Δ/ΝΣΗ: ΜΗΤΡΩΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ
ΤΜΗΜΑ: ΜΗΤΡΩΟΥ / Υπηρεσία Γ.Ε.ΜΗ.
Πληροφορίες: ΑΡΤΑΒΑΝΗ ΠΟΛΥΞΕΝΗ
Τηλέφωνο: 2103382427
Fax: 2103616464
E-mail: partavani@acci.gr

Αθήνα,01/10/2018
Αριθ.Πρωτ.:1247067

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

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

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟΥ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ

Την **01/10/2018** καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία: **«ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ»,** το διακριτικό τίτλο: **«ΝΕΑ ΟΔΟΣ Α.Ε.»** και αριθμό ΓΕΜΗ **7349501000**:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 1514631 οι εγκεκριμένες από την 30/06/2018 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 1514632 η από 30/06/2018 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 στην ελεγκτική εταιρεία με στοιχεία:

- Επωνυμία: «ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ ΑΕ», με αριθμό μητρώου Σ.Ο.Ε.Λ 107.

Σχετικό έγγραφο άσκησης ελέγχου της Περιφέρεια Αττικής, ΠΕ Αθηνών Κεντρικός Τομέας (Αρ. Πρωτ.: 13619/18 - 24/09/2018).

Με Εντολή Προέδρου ΕΒΕΑ
Ο ΕΙΔΙΚΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

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

Γ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2017

	Σημ.	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	5	96.609.222,38	76.823.622,06
Έσοδα από κατασκευαστικά συμβόλαια	5	139.547.597,04	278.175.955,97
Σύνολο εσόδων		**236.156.819,42**	**354.999.578,03**
Κόστος πωλήσεων	6	(54.375.980,22)	(47.351.482,59)
Κόστος έργων	6	(135.483.103,92)	(270.073.743,66)
Μικτό κέρδος		**46.297.735,28**	**37.574.351,78**
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	8	15.669.851,91	20.919.625,36
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	6	(8.962.367,75)	(6.577.865,54)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	7	(33.722.113,57)	(38.702.168,79)
Λειτουργικό κέρδος		**19.283.105,87**	**13.213.942,81**
Χρηματοοικονομικά έσοδα	9	2.419.052,75	1.298.136,22
Χρηματοοικονομικά έξοδα	9	(20.249.028,21)	(17.338.847,48)
Αποτέλεσμα προ φόρων		**1.453.130,41**	**(2.826.768,45)**
Φόρος εισοδήματος	20	5.313.340,61	7.103.125,81
Αποτέλεσμα περιόδου		**6.766.471,02**	**4.276.357,36**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους			
Στοιχεία που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους:			
Αποθεματικό συμβάσεων αντιστάθμισης κινδύνων ταμειακών ροών	17	3.364.303,86	404.731,06
Φόρος που αντιστοιχεί σε στοιχεία του λοιπού συνολικού εισοδήματος	17	(975.648,12)	(117.372,01)
Καθαρά συνολικά εισοδήματα για να αναταξινομηθούν στο κέρδος ή ζημία σε μεταγενέστερες περιόδους		**2.388.655,74**	**287.359,05**
Στοιχεία που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους:			
Αναλογιστικά κέρδη και (ζημίες) επί προγραμμάτων καθορισμένων παροχών		99.803,00	(6.257,00)
Φόρος που αντιστοιχεί σε στοιχεία του λοιπού συνολικού εισοδήματος		(28.942,87)	1.814,53
Καθαρά συνολικά εισοδήματα για να μην αναταξινομηθούν στο κέρδος ή ζημία σε μεταγενέστερες περιόδους		**70.860,13**	**(4.442,47)**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) της χρήσης, καθαρά από φόρους		**2.459.515,87**	**282.916,58**
Συγκεντρωτικά συνολικά κέρδη μετά από φόρους		**9.225.986,89**	**4.559.273,94**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 25 έως 75 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Δ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

την 31 Δεκεμβρίου 2017

	Σημ.	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2016
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	10	9.500.966,91	4.129.661,33	3.341.711,28
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	11	464.900.314,06	488.245.028,37	511.509.137,62
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	12	312.810,15	274.449,15	261.313,61
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	20	26.732.809,98	22.424.060,36	15.436.492,29
Σύνολο		**501.446.901,11**	**515.073.199,21**	**530.548.654,79**
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Αποθέματα	13	194.619,61	238.667,49	242.775,19
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	14	31.665.103,85	94.361.389,61	121.215.322,33
Απαίτηση Επιχορήγησης από το Δημόσιο		187.094,00	187.094,00	95.021.516,38
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15	109.454.394,07	49.870.523,52	135.508.427,35
Σύνολο		**141.501.211,53**	**144.657.674,62**	**351.988.041,25**
Σύνολο ενεργητικού		**642.948.112,64**	**659.730.873,83**	**882.536.696,04**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Ίδια κεφάλαια				
Μετοχικό κεφάλαιο	16	116.800.980,00	116.800.980,00	75.000.000,00
Αποθεματικά	17	481.597.382,86	398.463.156,19	306.835.835,21
Αποτελέσματα εις νέον		(356.235.952,94)	(282.327.713,18)	(195.259.665,87)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**242.162.409,92**	**232.936.423,02**	**186.576.169,34**
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Ομολογιακά δάνεια	22	132.467.240,00	48.363.970,00	48.545.160,00
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	22	99.744.429,50	102.657.829,71	69.633.112,70
Προβλέψεις	18	6.067.895,05	3.938.359,05	1.769.286,86
Υποχρέωση κατασκευής βάσει σύμβασης παραχώρησης	11	30.389.445,13	169.937.042,17	448.112.998,14
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	19	683.201,00	675.307,00	549.642,00
Παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία	22	20.604.007,70	24.754.394,90	25.253.693,02
Μακροπρόθεσμη υποχρέωση χρηματοδοτικής μίσθωσης		17.846,00	26.769,00	35.692,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		650.000,00	0,00	0,00
Σύνολο		**290.624.064,38**	**350.353.671,83**	**593.899.584,72**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	21	83.954.946,34	53.931.890,99	69.885.997,98
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	22	5.926.813,00	22.310.852,00	32.011.181,00
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	22	20.253.110,00	180.190,00	154.840,00
Βραχυπρόθεσμη υποχρέωση χρηματοδοτικής μίσθωσης		26.769,00	17.846,02	8.923,00
Σύνολο		**110.161.638,33**	**76.440.778,99**	**102.060.941,98**
Σύνολο υποχρεώσεων		**400.785.702,71**	**426.794.450,82**	**695.960.526,70**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		**642.948.112,64**	**659.730.873,83**	**882.536.696,04**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 25 έως 75 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ε. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2017

	Κεφάλαιο	Αποθεματικά νόμων και καταστατικού	Αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο, 1 Ιανουαρίου 2016	**75.000.000,00**	**324.765.957,25**	**(17.930.122,04)**	**(195.259.665,86)**	**186.576.169,35**
Αποτελέσματα περιόδου	0,00	0,00	0,00	4.276.357,36	**4.276.357,36**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους	0,00	0,00	287.359,05	(4.442,47)	**282.916,58**
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα	**0,00**	**0,00**	**287.359,05**	**4.271.914,89**	**4.559.273,94**
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	41.800.980,00	0,00	0,00	0,00	**41.800.980,00**
Επιχορηγήσεις επενδύσεων	0,00	91.339.962,20	0,00	(91.339.962,20)	**0,00**
Υπόλοιπο, 31 Δεκεμβρίου 2016	**116.800.980,00**	**416.105.919,45**	**(17.642.762,99)**	**(282.327.713,17)**	**232.936.423,29**
Αποτελέσματα περιόδου	0,00	0,00	0,00	6.766.471,02	**6.766.471,02**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους	0,00	0,00	2.388.655,74	70.860,13	**2.459.515,87**
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα	**0,00**	**0,00**	**2.388.655,74**	**6.837.331,15**	**9.225.986,89**
Επιχορηγήσεις επενδύσεων	0,00	80.745.570,93	0,00	(80.745.570,93)	**0,00**
Υπόλοιπο, 31 Δεκεμβρίου 2017	**116.800.980,00**	**496.851.490,38**	**(15.254.107,25)**	**(356.235.952,95)**	**242.162.410,18**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 25 έως 75 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΣΤ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017

