισμός

Α.10.1. Προσωπικό

Από τους βασικότερους τομείς, στον οποίο η Εταιρεία έχει επιλέξει να επενδύσει είναι το Προσωπικό της. Θεωρεί ότι η ανάπτυξή της και η εύρυθμη λειτουργία προέρχεται και στηρίζεται σε αυτό.

Η προώθηση των ίσων ευκαιριών και η προστασία της διαφορετικότητας αποτελούν βασικές αρχές της Εταιρείας. Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν κάνει διακρίσεις στην πρόσληψη/ επιλογή, στις αποδοχές, στην εκπαίδευση, στην ανάθεση εργασιακών καθηκόντων ή σε οποιεσδήποτε λοιπές εργασιακές δραστηριότητες. Οι παράγοντες που αποκλειστικά λαμβάνονται υπόψη είναι η εμπειρία, η προσωπικότητα, η θεωρητική κατάρτιση, τα προσόντα, η αποδοτικότητα και οι ικανότητες του ατόμου. Η Εταιρεία παροτρύνει και συνιστά σε όλους τους εργαζομένους αυτής να σέβονται τη διαφορετικότητα κάθε υπαλλήλου ή προμηθευτή ή πελάτη της Εταιρείας και να μην αποδέχονται οποιαδήποτε συμπεριφορά που ενδέχεται να δημιουργεί διακρίσεις οποιασδήποτε μορφής.

Η Εταιρεία απασχολούσε, τον Δεκέμβριο 2017, 499 εργαζόμενους (μη συμπεριλαμβανομένων των εργαζομένων στην Κατασκευαστική Κοινοπραξία, των Μόνιμων Υπεργολάβων και των αρχαιολόγων) σε εγκαταστάσεις που βρίσκονται κατά μήκος των 230 χλμ του αυτοκινητόδρομου. Το συνολικό κόστος για μισθούς, εργοδοτικές εισφορές και λοιπές επιβαρύνσεις ανέρχεται σε € 12.493.110,32 εκ των

οποίων € 9.958.835,77 αφορούν ακαθάριστες αποδοχές και € 2.534.274,55 αφορούν εργοδοτικές εισφορές.

Οι σχέσεις της Εταιρείας με το προσωπικό της είναι άριστες και δεν παρουσιάζονται εργασιακά προβλήματα. Η Εταιρεία σέβεται τα δικαιώματα των εργαζομένων και τηρεί την εργατική Νομοθεσία. Στην χρήση 2017, κανένα όργανο ελέγχου δεν καταλόγισε παραβάσεις της εργατικής Νομοθεσίας. Στην Εταιρεία δεν υπάρχει σωματείο των εργαζομένων.

Η ασφάλεια στην εργασία για τους εργαζομένους αποτελεί κυρίαρχη προτεραιότητα και απαραίτητη προϋπόθεση στην λειτουργία της Εταιρείας. Η Εταιρεία διατηρεί σε όλους τους χώρους εργασίας υλικά (φάρμακα, επιδέσμους κλπ.) «πρώτων βοηθειών».

Η Εταιρεία διαθέτει «τεχνικό ασφαλείας» και «ιατρό εργασίας» σύμφωνα με την ισχύουσα Νομοθεσία.

Οι διαδικασίες επιλογής και πρόσληψης προσωπικού, γίνονται με βάση τα απαιτούμενα για την θέση προσόντα και χωρίς διακρίσεις.

Η Εταιρεία εκπαιδεύει συστηματικά όλες τις κατηγορίες των εργαζομένων της, είτε με «εσωτερικά», είτε με «εξωτερικά» σεμινάρια.

Ο τρόπος προαγωγών, γίνεται με βάση την αξιολόγηση του προϊσταμένου του τμήματος, της Διεύθυνσης Προσωπικού και της Διοίκησης.

Α.10.2. Σχέσεις με Τρίτους

Η Εταιρεία συνεργάζεται με 823 προμηθευτές αγαθών και υπηρεσιών που αξιολογούνται σε συστηματική βάση από το τμήμα Προμηθειών σχετικά για το προσφερόμενο επίπεδο αγαθών και υπηρεσιών σύμφωνα με τις προδιαγραφές (οικονομικές και ποιοτικές) που τίθενται από την Εταιρεία.

Α.10.3. Περιβαλλοντικά θέματα

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

Η Εταιρεία, αναγνωρίζει τις υποχρεώσεις της απέναντι στο περιβάλλον και της ανάγκης συνεχούς βελτίωσης των περιβαλλοντικών επιδόσεων της, έτσι ώστε να επιτυγχάνει μια ισορροπημένη οικονομική ανάπτυξη σε αρμονία με την προστασία του περιβάλλοντος. Η περιβαλλοντική πολιτική της, εστιάζεται στα ακόλουθα:

- Διαχείριση των παραγόμενων στερεών και υγρών αποβλήτων, δίνοντας προτεραιότητα στην χωριστή συλλογή τους και την ανακύκλωση.
- Εξοικονόμηση ενέργειας με την ανάπτυξη συστήματος παρακολούθησης της κατανάλωσης φυσικών πόρων.
- Διαρκή ενημέρωση του προσωπικού σε θέματα περιβάλλοντος.
- Εκπαίδευση των εργαζομένων σε θέματα προστασίας του περιβάλλοντος.

Η Εταιρεία έχει αναπτύξει διαδικασία αναγνώρισης και διαχείρισης των περιβαλλοντικών της πλευρών. Σύμφωνα με τα αποτελέσματα της αναγνώρισης των κινδύνων για το περιβάλλον, τα οποία προκύπτουν από την εφαρμογή της συγκεκριμένης διαδικασίας η Εταιρεία δεν επιβαρύνει ιδιαίτερα το περιβάλλον με απόβλητα/απορρίμματα.

Τα ακατάλληλα εμπορεύματα απορρίπτονται με την προβλεπόμενη υποχρεωτική διαδικασία.

Η Εταιρεία εφαρμόζει διαδικασίες για την πρόληψη και τον έλεγχο της ρύπανσης και των περιβαλλοντικών επιπτώσεων από διάφορους παράγοντες.

Η Εταιρεία καταναλώνει ηλεκτρική ενέργεια μόνο από πάροχο ηλεκτρικού ρεύματος καθώς και πετρέλαιο για την κίνηση των οχημάτων της.

Από την διαχείριση των αποβλήτων κατά την μεταφορά ή από τη χρήση και τη διάθεση των υλικών και των υπηρεσιών δεν επιβαρύνεται το περιβάλλον.

Ξεκίνησε και συνεχίζεται σε όλο το μήκος του αυτοκινητόδρομου η αντικατάσταση λαμπτήρων φωτισμού από νέους τεχνολογίας LED, ενέργεια που επίσης κατατείνει στον περιορισμό της ηλεκτρικής ενέργειας που καταναλώνεται.

Έχουν εγκατασταθεί σε όλους τους χώρους της Εταιρείας κάδοι ανακύκλωσης φορητών ηλεκτρικών στηλών (μπαταριών), ηλεκτρονικών συσκευών, ανακύκλωσης του χαρτιού, και εφαρμόζεται πρόγραμμα ανακύκλωσης μελανιών εκτυπωτών.

Α.11. Προβλεπόμενη πορεία και μακροχρόνιοι στόχοι

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

Α.12. Γεγονότα μετά την Ημερομηνία Σύνταξης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Στις 25.01.2018 εγκρίθηκε από τις Δανείστριες Τράπεζες το επικαιροποιημένο Χρηματοοικονομικό Μοντέλο (No 569.06b) στο οποίο προβλέπονται οι ταμειακές εισροές και εκροές ως το πέρας της περιόδου παραχώρησης.

Το Ελληνικό Δημόσιο προέβη στην καταβολή εντός του 2018:

Ποσού € 270.920,52 ως Πρόσθετη Χρηματοδοτική Συμβολή για την ΛΕΑ στις σήραγγες Τ1, Τ2, Τ3 του αυτοκινητόδρομου.

Ποσού € 32.794,24 το οποίο αναλογεί στην καταβολή δαπάνης απασχόλησης προσωπικού για αρχαιολογικές εργασίες κατά τη χρονική περίοδο Ιανουάριος – Ιούνιος 2017.

Ποσού € 128.441,62 το οποίο αναλογεί στη δαπάνη συμπληρωματικών μελετών και τροποποίηση των ήδη εγκεκριμένων για τον ημικόμβο Ραψάνης και την επανατοποθέτηση του οχετού C440 στα νέα τμήματα του αυτοκινητόδρομου.

Ποσού € 187.519,67 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Κατασκευαστή βάσει της από 17-01-2017 συμφωνίας.

Ποσού € 680.846,65 το οποίο αναλογεί σε δαπάνες του Παραχωρησιούχου και του Κατασκευαστή σε σχέση με την εφαρμογή των πλευρικών στηθαίων ασφαλείας συμβατών με τις ΟΜΟΕ-ΣΑΟ κατά ΕΝ1317 στα νέα τμήματα του αυτοκινητόδρομου.

Ποσού € 400.000,00 το οποίο αναλογεί σε υπόλοιπο μέρος της 3ης δόσης αποζημίωσης του Παραχωρησιούχου βάσει της από 17-01-2017 συμφωνίας.

Ποσού € 343.528,40 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου λόγω απωλειών εσόδων στους ΣΕΑ Νίκαιας.

Ποσού € 1.677.164,91 το οποίο αναλογεί στη δαπάνη εργασιών αναβάθμισης του τεχνικού υπογειοποίησης Κατερίνης.

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

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

Α.13. Συμπεράσματα

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

Παρακαλούμε τη Γενική Συνέλευση για την έγκριση των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2017 καθώς και για τη λήψη αποφάσεων επί των Θεμάτων της ημερήσιας διάταξης.

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

Λάρισα, 25 Μαΐου 2018

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ



OLIVER WAGNER

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία
Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
ΒΕΠΕ Τεχνόπολη - Κτίριο Ζ2
555 35 Πυλαία, Θεσσαλονίκη
Τ.Θ. 60752, 570 01, Θέρμη

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

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2017, την κατάσταση αποτελεσμάτων, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και το σχετικό προσάρτημα.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4308/2014 και τις διατάξεις του Ν.3605/2007 όπως τροποποιήθηκε και ισχύει με τον Ν.4219/2013.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας "Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων". Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ευθύνες της Διοίκησης επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4308/2014 όπως ισχύει και τις διατάξεις του Ν.3605/2007 όπως τροποποιήθηκε και ισχύει με τον Ν.4219/2013, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.
Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σ' αυτές τις ενέργειες.

Deloitte.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις χρηματοοικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου.

Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στη διοίκηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Deloitte.

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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2017.

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

Θεσσαλονίκη, 7 Ιουνίου 2018

Ζήσης Δ. Κομπολίτης
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 35601
Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
ΒΕΠΕ Τεχνόπολη – Κτίριο Ζ2
555 35 Πυλαία, Θεσσαλονίκη
Τ.Θ. 60752, 570 01 Θέρμη
Αρ. Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120

Η Deloitte αναφέρεται σε μία ή περισσότερες από τις εταιρείες μέλη και τις συναφείς οντότητές τους της Deloitte Touche Tohmatsu Limited, μιας ιδιωτικής Βρετανικής εταιρείας περιορισμένης ευθύνης ("DTTL"). Η DTTL και κάθε μία από τις εταιρείες μέλη της είναι νομικά χωριστές και ανεξάρτητες οντότητες. Η DTTL (επίσης αποκαλείται "Deloitte Global") δεν παρέχει υπηρεσίες σε πελάτες. Παρακαλούμε επισκεφθείτε την ιστοσελίδα www.deloitte.com/about για να ενημερωθείτε για το παγκόσμιο δίκτυο των εταιριών μελών μας.

Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», η «Deloitte Business Solutions Ανώνυμη Εταιρία Συμβούλων Επιχειρήσεων», η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» και η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» είναι οι ελληνικές εταιρείες μέλη της Deloitte Touche Tohmatsu Limited, μιας ιδιωτικής Βρετανικής εταιρίας περιορισμένης ευθύνης («DTTL»). Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» παρέχει ελεγκτικές (audit) υπηρεσίες καθώς και συμβουλευτικές υπηρεσίες διαχείρισης εταιρικού κινδύνου (risk advisory), η «Deloitte Business Solutions A.E.» χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες και η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» λογιστικές υπηρεσίες (accounting outsourcing). Η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» με έδρα στη Θεσσαλονίκη είναι ένα κέντρο καινοτομίας που παρέχει χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες.
Η «Κοϊμτζόγλου-Λεβέντης και Συνεργάτες» ("KL Law Firm") είναι η ελληνική δικηγορική εταιρεία που παρέχει νομικές υπηρεσίες και συμβουλές στην Ελλάδα.

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 001223601000

© 2018. Για περισσότερες πληροφορίες, επικοινωνήστε με τη Deloitte Ελλάδας.

C. Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Ι. Κατάσταση Αποτελεσμάτων

	Σημ.V	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Κύκλος εργασιών (καθαρός)	3	136.849.494,70	158.022.176,68
Κόστος πωλήσεων	4	-116.734.165,29	-143.903.719,08
Μικτό αποτέλεσμα		20.115.329,41	14.118.457,60
Λοιπά συνήθη έσοδα	5	523.194,29	892.863,31
		20.638.523,70	15.011.320,91
Έξοδα διοίκησης	6	-6.776.819,24	-5.995.466,27
Έξοδα διάθεσης	7	-370.485,75	-78.262,26
Λοιπά έξοδα και ζημίες	8	-268.961,63	-1.064.623,67
Κέρδη & ζημίες από διάθεση μη κυκλοφ. στοιχείων	9	39,83	-359.442,90
Λοιπά έσοδα και κέρδη	10	12.246.124,53	1.091.831,20
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων		25.468.421,44	8.605.357,01
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	11.2	489.786,09	0,00
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	11.1	-14.209.633,06	-819.537,88
Αποτέλεσμα προ φόρων		11.748.574,47	7.785.819,13
Φόροι εισοδήματος	12	-3.718.229,04	-2.406.329,91
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους		8.030.345,43	5.379.489,22

Οι σημειώσεις στις σελίδες 21 έως 54 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΙΙ. Ισολογισμός

	Σημ.V	31.12.2017	31.12.2016
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα Πάγια			
Ακίνητα	13	1.679.178,67	1.712.423,77
Μηχανολογικός εξοπλισμός	13	408.031,01	358.466,69
Λοιπός εξοπλισμός	13	6.175.564,18	5.564.976,22
Σύνολο		*8.262.773,86*	*7.635.866,68*
Άυλα πάγια στοιχεία			
Λοιπά άυλα	14	564.093.504,54	559.064.944,57
Σύνολο		*564.093.504,54*	*559.064.944,57*
Προκαταβολές και μη κυκλ. στοιχεία υπό κατασκευή	15	5.019.447,06	1.250.765,84
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία			
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία	16	75.042.735,32	0,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	17	299.754,80	191.570,50
Σύνολο		*75.342.490,12*	*191.570,50*
Σύνολο μη κυκλοφορούντων		**652.718.215,58**	**568.143.147,59**
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα			
Πρώτες ύλες και διάφορα υλικά	18	224.120,95	225.010,73
Σύνολο		*224.120,95*	*225.010,73*
Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές			
Εμπορικές απαιτήσεις	19	3.009.139,40	1.349.062,77
Δουλευμένα έσοδα περιόδου	20	195.382,52	2.879.382,08
Λοιπές απαιτήσεις	21	5.293.184,53	10.637.077,08
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία	16	20.539.067,06	0,00
Προπληρωμένα έξοδα	22	397.005,92	1.238.379,55
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	23	73.663.015,64	19.473.423,11
Σύνολο		*103.096.795,07*	*35.577.324,59*
Σύνολο κυκλοφορούντων		**103.320.916,02**	**35.802.335,32**
Σύνολο ενεργητικού		**756.039.131,60**	**603.945.482,91**

	Σημ.V	31.12.2017	31.12.2016
Καθαρή θέση			
Καταβλημένα κεφάλαια			
Κεφάλαιο	24	50.000.000,00	50.000.000,00
Σύνολο		*50.000.000,00*	*50.000.000,00*
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο			
Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού	25	401.517,27	0,00
Αποτελέσματα εις νέο		102.774.971,30	95.132.205,15
Σύνολο		*103.176.488,57*	*95.132.205,15*
Σύνολο καθαρής θέσης		**153.176.488,57**	**145.132.205,15**
Προβλέψεις			
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	26	693.556,70	700.926,24
Λοιπές προβλέψεις	27	26.842.594,62	29.801.011,97
Σύνολο		*27.536.151,32*	*30.501.938,21*
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	28	466.257.739,70	288.518.398,43
Αναβαλλόμενοι φόροι	12	48.284.157,26	44.560.235,20
Σύνολο		*514.541.896,96*	*333.078.633,63*
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων	28	24.695.037,33	3.568.018,84
Εμπορικές υποχρεώσεις	29	16.236.861,45	29.710.128,08
Λοιποί φόροι και τέλη	30	467.339,90	661.266,99
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης	31	605.468,67	586.202,48
Λοιπές υποχρεώσεις	32	10.477.153,63	59.509.398,52
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	33	8.302.733,77	1.197.691,01
Σύνολο		*60.784.594,75*	*95.232.705,92*
Σύνολο υποχρεώσεων		**575.326.491,71**	**428.311.339,55**
Σύνολο καθαρής Θέσης, προβλέψεων και υποχρεώσεων		**756.039.131,60**	**603.945.482,91**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 21 έως 54 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

III. Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης

	Σημ.V	Κεφάλαιο	Αποθεματικά νόμων & κατ/κού	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπο 01.01.2016		**50.000.000,00**	**0,00**	**89.777.769,40**	**139.777.769,40**
Κέρδη/(ζημίες) αναλογιστικής μελέτης στην καθαρή θέση	26	0,00	0,00	-25.053,47	**-25.053,47**
Αποτελέσματα περιόδου		0,00	0,00	5.379.489,22	**5.379.489,22**
Υπόλοιπο 31.12.2016		**50.000.000,00**	**0,00**	**95.132.205,15**	**145.132.205,15**
Μεταβολές στοιχείων στην περίοδο	25	0,00	401.517,27	-401.517,27	**0,00**
Κέρδη/(ζημίες) αναλογιστικής μελέτης στην καθαρή θέση	26	0,00	0,00	13.937,99	**13.937,99**
Αποτελέσματα περιόδου		0,00	0,00	8.030.345,43	**8.030.345,43**
Υπόλοιπο 31.12.2017		**50.000.000,00**	**401.517,27**	**102.774.971,30**	**153.176.488,57**

Στην τρέχουσα και στην συγκρίσιμη χρήση η Εταιρεία αναγνώρισε απευθείας στο κονδύλι της καθαρής θέσης «αποτελέσματα εις νέον» τα αναλογιστικά κέρδη και τον αναλογούντα αναβαλλόμενο φόρο τους, που προέκυψαν από την αναλογιστική μελέτη των προβλέψεων για παροχές σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία. Η εν λόγω παρέκκλιση έγινε για λόγους εύλογης παρουσίασης προκειμένου να υπάρχει συνέπεια με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς τα οποία αναφέρονται αναλυτικά στον εν λόγω λογιστικό χειρισμό. Εάν τα ανωτέρω αναλογιστικά κέρδη είχαν αναγνωρισθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων, οι παροχές σε εργαζομένους θα εμφανίζονταν μειωμένες κατά € 19.631,01 (2016: αυξημένες € 35.286,58) και συνεπώς τα αποτελέσματα προ φόρου αυξημένα ισόποσα και το έξοδο για φόρο εισοδήματος αυξημένο κατά € 5.693,02 (2016: μειωμένο € 10.233,11).

Οι σημειώσεις στις σελίδες 21 έως 54 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

IV. Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	Σημ.V	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Χρηματοροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Αποτέλεσμα προ φόρων		11.748.574,47	7.785.819,13
Πλέον ή μείον προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων και άυλων παγίων	13,14	17.799.825,04	16.177.801,36
Προβλέψεις		4.230.452,81	1.763.606,81
(Κέρδη) και ζημίες από διάθεση στοιχείων	9	-39,83	359.442,90
Χρεωστικοί και (πιστωτικοί τόκοι) καθαρό ποσό	11	13.719.846,97	819.537,88
		35.750.084,99	19.120.388,95
Πλέον ή μείον μεταβολές λογ/μών κεφαλαίου κίνησης			
Μεταβολή αποθεμάτων		889,78	105.344,06
Μεταβολή απαιτήσεων		-92.321.044,64	-1.249.375,59
Μεταβολή υποχρεώσεων		-62.680.172,41	-39.614.412,19
		-155.000.327,27	-40.758.443,72
Μείον:			
Πληρωμές για χρεωστικούς τόκους	11	-14.209.633,06	-819.537,88
Πληρωμές για φόρο εισοδήματος	12	0,00	0,00
Σύνολο		*-121.711.300,87*	*-14.671.773,52*
Χρηματοροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Πληρωμές (εισπράξεις) για απόκτηση (πώληση) παγίων στοιχείων		-23.455.252,36	-57.985.557,36
Τόκοι εισπραχθέντες	11	489.786,09	0,00
Σύνολο		*-22.965.466,27*	*-57.985.557,36*
Χρηματοροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις (πληρωμές) από δάνεια		198.866.359,67	5.386.432,21
Σύνολο		*198.866.359,67*	*5.386.432,21*
Συμφωνία μεταβολής διαθεσίμων			
Καθαρή μεταβολή στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της χρήσης		54.189.592,53	-67.270.898,67
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου		19.473.423,11	86.744.321,78
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου		73.663.015,64	19.473.423,11

Οι σημειώσεις στις σελίδες 21 έως 54 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

V. Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

V.1. Γενικές Πληροφορίες

Η ανώνυμος εταιρεία με την επωνυμία Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου Α.Ε. (εφεξής η «Εταιρεία») έχει αναλάβει τη Μελέτη, Κατασκευή, Χρηματοδότηση, Λειτουργία, Συντήρηση και την Εκμετάλλευση του έργου «Αυτοκινητόδρομος Μαλιακός - Κλειδί (του αυτοκινητόδρομου δηλαδή που ξεκινά από τον κόμβο Ραχών και καταλήγει στον κόμβο Κλειδίου)» καθώς και όλων των βοηθητικών έργων και σχετικών δραστηριοτήτων. Πρόκειται για έργο ανακατασκευής, αναβάθμισης και συντήρησης μήκους 230 χλμ από τις Ράχες του Νομού Φθιώτιδος έως το Κλειδί του Νομού Ημαθίας καθώς και κατασκευής νέου τμήματος αυτοκινητόδρομου μήκους 25 χλμ. από τον Ευαγγελισμό του Νομού Λάρισας έως τη Σκοτίνα του Νομού Πιερίας, το οποίο περιλαμβάνει μεταξύ άλλων 3 δίδυμες σήραγγες, 22 γέφυρες και 80 μικρά τεχνικά (οχετούς). Η Εταιρεία έχει υπογράψει Σύμβαση Παραχώρησης διάρκειας 30 ετών με το Ελληνικό Δημόσιο, η οποία έχει κυρωθεί με τον Ν. 3605/2007 όπως αυτός τροποποιήθηκε με τις διατάξεις του Ν. 4219/2013.