	Σημ.	31/12/2017	31/12/2016
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη/(Ζημίες) χρήσεως προ φόρου εισοδήματος		1.453.130,41	(2.826.768,45)
Προσαρμογές για την συμφωνία των καθαρών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες :			
Αποσβέσεις ασώματων και ενσωμάτων ακινητοποιήσεων	6,10,11	25.520.071,50	24.959.605,20
Απομειώσεις αξίας / (ανακτήσεις απομειώσεων) εμπορικών απαιτήσεων		0,00	252.636,60
Προβλέψεις		2.227.103,00	1.114.382,81
Πρόβλεψη για αποζημίωση εσόδων	14	(11.159.806,00)	(20.116.109,00)
Κατασκευαστικό κέρδος βάσει ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΑ ΕΔΔΠΧΑ 12	6	(4.064.493,12)	(8.102.212,31)
(Τόκοι και συναφή έσοδα)	9	(2.419.052,75)	(1.298.136,22)
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	9	20.249.028,21	17.338.847,48
(Κέρδη)/Ζημίες από πώληση ασώματων και ενσωμάτων ακινητοποιήσεων		6.426,74	0,00
Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης		**31.812.407,99**	**11.322.246,11**
(Αύξηση)/Μείωση σε:			
Αποθέματα	13	44.047,88	4.107,70
Εμπορικές απαιτήσεις	14	(1.878.902,54)	252.133,40
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις		75.734.994,30	47.248.487,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	12	(38.361,00)	(13.136,00)
Αύξηση/(Μείωση) σε:			
Προμηθευτές	21	21.148.776,65	(13.849.448,41)
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		(1.028.995,84)	(1.665.389,38)
Εισπράξεις επιχορηγήσεων		0,00	94.834.422,38
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		186.584,27	0,00
Ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες		125.980.551,71	138.133.422,80
Πληρωμές φόρου εισοδήματος		0,00	0,00
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες		**125.980.551,71**	**138.133.422,80**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες:			
(Αγορές ασώματων και ενσώματων ακινητοποιήσεων και κατασκευαστικού αντικειμένου βάσει ποσοστού ολοκλήρωσης)		(143.036.193,45)	(272.557.190,99)
Εισπράξεις τόκων και συναφών εσόδων	9	1.632.969,00	1.203.569,16
Ταμειακές εκροές για επενδυτικές δραστηριότητες		**(141.403.224,45)**	**(271.353.621,83)**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες :			
Εισπράξεις από αυξήσεις κεφαλαίου		0,00	41.800.980,00
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα μακροπρόθεσμα δάνεια		126.600.000,00	27.007.932,00
(Αποπληρωμές μακροπροθέσμων δανείων)		(22.423.810,00)	(155.840,00)
Καθαρή μεταβολή βραχυπρόθεσμων δανείων	22	(16.384.039,00)	(9.700.329,00)
(Πληρωμές τόκων και λοιπών χρηματ. εξόδων)		(12.785.608,14)	(11.370.448,20)
Ταμειακές εισροές για χρηματοοικονομικές δραστηριότητες		**75.006.542,86**	**47.582.294,80**
Καθαρή αύξηση χρηματικών διαθεσίμων		**59.583.870**	**(85.637.904,23)**
Χρηματικά διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου		49.870.523,52	135.508.427,35
Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου		**109.454.393,64**	**49.870.523,12**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 25 έως 75 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ») όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017

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

Περιεχόμενα

Α. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ 3
Β. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ 18
Γ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 21
Δ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ 22
Ε. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ 23
ΣΤ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ 24
Ζ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 25
1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ 25
2. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΚΑΙ ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 26
3. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΚΡΙΣΕΙΣ, ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ 50
4. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ 52
5. ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ 55
6. ΕΞΟΔΑ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ 55
7. ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ 57
8. ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ 57
9. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΕΣΟΔΑ 58
10. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ 58
11. ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ 59
12. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 60
13. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ 60
14. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 60
15. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ 62
16. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ 62
17. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ 63
18. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ 63
19. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ 64
20. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 65
21. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 68
22. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 69
23. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ 72
24. ΑΜΟΙΒΕΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΤΕΛΕΧΩΝ 73
25. ΑΜΟΙΒΕΣ ΕΛΕΓΚΤΩΝ 73
26. ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 73
27. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ 75

Α. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ

Κύριοι μέτοχοι,

Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 43α του Κ.Ν. 2190/1920 και το Καταστατικό της Εταιρείας, έχουμε την τιμή να υποβάλλουμε συνημμένως στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευσή σας τις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για την ενδέκατη εταιρική χρήση 2017 (1.1.2017 – 31.12.2017). Η παρούσα Έκθεση περιλαμβάνει μια ανάλυση των οικονομικών καταστάσεων καθώς και τις πρόσθετες επεξηγήσεις που είναι απαραίτητες ή χρήσιμες για την εκτίμησή τους και τη λήψη της σχετικής απόφασης της Γενικής Συνέλευσης περί εγκρίσεώς τους, σύμφωνα και με την πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2017 είναι οι πρώτες που συντάχθηκαν από την Εταιρεία σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, με βάση τις σχετικές νομοθετικές διατάξεις.

1. ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

Αποκλειστικό αντικείμενο δραστηριότητας της Νέα Οδός Α.Ε. (εφεξής η «Εταιρεία») είναι η μελέτη, κατασκευή, χρηματοδότηση, λειτουργία, συντήρηση και εκμετάλλευση του έργου «Αυτοκινητόδρομος Ιόνια Οδός από Αντίρριο μέχρι Ιωάννινα, ΠΑΘΕ Αθήνα (Α/Κ Μεταμόρφωσης) – Μαλιακός (Σκάρφεια) και Συνδετήριος κλάδος του ΠΑΘΕ Σχηματάρι – Χαλκίδα», με βάση τις προβλέψεις της αντίστοιχης Σύμβασης Παραχώρησης.

2. ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

Την 10/1/2008, παράλληλα με την κατασκευαστική δραστηριότητα, η Εταιρεία εισήλθε στην περίοδο λειτουργίας με την έναρξη εκμετάλλευσης του τμήματος του Αυτοκινητοδρόμου Π.Α.Θ.Ε. Αθήνα – Μαλιακός, ενώ τον Απρίλιο του 2017 ξεκίνησε η έναρξη εκμετάλλευσης του Αυτοκινητοδρόμου Ιόνια Οδός.

Τα αποτελέσματα για την κλειόμενη χρήση 2017 διαμορφώθηκαν ως εξής:

Κύκλος εργασιών	**236.156.819,42**
Μείον: Κόστος πωλήσεων	(189.859.084,14)
Μικτό αποτέλεσμα	**46.297.735,28**
Πλέον: Λοιπά λειτουργικά έσοδα	15.669.851.91
Μείον: Έξοδα διοίκησης	(8.962.367,75)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(33.722.113,57)

Αποτελέσματα προ τόκων και φόρου εισοδήματος	**19.283.105,87**
Πλέον: Χρηματοοικονομικά έσοδα	2.419.052,75
Μείον: Χρηματοοικονομικά έξοδα	(20.249.028,21)
Αποτελέσματα προ φόρου εισοδήματος	**1.453.130,41**
Πλέον: Φόρος Εισοδήματος	5.313.340,61
Αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρο εισοδήματος	**6.766.471,02**

Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους

Στοιχεία που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους:

Αποθεματικό συμβάσεων αντιστάθμισης κινδύνων ταμειακών ροών	3.364.303,86
Φόρος που αντιστοιχεί	(975.648,12)
	2.388.655,74

Στοιχεία που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους:

Αναλογιστικά κέρδη επί προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	99.803,00
Φόρος που αντιστοιχεί	(28.942,87)
	70.860,13
Λοιπά συνολικά εισοδήματα της χρήσης, καθαρά από φόρους	**2.459.515,87**
Συγκεντρωτικά συνολικά κέρδη μετά από φόρους	**9.225.986,89**

Ο κύκλος εργασιών για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017 αναλύεται ως εξής:

		01.01 - 31.12.2017
Έσοδα διοδίων ΜΤC	72.971.392,70	
Έσοδα διοδίων ΕΤC	23.029.533,03	
Έσοδα από την εκμετάλλευση Σ.Ε.Α.	608.296,65	96.609.222,38
Έσοδο παροχής κατασκευαστικών υπηρεσιών (κατ' εφαρμογή IFRIC 12)		139.547.597,04
Σύνολο		**236.156.819,42**

Το κόστος πωλήσεων για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017, συμπεριλαμβάνει, κατ' εφαρμογή του IFRIC 12, μεταξύ και άλλων εξόδων, το κόστος κατασκευής ποσού ευρώ 135.483.103,92 στο οποίο περιλαμβάνονται και οι αμοιβές της κατασκευαστικής κοινοπραξίας EUROIONIA ποσού ευρώ 121.052.384,91.