Εκτός της Σύμβασης Παραχώρησης, η Εταιρεία έχει υπογράψει Σύμβαση Κατασκευής με την κατασκευάστρια κοινοπραξία ΚΑΤΑΣΚ. Κ/ΞΙΑ ΜΑΛΙΑΚΟΣ- ΚΛΕΙΔΙ εφεξής «Κατασκευαστής». Η Εταιρεία επίσης για τη χρηματοδότηση της κατασκευής το ύψος της οποίας συμπεριλαμβανομένων και των κεφαλαιοποιημένων χρηματοοικονομικών τόκων και συναφή εξόδων εκτιμάται σε ποσό € 1.494εκ., έχει υπογράψει δανειακές συμβάσεις με ελληνικές και ξένες τράπεζες (εφεξής «Δανειστές»), δανειακές συμβάσεις με τους μετόχους της καθώς και λοιπές συμφωνίες μεταξύ των μερών. Η Εταιρεία σε ετήσια βάση ετοιμάζει χρηματοοικονομικά μοντέλα τα οποία εγκρίνονται από τους Δανειστές της και το Ελληνικό Δημόσιο, καθώς και αναθεωρημένα χρηματοοικονομικά μοντέλα ανά εξάμηνο τα οποία εγκρίνουν οι Δανειστές της μόνο.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ο μέσος όρος του προσωπικού της Εταιρείας κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2017 ανήλθε σε 516 εργαζόμενους (2016: 523).

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

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εγκρίθηκαν για δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 25.05.2018 και τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

V.2. Βασικές Λογιστικές Αρχές

V.2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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

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

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

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

V.2.2. Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και εκτιμήσεων

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

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

β) εκτίμηση του συνολικού ποσού χρηματοδοτικής συμβολής του Δημοσίου.

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

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

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

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

Η Εταιρεία αναθεωρεί σε εξάμηνη βάση το Χρηματοοικονομικό της Μοντέλο το οποίο περιλαμβάνει τις εκτιμήσεις και παραδοχές της. Κατά συνέπεια την 31.12.2017 απεικονίζονται οι βέλτιστες εκτιμήσεις της Εταιρείας.

V.2.2.1. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Αρχική αναγνώριση

Κατά την αρχική αναγνώριση, τα πάγια στοιχεία επιμετρούνται στο κόστος κτήσης ή το κόστος ιδιοπαραγωγής στο οποίο περιλαμβάνονται και οι δαπάνες βελτίωσης τους. Οι δαπάνες επισκευών και συντηρήσεων κεφαλαιοποιούνται όταν εμπίπτουν στον ορισμό του περιουσιακού στοιχείου (π.χ. όταν

προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή του παγίου ή βελτιώνουν την παραγωγική του δυναμικότητα), διαφορετικά αναγνωρίζονται ως έξοδο εντός της χρήσης στην οποία πραγματοποιούνται.

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

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

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

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

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

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

Η γη δεν υπόκειται σε απόσβεση.

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

Παύση αναγνώρισης παγίων

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

V.2.2.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

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

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

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

Δεν υπάρχουν άυλα πάγια με απεριόριστη διάρκεια ζωής.

V.2.2.3. Απομείωση μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

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

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

Δε συνέτρεξε περίπτωση σχηματισμού προβλέψεων υποτίμησης κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017 και 2016 αντίστοιχα πλην την ολοσχερή απομείωση επισφαλών απαιτήσεων.

V.2.2.4. Μισθώσεις

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

Η Εταιρεία ως μισθωτής

Περιπτώσεις μισθώσεων περιουσιακών στοιχείων από τρίτους όπου η 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 μισθώνει γραφεία και αυτοκίνητα τα οποία αντιμετωπίζονται ως λειτουργικές μισθώσεις. Τα μισθώματα επιμερίζονται στο κόστος πωληθέντων και τα έξοδα διοίκησης της κατάστασης αποτελεσμάτων.

Η Εταιρεία ως εκμισθωτής

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

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

V.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 τα λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία, οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις καθώς και οι εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία και τις λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις, βλέπε σημ. 16 και 17.

Οι εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις είναι άτοκες. Περισσότερες πληροφορίες για τις εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις της Εταιρείας παρατίθενται στις σημειώσεις 19, 20, 21 και 22.

Παύση αναγνώρισης

Η Εταιρεία παύει να αναγνωρίζει (δηλαδή αποσύρει από τον Ισολογισμό) ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο όταν εκπνέουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, ή μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που προκύπτουν από την κυριότητας του στοιχείου αυτού.

Απομείωση

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

Ενδείξεις απομείωσης θεωρείται ότι υφίστανται όταν:

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

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

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

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

Η Εταιρεία έχει σχηματίσει προβλέψεις απομείωσης των απαιτήσεων της από πελάτες ύψους €6.057.420,49 κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017 (2016: €5.985.854,64).

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Αρχική αναγνώριση και επιμέτρηση

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

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

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

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

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

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

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

Η Εταιρεία στο τέλος κάθε χρήσης γνωστοποιεί την εύλογη αξία των συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων που έχει καταρτίσει για την αντιστάθμιση κινδύνου των μεταβολών επιτοκίων των δανείων της.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα δάνεια και τις εμπορικές υποχρεώσεις της Εταιρείας αναφέρονται στις Σημ. 28 και 29 αντίστοιχα.

Παύση αναγνώρισης παγίων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

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

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

V.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.

V.2.2.7 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

Τρέχουσα φορολογία

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

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

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

Αναβαλλόμενη φορολογία

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

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

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

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

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

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

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

Τα καθαρά κόστη αποζημιώσεων της περιόδου αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και αποτελούνται από την παρούσα αξία των παροχών που έγιναν δεδουλευμένες κατά τη διάρκεια του έτους, τους τόκους επί της υποχρέωσης παροχών, το κόστος προγενέστερης υπηρεσίας, τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες και όποια άλλα πρόσθετα συνταξιοδοτικά κόστη. Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται η μέθοδος Projected Unit Credit Method. Επιπλέον λεπτομέρειες περιλαμβάνονται στην Σημ. 26.

V.2.2.9 Κεφάλαιο

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

V.2.2.10 Αποθεματικά

Σύμφωνα με την Ελληνική εμπορική νομοθεσία, οι εταιρείες υποχρεούνται, από τα κέρδη της χρήσης, να σχηματίσουν 5% επί των κερδών χρήσης ως τακτικό αποθεματικό μέχρι το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού τους κεφαλαίου.

V.2.2.11 Μερίσματα

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

V.2.2.12 Προβλέψεις

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

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

Πρόβλεψη για την υποχρέωση αποκατάστασης ή συντήρησης βάσει της Σύμβασης Παραχώρησης

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

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

Η Εταιρεία έχει συμβατική υποχρέωση να συντηρεί την υποδομή. Επιπλέον, σύμφωνα με την Σύμβαση Παραχώρησης η Εταιρεία οφείλει να αποκαταστήσει την υποδομή σε μια καθορισμένη κατάσταση πριν την παραδώσει στην παραχωρούσα αρχή κατά τη λήξη της συμφωνίας παραχώρησης του δικαιώματος παροχής υπηρεσιών. Αναλυτικότερη πληροφόρηση για την πρόβλεψη συντήρησης και αποκατάστασης της Εταιρείας αναφέρεται στην Σημ. 27.

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Επιπλέον, η Εταιρεία για σκοπούς κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων γνωστοποιεί τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις της (βλέπε Σημ. 36) ως ακολούθως:

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

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

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

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

V.2.2.13 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 διάθεσης τους κατά την κανονική πορεία της επιχειρηματικής δραστηριότητας, μειωμένη κατά το τυχόν κόστος που απαιτείται για την ολοκλήρωση και πραγματοποίηση της διάθεσης.

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

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα αποθέματα της Εταιρείας αναφέρονται στην Σημ. 18.

V.2.2.14 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.

V.2.2.15 Κρατικές επιχορηγήσεις

Κρατικές επιχορηγήσεις περιουσιακών στοιχείων

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

Κρατικές επιχορηγήσεις εξόδων

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

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

Περισσότερες πληροφορίες για την Χρηματοδοτική Συμβολή του Δημοσίου αναφέρονται στην Σημ. 32.

V.2.2.16 Αναγνώριση εσόδων

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

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται πιο συγκεκριμένα ως εξής:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Συμβατικά κόστη κατασκευής

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

Συμβατικά έσοδα

Το συμβατικό έσοδο προσδιορίζεται βάσει του κόστους κατασκευής.

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

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

Όπως ορίζεται στην Σημείωση 2.2.17 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 στην Σημ. 3.

V.2.2.17 Συμφωνίες παραχώρησης του δικαιώματος παροχής υπηρεσιών

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

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

Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Η Εταιρεία, ως παραχωρησιούχος, αναγνωρίζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (απαίτηση) και έσοδο, στο βαθμό που έχει δικαίωμα είσπραξης του ανταλλάγματος κατασκευής ή αναβάθμισης από την αναθέτουσα αρχή (Δημόσιο). Στην περίπτωση αυτή, η αναγνώριση του εσόδου γίνεται βάσει της μεθόδου του ποσοστού ολοκλήρωσης και η απαίτηση επιμετρείται στο αποσβέσιμο κόστος κτήσης.

V.3. Κύκλος Εργασιών

Ο κύκλος εργασιών στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

Καθαρός κύκλος εργασιών ανά Λειτουργικό Τομέα

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

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

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

Ο καθαρός κύκλος εργασιών ανά λειτουργικό τομέα αναλύεται ως εξής:

	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Έσοδα από την κατασκευή του έργου παραχώρησης	71.472.829,32	101.435.204,92
Τομέας εκμετάλλευσης - διόδια	64.021.305,26	55.523.585,08
Τομέας Εκμετάλλευσης- ενοίκια από ΣΕΑ	1.188.070,73	1.005.813,81
Λοιπά έσοδα (πωλ. άχρηστου υλικού κλπ.)	167.289,39	57.572,87
Σύνολο	**136.849.494,70**	**158.022.176,68**

V.4. Κόστος Πωλήσεων

	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Κόστος κατασκευής έργου παραχώρησης	71.472.829,32	101.435.204,92
Αποσβέσεις	17.729.588,21	16.112.653,92
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	10.253.832,63	10.564.650,21
Κόστος βαριάς συντήρησης	8.329.074,24	7.933.500,68
Λοιπές παροχές τρίτων	5.327.435,48	4.410.630,82
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	2.244.503,51	2.311.340,75
Διάφορα έξοδα	939.445,63	754.376,26
Αναλώσεις αποθεμάτων	236.082,42	194.436,93
Φόροι-Τέλη	201.373,85	186.924,59
Σύνολο	**116.734.165,29**	**143.903.719,08**

V.5. Λοιπά Συνήθη Έσοδα

	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Επιχορηγήσεις & διάφορα έσοδα πωλήσεων	3.913,43	2.394,00
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	283.740,58	693.551,83
Ιδιοπαραγωγή παγίων-τεκμαρτά έσοδα από αυτοπαραδόσεις	235.540,28	196.917,48
Σύνολο	**523.194,29**	**892.863,31**

Στα έσοδα παρεπόμενων ασχολιών του 2017 περιλαμβάνεται ποσό € 276 χιλ (2016: € 690χιλ.) από τιμολογήσεις δαπανών προς τον Κατασκευαστή (κ/ξ ΜΚCJV), που έγιναν για λογαριασμό του.

V.6. Έξοδα Διοίκησης

	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	2.036.571,89	1.909.349,29
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	2.501.189,41	2.572.766,48
Λοιπές παροχές τρίτων	1.525.402,02	1.078.638,99
Φόροι-Τέλη	140.160,12	43.991,99
Διάφορα Εξοδα	503.258,97	325.572,07
Αποσβέσεις	70.236,83	65.147,45
Σύνολο	**6.776.819,24**	**5.995.466,27**

V.7. Έξοδα Διάθεσης

	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	212.308,43	0,00
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	12.709,68	12.325,20
Λοιπές παροχές τρίτων	873,66	452,69
Φόροι-Τέλη	636,38	784,46
Διάφορα Εξοδα	143.957,60	64.699,91
Σύνολο	**370.485,75**	**78.262,26**

V.8. Λοιπά Έξοδα και Ζημίες

	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Έκτακτα έξοδα	19.327,23	51.178,22
Έκτακτες ζημίες	50.741,42	495.224,64
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	127.327,13	260.388,81
Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους	71.565,85	257.832,00
Σύνολο	**268.961,63**	**1.064.623,67**

V.9. Κέρδη και Ζημίες από Διάθεση μη Κυκλοφορούντων Στοιχείων

	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Κέρδη	39,97	0,00
Ζημίες	-0,14	-359.442,90
Σύνολο	**39,83**	**-359.442,90**

V.10. Λοιπά Έσοδα και Κέρδη

	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Έσοδα από αποζημιώσεις	8.099.828,76	1.085.203,98
Αντιλογισμός προβλέψεων προηγουμένων ετών	4.129.815,74	0,00
Λοιπά	16.480,03	6.627,22
Σύνολο	**12.246.124,53**	**1.091.831,20**

Στα έσοδα από αποζημιώσεις περιλαμβάνονται κυρίως αποζημιώσεις από διαφυγόντα κέρδη που λήφθηκαν με βάση την από 17/01/17 Συμφωνία για την Ολοκλήρωση των Εργασιών.

Ο αντιλογισμός των προβλέψεων αφορά προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων για αποζημιώσεις επιδικαζόμενων νομικών υποθέσεων.

V.11. Χρηματοοικονομικά Έξοδα και Έσοδα

V.11.1. Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή έξοδα

	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Προμήθειες αδράνειας, Ε/Ε κλπ.	3.069.881,13	7.993.981,98
Από πράξεις hedging	13.888.383,27	9.332.855,06
Τόκοι δανείων κατ/κής περιόδου	17.712.888,92	13.553.594,07
Έξοδα αναδιάρθρωσης δανείων	299.090,00	299.909,00
Αποζημιώσεις χρημ/κών εξόδων	-2.349.590,52	0,00
Χρημ/κά έξοδα κεφαλαιοποιηθέντα	-19.239.374,86	-31.180.340,11
Προμήθειες τραπεζών (χρηματαποστολές)	46.963,95	43.800,00
Αμοιβές τραπεζών (agency fees)	207.879,68	209.363,65
Κόστος προεξόφλησης προβλέψεων βαριάς συντήρησης	561.379,60	555.345,05
Κόστος προεξόφλησης προβλέψεων παροχών σε εργαζόμενους	12.131,89	11.029,18
Σύνολο	**14.209.633,06**	**819.537,88**

Η ανάλυση των κεφαλαιοποιηθέντων χρηματοοικονομικών εξόδων φαίνεται στον παρακάτω πίνακα:

	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Προμήθειες αδράνειας, Ε/Ε κλπ.	2.644.526,62	7.993.981,98
Από πράξεις hedging	8.847.772,94	9.332.855,06
Τόκοι δανείων κατ/κής περιόδου	9.589.853,10	13.553.594,07
Έξοδα αναδιάρθρωσης δανείων	200.830,47	299.909,00
Αποζημιώσεις χρημ/κών εξόδων	-2.043.608,27	0,00
Χρημ/κά έξοδα κεφαλαιοποιηθέντα	**19.239.374,86**	**31.180.340,11**

V.11.2. Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα

	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Πιστωτικοί τόκοι χρήσης	590.169,10	242.856,62
Τόκοι κεφαλαιοποιηθέντες	-100.383,01	-242.856,62
Σύνολο	**489.786,09**	**0,00**

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα/πιστωτικοί τόκοι που αναφέρονται στους παραπάνω πίνακες των χρεωστικών και πιστωτικών τόκων, κεφαλαιοποιούνται σε ποσοστό 100% έως 31.08.17, ημερομηνία περάτωσης της περιόδου κατασκευής. Από 01.09.17, ημερομηνία έναρξης της περιόδου λειτουργίας, κεφαλαιοποιούνται αναλογικά σύμφωνα με την πρόοδο των υπολειπόμενων κατασκευαστικών εργασιών.

V.12. Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας, άρθρο 58 του Ν. 4172/2013, τα κέρδη της χρήσεως 2017 φορολογούνται με συντελεστή 29%.

Η Ελληνική φορολογική νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις, υπόκεινται σε ερμηνείες από τις φορολογικές αρχές. Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται στις φορολογικές αρχές σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται, για φορολογικούς σκοπούς, παραμένουν προσωρινά εκκρεμείς, έως ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου και, με βάση τους ελέγχους αυτούς, οριστικοποιούνται οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις, με το ενδεχόμενο να επιβληθούν πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις. Οι φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που αυτές αναγνωρίζονται από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να χρησιμοποιηθούν σύμφωνα με διατάξεις της Σύμβασης Παραχώρησης για το συμψηφισμό κερδών των επόμενων χρήσεων, που ακολουθούν τη χρήση που αφορούν.

Οι φορολογικές αρχές έχουν ελέγξει τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρείας για τις χρήσεις έως και 2010.

Για την χρήση 2011, καθώς δεν έχει εκδοθεί εντολή ελέγχου, με βάση την απόφαση του ΣτΕ 1738/2018, το δικαίωμα του Δημοσίου για επιβολή πρόσθετων φόρων έχει παραγραφεί.

Οι χρήσεις από 2012 έως και 2016 έχουν ελεγχθεί από τον εκλεγμένο κατά Κ.Ν. 2190/1920 Τακτικό Ελεγκτή δηλαδή την εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, "Deloitte" (ο τακτικός Ελεγκτής), σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν. 2238/1994 και άρθρο 65Α Ν.4174/13 και τα σχετικά πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης εκδόθηκαν στις 27.07.2012, 25.09.2013, 10.07.2014, 30.09.2015, 30.09.2016 και 31.10.2017 αντίστοιχα και δεν περιείχαν επιφυλάξεις. Σε κάθε περίπτωση και σύμφωνα με την ΠΟΛ 1006/05.01.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης. Συνεπώς, οι Φορολογικές Αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν το δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ωστόσο εκτιμάται από τη διοίκηση της Εταιρίας, ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές, αν πραγματοποιηθούν, δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση της Εταιρίας.

Ο φορολογικός έλεγχος για την χρήση 2017 βρίσκεται σε εξέλιξη και διενεργείται από τον τακτικό ελεγκτή της Deloitte ΑΕ. Η διοίκηση δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις από την ολοκλήρωση του ελέγχου, πέρα αυτών, που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται ήδη στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως ακολούθως:

Κατάσταση Αποτελεσμάτων	**01.01.2017-31.12.2017**	**01.01.2016-31.12.2016**
Τρέχων φόρος εισοδήματος χρήσης	0,00	0,00
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος χρήσης έσοδο/ (έξοδο)	-3.718.229,04	-2.406.329,91
Φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	**-3.718.229,04**	**-2.406.329,91**

	01.01.2017-31.12.2017	**01.01.2016-31.12.2016**
Κέρδη πρό φόρων	11.748.574,47	7.785.819,13
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή (2017:29%, 2016: 29%)	-3.407.086,60	-2.257.887,55
Μόνιμες φορολογικές διαφορές	-243.600,00	-232.000,00
Επίδραση της μεταβολής της αναβαλλόμενης απαίτησης επί των φορολογικών ζημιών	-67.542,44	83.557,64
Φόρος εισοδήματος	**-3.718.229,04**	**-2.406.329,91**

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

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων του Ισολογισμού αναλύεται ως εξής:

	31.12.2017	**31.12.2016**
Υπόλοιπο 1/1	-44.560.235,20	-42.164.138,40
Ποσό στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-3.718.229,04	-2.406.329,91
Ποσό στην καθαρή θέση	-5.693,02	10.233,11
Υπόλοιπο 31/12	**-48.284.157,26**	**-44.560.235,20**

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

Ισολογισμός	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση	271.024.520,25	288.671.059,19
Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση	-319.308.677,51	-333.231.294,39
Καθαρή Απαίτηση / (Υποχρέωση)	**-48.284.157,26**	**-44.560.235,20**

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Φορολογικές ζημίες	Προβλέψεις	Μη κυκλ. στοιχεία υπό κατασκευή	Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	**Σύνολο**
01.01.2016	12.524.895,19	7.014.754,24	231.507.339,83	2.149.976,38	26.625.266,02	**279.822.231,66**
(Χρέωση)/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	372.824,40	622.894,60	20.564.441,41	-261.724,89	-12.459.841,10	**8.838.594,42**
(Χρέωση) /πίστωση στην καθαρή θέση		10.233,11				**10.233,11**
31.12.2016	12.897.719,59	7.647.881,95	252.071.781,24	1.888.251,49	14.165.424,92	**288.671.059,19**
(Χρέωση)/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	231.860,41	343.271,88	-5.868.814,16	-226.344,34	-12.120.819,72	**-17.640.845,93**
(Χρέωση) /πίστωση στην καθαρή θέση		-5.693,01				**-5.693,01**
31.12.2017	13.129.580,00	7.985.460,82	246.202.967,08	1.661.907,15	2.044.605,20	**271.024.520,25**

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	Αποσβέσεις Ενσωμάτων Παγίων Στοιχείων	Άυλα περιουσιακά στοιχεία	Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	Χρηματοδοτική συμβολή Δημοσίου	**Σύνολο**
01.01.2016	659.755,15	149.863.439,89	1.045.110,70	170.418.064,32	**321.986.370,06**
Χρέωση/ (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	182.248,04	12.213.238,47	-1.045.110,70	-105.451,48	**11.244.924,33**
Χρέωση /(πίστωση) στην καθαρή θέση					**0,00**
31.12.2016	842.003,19	162.076.678,36	0,00	170.312.612,84	**333.231.294,39**
Χρέωση/ (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	1.012.380,49	1.438.684,48	871.400,99	-17.245.082,84	**-13.922.616,88**
Χρέωση /(πίστωση) στην καθαρή θέση					**0,00**
31.12.2017	1.854.383,68	163.515.362,84	871.400,99	153.067.530,00	**319.308.677,51**

V.13. Ενσώματα Πάγια

Μικτή λογιστική αξία	Γήπεδα - οικόπεδα	Κτίρια & τεχνικά έργα	Μηχ/κός εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	**Σύνολο**
01.01.2016	**1.384.302,13**	**977.893,81**	**730.219,42**	**7.584.995,39**	**4.236.740,08**	**14.914.150,83**
Προσθήκες περιόδου	4.735,48	0,00	100.432,13	395.941,06	225.812,46	**726.921,13**
Μειώσεις περιόδου	0,00	0,00	0,00	-1.166.875,09	0,00	**-1.166.875,09**
31.12.2016	**1.389.037,61**	**977.893,81**	**830.651,55**	**6.814.061,36**	**4.462.552,54**	**14.474.196,87**
01.01.2017	**1.389.037,61**	**977.893,81**	**830.651,55**	**6.814.061,36**	**4.462.552,54**	**14.474.196,87**
Προσθήκες περιόδου	0,00	4.800,00	139.548,43	324.407,50	1.286.830,75	**1.755.586,68**
Μειώσεις περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	-118.473,55	**-118.473,55**
31.12.2017	**1.389.037,61**	**982.693,81**	**970.199,98**	**7.138.468,86**	**5.630.909,74**	**16.111.310,00**

Σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	Γήπεδα - οικόπεδα	Κτίρια & τεχνικά έργα	Μηχ/κος εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	**Σύνολο**
01.01.2016	**0,00**	**598.989,73**	**400.153,12**	**2.948.244,81**	**2.576.169,10**	**6.523.556,76**
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	55.517,92	72.031,74	652.165,05	289.240,84	**1.068.955,55**
Μειώσεις αποσβεσθέντων περιόδου	0,00	0,00	0,00	-754.182,12	0,00	**-754.182,12**
31.12.2016	**0,00**	**654.507,65**	**472.184,86**	**2.846.227,74**	**2.865.409,94**	**6.838.330,19**
01.01.2017	**0,00**	**654.507,65**	**472.184,86**	**2.846.227,74**	**2.865.409,94**	**6.838.330,19**
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	38.045,10	89.984,11	656.460,61	344.189,51	**1.128.679,33**
Μειώσεις αποσβεσθέντων περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	-118.473,38	**-118.473,38**
31.12.2017	**0,00**	**692.552,75**	**562.168,97**	**3.502.688,35**	**3.091.126,07**	**7.848.536,14**
Αναπόσβεστη αξία						
31.12.2016	**1.389.037,61**	**323.386,16**	**358.466,69**	**3.967.833,62**	**1.597.142,60**	**7.635.866,68**
31.12.2017	**1.389.037,61**	**290.141,06**	**408.031,01**	**3.635.780,51**	**2.539.783,67**	**8.262.773,86**

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 2017 δεν υφίστανται ενδείξεις απομείωσης της αξίας των ενσώματων ακινητοποιήσεων της.

V.14. Άυλα Πάγια

Μικτή λογιστική αξία	Λογισμικό	Δικαίωμα παραχώρησης	**Σύνολο**
01.01.2016	**176.170,49**	**567.970.648,75**	**568.146.819,24**
Προσθήκες περιόδου	168.003,70	57.143.882,60	**57.311.886,30**
Μειώσεις περιόδου	0,00	0,00	**0,00**
31.12.2016	**344.174,19**	**625.114.531,35**	**625.458.705,54**
01.01.2017	**344.174,19**	**625.114.531,35**	**625.458.705,54**
Προσθήκες περιόδου	147.507,61	21.552.878,79	**21.700.386,40**
Μειώσεις περιόδου	-680,72	0,00	**-680,72**
31.12.2017	**491.001,08**	**646.667.410,14**	**647.158.411,22**

Σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	Λογισμικό	Δικαίωμα παραχώρησης	**Σύνολο**
01.01.2016	**84.748,78**	**51.200.166,38**	**51.284.915,16**
Αποσβέσεις περιόδου	79.578,63	15.029.267,18	**15.108.845,81**
Μειώσεις αποσβεσθέντων περιόδου	0,00	0,00	**0,00**
31.12.2016	**164.327,41**	**66.229.433,56**	**66.393.760,97**
01.01.2017	**164.327,41**	**66.229.433,56**	**66.393.760,97**
Αποσβέσεις περιόδου	79.247,89	16.591.897,82	**16.671.145,71**
Μειώσεις αποσβεσθέντων περιόδου	0,00	0,00	**0,00**
31.12.2017	**243.575,30**	**82.821.331,38**	**83.064.906,68**
Αναπόσβεστη αξία			
31.12.2016	**179.846,78**	**558.885.097,79**	**559.064.944,57**
31.12.2017	**247.425,78**	**563.846.078,76**	**564.093.504,54**

Η διοίκηση της Εταιρείας εξέτασε την 31 Δεκεμβρίου 2017 ότι η ανακτήσιμη αξία του Δικαιώματος Παραχώρησης, δεν έχει καταστεί μικρότερη από τη λογιστική του αξία και επομένως δεν απαιτείται η απομείωση του. Κατά την ανωτέρω εκτίμηση η Εταιρεία βασίστηκε στις παραδοχές του πιο πρόσφατου, Χρηματοοικονομικού Μοντέλου.

Στις προσθήκες του Δικαιώματος Παραχώρησης της τρέχουσας χρήσης περιλαμβάνονται προσθήκες από κεφαλαιοποιηθέντα χρηματοοικονομικά έξοδα ποσού €8.407.340,39 (2016: €13.839.681,19) μείον πιστωτικούς τόκους ποσού €43.865,99 (2016: €107.794,15).

V.15. Προκαταβολές και μη Κυκλοφορούντα στοιχεία υπό κατασκευή

	31.12.2017	**31.12.2016**
Προκαταβολές σε προμηθευτές πάγιου εξοπλισμού	5.019.447,06	1.250.765,84
Σύνολο	**5.019.447,06**	**1.250.765,84**

V.16. Λοιπά Χρηματοοικονομικά στοιχεία

Σε συμφωνία με τις προβλέψεις των Δανειακών Συμβάσεων η Εταιρεία διατηρεί διακριτούς τραπεζικούς λογαριασμούς αποκλειστικά για την εξυπηρέτηση των δανειακών υποχρεώσεων της και την χρηματοδότηση των εργασιών βαριάς συντήρησης κατά την περίοδο λειτουργίας.

Η ανάλυση τους έχει ως εξής:

Δεσμευμένοι λογαριασμοί	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Για την εξυπηρέτηση δανειακών υποχρεώσεων	17.541.067,06	0,00
Για χρηματοδότηση της βαριάς συντήρησης	78.040.735,32	0,00
Σύνολο	**95.581.802,38**	**0,00**

	31.12.2017	**31.12.2016**
Δεσμευμένοι λογαριασμοί (μακροπρόθεσμο μέρος)	75.042.735,32	0,00
Δεσμευμένοι λογαριασμοί (βραχυπρόθεσμο μέρος)	20.539.067,06	0,00
Σύνολο	**95.581.802,38**	**0,00**

V.17. Λοιπές Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	31.12.2017	**31.12.2016**
Δοσμένες εγγυήσεις ηλεκτροδότηση, ύδρευση	272.676,00	150.383,70
Δοσμένες εγγυήσεις ενοικίων	13.570,80	13.570,80
Λοιπές εγγυήσεις	13.508,00	27.616,00
Σύνολο	**299.754,80**	**191.570,50**

V.18. Αποθέματα

	31.12.2017	**31.12.2016**
Αναλώσιμα υλικά	161.533,85	188.975,93
Ανταλλακτικά παγίων στοιχείων	60.511,29	33.958,99
Είδη συσκευασίας	2.075,81	2.075,81
Σύνολο	**224.120,95**	**225.010,73**

Τα αποθέματα της Εταιρείας προέρχονται από αγορές. Η διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017 δεν υφίστανται ενδείξεις απομείωσης της αξίας των αποθεμάτων.

V.19. Εμπορικές απαιτήσεις

	31.12.2017	31.12.2016
Τιμολογημένες απαιτήσεις στο Ελληνικό Δημόσιο	1.268.691,37	325,05
Πελάτες	2.031.448,03	1.639.737,72
Επισφαλείς πελάτες	85.386,54	85.386,54
Οφειλόμενες διελεύσεις από παραβάτες διοδίων	5.681.033,95	5.609.468,10
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	-6.057.420,49	-5.985.854,64
Σύνολο	**3.009.139,40**	**1.349.062,77**

Η κίνηση της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις έχει ως εξής:

	31.12.2017	31.12.2016
Υπόλοιπο 1/1	**5.985.854,64**	**5.728.022,64**
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση	71.565,85	257.832,00
Υπόλοιπο 31/12	**6.057.420,49**	**5.985.854,64**

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

V.20. Δεδουλευμένα Έσοδα περιόδου

Τα δεδουλευμένα έσοδα της Εταιρείας αναλύονται όπως παρακάτω:

	31.12.2017	31.12.2016
Απαιτήσεις από το δημόσιο	0,00	2.775.881,64
Απαιτήσεις από τρίτους	195.382,52	103.500,44
Σύνολο	**195.382,52**	**2.879.382,08**

Το κονδύλι «Απαιτήσεις από το Δημόσιο» της χρήσης 2016 αφορά απαίτηση από αποζημιώσεις που δικαιούταν η Εταιρεία με βάση διατάξεις της Σύμβασης Παραχώρησης και είχαν εγκριθεί με Υπουργική Απόφαση από το Ελληνικό Δημόσιο, τις οποίες η Εταιρεία εισέπραξε εντός της χρήσης 2017.

V.21. Λοιπές απαιτήσεις

	31.12.2017	31.12.2016
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες	0,00	975.160,63
Διόδια προς απόδοση	771.748,31	371.995,74
ΦΠΑ συμψηφ/τέος	3.607.507,46	1.875.889,00
ΥΠΟΜΕΔΙ	0,00	1.882.187,54
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις από προμηθευτές/πιστωτές	913.928,76	2.628.757,74
ΦΠΑ προς επιστροφή	0,00	2.903.086,43
Σύνολο	**5.293.184,53**	**10.637.077,08**

Το κονδύλι «Απαιτήσεις από συνδεδεμένες» της χρήσης 2016 αφορά απαιτήσεις από την Κατασκευάστρια Κοινοπραξία, λόγω κυρίως συμμετοχής της σε κοινές δαπάνες.

Το κονδύλι «Διόδια προς απόδοση» περιλαμβάνει την 31.12.2017 ποσό € 481.814,53 (31.12.2016: € 74.657,24) το οποίο αφορά σε εισπράξεις διοδίων από εταιρίες καταμέτρησης, το οποίο κατατίθεται σε τραπεζικό λογαριασμό της Εταιρείας με την ολοκλήρωση της καταμέτρησης, καθώς και προκαταβολές για την εύρυθμη λειτουργία των σταθμών διοδίων.

Το κονδύλι «Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις από προμηθευτές/πιστωτές» περιλαμβάνει την 31.12.2017 ποσό € 509.296,00 (31.12.2016: € 2.334.080,00) το οποίο αφορά αναπόσβεστη προκαταβολή σε υπεργολάβο για ασφαλτικές εργασίες.

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

V.22. Προπληρωμένα Έξοδα

	31.12.2017	31.12.2016
Ασφάλιστρα έργου / λειτουργίας	232.530,19	460.785,30
Προπληρωμένες δαπάνες αντιστάθμισης	0,00	436.173,77
Προπληρωμένοι τόκοι και συναφή χρηματοοικονομικά έξοδα	31.146,48	212.705,13
Λοιπά	133.329,25	128.715,35
Σύνολο	**397.005,92**	**1.238.379,55**

Με βάση διατάξεις της Σύμβασης Παραχώρησης η Εταιρεία έχει υποχρέωση ασφάλισης της κατασκευής του έργου, γενικής αστικής ευθύνης και περιουσίας. Τα ασφάλιστρα έργου την 31.12.2017 αφορούν σε επεκτάσεις υφιστάμενων ασφαλιστικών συμβολαίων και αφορούν κυρίως την περίοδο από 01.01.2018 ως και 31.12.2018.

V.23. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

	31.12.2017	31.12.2016
Ταμείο	489.443,12	393.450,46
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	73.173.572,52	19.079.972,65
Σύνολο	**73.663.015,64**	**19.473.423,11**

V.24. Κεφάλαιο

	31.12.2017	31.12.2016
Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο 500.000 μετοχές ονομ. αξίας 100 Ευρώ έκαστη.	50.000.000,00	50.000.000,00

V.25. Αποθεματικά Νόμων ή Καταστατικού

Η Εταιρεία με βάση το άρθρο 44 του Ν.2190/1920 και το άρθρο 29 παρ.1α του καταστατικού της, σχημάτισε τακτικό αποθεματικό € 401.517,27 ίσο με το 1/20 των καθαρών κερδών της χρήσης.

V.26. Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους

	31.12.2017	31.12.2016
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζόμενους	693.556,70	700.926,24

Η κίνηση της πρόβλεψης έχει ως εξής:

	2017	2016
Παρούσα αξία δέσμευσης καθορισμένων παροχών (κατά την έναρξη της οικονομικής περιόδου	**700.926,24**	**551.459,22**
Αναγνώριση εξόδου στα Α.Χ.	12.261,47	114.180,44
Αναγνώριση Εξόδου στη Κ.Θ.	-19.631,01	35.286,58
Παρούσα αξία δέσμευσης καθορισμένων παροχών (κατά την λήξη της οικονομικής περιόδου)	**693.556,70**	**700.926,24**

Μεταβολές παρούσας αξίας δέσμευσης καθορισμένων παροχών	**2017**	**2016**
Παρούσα αξία δέσμευσης καθορισμένων παροχών (κατά την έναρξη της οικονομικής περιόδου	**700.926,24**	**551.459,22**
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	7.113,06	231.718,92
Κόστος τόκων	12.131,89	11.029,18
Τερματικές παροχές/ Επίδραση περικοπής/ διακανονισμού	162.233,97	0,00
Μείον καταβληθείσες αποζημιώσεις	-169.217,45	-128.567,66
Αναλογιστικές ζημίες περιόδου	-19.631,01	35.286,58
Παρούσα αξία δέσμευσης καθορισμένων παροχών (κατά τη λήξη της οικονομικής περιόδου)	**693.556,70**	**700.926,24**
Προσαρμογή στην εύλογη αξία	0,00	0,00
Υποχρέωση την 31/12	**693.556,70**	**700.926,24**

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	2017	2016
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,9%	2%
Ποσοστό αύξησης αμοιβών	Μηδενική ως και το 2018	
Αύξηση του δείκτη τιμών καταναλωτή	1,75%	2%

V.27. Λοιπές προβλέψεις

	31.12.2017	31.12.2016
Για εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις	0,00	4.129.931,51
Για βαριά συντήρηση του αυτοκ/μου	26.842.515,10	25.671.080,46
Λοιπές προβλέψεις	79,52	0,00
Σύνολο	**26.842.594,62**	**29.801.011,97**

Εντός της χρήσης η Εταιρεία αποφάσισε την αναστροφή της πρόβλεψης σχετικά με τις εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις (Σημ. 36.1) καθώς εκτιμήθηκε ότι δεν απαιτείται.

Για την βαριά συντήρηση του αυτοκινητόδρομου, η Εταιρεία υπολογίζει προβλέψεις με αναλογική μέθοδο, βάσει των αναμενόμενων εσόδων από τα διόδια κατά την διάρκεια της Σύμβασης Παραχώρησης (πραγματοποιηθέντα έσοδα έτους/συνολικά αναμενόμενα έσοδα). Οι εκτιμήσεις της Εταιρείας την 31.12.2017 βασίστηκαν στις παραδοχές του πιο πρόσφατου Χρηματοοικονομικού Μοντέλου.

Η κίνηση της πρόβλεψης αναλύεται ως εξής:

	2017	2016
Υπόλοιπο 1/1	**25.671.080,46**	**23.637.348,49**
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση	8.890.453,84	8.488.845,73
Χρησιμοποίηση πρόβλεψης	-7.719.019,20	-6.455.113,76
Υπόλοιπο 31/12	**26.842.515,10**	**25.671.080,46**

V.28. Δάνεια

ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Ομολογιακά δάνεια	468.963.480,70	291.522.410,43
Εναπομένον κόστος αναδιάρθρωσης δανείου	-2.705.741,00	-3.004.012,00
Σύνολο	**466.257.739,70**	**288.518.398,43**

ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	24.994.127,33	3.867.927,84
Εναπομένον κόστος αναδιάρθρωσης δανείου	-299.090,00	-299.909,00
Σύνολο	**24.695.037,33**	**3.568.018,84**

Ανάλυση ομολογιακών δανείων	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Ομολογ. δάνεια από τράπεζες	306.199.811,28	150.420.410,63
Ομολογ. δάνεια από μετόχους	184.752.965,75	141.666.006,64
Σύνολο	**490.952.777,03**	**292.086.417,27**

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

Οι συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου αφορούν συμβάσεις με τις οποίες το μεταβλητό επιτόκιο των δανείων μετατρέπεται σε σταθερό κατά την συνολική διάρκεια των δανείων ώστε η Εταιρεία να προστατευθεί από τυχόν άνοδο των επιτοκίων. Η Εταιρεία αναγνωρίζει στα αποτελέσματά της το πραγματοποιθέν κέρδος/ζημία της εν λόγω αντιστάθμισης και γνωστοποιεί την εύλογη αξία των συμβάσεων αυτών που κατά την 31.12.2017, ανέρχεται σε ζημία € 66.439.107,96 (31.12.2016 ανερχόταν σε ζημία € 78.364.480,02). Η Εταιρεία σκοπεύει να διακρατήσει τις συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου ως την σταδιακή λήξη τους και με βάση τις παραδοχές του πιο πρόσφατου Χρηματοοικονομικού Μοντέλου υφίστανται ικανοποιητικές πηγές κεφαλαίου για την κάλυψη πιθανών ζημιών. Τα έξοδα από συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων, για τη χρήση 2017, ανήλθαν στο ποσό των € 13.888.383,27 (2016: € 9.332.855,06).

Η Εταιρεία έχει συνάψει οκτώ συμβάσεις Ομολογιακών Δανείων, από τι οποίες οι έξι από αυτές αποτελούσαν τα τμήματα της Ενδιάμεσης Χρηματοδότησης Μετοχικού Κεφαλαίου (Equity Bridge Loan) με μέγιστο εκταμιευθέν ποσό € 121.300.000,00, του οποίου η πλήρης αποπληρωμή ολοκληρώθηκε στο έτος 2014.

Από τις υπόλοιπες συμβάσεις (Ομολογιακά Δάνεια), η μία αποτελεί την Κύρια Χρηματοδότηση Τραπεζών (Senior Loan) με μέγιστο πόσο ανάληψης € 323.500.000,00 εκ των οποίων έχουν εκταμιευθεί € 311.127.327,00, ενώ έχει πραγματοποιηθεί αποπληρωμή € 6.153.889,20. Σε συμφωνία με τις διατάξεις της σύμβασης, οι επιτρεπόμενες εκταμιεύσεις έχουν ολοκληρωθεί στις αρχές Σεπτεμβρίου 2017. Επιπρόσθετα, οι δεδουλευμένοι τόκοι της Κύριας Χρηματοδότησης Τραπεζών ανέρχονται σε € 4.231.202,48.

Η εναπομένουσα σύμβαση αποτελεί το Δάνειο των Μετόχων με μέγιστο ποσό ανάληψης € 156.300.000,00, εκ των οποίων έχει εκταμιευθεί το σύνολο του ποσού και η τρέχουσα κεφαλαιοποίηση τόκων ανέρχεται σε € 23.045.080,27. Επιπρόσθετα, οι δεδουλευμένοι τόκοι του Δανείου των Μετόχων ανέρχονται σε € 5.407.885,48.

Το σύνολο των εκταμιεύσεων θα χρησιμοποιηθεί για την κάλυψη του κόστους κατασκευής και των εξόδων της περιόδου Μελετών-Κατασκευών.

Η υποχρέωση αποπληρωμής των δανείων φαίνεται στον παρακάτω πίνακα:

Διάρκεια δανείου	**31.12.2017**	**31.12.2016**
εντός 1 έτους	24.994.127,33	3.568.018,83
εντός 5 ετών	53.434.412,08	50.695.672,05
πάνω από 5 έτη	415.529.068,62	241.126.647,47
Σύνολο	**493.957.608,03**	**295.390.338,35**

V.29. Εμπορικές Υποχρεώσεις

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2017	**31.12.2016**
Παρακρ/νες εγγυήσεις	942.272,18	18.696.283,98
Υπεργολάβοι	4.162.470,34	7.547.703,28
Προμηθευτές	3.544.892,38	3.138.998,78
Λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	7.587.226,55	327.142,04
Σύνολο	**16.236.861,45**	**29.710.128,08**

Το κονδύλι παρακρατημένες εγγυήσεις αφορά παρακράτηση εγγυήσεων για την κατασκευή τεχνικών έργων από τρίτους και περιελάμβαναν στην χρήση 2016 € 16.900.000 παρακράτηση (ποσοστό 10%) από τον Κατασκευαστή για την κατασκευή λωρίδας έκτακτη ανάγκης (Λ.Ε.Α.) στις σήραγγες του έργου. Το εν λόγω ποσό επεστράφη στην χρήση 2017.

Στις λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις περιλαμβάνεται ποσό € 7.003.551,38 που αφορά αποζημίωση του Κατασκευαστή από το Δημόσιο η οποία του αποδόθηκε τον Ιανουάριο του 2018.

V.30. Λοιποί Φόροι και Τέλη

Οι λοιποί φόροι και τέλη αναλύονται ως εξής:

	31.12.2017	31.12.2016
Φόρος αμοιβών εργολάβων	229.734,96	385.823,09
Λοιποί φόροι- τέλη	237.604,94	275.443,90
Σύνολο	**467.339,90**	**661.266,99**

V.31. Οργανισμοί Κοινωνικής Ασφάλισης

Οι υποχρεώσεις προς τους οργανισμούς κοινωνικής ασφάλισης αναλύονται ως εξής:

	31.12.2017	31.12.2016
ΕΦΚΑ	601.911,42	506.819,23
Λοιπά ταμεία ασφάλισης	3.557,25	79.383,25
Σύνολο	**605.468,67**	**586.202,48**

V.32. Λοιπές Υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2017	31.12.2016
Χρηματ/κή συμβολή Δημοσίου	7.490.710,28	52.150.213,81
Κατασκευή Διατομής με Λ.Ε.Α.	460.060,00	5.449.586,48
Προκαταβολές πελατών	1.478.983,81	1.170.808,19
Αποδοχές προσωπικού	514.223,17	481.449,82
Αμοιβές τρίτων	291.960,74	257.340,22
Λοιπά	241.215,63	0,00
Σύνολο	**10.477.153,63**	**59.509.398,52**

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

Ανάλυση χρηματ/κής συμβολής Δημοσίου	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Χρηματ/κό περιουσιακό στοιχείο	833.167.607,72	783.247.657,19
Χρηματοδοτική συμβολή Δημοσίου εισπραχθείσα	-840.658.318,00	-835.397.871,00
Υπόλοιπο	**-7.490.710,28**	**-52.150.213,81**

Σύμφωνα με την υπουργική απόφαση του Υπουργείου Περιβάλλοντος Χωροταξίας & Δημοσίων Έργων αριθμ. Πρωτ. 8360 της 28 Αυγούστου 2009 και το άρθρο 1 της Σύμβασης Παραχώρησης τροποποιήθηκε ο Βασικός Σχεδιασμός του έργου με την κατασκευή λωρίδας έκτακτης ανάγκης (Λ.Ε.Α.) στις σήραγγες του έργου συνολικού κόστους ποσού € 169.000.000,00. Με βάση την πρόοδο κατασκευής την 31.12.2017 έχει κατασκευαστεί ποσό € 169.000.000,00 το οποίο έχει τιμολογηθεί από την Κατασκευάστρια Κοινοπραξία και τους λοιπούς προμηθευτές, κατά το ποσό των € 168.539.940,00 ενώ το υπόλοιπο ποσό € 460.060,00 (31.12.2016: € 5.449.586,48) έχει καταχωρηθεί ως πρόβλεψη στο κονδύλι «Κατασκευή Διατομής με Λ.Ε.Α». Οι προκαταβολές από πελάτες αφορούν σε προείσπραξη διοδίων από χρήστες πομποδεκτών (e-way).

V.33. Έξοδα Χρήσεως Δεδουλευμένα

Τα δεδουλευμένα έξοδα χρήσεως αναλύονται ως εξής:

	31.12.2017	**31.12.2016**
Δεδουλευμένοι τόκοι δανείων και συναφή χρηματοοικονομικά έξοδα	647.279,14	794.918,48
Δεδουλευμένες αμοιβές τρίτων	231.553,61	183.998,70
Δεδουλευμένα έξοδα παροχών	400.153,43	218.773,83
Δεδουλευμένα έξοδα συμφωνιών αντιστάθμισης επιτοκιακού κινδύνου	7.019.892,00	0,00
Έσοδα επομένων χρήσεων	3.855,59	0,00
Σύνολο	**8.302.733,77**	**1.197.691,01**

Την 31.12.2016 η Εταιρεία είχε πληρώσει πριν τη λήξη της χρήσης 2016 τη ζημιά αντιστάθμισης επιτοκιακού κινδύνου και για το λόγο αυτό στην συγκεκριμένη χρήση δεν υπάρχει αντίστοιχο ποσό δεδουλευμένων εξόδων.