Αναλυτικά, οι κατασκευαστικές δαπάνες, της χρήσης 2017 οι οποίες ανήλθαν συνολικά σε 135.483.103,92 ευρώ, αναλύονται κατά κατηγορία ως εξής:

Αμοιβές Κοινοπραξίας EUROIONIA	121.052.384,91
Αμοιβές Ανεξάρτητου Μηχανικού	3.264.352,86
Αμοιβές Τεχνικού Συμβούλου Δανειστών	150.185,64
Αμοιβές σε Συμβούλους Τεχνικών Έργων	588.455,00
Τοπογραφικές Εργασίες	37.700,00
Λοιπές εργασίες	58.735,43
Αμοιβές Κοινοπραξίας Hellas Tolls	10.331.290,08
Σύνολο	**135.483.103,92**

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

ΤΜΗΜΑ - 1 / Αντίρριο – Αγρίνιο	51.499.739,46
ΤΜΗΜΑ - 2 / Αγρίνιο – Άρτα	20.471.057,57
ΤΜΗΜΑ - 3 / Άρτα – Ιωάννινα	27.820.350,35
Π.ΑΘ.Ε. / Αθήνα – Μαλιακός	6.004.837,53
Σύνολο	**121.052.384,91**

Η Εταιρεία διενεργεί αποσβέσεις επί του άυλου δικαιώματος παραχώρησης, οι οποίες για την χρήση που έληξε την 31^{η} Δεκεμβρίου 2017, διαμορφώθηκαν στο ποσό των ευρώ 23.192.480,72, ενώ συνολικά οι αποσβέσεις του άυλου δικαιώματος παραχώρησης, συμπεριλαμβανομένων και των προηγούμενων χρήσεων είναι ποσού ευρώ 231.924.807,15.

3. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

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

Χρήση 2017

Κύκλος εργασιών	=	236.156.819,42	=	36,70%
Σύνολο ενεργητικού		642.948.112,64		
Κυκλοφορούν ενεργητικό	=	141.501.211,53	=	128,40%
Βραχυπρόθεσμες υποχ/σεις		110.161.638,33		
Σύνολο ενεργητικού	=	642.948.112,64	=	265,50%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		242.162.409,92		

Συνολικά Ίδια Κεφάλαια	=	242.162.409,92	=	60,40%
Σύνολο Υποχρεώσεων		400.785.702,71		
Χρηματικά Διαθέσιμα	=	109.454.394,07	=	99,30%
Βραχυπρόθεσμες υποχ/σεις		110.161.638,33		

Χρήση 2016

Κύκλος εργασιών	=	354.999.578,03	=	53.81%
Σύνολο ενεργητικού		659.730.873,83		
Κυκλοφορούν ενεργητικό	=	144.657.674,62	=	189.20%
Βραχυπρόθεσμες υποχ/σεις		76.440.778,99		
Σύνολο ενεργητικού	=	659.730.873,83	=	283.20%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		232.936.423,02		
Συνολικά Ίδια Κεφάλαια	=	232.936.423,02	=	54.50%
Σύνολο Υποχρεώσεων		426.794.450,82		
Χρηματικά Διαθέσιμα	=	49.870.523,52	=	65.20%
Βραχυπρόθεσμες υποχ/σεις		76.440.778,99		

4. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ

Η οικονομική θέση της Εταιρείας την 31/12/2017 είναι ικανοποιητική και ανταποκρίνεται στην εικόνα που παρουσιάζουν οι Οικονομικές της Καταστάσεις. Συγκεκριμένα, σημειώνονται τα εξής:

Ίδια Κεφάλαια

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας ανήλθαν σε 242.162.409,92 ευρώ έναντι 232.936.423,03 ευρώ κατά την προηγούμενη χρήση 2016. Τα Ίδια Κεφάλαια ενισχύθηκαν εντός της χρήσης κατά ευρώ 9,22 εκατ.

Διάρκεια Κατασκευών – Τροποποίηση Έργου

Εντός του 2017 το σύνολο του Έργου Παραχώρησης παραδόθηκε σε κυκλοφορία με εξαίρεση το Νέο Τμήμα Δημοσίου Σχηματάρι – Χαλκίδα το οποίο δεν έχει παραληφθεί. Η οικονομική πρόοδος του Έργου, μέχρι και τον Δεκέμβριο του 2017 είναι της τάξεως του 98,90%.

Το υπολειπόμενο ποσοστό ολοκλήρωσης αφορά:

Α) Εκκρεμότητες εργασιών περιόδου Τ1 όπως έχουν οριστεί από τον Ανεξάρτητο Μηχανικό του Έργου της τάξεως των ευρώ 3 εκατ.

Β) Εργασίες οι οποίες θα αποτελέσουν αντικείμενο της περιόδου μετά την Τ1 της τάξης των ευρώ 22 εκατ. και αφορούν κυρίως την κατασκευή των διοδίων Χαλκίδας, των κόμβων Βαρυμπόμπης και Καλυφτάκη και των διοδίων Βαρυμπόμπης και Αγ. Στεφάνου.

Τραπεζικός Δανεισμός-Ταμιακά Διαθέσιμα

Η Εταιρεία έχει εξασφαλίσει ομολογιακά δάνεια ύψους ευρώ 200.800.000 εκ των οποίων εκταμίευσε τελικά ποσό 175.300.000,00 εκ. ευρώ.

Τα Ταμειακά Διαθέσιμα (καταθέσεις και αποθεματικά σταθμών διοδίων) ανήλθαν σε 109.454.394,07 ευρώ έναντι 49.870.523,52 κατά την προηγούμενη χρήση 2016 και τα Διαθέσιμα στην Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. είναι κατατεθειμένα στους εξής λογαριασμούς του έργου:

1) Λογαριασμός Εισπράξεων ποσό ευρώ 55.082.456,91
2) Λογαριασμός Εξυπηρέτησης Χρέους ποσό ευρώ 11.321.612,84
3) Λογαριασμός Αποθεματικού Βαριάς Συντήρησης ποσό ευρώ 1.739.944,84
4) Λογαριασμός ΦΠΑ ποσό ευρώ 302,47
5) Λογαριασμός Διανομών ποσό ευρώ 9.844.946,00
6) Λογαριασμός υπερβάλλουσας ρευστότητας Λειτουργίας και Συντήρησης ποσό ευρώ 4.888.692,58
7) Λογαριασμός Μετοχικού Κεφαλαίου ποσό ευρώ 22.858.172,44
8) Λογαριασμός Εισπράξεων χρηστών πομποδέκτη ποσό ευρώ 3.003,50

Αποζημιώσεις Παραχωρησιούχου

Στο πλαίσιο της Συμφωνίας για την Έγκαιρη Ολοκλήρωση του Έργου που υπεγράφη την 11η Μαΐου 2016, το Δημόσιο κατέβαλε αποζημιώσεις στον Παραχωρησιούχο Ευρώ 24.000.000,00, για απώλεια εσόδων έως την 31/03/2017 λόγω μη έγκαιρης λειτουργίας Σταθμών Διοδίων. Η εταιρεία έχει υποβάλλει στο Δημόσιο αιτήματα αποζημίωσης απώλειας εσόδων λόγω μη έγκαιρης λειτουργίας Σταθμών Διοδίων για την περίοδο 01/04 – 31/12/2017, συνολικού ποσού ευρώ 11.159.805,00.