V.34. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

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

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	**ΧΡΗΣΗ**	**ΠΩΛΗΣΕΙΣ-ΕΣΟΔΑ 1/1-31/12**		**ΑΓΟΡΕΣ-ΔΑΠΑΝΕΣ 1/1-31/12**	
		ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ	**ΤΙΜΟΛΟΓΗΘΕΝΤΑ**	**ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ**	**ΤΙΜΟΛΟΓΗΘΕΝΤΑ**
HOCHTIEF PPP SOLUTIONS GmbH	2016			1.321.721,09	3.231.835,12
	2017			2.313.629,52	3.148.305,65
HOCHTIEF PPP Solutions GmbH ΕΛΛΑΣ	2016				341.286,35
	2017			445,92	219.563,57
ΑΚΤΩΡ	2016			629.579,01	1.909.886,41

ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε	2017		1.177.275,01	1.868.444,87
ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ	2016			4.962.239,57
	2017			6.715.327,49
J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε	2016		511.560,01	5.343.386,29
	2017		956.555,63	2.953.170,43
ΕΤΕΘ	2016			315.840,69
	2017			383.105,30
VINCI CONSTRUCTION GRANDS PROJECTS	2016			5.600,00
	2017			
VINCI CONCESSIONS S.A.S	2016		529.294,89	1.250.000,32
	2017		815.761,81	1.178.925,57
VINCI CONCESSIONS Α.Ε.	2016			213.128,50
	2017			177.612,35
VINCI ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΕΛΛΑΣ ΑΕ	2016			1.177.510,00
	2017			1.490.504,46
VINCI AUTOROUTES	2016			15.392,09
	2017			
ΑΕΓΕΚ	2016		314.802,07	672.653,05
	2017		588.643,20	701.197,41
ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ	2016		157.400,83	361.084,30
	2017		294.321,30	375.878,72
ΤΟΜΗ ΑΒΕΤΕ	2016			287.499,92
	2017			532.572,48
SICE	2016			185.180,79
	2017			48.274,78
SIGNATURE	2016			
	2017			
ΚΑΤΑΣΚ. Κ/ΞΙΑ ΜΑΛΙΑΚΟΣ-ΚΛΕΙΔΙ	2016	586.469,33		64.088.806,17
	2017	393.616,26	270.920,52	74.921.375,32

Σύνολο	2016	**0,00**	**586.469,33**	**3.464.357,91**	**84.361.329,57**
	2017	**0,00**	**393.616,26**	**6.417.552,91**	**94.714.258,38**

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	**ΧΡΗΣΗ**	**ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ-ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12**		**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ-ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12**	
		ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ	**ΤΙΜΟΛΟΓΗΘΕΝΤΑ**	**ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ**	**ΤΙΜΟΛΟΓΗΘΕΝΤΑ**
HOCHTIEF PPP SOLUTIONS GmbH	2016			1.321.721,09	48.965.226,90
	2017				63.637.532,55
HOCHTIEF PPP Solutions GmbH ΕΛΛΑΣ	2016				1.769,54
	2017				2.773,70
ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε	2016			629.579,01	27.785.530,35
	2017				35.566.876,12
ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ	2016		2.334.080,00		586.430,29
	2017		509.296,00		2.536.823,03
J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε	2016		105.192,00	511.560,01	22.757.479,01
	2017		67.142,00		29.328.858,07
ΕΤΕΘ	2016				92.262,51
	2017				82.509,98
VINCI CONSTRUCTION GRANDS PROJECTS	2016				44.415,15
	2017				44.415,15
VINCI CONCESSIONS S.A.S	2016			529.294,89	18.988.212,80
	2017			815.761,81	24.629.737,15
VINCI CONCESSIONS A.E.	2016				0,00
	2017			0,00	42.160,00
VINCI ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΕΛΛΑΣ ΑΕ	2016				437.842,40
	2017		1.289.622,64	0,00	573.753,03
VINCI AUTOROUTES	2016		0,00		7.892,09
	2017			0,00	
ΑΕΓΕΚ	2016			314.802,07	13.739.594,59
	2017			588.643,20	17.783.766,52
ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ	2016			157.400,83	6.900.488,70

	2017			294.321,30	8.923.221,82
ΤΟΜΗ ΑΒΕΤΕ	2016				69.574,98
	2017			0,00	98.709,78
SICE	2016		207.820,04		228.980,05
	2017			0,00	
SIGNATURE	2016				0,00
	2017			0,00	
ΚΑΤΑΣΚ. Κ/ΞΙΑ ΜΑΛΙΑΚΟΣ-ΚΛΕΙΔΙ	2016		975.160,66		23.070.833,02
	2017		0,03	270.920,52	8.324.243,59
Σύνολο	2016	**0,00**	**3.622.252,70**	**3.464.357,91**	**163.676.532,38**
	2017	**0,00**	**1.866.060,67**	**1.969.646,83**	**191.575.380,49**

V.35. Αναταξινομίσεις Κονδυλίων

Η Εταιρεία προέβη στην ακόλουθη αναταξινόμηση κονδυλίων της χρήσης 2016 που έχουν γίνει στις σημειώσεις για σκοπούς συγκρισιμότητας με την τρέχουσα χρήση 2017 και δεν έχουν επίπτωση στην καθαρή θέση και τα αποτελέσματα.

Το ποσό των € 299.909,00 που αφορά το κόστος αναδιάρθρωσης δανείου που αναμένεται να βαρύνει την επόμενη χρήση, αναταξινομήθηκε από το κονδύλι «Δάνεια» των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων στο κονδύλι «Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων».

V.36. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

V.36.1. Εκκρεμοδικίες- Δικαστικές υποθέσεις

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

V.36.2. Εγγυητικές επιστολές- λοιπές εξασφαλίσεις

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

Α/Α	ΕΓΓΥΗΤΙΚΕΣ ΕΠΙΣΤΟΛΕΣ ΥΠΕΡ ΤΟΥ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ				
1	ALPHA BANK A.E.	E/E No: GRH067326	1.000.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Μελετών Κατασκευών	προς ΥΠΕΧΩΔΕ
2	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	E/E No: 5852002809	5.000.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Μελετών Κατασκευών	προς ΥΠΕΧΩΔΕ
3	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	E/E No: 5852002810	3.177.600,00 €	Καλής Εκτέλεσης Λειτουργίας και Συντήρησης	προς ΥΠΕΧΩΔΕ
		ΣΥΝΟΛΟ 1	**9.177.600,00 €**		

Α/Α	ΑΛΛΕΣ ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ ΤΡΙΤΩΝ				
1	ALPHA BANK A.E.	E/E No: 2114751924	226.222,08 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Ευαγγελισμού	από ΕΚΟ ΑΒΕΕΠ
2	EFG EUROBANK ERGASIAS AE	E/E No: L078/9004041761	175.000,00 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Αλμυρού	από ΑΙΓΑΙΟΝ ΟΙΛ ΑΕΒΕΠ
3	EFG EUROBANK ERGASIAS AE	E/E No: 9004049493	105.000,00 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Νίκαιας	από ΑΙΓΑΙΟΝ ΟΙΛ ΑΕΒΕΠ
4	ALPHA BANK A.E.	E/E No: GRB044965	110.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Σκοτίνας	από AVIN OIL A.B.E.N.E.Π.
5	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 974/713063-5/Β'	60.000,00 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Αλμυρού	από Ε.Ζ.Ε.Ε. ΑΛΜΥΡΟΥ ΒΟΛΟΥ Μ.Α.Ε.
6	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 974/719999-6/Β'	60.000,00 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Αλμυρού	από Ε.Ζ.Ε.Ε. ΑΛΜΥΡΟΥ ΒΟΛΟΥ Μ.Α.Ε.
7	ALPHA BANK A.E.	E/E No: GRB050627	50.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Σκοτίνας	από AVIN OIL A.B.E.N.E.Π.
8	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 974/714806-2/Γ'	369.896,50 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Κορινού	από CORAL A.E.
9	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 840705526	200.000,00 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Ευαγγελισμού	από ΕΣΤΙΑΤ.-ΖΑΧΑΡ/ΤΕΙΑ-ΕΜΠ.ΕΠΙΧ. ΑΙΓΑΙΟΥ
10	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 182/715013-0	165.685,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
11	ALPHA BANK A.E.	E/E No: GRB058548	158.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.
12	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 614/708750-0/Β'	1.000.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
13	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 044/7036477	20.115,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από MAN AIP AE
14	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 614/704797-5	780.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
15	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 614/705054-2	130.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
16	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 614/705378-9	97.865,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
17	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 614/707756-4/Β	120.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
18	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	E/E No: 2850121205	1.200.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από J&P ΑΒΑΞ ΑΕ
19	EUROBANK ERGASIAS S.A.	E/E No: 9002010112	1.257,25 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από OPTOCORE LTD
20	EUROBANK ERGASIAS S.A.	E/E No: 9004045293	82.451,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΛΥΚΟΜΗΤΡΟΣ ΑΕ
21	BNP PARIBAS	E/E No: 241358/14	27.390,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από VINCI CONSTRUCTION HELLAS SA
22	BNP PARIBAS	E/E No: 241360/14	33.487,50 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από VINCI CONSTRUCTION HELLAS SA
23	BNP PARIBAS	E/E No: 271740/17	1.502.296,43 €	Λήψεως Προκαταβολής	από VINCI CONSTRUCTION HELLAS SA
24	BNP PARIBAS	E/E No: 271741/17	127.750,00 €	Λήψεως Προκαταβολής	από VINCI CONSTRUCTION HELLAS SA
25	BAYERN LB	E/E No: 737716N028171	63.908,00 €	Λήψεως Προκαταβολής	από SPS SCHUTZPLANKEN GMBH

		2			
26	CITIBANK	E/E No: G199495	42.742,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από IBI Group (UK) Limited
27	BANCO SANTANDER S.A.	E/E No:IGT6583904 /17	71.276,43 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από VINCI CONSTRUCTION HELLAS SA
28	BANCO SANTANDER S.A.	E/E No:IGT6583903 /17	62.973,78 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από VINCI CONSTRUCTION HELLAS SA
29	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 614/709244-0	310.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΚΑΣΤΩΡ Α.Ε.
30	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 614/709406-0	34.622,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΚΑΣΤΩΡ Α.Ε.
31	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 614/710387-5	209.153,55 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΚΑΣΤΩΡ Α.Ε.
32	ΤΣΜΕΔΕ	E/E No: 19936	225,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΕΥΕΡΓΟΣ Α.Ε.
33	EUROBANK ERGASIAS S.A.	E/E No: 9004050519	1.297.660,00 €	Λήψεως Προκαταβολής	από SIRECLED ΕΛΛΑΣ Α.Ε.
34	SIEMENS FINANCIAL SERVICE	E/E No: 548005	52.500,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από SIEMENS Α.Ε.
35	ALPHA BANK A.E.	E/E No: GRBO61458	1.252.406,25 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από Β.ΜΟΥΣΤΑΦΕΡΗΣ & ΣΙΑ Ε.Ε.
36	Graubundner Kantonalbank	E/E No: A20171107/515 7	56.923,00 €	Λήψεως Προκαταβολής	από GEOTHORAX GmbH
37	ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ ΑΕ	Επιταγή No: 05243474-5	91.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από MONITOP ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ Ε.Π.Ε.
38		Συναλλαγματική	25.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από MONITOP ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ Ε.Π.Ε.
39		Συναλλαγματική	25.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από MONITOP ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ Ε.Π.Ε.
40		Συναλλαγματική	24.075,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από MONITOP ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ Ε.Π.Ε.
		ΣΥΝΟΛΟ 2	**10.421.880,77 €**		
		ΣΥΝΟΛΟ 1+2	**19.599.480,77 €**		

V.37. Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς

Στις 09.02.2018 εγκρίθηκε από τις Δανείστριες Τράπεζες το επικαιροποιημένο Χρηματοοικονομικό Μοντέλο (No 569.06b) στο οποίο προβλέπονται οι ταμειακές εισροές και εκροές ως το πέρας της περιόδου παραχώρησης.

Το Ελληνικό Δημόσιο προέβη στην καταβολή εντός του 2018:

Ποσού € 270.920,52 ως Πρόσθετη Χρηματοδοτική Συμβολή για την ΛΕΑ στις σήραγγες Τ1, Τ2, Τ3 του αυτοκινητόδρομου.

Ποσού € 32.794,24 το οποίο αναλογεί στην καταβολή δαπάνης απασχόλησης προσωπικού για αρχαιολογικές εργασίες κατά τη χρονική περίοδο Ιανουάριος – Ιούνιος 2017.

Ποσού € 128.441,62 το οποίο αναλογεί στη δαπάνη συμπληρωματικών μελετών και τροποποίηση των ήδη εγκεκριμένων για τον ημικόμβο Ραψάνης και την επανατοποθέτηση του οχετού C440 στα νέα τμήματα του αυτοκινητόδρομου.

Ποσού € 187.519,67 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Κατασκευαστή βάσει της από 17-01-2017 συμφωνίας.

Ποσού € 680.846,65 το οποίο αναλογεί σε δαπάνες του Παραχωρησιούχου και του Κατασκευαστή σε σχέση με την εφαρμογή των πλευρικών στηθαίων ασφαλείας συμβατών με τις ΟΜΟΕ-ΣΑΟ κατά ΕΝ1317 στα νέα τμήματα του αυτοκινητόδρομου.

Ποσού € 400.000,00 το οποίο αναλογεί σε υπόλοιπο μέρος της 3ης δόσης αποζημίωσης του Παραχωρησιούχου βάσει της από 17-01-2017 συμφωνίας.

Ποσού € 343.528,40 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου λόγω απωλειών εσόδων στους ΣΕΑ Νίκαιας.

Ποσού € 1.677.164,91 το οποίο αναλογεί στη δαπάνη εργασιών αναβάθμισης του τεχνικού υπογειοποίησης Κατερίνης.

Λάρισα, 25 Μαΐου 2018

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

OLIVER WAGNER

Α.Δ.Τ.: L7146MTJZ/17.01.2015

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΜΠΟΜΠΟΛΑΣ ΛΕΩΝΙΔΑΣ

Α.Δ.Τ.: Σ 237945/27.10.1999

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΓΚΑΤΣΩΝΗΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ

Α.Δ.Τ.: ΑΖ 120264/05.11.2007

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΑΝΤΖΟΥΛΑΚΟΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ

Α.Δ.Τ.: ΑΙ 837611/10.11.2010

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΤΜΗΜΑΤΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ/ ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΓΚΑΡΓΚΑΣ ΕΥΑΓΓΕΛΟΣ

Α.Δ.Τ.: ΑΚ 968972/14.11.2012

ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ: 32534 Α΄ΤΑΞΗΣ

ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΥ ΤΜΗΜΑ ΠΑΘΕ ΜΑΛΙΑΚΟΣ - ΚΛΕΙΔΙ

ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ

Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση
Σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα (Ν.4308/2014)
για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017

Ανθίμου Γαζή 4, 41222, Λάρισα

http://www.aegeanmotorway.gr/

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

Αρ. Γ.Ε.ΜΗ 27062340000

Αρ. ΜΑΕ 63484/31/Β/07/26

ΛΑΡΙΣΑ

Μάιος 2018

Περιεχόμενα

Α. Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου Α.Ε. 4
Β.Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή 13
C. Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις 16
I. Κατάσταση Αποτελεσμάτων 16
II. Ισολογισμός 17
III. Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης 19
IV. Κατάσταση Ταμειακών Ροών 20
V. Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 21
V.1. Γενικές Πληροφορίες 21
V.2. Βασικές Λογιστικές Αρχές 22
V.3. Κύκλος Εργασιών 32
V.4. Κόστος Πωλήσεων 33
V.5. Λοιπά Συνήθη Έσοδα 33
V.6. Έξοδα Διοίκησης 34
V.7. Έξοδα Διάθεσης 34
V.8. Λοιπά Έξοδα και Ζημίες 34
V.9. Κέρδη και Ζημίες από Διάθεση μη Κυκλοφορούντων Στοιχείων 34
V.10. Λοιπά Έσοδα και Κέρδη 35
V.11. Χρηματοοικονομικά Έξοδα και Έσοδα 35
V.12. Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος 36
V.13. Ενσώματα Πάγια 39
V.14. Άυλα Πάγια 40
V.15. Προκαταβολές και μη Κυκλοφορούντα στοιχεία υπό κατασκευή 40
V.16. Λοιπά Χρηματοοικονομικά στοιχεία 41
V.17. Λοιπές Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις 41
V.18. Αποθέματα 41
V.19. Εμπορικές απαιτήσεις 42
V.20. Δεδουλευμένα Έσοδα περιόδου 42
V.21. Λοιπές απαιτήσεις 42
V.22. Προπληρωμένα Έξοδα 43
V.23. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα 43
V.24. Κεφάλαιο 43
V.25. Αποθεματικά Νόμων ή Καταστατικού 43
V.26. Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους 44
V.27. Λοιπές προβλέψεις 45

V.28. Δάνεια 45
V.29. Εμπορικές Υποχρεώσεις 46
V.30. Λοιποί Φόροι και Τέλη 47
V.31. Οργανισμοί Κοινωνικής Ασφάλισης 47
V.32. Λοιπές Υποχρεώσεις 47
V.33. Έξοδα Χρήσεως Δεδουλευμένα 48
V.34. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη 48
V.35. Αναταξινομίσεις Κονδυλίων 51
V.36. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις 51
V.37. Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς 53

Α. Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου Α.Ε.

Α.1. Εισαγωγή

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε για έγκριση, σύμφωνα με το καταστατικό και το άρθρο 43α του Ν.2190/1920, τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 10ης εταιρικής χρήσης, που καλύπτει το χρονικό διάστημα από 01.01.2017 έως 31.12.2017 και να σας εκθέσουμε τα ακόλουθα, σχετικά με την δραστηριότητα της εταιρείας Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου Α.Ε. (εφεξής «Εταιρεία» ή «Παραχωρησιούχος») κατά την διάρκεια της χρήσεως, την οικονομική θέση και την προβλεπόμενη από την Διοικητικό Συμβούλιο πορεία της, στις αμέσως επόμενες χρήσεις.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου Α.Ε. έχει την τιμή να θέσει υπόψη σας όλα τα έγγραφα των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της δέκατης Ετήσιας Εταιρικής Χρήσης (01.01.2017 – 31.12.2017), ήτοι τον Ισολογισμό, την Κατάσταση Αποτελεσμάτων, την Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης, την Κατάσταση Ταμειακών Ροών και το Προσάρτημα (Σημειώσεις).

Οι Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτισθεί με βάση τις διατάξεις των Ν.4308/2014 & Ν.3605/2007 όπως αυτός τροποποιήθηκε με τις διατάξεις του Ν.4219/2013 και απεικονίζουν με σαφήνεια την πραγματική εικόνα της περιουσιακής διάρθρωσης και της χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας κατά την 31.12.2017.

Η Διοίκηση έχει διαμορφώσει συγκεκριμένο πλαίσιο οργανωτικών και διοικητικών δομών, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται η δέσμευση της σχετικά με την ικανοποίηση των συμβατικών και νομιμοποιητικών της υποχρεώσεων, την εστίαση της στον πελάτη, τις πολιτικές, την ανάπτυξη και εγκατάσταση συστήματος ολοκληρωμένης διαχείρισης και την εγκατάσταση καναλιών επικοινωνίας, τόσο εντός της Εταιρείας και των συμμετεχόντων στο κατασκευαστικό έργο, όσο και με το εξωτερικό της περιβάλλον.

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει θέσει ως κύρια προτεραιότητα την ικανοποίηση των απαιτήσεων της Σύμβασης Παραχώρησης που έχει υπογράψει με το Ελληνικό Δημόσιο, των νομικών απαιτήσεων και των πελατών της.

Ως πελάτη αναγνωρίζει το Ελληνικό Δημόσιο και προκειμένου να τηρήσει την συμβατική της υποχρέωση απέναντι του, σχεδίασε και εγκατέστησε διεργασία παρακολούθησης της ικανοποίησης των απαιτήσεων της Σύμβασης Παραχώρησης.

Παράλληλα, η Εταιρεία αναγνωρίζει ως πελάτες της τους χρήστες του αυτοκινητόδρομου, οι οποίοι εξυπηρετούνται από αυτόν και έχουν τη δυνατότητα να επικοινωνούν τις απόψεις, τις ανάγκες, καθώς και τα παράπονα τους στο Τμήμα Εξυπηρέτησης Πελατών της Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου Α.Ε.

Στόχος είναι η συνεχής βελτίωση των παρεχόμενων υπηρεσιών προς τους χρήστες για την αποτελεσματικότερη εξυπηρέτηση τους.

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει μια σειρά πολιτικών, οι οποίες διαχειρίζονται συγκεκριμένα θέματα επιχειρησιακών αρχών.

Α.2. Γενική Επισκόπηση

Εκτός των συμβατικών υποχρεώσεων της σε θέματα λειτουργίας και συντήρησης, το κύριο θέμα με το οποίο απασχολήθηκε η Εταιρεία την περίοδο αναφοράς ήταν η συνέχιση και ολοκλήρωση των εργασιών κατασκευής των νέων τμημάτων του αυτοκινητόδρομου και η παράδοση τους σε κυκλοφορία.

Συγκεκριμένα, στις 31.03.2017, ο Ανεξάρτητος Μηχανικός εξέδωσε τη Βεβαίωση Περαίωσης της 5ης Αποκλειστικής Τμηματικής Προθεσμίας. Επιπρόσθετα, την ίδια ημέρα εκδόθηκε από την Διοικητική

Αρχή Σηράγγων η άδεια λειτουργίας των σηράγγων του Έργου. Ως εκ τούτου, την 07.04.2017, τα νέα τμήματα του Έργου παραδόθηκαν σε κυκλοφορία.

Επιπρόσθετα, στις 31.08.2017, ο Ανεξάρτητος Μηχανικός εξέδωσε τη Βεβαίωση Περαίωσης Εργασιών της Περιόδου Μελετών – Κατασκευών συνοδευόμενη με λίστα για τις υπολειπόμενες δευτερεύουσες εργασίες (Πίνακας Εκκρεμοτήτων) στην οποία αναγράφονται οι επιμέρους προθεσμίες για την ολοκλήρωση τους. Την ίδια ημερομηνία ο Ανεξάρτητος Μηχανικός εξέδωσε και τη Βεβαίωση Περαίωσης Εργασιών για τα Τοπικά Έργα. Οι εργασίες υλοποίησης των εκκρεμοτήτων είναι σε εξέλιξη, με ορόσημο ολοκλήρωσης τα τέλη Ιουνίου 2018.

Καθ' όλη τη διάρκεια του έτους 2017 πραγματοποιήθηκαν επίσης εργασίες αποκατάστασης αλλά και συντήρησης (περιλαμβανομένων των εργασιών βαριάς συντήρησης) στα υφιστάμενα τμήματα, ως τμήμα του προγράμματος Λειτουργίας και Συντήρησης της Εταιρείας.

Κατασκευαστικό Αντικείμενο

Πρόοδος Μελετών Έργου

Έως και το τέλος της περιόδου αναφοράς (έτος 2017) έχουν υποβληθεί και εγκριθεί από τον Ανεξάρτητο Μηχανικό το σύνολο σχεδόν των μελετών του Έργου. Επίσης, είναι σε εξέλιξη η υποβολή και ο έλεγχος του μητρώου του έργου.

Περιγραφή Εργασιών

Τα νέα τμήματα του αυτοκινητόδρομου περιλαμβάνουν Σήραγγες και Ανοιχτά Τμήματα.

Οι σήραγγες περιλαμβάνουν:

- 3 δίδυμες σήραγγες (Τ1, Τ2 και Τ3) μήκους 2 χλμ., 6 χλμ. και 2,8 χλμ. αντίστοιχα.
- Οι σήραγγες διαθέτουν δύο ξεχωριστούς κλάδους, έναν ανά κατεύθυνση. Ο κάθε κλάδος περιλαμβάνει δύο λωρίδες κυκλοφορίας και Λωρίδα Εκτάκτου Ανάγκης.
- Οι σήραγγες Τ1 και Τ2 κατασκευάστηκαν στην περιοχή των Τεμπών-Ραψάνης και διέρχονται από τον Κίσσαβο, και η Τ3 στην περιοχή Πλαταμώνα-Σκοτίνας και διέρχεται από τον Όλυμπο.

Τα ανοιχτά νέα τμήματα περιλαμβάνουν:

- 22 γέφυρες
- 11,3 χλμ. νέου αυτοκινητόδρομου
- 17 χλμ. δευτερευουσών οδών και οδών εξυπηρέτησης
- 2 Ανισόπεδους Κόμβους στα νέα τμήματα, ένα στη Ραψάνη και ένα στον Πλαταμώνα
- 3 νέους Ανισόπεδους Κόμβους στο τμήμα Κατερίνη – Κλειδί (Βόρειος Α/Κ Κατερίνης, Α/Κ Κορινού και Α/Κ Αιγινίου)
- 6 κτίρια εξυπηρέτησης σηράγγων και 3 κτίρια εγκαταστάσεων εξαερισμού σηράγγων

Κατά το έτος αναφοράς συνεχίστηκαν και ολοκληρώθηκαν όλες οι εργασίες σηράγγων και ανοικτής οδοποιίας και τα νέα τμήματα παραδόθηκαν σε κυκλοφορία την 07.04.2017.

Πρόοδος Πιστοποιήσεων Έργου

Η πρόοδος του συνολικού αντικειμένου της Τ1 Περιόδου (Δεκ-17, πιστοποιημένη από τον Ανεξάρτητο Μηχανικό) ανέρχεται στο 98,9% και αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

Πρόοδος Συνολικού Αντικειμένου Περιόδου Τ1	Συνολικό Τίμημα (€)	Πιστοποιημένη Πρόοδος από ΑΜ (Δεκ-17)	
		(€)	(%)
Τίμημα Σύμβασης Μελετών-Κατασκευών (DCC) + Τιμαριθμική αναπροσαρμογή	836.782.737	833.865.248	99,6%
VO 01: ασφαλτικές εργασίες	35.000.000	33.917.578	96,9%
Τροποποίηση Νο1 (ΛΕΑ)	169.000.000	168.729.079	99,8%
Πρόσθετες εργασίες ΔΕΥΑΝΟ	258.332	258.332	100,0%
AMSA CAPEX + Τιμαριθμική αναπροσαρμογή	45.737.796	38.270.780	83,7%
Σύνολο	**1.086.778.865**	**1.075.041.017**	**98,9%**

Α.3 Πορεία Εργασιών

Η χρήση που έληξε στις 31.12.2017 ήταν η δέκατη εταιρική χρήση, και τα κυριότερα μεγέθη συνοψίζονται στα εξής:

Ο κύκλος εργασιών κατά την χρήση του 2017 ανήλθε σε € 136.849.494,70 και αφορά έσοδα διοδίων ποσού € 64.021.305,26, έσοδα μισθωμάτων ΣΕΑ ποσού € 1.188.070,73, έσοδα από τον τομέα κατασκευής (κατασκευαστικά συμβόλαια) € 71.472.829,32 και λοιπά έσοδα € 167.289,39.

Τα μικτά αποτελέσματα ανήλθαν κατά την χρήση σε € 20.115.329,41.

Τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε € 43.268.246,48.

Τα αποτελέσματα προ τόκων και φόρων (EBIT) ανήλθαν σε € 25.468.421,44.

Τα αποτελέσματα προ φόρων ανήλθαν σε € 11.748.574,47.

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους ανήλθαν σε € 8.030.345,43.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ανήλθαν σε € 73.663.015,64, ενώ τα Ίδια Κεφάλαια ανήλθαν σε € 153.176.488,57.

Το σύνολο των δανείων στις 31.12.2017 ανέρχεται σε € 490.952.777,03 και αφορούν την κάλυψη των αναγκών της Εταιρείας από την έναρξη της μέχρι και την λήξη της περιόδου παραχώρησης.

Α.4 Λογιστικές Αρχές

Οι λογιστικές αρχές που ακολούθησε η Εταιρεία για την κατάρτιση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της χρήσεως 01.01.2017 – 31.12.2017 καθώς και άλλες χρήσιμες πληροφορίες αναφέρονται παρακάτω στις Σημειώσεις οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτής της Ετήσιας Έκθεσης.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν με βάση τις διατάξεις του Ν. 4308/2014 & Ν.3605/2007 όπως αυτός τροποποιήθηκε με τις διατάξεις του Ν.4219/2013 και ακολουθήθηκαν ίδιες λογιστικές αρχές σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

Α.5. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

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

Κίνδυνοι Αγοράς

(i) Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

(ii) Κίνδυνος επιτοκίου

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

(iii) Πιστωτικός κίνδυνος

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

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

(iv) Κίνδυνος μεταβολής τιμών

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

(v) Κίνδυνος ρευστότητας

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

Α.6. Χρηματοοικονομικοί Δείκτες

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

	2017	2016	2015	2014
Α. Δείκτης Γενικής Ρευστότητας Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	1,70	0,37	0,75	0,79
Β. Δείκτης Βιωσιμότητας Μη Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία / Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	1,27	1,71	1,63	1,62
Γ. Δείκτης Κεφαλαιακής Διάρθρωσης Ίδια Κεφάλαια / Ξένα Κεφάλαια	26,62%	33,88%	30,33%	31,74%

Ο Δείκτης Γενικής Ρευστότητας εμφανίζει άνοδο σε σχέση με την αντίστοιχη επίδοση στο έτος 2016, επηρεάζοντας θετικά την δυνατότητα της Εταιρείας για έγκαιρη ανταπόκριση στις τρέχουσες υποχρεώσεις της.

Η επίδοση του Δείκτη Βιωσιμότητας παρουσιάζει μειούμενη μεταβολή που οφείλεται στην πλήρη απορρόφηση των δανειακών κεφαλαίων, παρέχοντας ικανοποιητικό περιθώριο ασφαλείας στους μακροχρόνιους πιστωτές της Εταιρείας.

Τέλος, ο Δείκτης Κεφαλαιακής Διάρθρωσης εμφανίζεται μειωμένος σε σχέση με την επίδοση του προηγούμενου έτους, λόγω της αύξησης των δανειακών κεφαλαίων (μετά την πλήρη απορρόφηση αυτών) σε συμφωνία με την καθορισμένη χρηματοδοτική δομή του έργου.

Α.7. Σύστημα Ολοκληρωμένης Διαχείρισης

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

- Την Διαχείριση της Ποιότητας των παρεχομένων Υπηρεσιών
- Την Διαχείριση των Κινδύνων για την Υγεία και Ασφάλεια στην Εργασία
- Την Διαχείριση των Επιπτώσεων στο Περιβάλλον που προκύπτουν από τις Δραστηριότητες της
- Την Διαχείριση των Κινδύνων για την Ασφάλεια των Πληροφοριών και των Προσωπικών Δεδομένων που διαχειρίζεται
- Την Διαχείριση του Ανθρώπινου Δυναμικού που απασχολείται σε αυτήν
- Την Διαχείριση Οδικής Ασφάλειας
- Την Ενεργειακή Διαχείριση

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

Τα Πιστοποιητικά, τα οποία έχουν εκδοθεί από τον Διαπιστευμένο Φορέα EUROCERT S.A. ικανοποιούν τις απαιτήσεις των παρακάτω Προτύπων:

- Διαχείριση της Ποιότητας κατά το Πρότυπο ΕΛΟΤ ΕΝ ISO 9001:2015

- Διαχείριση της Υγείας & Ασφάλειας στην Εργασία κατά το Πρότυπο ΕΛΟΤ 1801:2008 / OHSAS 18001:2007
- Διαχείριση του Περιβάλλοντος κατά το Πρότυπο ΕΛΟΤ ΕΝ ISO 14001:2015
- Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη κατά το Πρότυπο SA 8000: 2014
- Διαχείριση Οδικής Ασφάλειας κατά το πρότυπο ISO 39001:2012
- Ενεργειακή Διαχείριση κατά το πρότυπο ISO 50001:2011

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

Αναγνώρισε, ανέλυσε και αξιολόγησε του κινδύνους για την υγεία και ασφάλεια στην εργασία μέσα από τις Μελέτες Εκτίμησης Επαγγελματικού Κινδύνου που αναπτύχθηκαν για κάθε εγκατάσταση και δραστηριότητα της.

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

Εγκατέστησε μηχανισμούς και κανάλια αποτελεσματικής επικοινωνίας με το προσωπικό και θέσπισε πολιτικές και δράσεις για τον περιβάλλοντα αυτής κοινωνικό χώρο.

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

Α.8. Υποκαταστήματα

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

Α.9. Ίδιες Μετοχές

Η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές.

Α.10. Κοινωνικός Απολογισμός

Α.10.1. Προσωπικό

Από τους βασικότερους τομείς, στον οποίο η Εταιρεία έχει επιλέξει να επενδύσει είναι το Προσωπικό της. Θεωρεί ότι η ανάπτυξή της και η εύρυθμη λειτουργία προέρχεται και στηρίζεται σε αυτό.

Η προώθηση των ίσων ευκαιριών και η προστασία της διαφορετικότητας αποτελούν βασικές αρχές της Εταιρείας. Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν κάνει διακρίσεις στην πρόσληψη/ επιλογή, στις αποδοχές, στην εκπαίδευση, στην ανάθεση εργασιακών καθηκόντων ή σε οποιεσδήποτε λοιπές εργασιακές δραστηριότητες. Οι παράγοντες που αποκλειστικά λαμβάνονται υπόψη είναι η εμπειρία, η προσωπικότητα, η θεωρητική κατάρτιση, τα προσόντα, η αποδοτικότητα και οι ικανότητες του ατόμου. Η Εταιρεία παροτρύνει και συνιστά σε όλους τους εργαζομένους αυτής να σέβονται τη διαφορετικότητα κάθε υπαλλήλου ή προμηθευτή ή πελάτη της Εταιρείας και να μην αποδέχονται οποιαδήποτε συμπεριφορά που ενδέχεται να δημιουργεί διακρίσεις οποιασδήποτε μορφής.

Η Εταιρεία απασχολούσε, τον Δεκέμβριο 2017, 499 εργαζόμενους (μη συμπεριλαμβανομένων των εργαζομένων στην Κατασκευαστική Κοινοπραξία, των Μόνιμων Υπεργολάβων και των αρχαιολόγων) σε εγκαταστάσεις που βρίσκονται κατά μήκος των 230 χλμ του αυτοκινητόδρομου. Το συνολικό κόστος για μισθούς, εργοδοτικές εισφορές και λοιπές επιβαρύνσεις ανέρχεται σε € 12.493.110,32 εκ των

οποίων € 9.958.835,77 αφορούν ακαθάριστες αποδοχές και € 2.534.274,55 αφορούν εργοδοτικές εισφορές.

Οι σχέσεις της Εταιρείας με το προσωπικό της είναι άριστες και δεν παρουσιάζονται εργασιακά προβλήματα. Η Εταιρεία σέβεται τα δικαιώματα των εργαζομένων και τηρεί την εργατική Νομοθεσία. Στην χρήση 2017, κανένα όργανο ελέγχου δεν καταλόγισε παραβάσεις της εργατικής Νομοθεσίας. Στην Εταιρεία δεν υπάρχει σωματείο των εργαζομένων.

Η ασφάλεια στην εργασία για τους εργαζομένους αποτελεί κυρίαρχη προτεραιότητα και απαραίτητη προϋπόθεση στην λειτουργία της Εταιρείας. Η Εταιρεία διατηρεί σε όλους τους χώρους εργασίας υλικά (φάρμακα, επιδέσμους κλπ.) «πρώτων βοηθειών».

Η Εταιρεία διαθέτει «τεχνικό ασφαλείας» και «ιατρό εργασίας» σύμφωνα με την ισχύουσα Νομοθεσία.

Οι διαδικασίες επιλογής και πρόσληψης προσωπικού, γίνονται με βάση τα απαιτούμενα για την θέση προσόντα και χωρίς διακρίσεις.

Η Εταιρεία εκπαιδεύει συστηματικά όλες τις κατηγορίες των εργαζομένων της, είτε με «εσωτερικά», είτε με «εξωτερικά» σεμινάρια.

Ο τρόπος προαγωγών, γίνεται με βάση την αξιολόγηση του προϊσταμένου του τμήματος, της Διεύθυνσης Προσωπικού και της Διοίκησης.

Α.10.2. Σχέσεις με Τρίτους

Η Εταιρεία συνεργάζεται με 823 προμηθευτές αγαθών και υπηρεσιών που αξιολογούνται σε συστηματική βάση από το τμήμα Προμηθειών σχετικά για το προσφερόμενο επίπεδο αγαθών και υπηρεσιών σύμφωνα με τις προδιαγραφές (οικονομικές και ποιοτικές) που τίθενται από την Εταιρεία.

Α.10.3. Περιβαλλοντικά θέματα

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

Η Εταιρεία, αναγνωρίζει τις υποχρεώσεις της απέναντι στο περιβάλλον και της ανάγκης συνεχούς βελτίωσης των περιβαλλοντικών επιδόσεων της, έτσι ώστε να επιτυγχάνει μια ισορροπημένη οικονομική ανάπτυξη σε αρμονία με την προστασία του περιβάλλοντος. Η περιβαλλοντική πολιτική της, εστιάζεται στα ακόλουθα:

- Διαχείριση των παραγόμενων στερεών και υγρών αποβλήτων, δίνοντας προτεραιότητα στην χωριστή συλλογή τους και την ανακύκλωση.
- Εξοικονόμηση ενέργειας με την ανάπτυξη συστήματος παρακολούθησης της κατανάλωσης φυσικών πόρων.
- Διαρκή ενημέρωση του προσωπικού σε θέματα περιβάλλοντος.
- Εκπαίδευση των εργαζομένων σε θέματα προστασίας του περιβάλλοντος.

Η Εταιρεία έχει αναπτύξει διαδικασία αναγνώρισης και διαχείρισης των περιβαλλοντικών της πλευρών. Σύμφωνα με τα αποτελέσματα της αναγνώρισης των κινδύνων για το περιβάλλον, τα οποία προκύπτουν από την εφαρμογή της συγκεκριμένης διαδικασίας η Εταιρεία δεν επιβαρύνει ιδιαίτερα το περιβάλλον με απόβλητα/απορρίμματα.

Τα ακατάλληλα εμπορεύματα απορρίπτονται με την προβλεπόμενη υποχρεωτική διαδικασία.

Η Εταιρεία εφαρμόζει διαδικασίες για την πρόληψη και τον έλεγχο της ρύπανσης και των περιβαλλοντικών επιπτώσεων από διάφορους παράγοντες.

Η Εταιρεία καταναλώνει ηλεκτρική ενέργεια μόνο από πάροχο ηλεκτρικού ρεύματος καθώς και πετρέλαιο για την κίνηση των οχημάτων της.

Από την διαχείριση των αποβλήτων κατά την μεταφορά ή από τη χρήση και τη διάθεση των υλικών και των υπηρεσιών δεν επιβαρύνεται το περιβάλλον.

Ξεκίνησε και συνεχίζεται σε όλο το μήκος του αυτοκινητόδρομου η αντικατάσταση λαμπτήρων φωτισμού από νέους τεχνολογίας LED, ενέργεια που επίσης κατατείνει στον περιορισμό της ηλεκτρικής ενέργειας που καταναλώνεται.

Έχουν εγκατασταθεί σε όλους τους χώρους της Εταιρείας κάδοι ανακύκλωσης φορητών ηλεκτρικών στηλών (μπαταριών), ηλεκτρονικών συσκευών, ανακύκλωσης του χαρτιού, και εφαρμόζεται πρόγραμμα ανακύκλωσης μελανιών εκτυπωτών.

Α.11. Προβλεπόμενη πορεία και μακροχρόνιοι στόχοι

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

Α.12. Γεγονότα μετά την Ημερομηνία Σύνταξης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Στις 25.01.2018 εγκρίθηκε από τις Δανείστριες Τράπεζες το επικαιροποιημένο Χρηματοοικονομικό Μοντέλο (No 569.06b) στο οποίο προβλέπονται οι ταμειακές εισροές και εκροές ως το πέρας της περιόδου παραχώρησης.

Το Ελληνικό Δημόσιο προέβη στην καταβολή εντός του 2018:

Ποσού € 270.920,52 ως Πρόσθετη Χρηματοδοτική Συμβολή για την ΛΕΑ στις σήραγγες Τ1, Τ2, Τ3 του αυτοκινητόδρομου.

Ποσού € 32.794,24 το οποίο αναλογεί στην καταβολή δαπάνης απασχόλησης προσωπικού για αρχαιολογικές εργασίες κατά τη χρονική περίοδο Ιανουάριος – Ιούνιος 2017.

Ποσού € 128.441,62 το οποίο αναλογεί στη δαπάνη συμπληρωματικών μελετών και τροποποίηση των ήδη εγκεκριμένων για τον ημικόμβο Ραψάνης και την επανατοποθέτηση του οχετού C440 στα νέα τμήματα του αυτοκινητόδρομου.

Ποσού € 187.519,67 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Κατασκευαστή βάσει της από 17-01-2017 συμφωνίας.

Ποσού € 680.846,65 το οποίο αναλογεί σε δαπάνες του Παραχωρησιούχου και του Κατασκευαστή σε σχέση με την εφαρμογή των πλευρικών στηθαίων ασφαλείας συμβατών με τις ΟΜΟΕ-ΣΑΟ κατά ΕΝ1317 στα νέα τμήματα του αυτοκινητόδρομου.

Ποσού € 400.000,00 το οποίο αναλογεί σε υπόλοιπο μέρος της 3ης δόσης αποζημίωσης του Παραχωρησιούχου βάσει της από 17-01-2017 συμφωνίας.

Ποσού € 343.528,40 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου λόγω απωλειών εσόδων στους ΣΕΑ Νίκαιας.

Ποσού € 1.677.164,91 το οποίο αναλογεί στη δαπάνη εργασιών αναβάθμισης του τεχνικού υπογειοποίησης Κατερίνης.

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

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

Α.13. Συμπεράσματα

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

Παρακαλούμε τη Γενική Συνέλευση για την έγκριση των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2017 καθώς και για τη λήψη αποφάσεων επί των Θεμάτων της ημερήσιας διάταξης.

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

Λάρισα, 25 Μαΐου 2018

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ



OLIVER WAGNER

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία
Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
ΒΕΠΕ Τεχνόπολη - Κτίριο Ζ2
555 35 Πυλαία, Θεσσαλονίκη
Τ.Θ. 60752, 570 01, Θέρμη

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

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2017, την κατάσταση αποτελεσμάτων, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και το σχετικό προσάρτημα.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4308/2014 και τις διατάξεις του Ν.3605/2007 όπως τροποποιήθηκε και ισχύει με τον Ν.4219/2013.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας "Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων". Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ευθύνες της Διοίκησης επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4308/2014 όπως ισχύει και τις διατάξεις του Ν.3605/2007 όπως τροποποιήθηκε και ισχύει με τον Ν.4219/2013, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.
Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σ' αυτές τις ενέργειες.

Deloitte.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις χρηματοοικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου.

Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στη διοίκηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Deloitte.

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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2017.

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

Θεσσαλονίκη, 7 Ιουνίου 2018

Ζήσης Δ. Κομπολίτης
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 35601
Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
ΒΕΠΕ Τεχνόπολη – Κτίριο Ζ2
555 35 Πυλαία, Θεσσαλονίκη
Τ.Θ. 60752, 570 01 Θέρμη
Αρ. Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120

Η Deloitte αναφέρεται σε μία ή περισσότερες από τις εταιρείες μέλη και τις συναφείς οντότητές τους της Deloitte Touche Tohmatsu Limited, μιας ιδιωτικής Βρετανικής εταιρείας περιορισμένης ευθύνης ("DTTL"). Η DTTL και κάθε μία από τις εταιρείες μέλη της είναι νομικά χωριστές και ανεξάρτητες οντότητες. Η DTTL (επίσης αποκαλείται "Deloitte Global") δεν παρέχει υπηρεσίες σε πελάτες. Παρακαλούμε επισκεφθείτε την ιστοσελίδα www.deloitte.com/about για να ενημερωθείτε για το παγκόσμιο δίκτυο των εταιριών μελών μας.

Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», η «Deloitte Business Solutions Ανώνυμη Εταιρία Συμβούλων Επιχειρήσεων», η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» και η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» είναι οι ελληνικές εταιρείες μέλη της Deloitte Touche Tohmatsu Limited, μιας ιδιωτικής Βρετανικής εταιρίας περιορισμένης ευθύνης («DTTL»). Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» παρέχει ελεγκτικές (audit) υπηρεσίες καθώς και συμβουλευτικές υπηρεσίες διαχείρισης εταιρικού κινδύνου (risk advisory), η «Deloitte Business Solutions A.E.» χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες και η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» λογιστικές υπηρεσίες (accounting outsourcing). Η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» με έδρα στη Θεσσαλονίκη είναι ένα κέντρο καινοτομίας που παρέχει χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες.
Η «Κοϊμτζόγλου-Λεβέντης και Συνεργάτες» ("KL Law Firm") είναι η ελληνική δικηγορική εταιρεία που παρέχει νομικές υπηρεσίες και συμβουλές στην Ελλάδα.

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 001223601000

© 2018. Για περισσότερες πληροφορίες, επικοινωνήστε με τη Deloitte Ελλάδας.

C. Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Ι. Κατάσταση Αποτελεσμάτων

	Σημ.V	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Κύκλος εργασιών (καθαρός)	3	136.849.494,70	158.022.176,68
Κόστος πωλήσεων	4	-116.734.165,29	-143.903.719,08
Μικτό αποτέλεσμα		20.115.329,41	14.118.457,60
Λοιπά συνήθη έσοδα	5	523.194,29	892.863,31
		20.638.523,70	15.011.320,91
Έξοδα διοίκησης	6	-6.776.819,24	-5.995.466,27
Έξοδα διάθεσης	7	-370.485,75	-78.262,26
Λοιπά έξοδα και ζημίες	8	-268.961,63	-1.064.623,67
Κέρδη & ζημίες από διάθεση μη κυκλοφ. στοιχείων	9	39,83	-359.442,90
Λοιπά έσοδα και κέρδη	10	12.246.124,53	1.091.831,20
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων		25.468.421,44	8.605.357,01
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	11.2	489.786,09	0,00
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	11.1	-14.209.633,06	-819.537,88
Αποτέλεσμα προ φόρων		11.748.574,47	7.785.819,13
Φόροι εισοδήματος	12	-3.718.229,04	-2.406.329,91
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους		8.030.345,43	5.379.489,22

Οι σημειώσεις στις σελίδες 21 έως 54 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΙΙ. Ισολογισμός

	Σημ.V	31.12.2017	31.12.2016
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα Πάγια			
Ακίνητα	13	1.679.178,67	1.712.423,77
Μηχανολογικός εξοπλισμός	13	408.031,01	358.466,69
Λοιπός εξοπλισμός	13	6.175.564,18	5.564.976,22
Σύνολο		*8.262.773,86*	*7.635.866,68*
Άυλα πάγια στοιχεία			
Λοιπά άυλα	14	564.093.504,54	559.064.944,57
Σύνολο		*564.093.504,54*	*559.064.944,57*
Προκαταβολές και μη κυκλ. στοιχεία υπό κατασκευή	15	5.019.447,06	1.250.765,84
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία			
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία	16	75.042.735,32	0,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	17	299.754,80	191.570,50
Σύνολο		*75.342.490,12*	*191.570,50*
Σύνολο μη κυκλοφορούντων		**652.718.215,58**	**568.143.147,59**
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα			
Πρώτες ύλες και διάφορα υλικά	18	224.120,95	225.010,73
Σύνολο		*224.120,95*	*225.010,73*
Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές			
Εμπορικές απαιτήσεις	19	3.009.139,40	1.349.062,77
Δουλευμένα έσοδα περιόδου	20	195.382,52	2.879.382,08
Λοιπές απαιτήσεις	21	5.293.184,53	10.637.077,08
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία	16	20.539.067,06	0,00
Προπληρωμένα έξοδα	22	397.005,92	1.238.379,55
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	23	73.663.015,64	19.473.423,11
Σύνολο		*103.096.795,07*	*35.577.324,59*
Σύνολο κυκλοφορούντων		**103.320.916,02**	**35.802.335,32**
Σύνολο ενεργητικού		**756.039.131,60**	**603.945.482,91**

	Σημ.V	31.12.2017	31.12.2016
Καθαρή θέση			
Καταβλημένα κεφάλαια			
Κεφάλαιο	24	50.000.000,00	50.000.000,00
Σύνολο		*50.000.000,00*	*50.000.000,00*
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο			
Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού	25	401.517,27	0,00
Αποτελέσματα εις νέο		102.774.971,30	95.132.205,15
Σύνολο		*103.176.488,57*	*95.132.205,15*
Σύνολο καθαρής θέσης		**153.176.488,57**	**145.132.205,15**
Προβλέψεις			
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	26	693.556,70	700.926,24
Λοιπές προβλέψεις	27	26.842.594,62	29.801.011,97
Σύνολο		*27.536.151,32*	*30.501.938,21*
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	28	466.257.739,70	288.518.398,43
Αναβαλλόμενοι φόροι	12	48.284.157,26	44.560.235,20
Σύνολο		*514.541.896,96*	*333.078.633,63*
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων	28	24.695.037,33	3.568.018,84
Εμπορικές υποχρεώσεις	29	16.236.861,45	29.710.128,08
Λοιποί φόροι και τέλη	30	467.339,90	661.266,99
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης	31	605.468,67	586.202,48
Λοιπές υποχρεώσεις	32	10.477.153,63	59.509.398,52
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	33	8.302.733,77	1.197.691,01
Σύνολο		*60.784.594,75*	*95.232.705,92*
Σύνολο υποχρεώσεων		**575.326.491,71**	**428.311.339,55**
Σύνολο καθαρής Θέσης, προβλέψεων και υποχρεώσεων		**756.039.131,60**	**603.945.482,91**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 21 έως 54 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

III. Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης

	Σημ.V	Κεφάλαιο	Αποθεματικά νόμων & κατ/κού	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπο 01.01.2016		**50.000.000,00**	**0,00**	**89.777.769,40**	**139.777.769,40**
Κέρδη/(ζημίες) αναλογιστικής μελέτης στην καθαρή θέση	26	0,00	0,00	-25.053,47	**-25.053,47**
Αποτελέσματα περιόδου		0,00	0,00	5.379.489,22	**5.379.489,22**
Υπόλοιπο 31.12.2016		**50.000.000,00**	**0,00**	**95.132.205,15**	**145.132.205,15**
Μεταβολές στοιχείων στην περίοδο	25	0,00	401.517,27	-401.517,27	**0,00**
Κέρδη/(ζημίες) αναλογιστικής μελέτης στην καθαρή θέση	26	0,00	0,00	13.937,99	**13.937,99**
Αποτελέσματα περιόδου		0,00	0,00	8.030.345,43	**8.030.345,43**
Υπόλοιπο 31.12.2017		**50.000.000,00**	**401.517,27**	**102.774.971,30**	**153.176.488,57**

Στην τρέχουσα και στην συγκρίσιμη χρήση η Εταιρεία αναγνώρισε απευθείας στο κονδύλι της καθαρής θέσης «αποτελέσματα εις νέον» τα αναλογιστικά κέρδη και τον αναλογούντα αναβαλλόμενο φόρο τους, που προέκυψαν από την αναλογιστική μελέτη των προβλέψεων για παροχές σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία. Η εν λόγω παρέκκλιση έγινε για λόγους εύλογης παρουσίασης προκειμένου να υπάρχει συνέπεια με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς τα οποία αναφέρονται αναλυτικά στον εν λόγω λογιστικό χειρισμό. Εάν τα ανωτέρω αναλογιστικά κέρδη είχαν αναγνωρισθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων, οι παροχές σε εργαζομένους θα εμφανίζονταν μειωμένες κατά € 19.631,01 (2016: αυξημένες € 35.286,58) και συνεπώς τα αποτελέσματα προ φόρου αυξημένα ισόποσα και το έξοδο για φόρο εισοδήματος αυξημένο κατά € 5.693,02 (2016: μειωμένο € 10.233,11).

Οι σημειώσεις στις σελίδες 21 έως 54 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

IV. Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	Σημ.V	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Χρηματοροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Αποτέλεσμα προ φόρων		11.748.574,47	7.785.819,13
Πλέον ή μείον προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων και άυλων παγίων	13,14	17.799.825,04	16.177.801,36
Προβλέψεις		4.230.452,81	1.763.606,81
(Κέρδη) και ζημίες από διάθεση στοιχείων	9	-39,83	359.442,90
Χρεωστικοί και (πιστωτικοί τόκοι) καθαρό ποσό	11	13.719.846,97	819.537,88
		35.750.084,99	19.120.388,95
Πλέον ή μείον μεταβολές λογ/μών κεφαλαίου κίνησης			
Μεταβολή αποθεμάτων		889,78	105.344,06
Μεταβολή απαιτήσεων		-92.321.044,64	-1.249.375,59
Μεταβολή υποχρεώσεων		-62.680.172,41	-39.614.412,19
		-155.000.327,27	-40.758.443,72
Μείον:			
Πληρωμές για χρεωστικούς τόκους	11	-14.209.633,06	-819.537,88
Πληρωμές για φόρο εισοδήματος	12	0,00	0,00
Σύνολο		*-121.711.300,87*	*-14.671.773,52*
Χρηματοροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Πληρωμές (εισπράξεις) για απόκτηση (πώληση) παγίων στοιχείων		-23.455.252,36	-57.985.557,36
Τόκοι εισπραχθέντες	11	489.786,09	0,00
Σύνολο		*-22.965.466,27*	*-57.985.557,36*
Χρηματοροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις (πληρωμές) από δάνεια		198.866.359,67	5.386.432,21
Σύνολο		*198.866.359,67*	*5.386.432,21*
Συμφωνία μεταβολής διαθεσίμων			
Καθαρή μεταβολή στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της χρήσης		54.189.592,53	-67.270.898,67
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου		19.473.423,11	86.744.321,78
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου		73.663.015,64	19.473.423,11

Οι σημειώσεις στις σελίδες 21 έως 54 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

V. Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

V.1. Γενικές Πληροφορίες

Η ανώνυμος εταιρεία με την επωνυμία Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου Α.Ε. (εφεξής η «Εταιρεία») έχει αναλάβει τη Μελέτη, Κατασκευή, Χρηματοδότηση, Λειτουργία, Συντήρηση και την Εκμετάλλευση του έργου «Αυτοκινητόδρομος Μαλιακός - Κλειδί (του αυτοκινητόδρομου δηλαδή που ξεκινά από τον κόμβο Ραχών και καταλήγει στον κόμβο Κλειδίου)» καθώς και όλων των βοηθητικών έργων και σχετικών δραστηριοτήτων. Πρόκειται για έργο ανακατασκευής, αναβάθμισης και συντήρησης μήκους 230 χλμ από τις Ράχες του Νομού Φθιώτιδος έως το Κλειδί του Νομού Ημαθίας καθώς και κατασκευής νέου τμήματος αυτοκινητόδρομου μήκους 25 χλμ. από τον Ευαγγελισμό του Νομού Λάρισας έως τη Σκοτίνα του Νομού Πιερίας, το οποίο περιλαμβάνει μεταξύ άλλων 3 δίδυμες σήραγγες, 22 γέφυρες και 80 μικρά τεχνικά (οχετούς). Η Εταιρεία έχει υπογράψει Σύμβαση Παραχώρησης διάρκειας 30 ετών με το Ελληνικό Δημόσιο, η οποία έχει κυρωθεί με τον Ν. 3605/2007 όπως αυτός τροποποιήθηκε με τις διατάξεις του Ν. 4219/2013.

Εκτός της Σύμβασης Παραχώρησης, η Εταιρεία έχει υπογράψει Σύμβαση Κατασκευής με την κατασκευάστρια κοινοπραξία ΚΑΤΑΣΚ. Κ/ΞΙΑ ΜΑΛΙΑΚΟΣ- ΚΛΕΙΔΙ εφεξής «Κατασκευαστής». Η Εταιρεία επίσης για τη χρηματοδότηση της κατασκευής το ύψος της οποίας συμπεριλαμβανομένων και των κεφαλαιοποιημένων χρηματοοικονομικών τόκων και συναφή εξόδων εκτιμάται σε ποσό € 1.494εκ., έχει υπογράψει δανειακές συμβάσεις με ελληνικές και ξένες τράπεζες (εφεξής «Δανειστές»), δανειακές συμβάσεις με τους μετόχους της καθώς και λοιπές συμφωνίες μεταξύ των μερών. Η Εταιρεία σε ετήσια βάση ετοιμάζει χρηματοοικονομικά μοντέλα τα οποία εγκρίνονται από τους Δανειστές της και το Ελληνικό Δημόσιο, καθώς και αναθεωρημένα χρηματοοικονομικά μοντέλα ανά εξάμηνο τα οποία εγκρίνουν οι Δανειστές της μόνο.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ο μέσος όρος του προσωπικού της Εταιρείας κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2017 ανήλθε σε 516 εργαζόμενους (2016: 523).

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

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εγκρίθηκαν για δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 25.05.2018 και τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

V.2. Βασικές Λογιστικές Αρχές

V.2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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

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

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

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

V.2.2. Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και εκτιμήσεων

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

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

β) εκτίμηση του συνολικού ποσού χρηματοδοτικής συμβολής του Δημοσίου.

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

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

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

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

Η Εταιρεία αναθεωρεί σε εξάμηνη βάση το Χρηματοοικονομικό της Μοντέλο το οποίο περιλαμβάνει τις εκτιμήσεις και παραδοχές της. Κατά συνέπεια την 31.12.2017 απεικονίζονται οι βέλτιστες εκτιμήσεις της Εταιρείας.

V.2.2.1. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Αρχική αναγνώριση

Κατά την αρχική αναγνώριση, τα πάγια στοιχεία επιμετρούνται στο κόστος κτήσης ή το κόστος ιδιοπαραγωγής στο οποίο περιλαμβάνονται και οι δαπάνες βελτίωσης τους. Οι δαπάνες επισκευών και συντηρήσεων κεφαλαιοποιούνται όταν εμπίπτουν στον ορισμό του περιουσιακού στοιχείου (π.χ. όταν

προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή του παγίου ή βελτιώνουν την παραγωγική του δυναμικότητα), διαφορετικά αναγνωρίζονται ως έξοδο εντός της χρήσης στην οποία πραγματοποιούνται.

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

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

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

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

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

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

Η γη δεν υπόκειται σε απόσβεση.

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

Παύση αναγνώρισης παγίων

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

V.2.2.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

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

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

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

Δεν υπάρχουν άυλα πάγια με απεριόριστη διάρκεια ζωής.

V.2.2.3. Απομείωση μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

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

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

Δε συνέτρεξε περίπτωση σχηματισμού προβλέψεων υποτίμησης κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017 και 2016 αντίστοιχα πλην την ολοσχερή απομείωση επισφαλών απαιτήσεων.

V.2.2.4. Μισθώσεις

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

Η Εταιρεία ως μισθωτής

Περιπτώσεις μισθώσεων περιουσιακών στοιχείων από τρίτους όπου η 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 μισθώνει γραφεία και αυτοκίνητα τα οποία αντιμετωπίζονται ως λειτουργικές μισθώσεις. Τα μισθώματα επιμερίζονται στο κόστος πωληθέντων και τα έξοδα διοίκησης της κατάστασης αποτελεσμάτων.

Η Εταιρεία ως εκμισθωτής

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

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

V.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 τα λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία, οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις καθώς και οι εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία και τις λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις, βλέπε σημ. 16 και 17.

Οι εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις είναι άτοκες. Περισσότερες πληροφορίες για τις εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις της Εταιρείας παρατίθενται στις σημειώσεις 19, 20, 21 και 22.

Παύση αναγνώρισης

Η Εταιρεία παύει να αναγνωρίζει (δηλαδή αποσύρει από τον Ισολογισμό) ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο όταν εκπνέουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, ή μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που προκύπτουν από την κυριότητας του στοιχείου αυτού.

Απομείωση

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

Ενδείξεις απομείωσης θεωρείται ότι υφίστανται όταν:

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

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

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

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

Η Εταιρεία έχει σχηματίσει προβλέψεις απομείωσης των απαιτήσεων της από πελάτες ύψους €6.057.420,49 κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017 (2016: €5.985.854,64).

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Αρχική αναγνώριση και επιμέτρηση

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

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

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

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

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

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

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

Η Εταιρεία στο τέλος κάθε χρήσης γνωστοποιεί την εύλογη αξία των συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων που έχει καταρτίσει για την αντιστάθμιση κινδύνου των μεταβολών επιτοκίων των δανείων της.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα δάνεια και τις εμπορικές υποχρεώσεις της Εταιρείας αναφέρονται στις Σημ. 28 και 29 αντίστοιχα.

Παύση αναγνώρισης παγίων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

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

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

V.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.

V.2.2.7 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

Τρέχουσα φορολογία

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

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

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

Αναβαλλόμενη φορολογία

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

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

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

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

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

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

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

Τα καθαρά κόστη αποζημιώσεων της περιόδου αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και αποτελούνται από την παρούσα αξία των παροχών που έγιναν δεδουλευμένες κατά τη διάρκεια του έτους, τους τόκους επί της υποχρέωσης παροχών, το κόστος προγενέστερης υπηρεσίας, τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες και όποια άλλα πρόσθετα συνταξιοδοτικά κόστη. Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται η μέθοδος Projected Unit Credit Method. Επιπλέον λεπτομέρειες περιλαμβάνονται στην Σημ. 26.

V.2.2.9 Κεφάλαιο

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

V.2.2.10 Αποθεματικά

Σύμφωνα με την Ελληνική εμπορική νομοθεσία, οι εταιρείες υποχρεούνται, από τα κέρδη της χρήσης, να σχηματίσουν 5% επί των κερδών χρήσης ως τακτικό αποθεματικό μέχρι το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού τους κεφαλαίου.

V.2.2.11 Μερίσματα

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

V.2.2.12 Προβλέψεις

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

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

Πρόβλεψη για την υποχρέωση αποκατάστασης ή συντήρησης βάσει της Σύμβασης Παραχώρησης

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

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

Η Εταιρεία έχει συμβατική υποχρέωση να συντηρεί την υποδομή. Επιπλέον, σύμφωνα με την Σύμβαση Παραχώρησης η Εταιρεία οφείλει να αποκαταστήσει την υποδομή σε μια καθορισμένη κατάσταση πριν την παραδώσει στην παραχωρούσα αρχή κατά τη λήξη της συμφωνίας παραχώρησης του δικαιώματος παροχής υπηρεσιών. Αναλυτικότερη πληροφόρηση για την πρόβλεψη συντήρησης και αποκατάστασης της Εταιρείας αναφέρεται στην Σημ. 27.

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Επιπλέον, η Εταιρεία για σκοπούς κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων γνωστοποιεί τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις της (βλέπε Σημ. 36) ως ακολούθως:

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

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

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

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

V.2.2.13 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 διάθεσης τους κατά την κανονική πορεία της επιχειρηματικής δραστηριότητας, μειωμένη κατά το τυχόν κόστος που απαιτείται για την ολοκλήρωση και πραγματοποίηση της διάθεσης.

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

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα αποθέματα της Εταιρείας αναφέρονται στην Σημ. 18.

V.2.2.14 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.

V.2.2.15 Κρατικές επιχορηγήσεις

Κρατικές επιχορηγήσεις περιουσιακών στοιχείων

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

Κρατικές επιχορηγήσεις εξόδων

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

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

Περισσότερες πληροφορίες για την Χρηματοδοτική Συμβολή του Δημοσίου αναφέρονται στην Σημ. 32.

V.2.2.16 Αναγνώριση εσόδων

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

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται πιο συγκεκριμένα ως εξής:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Συμβατικά κόστη κατασκευής

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

Συμβατικά έσοδα

Το συμβατικό έσοδο προσδιορίζεται βάσει του κόστους κατασκευής.

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

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

Όπως ορίζεται στην Σημείωση 2.2.17 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 στην Σημ. 3.

V.2.2.17 Συμφωνίες παραχώρησης του δικαιώματος παροχής υπηρεσιών

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

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

Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Η Εταιρεία, ως παραχωρησιούχος, αναγνωρίζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (απαίτηση) και έσοδο, στο βαθμό που έχει δικαίωμα είσπραξης του ανταλλάγματος κατασκευής ή αναβάθμισης από την αναθέτουσα αρχή (Δημόσιο). Στην περίπτωση αυτή, η αναγνώριση του εσόδου γίνεται βάσει της μεθόδου του ποσοστού ολοκλήρωσης και η απαίτηση επιμετρείται στο αποσβέσιμο κόστος κτήσης.

V.3. Κύκλος Εργασιών

Ο κύκλος εργασιών στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

Καθαρός κύκλος εργασιών ανά Λειτουργικό Τομέα

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

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

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

Ο καθαρός κύκλος εργασιών ανά λειτουργικό τομέα αναλύεται ως εξής:

	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Έσοδα από την κατασκευή του έργου παραχώρησης	71.472.829,32	101.435.204,92
Τομέας εκμετάλλευσης - διόδια	64.021.305,26	55.523.585,08
Τομέας Εκμετάλλευσης- ενοίκια από ΣΕΑ	1.188.070,73	1.005.813,81
Λοιπά έσοδα (πωλ. άχρηστου υλικού κλπ.)	167.289,39	57.572,87
Σύνολο	**136.849.494,70**	**158.022.176,68**

V.4. Κόστος Πωλήσεων

	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Κόστος κατασκευής έργου παραχώρησης	71.472.829,32	101.435.204,92
Αποσβέσεις	17.729.588,21	16.112.653,92
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	10.253.832,63	10.564.650,21
Κόστος βαριάς συντήρησης	8.329.074,24	7.933.500,68
Λοιπές παροχές τρίτων	5.327.435,48	4.410.630,82
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	2.244.503,51	2.311.340,75
Διάφορα έξοδα	939.445,63	754.376,26
Αναλώσεις αποθεμάτων	236.082,42	194.436,93
Φόροι-Τέλη	201.373,85	186.924,59
Σύνολο	**116.734.165,29**	**143.903.719,08**

V.5. Λοιπά Συνήθη Έσοδα

	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Επιχορηγήσεις & διάφορα έσοδα πωλήσεων	3.913,43	2.394,00
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	283.740,58	693.551,83
Ιδιοπαραγωγή παγίων-τεκμαρτά έσοδα από αυτοπαραδόσεις	235.540,28	196.917,48
Σύνολο	**523.194,29**	**892.863,31**

Στα έσοδα παρεπόμενων ασχολιών του 2017 περιλαμβάνεται ποσό € 276 χιλ (2016: € 690χιλ.) από τιμολογήσεις δαπανών προς τον Κατασκευαστή (κ/ξ ΜΚCJV), που έγιναν για λογαριασμό του.

V.6. Έξοδα Διοίκησης

	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	2.036.571,89	1.909.349,29
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	2.501.189,41	2.572.766,48
Λοιπές παροχές τρίτων	1.525.402,02	1.078.638,99
Φόροι-Τέλη	140.160,12	43.991,99
Διάφορα Εξοδα	503.258,97	325.572,07
Αποσβέσεις	70.236,83	65.147,45
Σύνολο	**6.776.819,24**	**5.995.466,27**

V.7. Έξοδα Διάθεσης

	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	212.308,43	0,00
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	12.709,68	12.325,20
Λοιπές παροχές τρίτων	873,66	452,69
Φόροι-Τέλη	636,38	784,46
Διάφορα Εξοδα	143.957,60	64.699,91
Σύνολο	**370.485,75**	**78.262,26**

V.8. Λοιπά Έξοδα και Ζημίες

	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Έκτακτα έξοδα	19.327,23	51.178,22
Έκτακτες ζημίες	50.741,42	495.224,64
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	127.327,13	260.388,81
Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους	71.565,85	257.832,00
Σύνολο	**268.961,63**	**1.064.623,67**

V.9. Κέρδη και Ζημίες από Διάθεση μη Κυκλοφορούντων Στοιχείων

	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Κέρδη	39,97	0,00
Ζημίες	-0,14	-359.442,90
Σύνολο	**39,83**	**-359.442,90**

V.10. Λοιπά Έσοδα και Κέρδη

	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Έσοδα από αποζημιώσεις	8.099.828,76	1.085.203,98
Αντιλογισμός προβλέψεων προηγουμένων ετών	4.129.815,74	0,00
Λοιπά	16.480,03	6.627,22
Σύνολο	**12.246.124,53**	**1.091.831,20**

Στα έσοδα από αποζημιώσεις περιλαμβάνονται κυρίως αποζημιώσεις από διαφυγόντα κέρδη που λήφθηκαν με βάση την από 17/01/17 Συμφωνία για την Ολοκλήρωση των Εργασιών.

Ο αντιλογισμός των προβλέψεων αφορά προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων για αποζημιώσεις επιδικαζόμενων νομικών υποθέσεων.

V.11. Χρηματοοικονομικά Έξοδα και Έσοδα

V.11.1. Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή έξοδα

	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Προμήθειες αδράνειας, Ε/Ε κλπ.	3.069.881,13	7.993.981,98
Από πράξεις hedging	13.888.383,27	9.332.855,06
Τόκοι δανείων κατ/κής περιόδου	17.712.888,92	13.553.594,07
Έξοδα αναδιάρθρωσης δανείων	299.090,00	299.909,00
Αποζημιώσεις χρημ/κών εξόδων	-2.349.590,52	0,00
Χρημ/κά έξοδα κεφαλαιοποιηθέντα	-19.239.374,86	-31.180.340,11
Προμήθειες τραπεζών (χρηματαποστολές)	46.963,95	43.800,00
Αμοιβές τραπεζών (agency fees)	207.879,68	209.363,65
Κόστος προεξόφλησης προβλέψεων βαριάς συντήρησης	561.379,60	555.345,05
Κόστος προεξόφλησης προβλέψεων παροχών σε εργαζόμενους	12.131,89	11.029,18
Σύνολο	**14.209.633,06**	**819.537,88**

Η ανάλυση των κεφαλαιοποιηθέντων χρηματοοικονομικών εξόδων φαίνεται στον παρακάτω πίνακα:

	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Προμήθειες αδράνειας, Ε/Ε κλπ.	2.644.526,62	7.993.981,98
Από πράξεις hedging	8.847.772,94	9.332.855,06
Τόκοι δανείων κατ/κής περιόδου	9.589.853,10	13.553.594,07
Έξοδα αναδιάρθρωσης δανείων	200.830,47	299.909,00
Αποζημιώσεις χρημ/κών εξόδων	-2.043.608,27	0,00
Χρημ/κά έξοδα κεφαλαιοποιηθέντα	**19.239.374,86**	**31.180.340,11**

V.11.2. Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα

	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Πιστωτικοί τόκοι χρήσης	590.169,10	242.856,62
Τόκοι κεφαλαιοποιηθέντες	-100.383,01	-242.856,62
Σύνολο	**489.786,09**	**0,00**

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα/πιστωτικοί τόκοι που αναφέρονται στους παραπάνω πίνακες των χρεωστικών και πιστωτικών τόκων, κεφαλαιοποιούνται σε ποσοστό 100% έως 31.08.17, ημερομηνία περάτωσης της περιόδου κατασκευής. Από 01.09.17, ημερομηνία έναρξης της περιόδου λειτουργίας, κεφαλαιοποιούνται αναλογικά σύμφωνα με την πρόοδο των υπολειπόμενων κατασκευαστικών εργασιών.