5. ΑΠΟΔΟΣΗ ΒΑΣΗΣ

Σε υλοποίηση των προβλέψεων της Σύμβασης Παραχώρησης καθώς και των εγκρίσεων των Δανειστών του Έργου, μεταφέρθηκε τον Δεκέμβριο του 2017 στο Λογαριασμό Διανομών το ποσό των 9.844.946,00 ευρώ. Το

ποσό αυτό αποτελεί τη δικαιούμενη απόδοση των μετόχων μέχρι 31/12/2017 και είναι ελεύθερο προς καταβολή σε αυτούς.

6. ΚΙΝΔΥΝΟΙ

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

Πιστωτικός κίνδυνος και κίνδυνος ρευστότητας

Λόγω της φύσης της δραστηριότητας της Εταιρείας, εκ της οποίας προέρχονται τα έσοδα της, δεν προκύπτει ουσιώδης συγκέντρωση πιστωτικών κινδύνων τέτοιων οι οποίοι να θέτουν υπό αμφισβήτηση την ταμειακή ρευστότητα της Εταιρείας. Βάσει της δανειακής σύμβασης, τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρείας ποσού 105.739.131,58 €, είναι κατατεθειμένα στην Τράπεζα Πειραιώς και ο πιστωτικός κίνδυνος για τα χρηματικά διαθέσιμα, καθώς και για τις λοιπές απαιτήσεις κρίνεται περιορισμένος.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

Κίνδυνος Ταμειακών Ροών και Επιτοκίου

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

Η εύλογη αξία των συμβάσεων αυτών αποτιμήθηκε με προβολή της ισχύουσας, στις 31.12.2017, καμπύλης των επιτοκίων (euribor) σε όλο το χρονικό ορίζοντα των εν λόγω συμβάσεων. Η εύλογη αξία τους ανέρχεται σε υποχρέωση 20,60 εκ. ευρώ.

7. ΜΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Στην Έκθεση Διαχείρισης της χρήσεως 2017, και σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 4403/2016, εντάσσεται φέτος μία ενότητα μη χρηματοοικονομικών στοιχείων η οποία αφορά στις περιοχές με το μεγαλύτερο αντίκτυπο από τη λειτουργία της Εταιρείας, και ειδικά σε Περιβαλλοντολογικά, Κοινωνικά, Εργασιακά θέματα και σε θέματα Ανθρωπίνων δικαιωμάτων, Καταπολέμησης της διαφθοράς και Δωροδοκίας.

Η δομή και το περιεχόμενο βασίστηκε στις κατευθυντήριες οδηγίες του Διεθνούς προτύπου για την έκδοση μη οικονομικών αναφορών The GRI Standards και στις αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου Ηνωμένων Εθνών (United Nations Global Compact).

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Πρωταρχική δέσμευση της Εταιρείας είναι η ασφαλής και ταχύτατη μετακίνηση για όλους τους Έλληνες πολίτες, σε συνδυασμό με την παροχή υπηρεσιών υψηλής ποιότητας.

Η Εταιρεία είναι υπεύθυνη για:

1. Τη μελέτη: Διενέργεια όλων των αναγκαίων μελετών (περιβαλλοντικών, οδοποιίας, γεωτεχνικών κ.λπ.)
2. Το σχεδιασμό: Όλων των νέων τμημάτων
3. Την κατασκευή: Όλων των νέων τμημάτων
4. Τη λειτουργία: Έλεγχος και παρακολούθηση κυκλοφορίας, διαχείριση έκτακτων περιστατικών, εργασίες ρουτίνας (π.χ. καθαρισμός δρόμου)
5. Τη συντήρηση: Των κτιρίων, του δρόμου, του σχετικού εξοπλισμού, των οχημάτων
6. Τη διαχείριση: Συλλογή διοδίων και διαχείριση των Σταθμών Εξυπηρέτησης Αυτοκινητιστών (Σ.Ε.Α.)

Το συνολικό μήκος του έργου παραχώρησης ανέρχεται σε 380 χλμ. και αποτελείται από τρία τμήματα:

1) Το τμήμα του αυτοκινητοδρόμου Αθήνα – Θεσσαλονίκη – Εύζωνοι (Α.Θ.Ε.), από τον ανισόπεδο κόμβο της Μεταμόρφωσης μέχρι τον ανισόπεδο κόμβο στη Σκάρφεια Φθιώτιδας, μήκους 172 χλμ. Στο παρόν τμήμα έχουν πραγματοποιηθεί σημαντικά έργα αναβάθμισης της υποδομής, προκειμένου να συνάδει με τα διεθνή πρότυπα. Διαπλατύνσεις, αντικαταστάσεις στηθαίων ασφαλείας, ανακατασκευές ανισόπεδων κόμβων, αναδιαμόρφωση χώρων στάθμευσής και κατασκευή νέων, είναι μερικές από τις εργασίες που έχουν πραγματοποιηθεί κατά μήκος του αυτοκινητοδρόμου που διασχίζει 3 νομούς, της Αττικής, της Βοιωτίας και της Φθιώτιδας.

2) Τον ομώνυμο αυτοκινητόδρομο «Ιόνια Οδός», μήκους 196 χλμ. από το Αντίρριο μέχρι τα Ιωάννινα στον ανισόπεδο κόμβο με Εγνατία Οδό. Η κατασκευή της Ιόνιας Οδού, συνεισφέρει καταλυτικά στην ανάπτυξη της ευρύτερης περιοχής της Δυτικής Ελλάδας μειώνοντας δραστικά τους χρόνους διαδρομής. Ο αυτοκινητόδρομος διασχίζει συνολικά 4 νομούς, της Αιτωλοακαρνανίας, της Πρέβεζας, της Άρτας και των Ιωαννίνων.

3) Το Συνδετήριο Κλάδου Σχηματάρι – Χαλκίδα μήκους 11 χλμ. το οποίο τελεί υπό παράδοση από το Ελληνικό Δημόσιο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας απαρτίζεται από 10 μέλη. Το Δ.Σ. αποφασίζει επί σημαντικών εταιρικών ζητημάτων κατόπιν προκαθορισμένων συνεδριάσεων. Ο ρόλος του στην εύρυθμη λειτουργία της εταιρίας είναι καθοριστικός, καθώς ασκεί ηγετικό ρόλο και διευθύνει τις εταιρικές υποθέσεις προς όφελος της εταιρίας και όλων των ενδιαφερόμενων μερών. Το Δ.Σ., επίσης. διασφαλίζει ότι η Διοίκηση ακολουθεί και υπηρετεί την εταιρική στρατηγική και κατοχυρώνει την παροχή ενός δίκαιου και ισότιμου περιβάλλοντος, βασισμένου σε πανανθρώπινες αξίες για την εκτέλεση των καθηκόντων των μελών της εταιρίας, και ειδικά των εργαζομένων, οι οποίοι και επηρεάζονται άμεσα από τη λειτουργία της.

ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΠΡΟΣΕΓΓΙΣΗ

Βασική προσέγγιση της στρατηγικής της Εταιρείας είναι η παροχή υπηρεσιών υψηλού επιπέδου. Η Εταιρεία δεσμεύεται για την ποιότητα των υπηρεσιών της θέτοντας ως στόχο τη συνεχή βελτίωση της απόδοσής της.

Η ύπαρξη πιστοποιημένων διαδικασιών που διέπουν όλες τις δραστηριότητες και εργασίες της εταιρίας είναι ιδιαίτερα σημαντική για την παροχή υπηρεσιών υψηλής ποιότητας για τους χρήστες της Εταιρείας καθώς και για την προάσπιση της υγείας των εργαζομένων της και την προστασία του περιβάλλοντος. Για το λόγο αυτό, η Εταιρεία επιδιώκει και πιστοποιεί τις διαδικασίες και τα συστήματά της σύμφωνα με διεθνή πρότυπα.

ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΥΠΕΥΘΥΝΟΤΗΤΑ

Η Εταιρεία, ούσα ιδιαίτερα ευαισθητοποιημένη στις ανάγκες της κοινωνίας, έχει ως στρατηγική να εντάσσει στο σχεδιασμό της, πολιτικές και πρακτικές που συνεισφέρουν όχι μόνο στην οικονομική ανάπτυξη της κοινωνίας αλλά και στην προστασία και ανάπλαση του περιβάλλοντος.

Έχοντας πλήρη κατανόηση της βαθιάς της ευθύνης, καθώς παρέχει ένα δημόσιο αγαθό υψίστης σημασίας, διασφαλίζοντας την εύρυθμή λειτουργία δυο σημαντικότατων οδικών αξόνων της χώρας, συνεχίζει ανελλιπώς την προσπάθεια της για να οριοθετήσει, να οργανώσει, να καταγράψει και να επικοινωνήσει όλες εκείνες τις παραμέτρους, που συγκροτούν την Εταιρική Υπευθυνότητα.

Με βάση διεθνώς αναγνωρισμένες πρακτικές, η Στρατηγική Εταιρικής Υπευθυνότητας της Εταιρείας στηρίζεται σε πέντε πυλώνες:

1. Οδική Ασφάλεια
2. Ποιότητα Παρεχόμενων Υπηρεσιών
3. Ανθρώπινο Δυναμικό
4. Περιβάλλον
5. Συνεργασία με τις Τοπικές Κοινωνίες-Κοινωνική Συνεισφορά

Ως ακόλουθο, καταρτίστηκε ένα ολοκληρωμένο πλάνο δράσης το όποιο καλύπτει πλήρως την υφιστάμενη κατάσταση, με έμφαση στη στοχοθεσία και στην ολοκληρωμένη αποτύπωση των μεθοδολογιών και προσεγγίσεων.

Ήδη από το 2016 η Εταιρεία ξεκίνησε μια εις βάθος ανάλυση της στρατηγικής προσέγγισης για την Εταιρική Υπευθυνότητα, ώστε να καλύψει αποτελεσματικά όλες τις περιοχές που επηρεάζουν και επηρεάζονται από την επιχειρηματική της δραστηριότητα. Οι κοινωνικές και περιβαλλοντικές επιπτώσεις επηρεάζουν την ποιότητα των υπηρεσιών της Εταιρείας και σχετίζονται άμεσα με την ικανότητά της να προσφέρει διαρκώς ασφαλείς υπηρεσίες σε όλους τους χρήστες των αυτοκινητοδρόμων. Παράλληλα, σχετίζονται με τη δυνατότητά της να συνδράμει στην ανάπτυξη των τοπικών κοινωνιών τις οποίες επηρεάζει, όπως και στο ευρύτερο κοινωνικό σύνολο, το οποίο είναι έμμεσος αποδέκτης της κοινωνικής αξίας που η Εταιρεία δημιουργεί και διανέμει.

ΥΠΕΥΘΥΝΟΤΗΤΑ ΣΤΗΝ ΕΦΟΔΙΑΣΤΙΚΗ ΑΛΥΣΙΔΑ

Η παροχή υπηρεσιών υψηλού επιπέδου επιβάλλει μια απαιτητική διαδικασία για την επιλογή των συνεργατών της Εταιρείας και θέτει ως βασική προϋπόθεση οι προμηθευτές να μοιράζονται τις ίδιες αρχές που πρεσβεύει η Εταιρεία. Παράλληλα οι προμηθευτές πρέπει να ακολουθούν πιστά τις προδιαγραφές και τους κανόνες που διέπουν το φάσμα λειτουργία τους.

Το Σύστημα Διαχείρισης Ποιότητας που εφαρμόζει η Εταιρεία θέτει μια σειρά απαιτήσεων για τους προμηθευτές. Ενδεικτικά αναφέρονται τα ακόλουθα:

- Επιλογή από ανοιχτή έρευνα αγοράς
- Τουλάχιστον 3 διαφορετικές προσφορές
- Οι προδιαγραφές είναι προκαθορισμένες από την εταιρίας μας
- Λαμβάνεται υπόψη η υπεύθυνη δραστηριότητα του συνεργάτη και τα ποιοτικά χαρακτηριστικά της υπηρεσίας/ προϊόντος
- Ετήσια αξιολόγηση της επίδοσης των υφιστάμενων προμηθευτών

Εκτός από τα κριτήρια επιλογής των προμηθευτών, η Εταιρεία καταγράφει τις επίσημες πιστοποιήσεις που έχουν λάβει οι προμηθευτές της, καθώς με τον τρόπο αυτό εξασφαλίζεται η ποιότητα των υπηρεσιών και προϊόντων. Οι κυριότεροι προμηθευτές είναι πιστοποιημένοι με ένα ή και περισσότερα από τα παρακάτω συστήματα, ανάλογα με το αντικείμενό τους:

- ISO 9001: 2008
- ISO 14001: 2004
- ISO 22000:2005
- EN 361: 2002
- EN 358: 1999

Οι βασικές κατηγορίες προμηθευτών της Εταιρείας έχουν ως ακολούθως:

- Οι κατασκευάστριες κοινοπραξίες
- Οι μελετητικές εταιρίες
- Οι προμηθευτές που απασχολούνται αποκλειστικά με τις κατασκευαστικές εργασίες της Εταιρείας
- Οι υπεργολάβοι για τη συντήρηση και αποχιονισμό των αυτοκινητοδρόμων και τη συντήρηση εξοπλισμού
- Προμηθευτές αναλωσίμων υλικών
- Εξωτερικοί συνεργάτες που παρέχουν υποστήριξη σε θέματα λειτουργίας (δικηγόροι, ορκωτοί ελεγκτές κ.α.)

Ειδικά για τους προμηθευτές που σχετίζονται άμεσα με τα θέματα λειτουργίας και συντήρησης της υποδομής, οι έλεγχοι για την τήρηση της περιβαλλοντικής νομοθεσίας είναι συνεχείς και εξονυχιστικοί. Σε ετήσια βάση, πραγματοποιείται αξιολόγηση των προμηθευτών και υπεργολάβων βάσει συγκεκριμένων κριτήριων τα οποία περιλαμβάνουν:

- Τήρηση προθεσμιών
- Ποιότητα συναλλαγής
- Ικανότητα αντίδρασης
- Διαθεσιμότητα προϊόντων/ υπηρεσιών
- Συμμόρφωση προϊόντων/ υπηρεσιών με τις προκαθορισμένες από την εταιρία προδιαγραφές
- Συμμόρφωση σε κανονισμούς ασφαλείας και υγιεινής
- Κόστος
- Υπηρεσίες μετά την πώληση

Η Εταιρεία, έχει αναλύσει πιθανές περιοχές ρίσκου συμπεριλαμβανομένης και της πιθανότητας εμφάνισης περιστατικών παιδικής, εξαναγκαστικής ή υποχρεωτικής εργασίας. Λαμβάνοντας όμως υπόψη τη φύση και τις απατήσεις της εργασίας δε θεωρεί ότι οι δικές της δραστηριότητες ή των προμηθευτών της ενέχουν κίνδυνο εμφάνισης τέτοιων φαινομένων.

Κατά το 2017, δεν παρατηρήθηκε κανένα περιστατικό χαμηλής ποιότητας από τους κυριότερους προμηθευτές και επομένως δεν πραγματοποιήθηκε κάποια διακοπή συνεργασίας. Μέσα στο 2017, καθιερώθηκαν συναντήσεις με κρίσιμους προμηθευτές, έτσι ώστε να συζητιούνται και να επιλύονται συστηματικά τυχόν προβλήματα τα οποία παρατηρούνταν στη διαδικασία λήψης παραγγελιών. Επίσης πραγματοποιείται προέγκριση από το τμήμα προμηθειών για τις εντολές αγοράς, προτού φθάσουν στον οικονομικό διευθυντή της Εταιρείας, διασφαλίζοντας με αυτόν τον τρόπο την αρτιότητα και πληρότητα των δεδομένων και απαιτούμενων ενεργειών. Σταδιακά, όλες οι προμήθειες και οι διαγωνισμοί, ανατίθενται στο τμήμα προμηθειών, ώστε να υπάρχει κεντρικός συντονισμός ενεργειών για τα θέματα προμηθειών, αυξάνοντας έτσι την αποδοτικότητα του κυκλώματος αγορών της εταιρίας.

<u>ΚΟΙΝΩΝΙΑ ΚΑΙ ΤΟΠΙΚΗ ΚΟΙΝΩΝΙΑ</u>

Η Εταιρεία, βρίσκεται, από την ίδρυση της, δίπλα στις τοπικές κοινωνίες και στους κατοίκους τους, μέσα από ειδικά προγράμματα. Στο πλαίσιο αυτό, το 2017, οργάνωσε και συμμετείχε σε μεγάλο αριθμό δράσεων κοινωνικού χαρακτήρα αποδεικνύοντας εμπράκτως ότι η Εταιρεία είναι ένας ενεργός κοινωνικός μέτοχος που ενδιαφέρεται για τις ανάγκες της κοινωνίας στην οποία δραστηριοποιείται, και συμβάλλει έμπρακτα με τις δραστηριότητές της στην ανάπτυξη του τόπου και της κοινωνίας.

- Συνεργαζόμαστε με 351 Έλληνες τοπικούς προμηθευτές
- 99,8% των δαπανών μας σε προμηθευτές απευθύνεται σε Έλληνες (τοπικούς και εθνικούς προμηθευτές)
- Πάνω από 300 μόνιμες θέσεις εργασίας με έμφαση εκτός Αττικής

8. ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΙ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ

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

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

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

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

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

Επιπλέον, ειδικά προγράμματα παρακολούθησης Οδικού Κυκλοφοριακού Θορύβου (ΟΚΘ) και ατμοσφαιρικής ρύπανσης εφαρμόζονται σε ετήσια βάση με την υποστήριξη εξειδικευμένων συμβούλων με πολυετή εμπειρία στον τομέα.

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

9. ΑΝΘΡΩΠΙΝΟ ΔΥΝΑΜΙΚΟ

Η Εταιρεία στις 31/12/2017 απασχολούσε 518 υπαλλήλους. Η συντριπτική πλειοψηφία των εργαζομένων, καλύπτεται από ατομικές συμβάσεις εργασίας αορίστου χρόνου. Όλοι οι εργαζόμενοί είναι πλήρους απασχόλησης. Στη Εταιρεία απασχολούνται επιπλέον εποχικοί εργαζόμενοι, οι οποίοι προέρχονται από εταιρίες προσωρινής απασχόλησης με τις οποίες συνεργάζεται σε μόνιμη βάση. Το προσωπικό αυτό καλύπτει έκτακτες ή εποχιακές ανάγκες της Εταιρείας, όπως για παράδειγμα άδειες μητρότητας. Το 91,38% του συνόλου των εργαζομένων απασχολούνται κυρίως με τις υπηρεσίες συντήρησης και επίβλεψης των αυτοκινητοδρόμων και

στους σταθμούς των διοδίων καθώς και σε συναφείς δραστηριότητες που συνδέονται με την λειτουργία αυτών. Σε κάθε περίπτωση, αμέσως μετά την πρόσληψη των υπαλλήλων ακολουθεί περίοδος εκπαίδευσης, ώστε να επιτυγχάνεται η μεγιστοποίηση της αποτελεσματικότητα της εργασίας τους αλλά ταυτόχρονα και η αποφυγή λαθών. Επιπρόσθετα η Εταιρεία, προσπαθώντας να δημιουργήσει ένα ευνοϊκό περιβάλλον για τους υπαλλήλους της, επενδύει σε σεμινάρια για την εκπαίδευση αυτών, αναλόγως με την ειδικότητα του καθενός αλλά και τις ανάγκες που προκύπτουν κατά καιρούς.

Πολιτική Ίσων Ευκαιριών

Η διαχείριση του ανθρώπινου δυναμικού βασίζεται σε αρχές και πολιτικές οι οποίες προασπίζουν την προστασία δικαιωμάτων και ίσων ευκαιριών για όλους, χωρίς καμία απολύτως διάκριση, ανεξάρτητα από φυλή, χρώμα, φύλο, γλώσσα, θρησκεία, πολιτικές ή οποιεσδήποτε άλλες πεποιθήσεις, την εθνική ή κοινωνική καταγωγή, την περιουσία, ή οποιαδήποτε άλλη κατάσταση. Ο σεβασμός στη διαφορετικότητα και στην αξία της κάθε προσωπικότητας, είναι θεμελιώδες στοιχείο της εταιρικής κουλτούρας. Η ισότητα μεταξύ των φύλων είναι μία από τις ακολουθούμενες και επιδιωκόμενες, σε απόλυτο βαθμό αξίας, πολιτικές.

Στο πλαίσιο αυτό, ισότητας και ισονομίας, η Εταιρεία καλλιεργεί εργασιακό περιβάλλον που προσφέρει ευκαιρίες εξέλιξης με μοναδικό κριτήριο τις γνώσεις, τις δεξιότητες, την απόδοση και την ευθυγράμμιση με τις αρχές της. Οι προσλήψεις και αξιολογήσεις στηρίζονται στα αξιοκρατικά κριτήρια και στις πολιτικές, που έχει θεσπίσει η εταιρία, και καμία μορφή διάκρισης δεν υφίσταται στις αμοιβές των εργαζομένων. Όλοι οι εργαζόμενοι έχουν δικαίωμα ίσης αμοιβής για παρεχόμενη εργασία ίσης αξίας.

Κατά τη διάρκεια του 2017, δε σημειώθηκε κανένα περιστατικό διάκρισης, αλλά ούτε υπήρξε καταγγελία ή παράπονο από εργαζόμενους ή/ και τρίτους αναφορικά με περιστατικά διάκρισης στο χώρο εργασίας.

Εκπαίδευση Προσωπικού

Η συνεχής και αδιάλειπτη κατάρτιση των εργαζομένων αποτελεί δέσμευση για την Εταιρεία. Η πολιτική εκπαίδευσης που έχει υιοθετηθεί αφορά όλο το προσωπικό όλων των επιπέδων και απαρτίζεται από 6 διακριτά στάδια:

1. Ανάλυση Εκπαιδευτικών Αναγκών
2. Προσδιορισμός Πλάνου Εκπαίδευσης
3. Ανάπτυξη Πλάνου Εκπαίδευσης
4. Εφαρμογή Πλάνου Εκπαίδευσης
5. Αξιολόγηση Εκπαιδευτικών Προγραμμάτων
6. Εκτίμηση Αποτελεσματικότητας Εκπαιδευτικών Προγραμμάτων

Στόχος της διαδικασίας εκπαίδευσης, είναι να:

- υποστηριχθεί η στρατηγική της εταιρίας
- προετοιμάσει τους εργαζομένους για την επαγγελματική τους σταδιοδρομία

- εξοπλίσει τους εργαζομένους με εργαλεία και δεξιότητες απαραίτητές για την αποτελεσματική εκτέλεση των καθηκόντων τους

Ανθρώπινα Δικαιώματα

Η Εταιρεία επιδιώκει την εφαρμογή των διεθνώς συμφωνηθέντων αρχών περί προστασίας των ανθρωπίνων δικαιωμάτων όπως αυτές έχουν καθοριστεί στη Διεθνή Διακήρυξη για τα Ανθρώπινα Δικαιώματα. Ως εκ τούτου η Εταιρεία εφαρμόζει αυστηρές πολιτικές τήρησης της προστασίας των ανθρώπινων δικαιωμάτων και διασφαλίζει την πλήρη εφαρμογή τους σε όλο το εύρος των δραστηριοτήτων της. Σημειώνεται ότι μέχρι σήμερα δεν έχει υπάρξει κανένα περιστατικό παραβίασης ανθρωπίνων δικαιωμάτων στο σύνολο της λειτουργίας της Εταιρείας στο περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται.