V.12. Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας, άρθρο 58 του Ν. 4172/2013, τα κέρδη της χρήσεως 2017 φορολογούνται με συντελεστή 29%.

Η Ελληνική φορολογική νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις, υπόκεινται σε ερμηνείες από τις φορολογικές αρχές. Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται στις φορολογικές αρχές σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται, για φορολογικούς σκοπούς, παραμένουν προσωρινά εκκρεμείς, έως ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου και, με βάση τους ελέγχους αυτούς, οριστικοποιούνται οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις, με το ενδεχόμενο να επιβληθούν πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις. Οι φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που αυτές αναγνωρίζονται από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να χρησιμοποιηθούν σύμφωνα με διατάξεις της Σύμβασης Παραχώρησης για το συμψηφισμό κερδών των επόμενων χρήσεων, που ακολουθούν τη χρήση που αφορούν.

Οι φορολογικές αρχές έχουν ελέγξει τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρείας για τις χρήσεις έως και 2010.

Για την χρήση 2011, καθώς δεν έχει εκδοθεί εντολή ελέγχου, με βάση την απόφαση του ΣτΕ 1738/2018, το δικαίωμα του Δημοσίου για επιβολή πρόσθετων φόρων έχει παραγραφεί.

Οι χρήσεις από 2012 έως και 2016 έχουν ελεγχθεί από τον εκλεγμένο κατά Κ.Ν. 2190/1920 Τακτικό Ελεγκτή δηλαδή την εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, "Deloitte" (ο τακτικός Ελεγκτής), σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν. 2238/1994 και άρθρο 65Α Ν.4174/13 και τα σχετικά πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης εκδόθηκαν στις 27.07.2012, 25.09.2013, 10.07.2014, 30.09.2015, 30.09.2016 και 31.10.2017 αντίστοιχα και δεν περιείχαν επιφυλάξεις. Σε κάθε περίπτωση και σύμφωνα με την ΠΟΛ 1006/05.01.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης. Συνεπώς, οι Φορολογικές Αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν το δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ωστόσο εκτιμάται από τη διοίκηση της Εταιρίας, ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές, αν πραγματοποιηθούν, δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση της Εταιρίας.

Ο φορολογικός έλεγχος για την χρήση 2017 βρίσκεται σε εξέλιξη και διενεργείται από τον τακτικό ελεγκτή της Deloitte ΑΕ. Η διοίκηση δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις από την ολοκλήρωση του ελέγχου, πέρα αυτών, που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται ήδη στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως ακολούθως:

Κατάσταση Αποτελεσμάτων	**01.01.2017-31.12.2017**	**01.01.2016-31.12.2016**
Τρέχων φόρος εισοδήματος χρήσης	0,00	0,00
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος χρήσης έσοδο/ (έξοδο)	-3.718.229,04	-2.406.329,91
Φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	**-3.718.229,04**	**-2.406.329,91**

	01.01.2017-31.12.2017	**01.01.2016-31.12.2016**
Κέρδη πρό φόρων	11.748.574,47	7.785.819,13
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή (2017:29%, 2016: 29%)	-3.407.086,60	-2.257.887,55
Μόνιμες φορολογικές διαφορές	-243.600,00	-232.000,00
Επίδραση της μεταβολής της αναβαλλόμενης απαίτησης επί των φορολογικών ζημιών	-67.542,44	83.557,64
Φόρος εισοδήματος	**-3.718.229,04**	**-2.406.329,91**

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

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων του Ισολογισμού αναλύεται ως εξής:

	31.12.2017	**31.12.2016**
Υπόλοιπο 1/1	-44.560.235,20	-42.164.138,40
Ποσό στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-3.718.229,04	-2.406.329,91
Ποσό στην καθαρή θέση	-5.693,02	10.233,11
Υπόλοιπο 31/12	**-48.284.157,26**	**-44.560.235,20**

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

Ισολογισμός	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση	271.024.520,25	288.671.059,19
Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση	-319.308.677,51	-333.231.294,39
Καθαρή Απαίτηση / (Υποχρέωση)	**-48.284.157,26**	**-44.560.235,20**

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Φορολογικές ζημίες	Προβλέψεις	Μη κυκλ. στοιχεία υπό κατασκευή	Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	**Σύνολο**
01.01.2016	12.524.895,19	7.014.754,24	231.507.339,83	2.149.976,38	26.625.266,02	**279.822.231,66**
(Χρέωση)/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	372.824,40	622.894,60	20.564.441,41	-261.724,89	-12.459.841,10	**8.838.594,42**
(Χρέωση) /πίστωση στην καθαρή θέση		10.233,11				**10.233,11**
31.12.2016	12.897.719,59	7.647.881,95	252.071.781,24	1.888.251,49	14.165.424,92	**288.671.059,19**
(Χρέωση)/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	231.860,41	343.271,88	-5.868.814,16	-226.344,34	-12.120.819,72	**-17.640.845,93**
(Χρέωση) /πίστωση στην καθαρή θέση		-5.693,01				**-5.693,01**
31.12.2017	13.129.580,00	7.985.460,82	246.202.967,08	1.661.907,15	2.044.605,20	**271.024.520,25**

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	Αποσβέσεις Ενσωμάτων Παγίων Στοιχείων	Άυλα περιουσιακά στοιχεία	Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	Χρηματοδοτική συμβολή Δημοσίου	**Σύνολο**
01.01.2016	659.755,15	149.863.439,89	1.045.110,70	170.418.064,32	**321.986.370,06**
Χρέωση/ (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	182.248,04	12.213.238,47	-1.045.110,70	-105.451,48	**11.244.924,33**
Χρέωση /(πίστωση) στην καθαρή θέση					**0,00**
31.12.2016	842.003,19	162.076.678,36	0,00	170.312.612,84	**333.231.294,39**
Χρέωση/ (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	1.012.380,49	1.438.684,48	871.400,99	-17.245.082,84	**-13.922.616,88**
Χρέωση /(πίστωση) στην καθαρή θέση					**0,00**
31.12.2017	1.854.383,68	163.515.362,84	871.400,99	153.067.530,00	**319.308.677,51**

V.13. Ενσώματα Πάγια

Μικτή λογιστική αξία	Γήπεδα - οικόπεδα	Κτίρια & τεχνικά έργα	Μηχ/κός εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	**Σύνολο**
01.01.2016	**1.384.302,13**	**977.893,81**	**730.219,42**	**7.584.995,39**	**4.236.740,08**	**14.914.150,83**
Προσθήκες περιόδου	4.735,48	0,00	100.432,13	395.941,06	225.812,46	**726.921,13**
Μειώσεις περιόδου	0,00	0,00	0,00	-1.166.875,09	0,00	**-1.166.875,09**
31.12.2016	**1.389.037,61**	**977.893,81**	**830.651,55**	**6.814.061,36**	**4.462.552,54**	**14.474.196,87**
01.01.2017	**1.389.037,61**	**977.893,81**	**830.651,55**	**6.814.061,36**	**4.462.552,54**	**14.474.196,87**
Προσθήκες περιόδου	0,00	4.800,00	139.548,43	324.407,50	1.286.830,75	**1.755.586,68**
Μειώσεις περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	-118.473,55	**-118.473,55**
31.12.2017	**1.389.037,61**	**982.693,81**	**970.199,98**	**7.138.468,86**	**5.630.909,74**	**16.111.310,00**

Σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	Γήπεδα - οικόπεδα	Κτίρια & τεχνικά έργα	Μηχ/κος εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	**Σύνολο**
01.01.2016	**0,00**	**598.989,73**	**400.153,12**	**2.948.244,81**	**2.576.169,10**	**6.523.556,76**
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	55.517,92	72.031,74	652.165,05	289.240,84	**1.068.955,55**
Μειώσεις αποσβεσθέντων περιόδου	0,00	0,00	0,00	-754.182,12	0,00	**-754.182,12**
31.12.2016	**0,00**	**654.507,65**	**472.184,86**	**2.846.227,74**	**2.865.409,94**	**6.838.330,19**
01.01.2017	**0,00**	**654.507,65**	**472.184,86**	**2.846.227,74**	**2.865.409,94**	**6.838.330,19**
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	38.045,10	89.984,11	656.460,61	344.189,51	**1.128.679,33**
Μειώσεις αποσβεσθέντων περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	-118.473,38	**-118.473,38**
31.12.2017	**0,00**	**692.552,75**	**562.168,97**	**3.502.688,35**	**3.091.126,07**	**7.848.536,14**
Αναπόσβεστη αξία						
31.12.2016	**1.389.037,61**	**323.386,16**	**358.466,69**	**3.967.833,62**	**1.597.142,60**	**7.635.866,68**
31.12.2017	**1.389.037,61**	**290.141,06**	**408.031,01**	**3.635.780,51**	**2.539.783,67**	**8.262.773,86**

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 2017 δεν υφίστανται ενδείξεις απομείωσης της αξίας των ενσώματων ακινητοποιήσεων της.

V.14. Άυλα Πάγια

Μικτή λογιστική αξία	Λογισμικό	Δικαίωμα παραχώρησης	**Σύνολο**
01.01.2016	**176.170,49**	**567.970.648,75**	**568.146.819,24**
Προσθήκες περιόδου	168.003,70	57.143.882,60	**57.311.886,30**
Μειώσεις περιόδου	0,00	0,00	**0,00**
31.12.2016	**344.174,19**	**625.114.531,35**	**625.458.705,54**
01.01.2017	**344.174,19**	**625.114.531,35**	**625.458.705,54**
Προσθήκες περιόδου	147.507,61	21.552.878,79	**21.700.386,40**
Μειώσεις περιόδου	-680,72	0,00	**-680,72**
31.12.2017	**491.001,08**	**646.667.410,14**	**647.158.411,22**

Σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	Λογισμικό	Δικαίωμα παραχώρησης	**Σύνολο**
01.01.2016	**84.748,78**	**51.200.166,38**	**51.284.915,16**
Αποσβέσεις περιόδου	79.578,63	15.029.267,18	**15.108.845,81**
Μειώσεις αποσβεσθέντων περιόδου	0,00	0,00	**0,00**
31.12.2016	**164.327,41**	**66.229.433,56**	**66.393.760,97**
01.01.2017	**164.327,41**	**66.229.433,56**	**66.393.760,97**
Αποσβέσεις περιόδου	79.247,89	16.591.897,82	**16.671.145,71**
Μειώσεις αποσβεσθέντων περιόδου	0,00	0,00	**0,00**
31.12.2017	**243.575,30**	**82.821.331,38**	**83.064.906,68**
Αναπόσβεστη αξία			
31.12.2016	**179.846,78**	**558.885.097,79**	**559.064.944,57**
31.12.2017	**247.425,78**	**563.846.078,76**	**564.093.504,54**

Η διοίκηση της Εταιρείας εξέτασε την 31 Δεκεμβρίου 2017 ότι η ανακτήσιμη αξία του Δικαιώματος Παραχώρησης, δεν έχει καταστεί μικρότερη από τη λογιστική του αξία και επομένως δεν απαιτείται η απομείωση του. Κατά την ανωτέρω εκτίμηση η Εταιρεία βασίστηκε στις παραδοχές του πιο πρόσφατου, Χρηματοοικονομικού Μοντέλου.

Στις προσθήκες του Δικαιώματος Παραχώρησης της τρέχουσας χρήσης περιλαμβάνονται προσθήκες από κεφαλαιοποιηθέντα χρηματοοικονομικά έξοδα ποσού €8.407.340,39 (2016: €13.839.681,19) μείον πιστωτικούς τόκους ποσού €43.865,99 (2016: €107.794,15).

V.15. Προκαταβολές και μη Κυκλοφορούντα στοιχεία υπό κατασκευή

	31.12.2017	**31.12.2016**
Προκαταβολές σε προμηθευτές πάγιου εξοπλισμού	5.019.447,06	1.250.765,84
Σύνολο	**5.019.447,06**	**1.250.765,84**

V.16. Λοιπά Χρηματοοικονομικά στοιχεία

Σε συμφωνία με τις προβλέψεις των Δανειακών Συμβάσεων η Εταιρεία διατηρεί διακριτούς τραπεζικούς λογαριασμούς αποκλειστικά για την εξυπηρέτηση των δανειακών υποχρεώσεων της και την χρηματοδότηση των εργασιών βαριάς συντήρησης κατά την περίοδο λειτουργίας.

Η ανάλυση τους έχει ως εξής:

Δεσμευμένοι λογαριασμοί	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Για την εξυπηρέτηση δανειακών υποχρεώσεων	17.541.067,06	0,00
Για χρηματοδότηση της βαριάς συντήρησης	78.040.735,32	0,00
Σύνολο	**95.581.802,38**	**0,00**

	31.12.2017	**31.12.2016**
Δεσμευμένοι λογαριασμοί (μακροπρόθεσμο μέρος)	75.042.735,32	0,00
Δεσμευμένοι λογαριασμοί (βραχυπρόθεσμο μέρος)	20.539.067,06	0,00
Σύνολο	**95.581.802,38**	**0,00**

V.17. Λοιπές Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	31.12.2017	**31.12.2016**
Δοσμένες εγγυήσεις ηλεκτροδότηση, ύδρευση	272.676,00	150.383,70
Δοσμένες εγγυήσεις ενοικίων	13.570,80	13.570,80
Λοιπές εγγυήσεις	13.508,00	27.616,00
Σύνολο	**299.754,80**	**191.570,50**

V.18. Αποθέματα

	31.12.2017	**31.12.2016**
Αναλώσιμα υλικά	161.533,85	188.975,93
Ανταλλακτικά παγίων στοιχείων	60.511,29	33.958,99
Είδη συσκευασίας	2.075,81	2.075,81
Σύνολο	**224.120,95**	**225.010,73**

Τα αποθέματα της Εταιρείας προέρχονται από αγορές. Η διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017 δεν υφίστανται ενδείξεις απομείωσης της αξίας των αποθεμάτων.

V.19. Εμπορικές απαιτήσεις

	31.12.2017	31.12.2016
Τιμολογημένες απαιτήσεις στο Ελληνικό Δημόσιο	1.268.691,37	325,05
Πελάτες	2.031.448,03	1.639.737,72
Επισφαλείς πελάτες	85.386,54	85.386,54
Οφειλόμενες διελεύσεις από παραβάτες διοδίων	5.681.033,95	5.609.468,10
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	-6.057.420,49	-5.985.854,64
Σύνολο	**3.009.139,40**	**1.349.062,77**

Η κίνηση της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις έχει ως εξής:

	31.12.2017	31.12.2016
Υπόλοιπο 1/1	**5.985.854,64**	**5.728.022,64**
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση	71.565,85	257.832,00
Υπόλοιπο 31/12	**6.057.420,49**	**5.985.854,64**

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

V.20. Δεδουλευμένα Έσοδα περιόδου

Τα δεδουλευμένα έσοδα της Εταιρείας αναλύονται όπως παρακάτω:

	31.12.2017	31.12.2016
Απαιτήσεις από το δημόσιο	0,00	2.775.881,64
Απαιτήσεις από τρίτους	195.382,52	103.500,44
Σύνολο	**195.382,52**	**2.879.382,08**

Το κονδύλι «Απαιτήσεις από το Δημόσιο» της χρήσης 2016 αφορά απαίτηση από αποζημιώσεις που δικαιούταν η Εταιρεία με βάση διατάξεις της Σύμβασης Παραχώρησης και είχαν εγκριθεί με Υπουργική Απόφαση από το Ελληνικό Δημόσιο, τις οποίες η Εταιρεία εισέπραξε εντός της χρήσης 2017.

V.21. Λοιπές απαιτήσεις

	31.12.2017	31.12.2016
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες	0,00	975.160,63
Διόδια προς απόδοση	771.748,31	371.995,74
ΦΠΑ συμψηφ/τέος	3.607.507,46	1.875.889,00
ΥΠΟΜΕΔΙ	0,00	1.882.187,54
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις από προμηθευτές/πιστωτές	913.928,76	2.628.757,74
ΦΠΑ προς επιστροφή	0,00	2.903.086,43
Σύνολο	**5.293.184,53**	**10.637.077,08**

Το κονδύλι «Απαιτήσεις από συνδεδεμένες» της χρήσης 2016 αφορά απαιτήσεις από την Κατασκευάστρια Κοινοπραξία, λόγω κυρίως συμμετοχής της σε κοινές δαπάνες.

Το κονδύλι «Διόδια προς απόδοση» περιλαμβάνει την 31.12.2017 ποσό € 481.814,53 (31.12.2016: € 74.657,24) το οποίο αφορά σε εισπράξεις διοδίων από εταιρίες καταμέτρησης, το οποίο κατατίθεται σε τραπεζικό λογαριασμό της Εταιρείας με την ολοκλήρωση της καταμέτρησης, καθώς και προκαταβολές για την εύρυθμη λειτουργία των σταθμών διοδίων.

Το κονδύλι «Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις από προμηθευτές/πιστωτές» περιλαμβάνει την 31.12.2017 ποσό € 509.296,00 (31.12.2016: € 2.334.080,00) το οποίο αφορά αναπόσβεστη προκαταβολή σε υπεργολάβο για ασφαλτικές εργασίες.

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

V.22. Προπληρωμένα Έξοδα

	31.12.2017	31.12.2016
Ασφάλιστρα έργου / λειτουργίας	232.530,19	460.785,30
Προπληρωμένες δαπάνες αντιστάθμισης	0,00	436.173,77
Προπληρωμένοι τόκοι και συναφή χρηματοοικονομικά έξοδα	31.146,48	212.705,13
Λοιπά	133.329,25	128.715,35
Σύνολο	**397.005,92**	**1.238.379,55**

Με βάση διατάξεις της Σύμβασης Παραχώρησης η Εταιρεία έχει υποχρέωση ασφάλισης της κατασκευής του έργου, γενικής αστικής ευθύνης και περιουσίας. Τα ασφάλιστρα έργου την 31.12.2017 αφορούν σε επεκτάσεις υφιστάμενων ασφαλιστικών συμβολαίων και αφορούν κυρίως την περίοδο από 01.01.2018 ως και 31.12.2018.

V.23. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

	31.12.2017	31.12.2016
Ταμείο	489.443,12	393.450,46
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	73.173.572,52	19.079.972,65
Σύνολο	**73.663.015,64**	**19.473.423,11**

V.24. Κεφάλαιο

	31.12.2017	31.12.2016
Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο 500.000 μετοχές ονομ. αξίας 100 Ευρώ έκαστη.	50.000.000,00	50.000.000,00

V.25. Αποθεματικά Νόμων ή Καταστατικού

Η Εταιρεία με βάση το άρθρο 44 του Ν.2190/1920 και το άρθρο 29 παρ.1α του καταστατικού της, σχημάτισε τακτικό αποθεματικό € 401.517,27 ίσο με το 1/20 των καθαρών κερδών της χρήσης.

V.26. Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους

	31.12.2017	31.12.2016
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζόμενους	693.556,70	700.926,24

Η κίνηση της πρόβλεψης έχει ως εξής:

	2017	2016
Παρούσα αξία δέσμευσης καθορισμένων παροχών (κατά την έναρξη της οικονομικής περιόδου	**700.926,24**	**551.459,22**
Αναγνώριση εξόδου στα Α.Χ.	12.261,47	114.180,44
Αναγνώριση Εξόδου στη Κ.Θ.	-19.631,01	35.286,58
Παρούσα αξία δέσμευσης καθορισμένων παροχών (κατά την λήξη της οικονομικής περιόδου)	**693.556,70**	**700.926,24**

Μεταβολές παρούσας αξίας δέσμευσης καθορισμένων παροχών	**2017**	**2016**
Παρούσα αξία δέσμευσης καθορισμένων παροχών (κατά την έναρξη της οικονομικής περιόδου	**700.926,24**	**551.459,22**
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	7.113,06	231.718,92
Κόστος τόκων	12.131,89	11.029,18
Τερματικές παροχές/ Επίδραση περικοπής/ διακανονισμού	162.233,97	0,00
Μείον καταβληθείσες αποζημιώσεις	-169.217,45	-128.567,66
Αναλογιστικές ζημίες περιόδου	-19.631,01	35.286,58
Παρούσα αξία δέσμευσης καθορισμένων παροχών (κατά τη λήξη της οικονομικής περιόδου)	**693.556,70**	**700.926,24**
Προσαρμογή στην εύλογη αξία	0,00	0,00
Υποχρέωση την 31/12	**693.556,70**	**700.926,24**

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	2017	2016
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,9%	2%
Ποσοστό αύξησης αμοιβών	Μηδενική ως και το 2018	
Αύξηση του δείκτη τιμών καταναλωτή	1,75%	2%

V.27. Λοιπές προβλέψεις

	31.12.2017	31.12.2016
Για εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις	0,00	4.129.931,51
Για βαριά συντήρηση του αυτοκ/μου	26.842.515,10	25.671.080,46
Λοιπές προβλέψεις	79,52	0,00
Σύνολο	**26.842.594,62**	**29.801.011,97**

Εντός της χρήσης η Εταιρεία αποφάσισε την αναστροφή της πρόβλεψης σχετικά με τις εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις (Σημ. 36.1) καθώς εκτιμήθηκε ότι δεν απαιτείται.

Για την βαριά συντήρηση του αυτοκινητόδρομου, η Εταιρεία υπολογίζει προβλέψεις με αναλογική μέθοδο, βάσει των αναμενόμενων εσόδων από τα διόδια κατά την διάρκεια της Σύμβασης Παραχώρησης (πραγματοποιηθέντα έσοδα έτους/συνολικά αναμενόμενα έσοδα). Οι εκτιμήσεις της Εταιρείας την 31.12.2017 βασίστηκαν στις παραδοχές του πιο πρόσφατου Χρηματοοικονομικού Μοντέλου.