Υγεία και Ασφάλεια

Η διασφάλιση της Υγείας και Ασφάλειας όλων των εργαζομένων, αποτελεί για την Εταιρεία υψίστη προτεραιότητα και καθοριστικό παράγοντα αποτελεσματικής, καθημερινής λειτουργίας. Διαχρονικός στόχος και δέσμευση της Εταιρείας είναι η δημιουργία ενός ασφαλούς και υγιούς περιβάλλοντος εργασίας, στο οποίο κυριαρχεί η καθημερινή προσπάθεια για την ελαχιστοποίηση των εργατικών ατυχημάτων. Η διαχείριση των θεμάτων Υγείας και Ασφάλειας εφαρμόζεται σύμφωνα με τις διατάξεις που ορίζονται από την ισχύουσα ελληνική και ευρωπαϊκή νομοθεσία.

Από το 2013, η Εταιρεία εφαρμόζει ολοκληρωμένο Σύστημα Διαχείρισης Ασφάλειας & Υγιεινής (Σ.Δ.Α.Υ.) πιστοποιημένο σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο OHSAS 18001:2007. Με το σύστημα αυτό η Εταιρεία στοχεύει στην ελαχιστοποίηση, εάν όχι στην εξάλειψη, των κινδύνων προς τους υπαλλήλους της, τους χρήστες του αυτοκινητοδρόμου ή τρίτους που σχετίζονται με οποιαδήποτε δραστηριότητά της. Επιπλέον, θέτει τις κατάλληλες προτεραιότητες και καθιερώνει προγράμματα για την εφαρμογή της πολιτικής της και την επίτευξη των στόχων Ασφάλειας και Υγιεινής.

Με την υποστήριξη ανεξάρτητων Συμβούλων Υγείας και Ασφάλειας, η Εταιρεία παρέχει στο ανθρώπινο δυναμικό της, τις απαραίτητες υπηρεσίες Τεχνικού Ασφαλείας και Ιατρού Εργασίας, φροντίζοντας έτσι για τη συνεχή παρακολούθηση της υγείας και των συνθηκών εργασίας όλων των εργαζομένων. Για την πρόληψη και την προστασία των εργαζομένων από κάθε μορφής επαγγελματικό κίνδυνο, τόσο οι Τεχνικοί Ασφαλείας, όσο και οι Ιατροί Εργασίας πραγματοποιούν τακτικές επισκέψεις σε όλες τις εγκαταστάσεις της Εταιρείας. Οι συνεργάτες της αξιολογούν την υφιστάμενη κατάσταση, υποδεικνύουν τα σημεία που χρήζουν βελτίωσης, ενώ παράλληλα ενημερώνουν και καθοδηγούν τους εργαζομένους με οδηγίες ασφαλούς εργασίας.

Στις περιπτώσεις σοβαρών ιατρικών προβλημάτων, η Εταιρεία προβαίνει άμεσα σε ενέργειες υποστήριξης των εργαζομένων και των οικογενειών τους. Οι ενέργειες αυτές μπορεί να περιλαμβάνουν:

- ψυχολογική ενδυνάμωση από πιστοποιημένους ψυχολόγους και θεραπευτές
- παροχή εξειδικευμένης ιατρικής παρακολούθησης από εμπειρογνώμονες

- αγορά εξειδικευμένου ιατρικού εξοπλισμού
- παροχή οικονομικής ενίσχυσης και άδειας μετ' αποδοχών κατά την διάρκεια ασθένειας ή ανάρρωσης

Η Εταιρεία παρέχει σε όλους τους εργαζομένους προγράμματα δωρεάν Ιατρικών Εξετάσεων βάση της θέσης εργασίας και της κατηγορίας επικινδυνότητας, όπως αυτή ορίζεται στη Μελέτη Εκτίμησης Επαγγελματικού Κινδύνου. Επιπλέον για τις ομάδες του τμήματος συντήρησης διεξάγουμε εμβολιασμούς Τετάνου, Ηπατίτιδας Α' και Β'.

10. ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ

Την 31η Δεκεμβρίου 2017 η Εταιρεία δεν κατείχε ίδιες μετοχές.

11. ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

- Λ. Ν. Ερυθραίας 19 (Γραφεία)
- Σωρού 14 (Γραφεία)
- Σχηματάρι (Κέντρο Διαχείρισης Κυκλοφορίας)
- Άγιος Κωνσταντίνος (Κέντρο Ελέγχου Σηράγγων)
- Καμένα Βούρλα (Γραφεία)
- 13 σταθμοί διοδίων κατά μήκος του ΠΑΘΕ.
- 14 σταθμοί διοδίων κατά μήκος της ΙΟΝΙΑΣ Οδού.
- Γαβρολίμνη (Κέντρο Διαχείρισης Κυκλοφορίας)
- Γαβρολίμνη (Κέντρο Ελέγχου Σηράγγων)
- Ρηγαίικα (Κέντρο Εκμετάλλευσης και Συντήρησης)
- Αμφιλοχία (Κέντρο Εκμετάλλευσης και Συντήρησης)
- Καμπή (Κέντρο Εκμετάλλευσης και Συντήρησης)
- Επισκοπικό (Κέντρο Διαχείρισης Κυκλοφορίας)
- Αμπελιά (Κέντρο Ελέγχου Σηράγγων)

- Μαλακάσα (Κέντρο Εκμετάλλευσης και Συντήρησης)

- Ρηγαίικα (Γραφεία)

- Μακύνεια (Γραφεία)

12. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΗΣ 31.12.2017

Από τη λήξη της κλειόμενης χρήσεως 31.12.2017 μέχρι την ημέρα συντάξεως της παρούσας εκθέσεως δεν συνέβησαν άλλα σημαντικά γεγονότα που να έχουν σημαντική επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της κλειόμενης χρήσεως και θα έπρεπε να αναφερθούν στην παρούσα Έκθεση.

Αυτά κκ. Μέτοχοι υπήρξαν τα πεπραγμένα της χρήσης που έληξε την 31.12.2017 και υποβάλλουμε στην κρίση σας την παρούσα Έκθεση για την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας.

Συνημμένα σας υποβάλλουμε τις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση 2017 (1.1.2017 – 31.12.2017), και παρακαλούμε όπως τις εγκρίνετε και απαλλάξετε τα μέλη του ΔΣ, τα διοικητικά στελέχη και τον Ορκωτό Ελεγκτή από κάθε ευθύνη αποζημιώσεως για τη χρήση 2017.

Αθήνα, 24/05/2018

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο Πρόεδρος

Εμμανουήλ Βράιλας

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

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

Β. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

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

Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2017, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας «ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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 οικονομικών 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.

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνουν την Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην "Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων", αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των οικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν οι άλλες πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις οικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε

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

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

στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της διοίκησης επί των οικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των οικονομικών 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 βάσης 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 προχωρήσει σ ’αυτές τις ενέργειες.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις, στο σύνολό τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, 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 οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις οικονομικές 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 οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για 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.

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

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

- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε 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.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και 107Α του κ.ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2017.

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

Αθήνα, 25 Μαΐου 2017

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ανδρέας Χατζηδαμιανού
Α.Μ. ΣΟΕΛ 61391
ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ)
ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.
ΧΕΙΜΑΡΡΑΣ 8Β, ΜΑΡΟΥΣΙ
151 25, ΑΤΤΙΚΗ
Α.Μ. ΣΟΕΛ 107