Η κίνηση της πρόβλεψης αναλύεται ως εξής:

	2017	2016
Υπόλοιπο 1/1	**25.671.080,46**	**23.637.348,49**
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση	8.890.453,84	8.488.845,73
Χρησιμοποίηση πρόβλεψης	-7.719.019,20	-6.455.113,76
Υπόλοιπο 31/12	**26.842.515,10**	**25.671.080,46**

V.28. Δάνεια

ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Ομολογιακά δάνεια	468.963.480,70	291.522.410,43
Εναπομένον κόστος αναδιάρθρωσης δανείου	-2.705.741,00	-3.004.012,00
Σύνολο	**466.257.739,70**	**288.518.398,43**

ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	24.994.127,33	3.867.927,84
Εναπομένον κόστος αναδιάρθρωσης δανείου	-299.090,00	-299.909,00
Σύνολο	**24.695.037,33**	**3.568.018,84**

Ανάλυση ομολογιακών δανείων	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Ομολογ. δάνεια από τράπεζες	306.199.811,28	150.420.410,63
Ομολογ. δάνεια από μετόχους	184.752.965,75	141.666.006,64
Σύνολο	**490.952.777,03**	**292.086.417,27**

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

Οι συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου αφορούν συμβάσεις με τις οποίες το μεταβλητό επιτόκιο των δανείων μετατρέπεται σε σταθερό κατά την συνολική διάρκεια των δανείων ώστε η Εταιρεία να προστατευθεί από τυχόν άνοδο των επιτοκίων. Η Εταιρεία αναγνωρίζει στα αποτελέσματά της το πραγματοποιθέν κέρδος/ζημία της εν λόγω αντιστάθμισης και γνωστοποιεί την εύλογη αξία των συμβάσεων αυτών που κατά την 31.12.2017, ανέρχεται σε ζημία € 66.439.107,96 (31.12.2016 ανερχόταν σε ζημία € 78.364.480,02). Η Εταιρεία σκοπεύει να διακρατήσει τις συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου ως την σταδιακή λήξη τους και με βάση τις παραδοχές του πιο πρόσφατου Χρηματοοικονομικού Μοντέλου υφίστανται ικανοποιητικές πηγές κεφαλαίου για την κάλυψη πιθανών ζημιών. Τα έξοδα από συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων, για τη χρήση 2017, ανήλθαν στο ποσό των € 13.888.383,27 (2016: € 9.332.855,06).

Η Εταιρεία έχει συνάψει οκτώ συμβάσεις Ομολογιακών Δανείων, από τι οποίες οι έξι από αυτές αποτελούσαν τα τμήματα της Ενδιάμεσης Χρηματοδότησης Μετοχικού Κεφαλαίου (Equity Bridge Loan) με μέγιστο εκταμιευθέν ποσό € 121.300.000,00, του οποίου η πλήρης αποπληρωμή ολοκληρώθηκε στο έτος 2014.

Από τις υπόλοιπες συμβάσεις (Ομολογιακά Δάνεια), η μία αποτελεί την Κύρια Χρηματοδότηση Τραπεζών (Senior Loan) με μέγιστο πόσο ανάληψης € 323.500.000,00 εκ των οποίων έχουν εκταμιευθεί € 311.127.327,00, ενώ έχει πραγματοποιηθεί αποπληρωμή € 6.153.889,20. Σε συμφωνία με τις διατάξεις της σύμβασης, οι επιτρεπόμενες εκταμιεύσεις έχουν ολοκληρωθεί στις αρχές Σεπτεμβρίου 2017. Επιπρόσθετα, οι δεδουλευμένοι τόκοι της Κύριας Χρηματοδότησης Τραπεζών ανέρχονται σε € 4.231.202,48.

Η εναπομένουσα σύμβαση αποτελεί το Δάνειο των Μετόχων με μέγιστο ποσό ανάληψης € 156.300.000,00, εκ των οποίων έχει εκταμιευθεί το σύνολο του ποσού και η τρέχουσα κεφαλαιοποίηση τόκων ανέρχεται σε € 23.045.080,27. Επιπρόσθετα, οι δεδουλευμένοι τόκοι του Δανείου των Μετόχων ανέρχονται σε € 5.407.885,48.

Το σύνολο των εκταμιεύσεων θα χρησιμοποιηθεί για την κάλυψη του κόστους κατασκευής και των εξόδων της περιόδου Μελετών-Κατασκευών.

Η υποχρέωση αποπληρωμής των δανείων φαίνεται στον παρακάτω πίνακα:

Διάρκεια δανείου	**31.12.2017**	**31.12.2016**
εντός 1 έτους	24.994.127,33	3.568.018,83
εντός 5 ετών	53.434.412,08	50.695.672,05
πάνω από 5 έτη	415.529.068,62	241.126.647,47
Σύνολο	**493.957.608,03**	**295.390.338,35**

V.29. Εμπορικές Υποχρεώσεις

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2017	**31.12.2016**
Παρακρ/νες εγγυήσεις	942.272,18	18.696.283,98
Υπεργολάβοι	4.162.470,34	7.547.703,28
Προμηθευτές	3.544.892,38	3.138.998,78
Λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	7.587.226,55	327.142,04
Σύνολο	**16.236.861,45**	**29.710.128,08**

Το κονδύλι παρακρατημένες εγγυήσεις αφορά παρακράτηση εγγυήσεων για την κατασκευή τεχνικών έργων από τρίτους και περιελάμβαναν στην χρήση 2016 € 16.900.000 παρακράτηση (ποσοστό 10%) από τον Κατασκευαστή για την κατασκευή λωρίδας έκτακτη ανάγκης (Λ.Ε.Α.) στις σήραγγες του έργου. Το εν λόγω ποσό επεστράφη στην χρήση 2017.

Στις λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις περιλαμβάνεται ποσό € 7.003.551,38 που αφορά αποζημίωση του Κατασκευαστή από το Δημόσιο η οποία του αποδόθηκε τον Ιανουάριο του 2018.

V.30. Λοιποί Φόροι και Τέλη

Οι λοιποί φόροι και τέλη αναλύονται ως εξής:

	31.12.2017	31.12.2016
Φόρος αμοιβών εργολάβων	229.734,96	385.823,09
Λοιποί φόροι- τέλη	237.604,94	275.443,90
Σύνολο	**467.339,90**	**661.266,99**

V.31. Οργανισμοί Κοινωνικής Ασφάλισης

Οι υποχρεώσεις προς τους οργανισμούς κοινωνικής ασφάλισης αναλύονται ως εξής:

	31.12.2017	31.12.2016
ΕΦΚΑ	601.911,42	506.819,23
Λοιπά ταμεία ασφάλισης	3.557,25	79.383,25
Σύνολο	**605.468,67**	**586.202,48**

V.32. Λοιπές Υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2017	31.12.2016
Χρηματ/κή συμβολή Δημοσίου	7.490.710,28	52.150.213,81
Κατασκευή Διατομής με Λ.Ε.Α.	460.060,00	5.449.586,48
Προκαταβολές πελατών	1.478.983,81	1.170.808,19
Αποδοχές προσωπικού	514.223,17	481.449,82
Αμοιβές τρίτων	291.960,74	257.340,22
Λοιπά	241.215,63	0,00
Σύνολο	**10.477.153,63**	**59.509.398,52**

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

Ανάλυση χρηματ/κής συμβολής Δημοσίου	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Χρηματ/κό περιουσιακό στοιχείο	833.167.607,72	783.247.657,19
Χρηματοδοτική συμβολή Δημοσίου εισπραχθείσα	-840.658.318,00	-835.397.871,00
Υπόλοιπο	**-7.490.710,28**	**-52.150.213,81**

Σύμφωνα με την υπουργική απόφαση του Υπουργείου Περιβάλλοντος Χωροταξίας & Δημοσίων Έργων αριθμ. Πρωτ. 8360 της 28 Αυγούστου 2009 και το άρθρο 1 της Σύμβασης Παραχώρησης τροποποιήθηκε ο Βασικός Σχεδιασμός του έργου με την κατασκευή λωρίδας έκτακτης ανάγκης (Λ.Ε.Α.) στις σήραγγες του έργου συνολικού κόστους ποσού € 169.000.000,00. Με βάση την πρόοδο κατασκευής την 31.12.2017 έχει κατασκευαστεί ποσό € 169.000.000,00 το οποίο έχει τιμολογηθεί από την Κατασκευάστρια Κοινοπραξία και τους λοιπούς προμηθευτές, κατά το ποσό των € 168.539.940,00 ενώ το υπόλοιπο ποσό € 460.060,00 (31.12.2016: € 5.449.586,48) έχει καταχωρηθεί ως πρόβλεψη στο κονδύλι «Κατασκευή Διατομής με Λ.Ε.Α». Οι προκαταβολές από πελάτες αφορούν σε προείσπραξη διοδίων από χρήστες πομποδεκτών (e-way).

V.33. Έξοδα Χρήσεως Δεδουλευμένα

Τα δεδουλευμένα έξοδα χρήσεως αναλύονται ως εξής:

	31.12.2017	**31.12.2016**
Δεδουλευμένοι τόκοι δανείων και συναφή χρηματοοικονομικά έξοδα	647.279,14	794.918,48
Δεδουλευμένες αμοιβές τρίτων	231.553,61	183.998,70
Δεδουλευμένα έξοδα παροχών	400.153,43	218.773,83
Δεδουλευμένα έξοδα συμφωνιών αντιστάθμισης επιτοκιακού κινδύνου	7.019.892,00	0,00
Έσοδα επομένων χρήσεων	3.855,59	0,00
Σύνολο	**8.302.733,77**	**1.197.691,01**

Την 31.12.2016 η Εταιρεία είχε πληρώσει πριν τη λήξη της χρήσης 2016 τη ζημιά αντιστάθμισης επιτοκιακού κινδύνου και για το λόγο αυτό στην συγκεκριμένη χρήση δεν υπάρχει αντίστοιχο ποσό δεδουλευμένων εξόδων.

V.34. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

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

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	**ΧΡΗΣΗ**	**ΠΩΛΗΣΕΙΣ-ΕΣΟΔΑ 1/1-31/12**		**ΑΓΟΡΕΣ-ΔΑΠΑΝΕΣ 1/1-31/12**	
		ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ	**ΤΙΜΟΛΟΓΗΘΕΝΤΑ**	**ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ**	**ΤΙΜΟΛΟΓΗΘΕΝΤΑ**
HOCHTIEF PPP SOLUTIONS GmbH	2016			1.321.721,09	3.231.835,12
	2017			2.313.629,52	3.148.305,65
HOCHTIEF PPP Solutions GmbH ΕΛΛΑΣ	2016				341.286,35
	2017			445,92	219.563,57
ΑΚΤΩΡ	2016			629.579,01	1.909.886,41

ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε	2017		1.177.275,01	1.868.444,87
ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ	2016			4.962.239,57
	2017			6.715.327,49
J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε	2016		511.560,01	5.343.386,29
	2017		956.555,63	2.953.170,43
ΕΤΕΘ	2016			315.840,69
	2017			383.105,30
VINCI CONSTRUCTION GRANDS PROJECTS	2016			5.600,00
	2017			
VINCI CONCESSIONS S.A.S	2016		529.294,89	1.250.000,32
	2017		815.761,81	1.178.925,57
VINCI CONCESSIONS Α.Ε.	2016			213.128,50
	2017			177.612,35
VINCI ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΕΛΛΑΣ ΑΕ	2016			1.177.510,00
	2017			1.490.504,46
VINCI AUTOROUTES	2016			15.392,09
	2017			
ΑΕΓΕΚ	2016		314.802,07	672.653,05
	2017		588.643,20	701.197,41
ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ	2016		157.400,83	361.084,30
	2017		294.321,30	375.878,72
ΤΟΜΗ ΑΒΕΤΕ	2016			287.499,92
	2017			532.572,48
SICE	2016			185.180,79
	2017			48.274,78
SIGNATURE	2016			
	2017			
ΚΑΤΑΣΚ. Κ/ΞΙΑ ΜΑΛΙΑΚΟΣ-ΚΛΕΙΔΙ	2016	586.469,33		64.088.806,17
	2017	393.616,26	270.920,52	74.921.375,32

Σύνολο	2016	**0,00**	**586.469,33**	**3.464.357,91**	**84.361.329,57**
	2017	**0,00**	**393.616,26**	**6.417.552,91**	**94.714.258,38**

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	**ΧΡΗΣΗ**	**ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ-ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12**		**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ-ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12**	
		ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ	**ΤΙΜΟΛΟΓΗΘΕΝΤΑ**	**ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ**	**ΤΙΜΟΛΟΓΗΘΕΝΤΑ**
HOCHTIEF PPP SOLUTIONS GmbH	2016			1.321.721,09	48.965.226,90
	2017				63.637.532,55
HOCHTIEF PPP Solutions GmbH ΕΛΛΑΣ	2016				1.769,54
	2017				2.773,70
ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε	2016			629.579,01	27.785.530,35
	2017				35.566.876,12
ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ	2016		2.334.080,00		586.430,29
	2017		509.296,00		2.536.823,03
J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε	2016		105.192,00	511.560,01	22.757.479,01
	2017		67.142,00		29.328.858,07
ΕΤΕΘ	2016				92.262,51
	2017				82.509,98
VINCI CONSTRUCTION GRANDS PROJECTS	2016				44.415,15
	2017				44.415,15
VINCI CONCESSIONS S.A.S	2016			529.294,89	18.988.212,80
	2017			815.761,81	24.629.737,15
VINCI CONCESSIONS A.E.	2016				0,00
	2017			0,00	42.160,00
VINCI ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΕΛΛΑΣ ΑΕ	2016				437.842,40
	2017		1.289.622,64	0,00	573.753,03
VINCI AUTOROUTES	2016		0,00		7.892,09
	2017			0,00	
ΑΕΓΕΚ	2016			314.802,07	13.739.594,59
	2017			588.643,20	17.783.766,52
ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ	2016			157.400,83	6.900.488,70

	2017			294.321,30	8.923.221,82
ΤΟΜΗ ΑΒΕΤΕ	2016				69.574,98
	2017			0,00	98.709,78
SICE	2016		207.820,04		228.980,05
	2017			0,00	
SIGNATURE	2016				0,00
	2017			0,00	
ΚΑΤΑΣΚ. Κ/ΞΙΑ ΜΑΛΙΑΚΟΣ-ΚΛΕΙΔΙ	2016		975.160,66		23.070.833,02
	2017		0,03	270.920,52	8.324.243,59
Σύνολο	2016	**0,00**	**3.622.252,70**	**3.464.357,91**	**163.676.532,38**
	2017	**0,00**	**1.866.060,67**	**1.969.646,83**	**191.575.380,49**

V.35. Αναταξινομίσεις Κονδυλίων

Η Εταιρεία προέβη στην ακόλουθη αναταξινόμηση κονδυλίων της χρήσης 2016 που έχουν γίνει στις σημειώσεις για σκοπούς συγκρισιμότητας με την τρέχουσα χρήση 2017 και δεν έχουν επίπτωση στην καθαρή θέση και τα αποτελέσματα.

Το ποσό των € 299.909,00 που αφορά το κόστος αναδιάρθρωσης δανείου που αναμένεται να βαρύνει την επόμενη χρήση, αναταξινομήθηκε από το κονδύλι «Δάνεια» των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων στο κονδύλι «Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων».

V.36. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

V.36.1. Εκκρεμοδικίες- Δικαστικές υποθέσεις

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

V.36.2. Εγγυητικές επιστολές- λοιπές εξασφαλίσεις

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

Α/Α	ΕΓΓΥΗΤΙΚΕΣ ΕΠΙΣΤΟΛΕΣ ΥΠΕΡ ΤΟΥ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ				
1	ALPHA BANK A.E.	E/E No: GRH067326	1.000.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Μελετών Κατασκευών	προς ΥΠΕΧΩΔΕ
2	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	E/E No: 5852002809	5.000.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Μελετών Κατασκευών	προς ΥΠΕΧΩΔΕ
3	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	E/E No: 5852002810	3.177.600,00 €	Καλής Εκτέλεσης Λειτουργίας και Συντήρησης	προς ΥΠΕΧΩΔΕ
		ΣΥΝΟΛΟ 1	**9.177.600,00 €**		

Α/Α	ΑΛΛΕΣ ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ ΤΡΙΤΩΝ				
1	ALPHA BANK A.E.	E/E No: 2114751924	226.222,08 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Ευαγγελισμού	από ΕΚΟ ΑΒΕΕΠ
2	EFG EUROBANK ERGASIAS AE	E/E No: L078/9004041761	175.000,00 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Αλμυρού	από ΑΙΓΑΙΟΝ ΟΙΛ ΑΕΒΕΠ
3	EFG EUROBANK ERGASIAS AE	E/E No: 9004049493	105.000,00 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Νίκαιας	από ΑΙΓΑΙΟΝ ΟΙΛ ΑΕΒΕΠ
4	ALPHA BANK A.E.	E/E No: GRB044965	110.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Σκοτίνας	από AVIN OIL A.B.E.N.E.Π.
5	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 974/713063-5/Β'	60.000,00 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Αλμυρού	από Ε.Ζ.Ε.Ε. ΑΛΜΥΡΟΥ ΒΟΛΟΥ Μ.Α.Ε.
6	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 974/719999-6/Β'	60.000,00 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Αλμυρού	από Ε.Ζ.Ε.Ε. ΑΛΜΥΡΟΥ ΒΟΛΟΥ Μ.Α.Ε.
7	ALPHA BANK A.E.	E/E No: GRB050627	50.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Σκοτίνας	από AVIN OIL A.B.E.N.E.Π.
8	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 974/714806-2/Γ'	369.896,50 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Κορινού	από CORAL A.E.
9	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 840705526	200.000,00 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Ευαγγελισμού	από ΕΣΤΙΑΤ.-ΖΑΧΑΡ/ΤΕΙΑ-ΕΜΠ.ΕΠΙΧ. ΑΙΓΑΙΟΥ
10	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 182/715013-0	165.685,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
11	ALPHA BANK A.E.	E/E No: GRB058548	158.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.
12	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 614/708750-0/Β'	1.000.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
13	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 044/7036477	20.115,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από MAN AIP AE
14	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 614/704797-5	780.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
15	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 614/705054-2	130.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
16	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 614/705378-9	97.865,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
17	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 614/707756-4/Β	120.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
18	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	E/E No: 2850121205	1.200.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από J&P ΑΒΑΞ ΑΕ
19	EUROBANK ERGASIAS S.A.	E/E No: 9002010112	1.257,25 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από OPTOCORE LTD
20	EUROBANK ERGASIAS S.A.	E/E No: 9004045293	82.451,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΛΥΚΟΜΗΤΡΟΣ ΑΕ
21	BNP PARIBAS	E/E No: 241358/14	27.390,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από VINCI CONSTRUCTION HELLAS SA
22	BNP PARIBAS	E/E No: 241360/14	33.487,50 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από VINCI CONSTRUCTION HELLAS SA
23	BNP PARIBAS	E/E No: 271740/17	1.502.296,43 €	Λήψεως Προκαταβολής	από VINCI CONSTRUCTION HELLAS SA
24	BNP PARIBAS	E/E No: 271741/17	127.750,00 €	Λήψεως Προκαταβολής	από VINCI CONSTRUCTION HELLAS SA
25	BAYERN LB	E/E No: 737716N028171	63.908,00 €	Λήψεως Προκαταβολής	από SPS SCHUTZPLANKEN GMBH

		2			
26	CITIBANK	E/E No: G199495	42.742,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από IBI Group (UK) Limited
27	BANCO SANTANDER S.A.	E/E No:IGT6583904 /17	71.276,43 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από VINCI CONSTRUCTION HELLAS SA
28	BANCO SANTANDER S.A.	E/E No:IGT6583903 /17	62.973,78 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από VINCI CONSTRUCTION HELLAS SA
29	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 614/709244-0	310.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΚΑΣΤΩΡ Α.Ε.
30	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 614/709406-0	34.622,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΚΑΣΤΩΡ Α.Ε.
31	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 614/710387-5	209.153,55 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΚΑΣΤΩΡ Α.Ε.
32	ΤΣΜΕΔΕ	E/E No: 19936	225,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΕΥΕΡΓΟΣ Α.Ε.
33	EUROBANK ERGASIAS S.A.	E/E No: 9004050519	1.297.660,00 €	Λήψεως Προκαταβολής	από SIRECLED ΕΛΛΑΣ Α.Ε.
34	SIEMENS FINANCIAL SERVICE	E/E No: 548005	52.500,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από SIEMENS Α.Ε.
35	ALPHA BANK A.E.	E/E No: GRBO61458	1.252.406,25 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από Β.ΜΟΥΣΤΑΦΕΡΗΣ & ΣΙΑ Ε.Ε.
36	Graubundner Kantonalbank	E/E No: A20171107/515 7	56.923,00 €	Λήψεως Προκαταβολής	από GEOTHORAX GmbH
37	ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ ΑΕ	Επιταγή No: 05243474-5	91.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από MONITOP ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ Ε.Π.Ε.
38		Συναλλαγματική	25.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από MONITOP ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ Ε.Π.Ε.
39		Συναλλαγματική	25.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από MONITOP ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ Ε.Π.Ε.
40		Συναλλαγματική	24.075,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από MONITOP ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ Ε.Π.Ε.
		ΣΥΝΟΛΟ 2	**10.421.880,77 €**		
		ΣΥΝΟΛΟ 1+2	**19.599.480,77 €**		

V.37. Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς

Στις 09.02.2018 εγκρίθηκε από τις Δανείστριες Τράπεζες το επικαιροποιημένο Χρηματοοικονομικό Μοντέλο (No 569.06b) στο οποίο προβλέπονται οι ταμειακές εισροές και εκροές ως το πέρας της περιόδου παραχώρησης.

Το Ελληνικό Δημόσιο προέβη στην καταβολή εντός του 2018:

Ποσού € 270.920,52 ως Πρόσθετη Χρηματοδοτική Συμβολή για την ΛΕΑ στις σήραγγες Τ1, Τ2, Τ3 του αυτοκινητόδρομου.

Ποσού € 32.794,24 το οποίο αναλογεί στην καταβολή δαπάνης απασχόλησης προσωπικού για αρχαιολογικές εργασίες κατά τη χρονική περίοδο Ιανουάριος – Ιούνιος 2017.

Ποσού € 128.441,62 το οποίο αναλογεί στη δαπάνη συμπληρωματικών μελετών και τροποποίηση των ήδη εγκεκριμένων για τον ημικόμβο Ραψάνης και την επανατοποθέτηση του οχετού C440 στα νέα τμήματα του αυτοκινητόδρομου.

Ποσού € 187.519,67 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Κατασκευαστή βάσει της από 17-01-2017 συμφωνίας.

Ποσού € 680.846,65 το οποίο αναλογεί σε δαπάνες του Παραχωρησιούχου και του Κατασκευαστή σε σχέση με την εφαρμογή των πλευρικών στηθαίων ασφαλείας συμβατών με τις ΟΜΟΕ-ΣΑΟ κατά ΕΝ1317 στα νέα τμήματα του αυτοκινητόδρομου.

Ποσού € 400.000,00 το οποίο αναλογεί σε υπόλοιπο μέρος της 3ης δόσης αποζημίωσης του Παραχωρησιούχου βάσει της από 17-01-2017 συμφωνίας.

Ποσού € 343.528,40 το οποίο αναλογεί σε αποζημίωση του Παραχωρησιούχου λόγω απωλειών εσόδων στους ΣΕΑ Νίκαιας.

Ποσού € 1.677.164,91 το οποίο αναλογεί στη δαπάνη εργασιών αναβάθμισης του τεχνικού υπογειοποίησης Κατερίνης.

Λάρισα, 25 Μαΐου 2018

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

OLIVER WAGNER

Α.Δ.Τ.: L7146MTJZ/17.01.2015

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΜΠΟΜΠΟΛΑΣ ΛΕΩΝΙΔΑΣ

Α.Δ.Τ.: Σ 237945/27.10.1999

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΓΚΑΤΣΩΝΗΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ

Α.Δ.Τ.: ΑΖ 120264/05.11.2007

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΑΝΤΖΟΥΛΑΚΟΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ

Α.Δ.Τ.: ΑΙ 837611/10.11.2010

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΤΜΗΜΑΤΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ/ ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΓΚΑΡΓΚΑΣ ΕΥΑΓΓΕΛΟΣ

Α.Δ.Τ.: ΑΚ 968972/14.11.2012

ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ: 32534 Α΄ΤΑΞΗΣ