Γ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2017

	Σημ.	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	**5**	96.609.222,38	76.823.622,06
Έσοδα από κατασκευαστικά συμβόλαια	**5**	139.547.597,04	278.175.955,97
Σύνολο εσόδων		**236.156.819,42**	**354.999.578,03**
Κόστος πωλήσεων	**6**	(54.375.980,22)	(47.351.482,59)
Κόστος έργων	**6**	(135.483.103,92)	(270.073.743,66)
Μικτό κέρδος		**46.297.735,28**	**37.574.351,78**
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	**8**	15.669.851,91	20.919.625,36
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	**6**	(8.962.367,75)	(6.577.865,54)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	**7**	(33.722.113,57)	(38.702.168,79)
Λειτουργικό κέρδος		**19.283.105,87**	**13.213.942,81**
Χρηματοοικονομικά έσοδα	**9**	2.419.052,75	1.298.136,22
Χρηματοοικονομικά έξοδα	**9**	(20.249.028,21)	(17.338.847,48)
Αποτέλεσμα προ φόρων		**1.453.130,41**	**(2.826.768,45)**
Φόρος εισοδήματος	**20**	5.313.340,61	7.103.125,81
Αποτέλεσμα περιόδου		**6.766.471,02**	**4.276.357,36**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους			
Στοιχεία που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους:			
Αποθεματικό συμβάσεων αντιστάθμισης κινδύνων ταμειακών ροών	**17**	3.364.303,86	404.731,06
Φόρος που αντιστοιχεί σε στοιχεία του λοιπού συνολικού εισοδήματος	**17**	(975.648,12)	(117.372,01)
Καθαρά συνολικά εισοδήματα για να αναταξινομηθούν στο κέρδος ή ζημία σε μεταγενέστερες περιόδους		**2.388.655,74**	**287.359,05**
Στοιχεία που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους:			
Αναλογιστικά κέρδη και (ζημίες) επί προγραμμάτων καθορισμένων παροχών		99.803,00	(6.257,00)
Φόρος που αντιστοιχεί σε στοιχεία του λοιπού συνολικού εισοδήματος		(28.942,87)	1.814,53
Καθαρά συνολικά εισοδήματα για να μην αναταξινομηθούν στο κέρδος ή ζημία σε μεταγενέστερες περιόδους		**70.860,13**	**(4.442,47)**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) της χρήσης, καθαρά από φόρους		**2.459.515,87**	**282.916,58**
Συγκεντρωτικά συνολικά κέρδη μετά από φόρους		**9.225.986,89**	**4.559.273,94**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 25 έως 75 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Δ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

την 31 Δεκεμβρίου 2017

	Σημ.	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2016
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	**10**	9.500.966,91	4.129.661,33	3.341.711,28
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	**11**	464.900.314,06	488.245.028,37	511.509.137,62
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	**12**	312.810,15	274.449,15	261.313,61
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	**20**	26.732.809,98	22.424.060,36	15.436.492,29
Σύνολο		**501.446.901,11**	**515.073.199,21**	**530.548.654,79**
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Αποθέματα	**13**	194.619,61	238.667,49	242.775,19
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	**14**	31.665.103,85	94.361.389,61	121.215.322,33
Απαίτηση Επιχορήγησης από το Δημόσιο		187.094,00	187.094,00	95.021.516,38
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	**15**	109.454.394,07	49.870.523,52	135.508.427,35
Σύνολο		**141.501.211,53**	**144.657.674,62**	**351.988.041,25**
Σύνολο ενεργητικού		**642.948.112,64**	**659.730.873,83**	**882.536.696,04**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Ίδια κεφάλαια				
Μετοχικό κεφάλαιο	**16**	116.800.980,00	116.800.980,00	75.000.000,00
Αποθεματικά	**17**	481.597.382,86	398.463.156,19	306.835.835,21
Αποτελέσματα εις νέον		(356.235.952,94)	(282.327.713,18)	(195.259.665,87)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**242.162.409,92**	**232.936.423,02**	**186.576.169,34**
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Ομολογιακά δάνεια	**22**	132.467.240,00	48.363.970,00	48.545.160,00
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	**22**	99.744.429,50	102.657.829,71	69.633.112,70
Προβλέψεις	**18**	6.067.895,05	3.938.359,05	1.769.286,86
Υποχρέωση κατασκευής βάσει σύμβασης παραχώρησης	**11**	30.389.445,13	169.937.042,17	448.112.998,14
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	**19**	683.201,00	675.307,00	549.642,00
Παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία	**22**	20.604.007,70	24.754.394,90	25.253.693,02
Μακροπρόθεσμη υποχρέωση χρηματοδοτικής μίσθωσης		17.846,00	26.769,00	35.692,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		650.000,00	0,00	0,00
Σύνολο		**290.624.064,38**	**350.353.671,83**	**593.899.584,72**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	**21**	83.954.946,34	53.931.890,99	69.885.997,98
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	**22**	5.926.813,00	22.310.852,00	32.011.181,00
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	**22**	20.253.110,00	180.190,00	154.840,00
Βραχυπρόθεσμη υποχρέωση χρηματοδοτικής μίσθωσης		26.769,00	17.846,02	8.923,00
Σύνολο		**110.161.638,33**	**76.440.778,99**	**102.060.941,98**
Σύνολο υποχρεώσεων		**400.785.702,71**	**426.794.450,82**	**695.960.526,70**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		**642.948.112,64**	**659.730.873,83**	**882.536.696,04**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 25 έως 75 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ε. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2017

	Κεφάλαιο	Αποθεματικά νόμων και καταστατικού	Αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο, 1 Ιανουαρίου 2016	**75.000.000,00**	**324.765.957,25**	**(17.930.122,04)**	**(195.259.665,86)**	**186.576.169,35**
Αποτελέσματα περιόδου	0,00	0,00	0,00	4.276.357,36	**4.276.357,36**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους	0,00	0,00	287.359,05	(4.442,47)	**282.916,58**
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα	**0,00**	**0,00**	**287.359,05**	**4.271.914,89**	**4.559.273,94**
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	41.800.980,00	0,00	0,00	0,00	**41.800.980,00**
Επιχορηγήσεις επενδύσεων	0,00	91.339.962,20	0,00	(91.339.962,20)	**0,00**
Υπόλοιπο, 31 Δεκεμβρίου 2016	**116.800.980,00**	**416.105.919,45**	**(17.642.762,99)**	**(282.327.713,17)**	**232.936.423,29**
Αποτελέσματα περιόδου	0,00	0,00	0,00	6.766.471,02	**6.766.471,02**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους	0,00	0,00	2.388.655,74	70.860,13	**2.459.515,87**
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα	**0,00**	**0,00**	**2.388.655,74**	**6.837.331,15**	**9.225.986,89**
Επιχορηγήσεις επενδύσεων	0,00	80.745.570,93	0,00	(80.745.570,93)	**0,00**
Υπόλοιπο, 31 Δεκεμβρίου 2017	**116.800.980,00**	**496.851.490,38**	**(15.254.107,25)**	**(356.235.952,95)**	**242.162.410,18**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 25 έως 75 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΣΤ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017

	Σημ.	31/12/2017	31/12/2016
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη/(Ζημίες) χρήσεως προ φόρου εισοδήματος		1.453.130,41	(2.826.768,45)
Προσαρμογές για την συμφωνία των καθαρών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες :			
Αποσβέσεις ασώματων και ενσωμάτων ακινητοποιήσεων	6,10,11	25.520.071,50	24.959.605,20
Απομειώσεις αξίας / (ανακτήσεις απομειώσεων) εμπορικών απαιτήσεων		0,00	252.636,60
Προβλέψεις		2.227.103,00	1.114.382,81
Πρόβλεψη για αποζημίωση εσόδων	14	(11.159.806,00)	(20.116.109,00)
Κατασκευαστικό κέρδος βάσει ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΑ ΕΔΔΠΧΑ 12	6	(4.064.493,12)	(8.102.212,31)
(Τόκοι και συναφή έσοδα)	9	(2.419.052,75)	(1.298.136,22)
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	9	20.249.028,21	17.338.847,48
(Κέρδη)/Ζημίες από πώληση ασώματων και ενσωμάτων ακινητοποιήσεων		6.426,74	0,00
Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης		**31.812.407,99**	**11.322.246,11**
(Αύξηση)/Μείωση σε:			
Αποθέματα	13	44.047,88	4.107,70
Εμπορικές απαιτήσεις	14	(1.878.902,54)	252.133,40
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις		75.734.994,30	47.248.487,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	12	(38.361,00)	(13.136,00)
Αύξηση/(Μείωση) σε:			
Προμηθευτές	21	21.148.776,65	(13.849.448,41)
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		(1.028.995,84)	(1.665.389,38)
Εισπράξεις επιχορηγήσεων		0,00	94.834.422,38
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		186.584,27	0,00
Ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες		125.980.551,71	138.133.422,80
Πληρωμές φόρου εισοδήματος		0,00	0,00
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες		**125.980.551,71**	**138.133.422,80**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες:			
(Αγορές ασώματων και ενσώματων ακινητοποιήσεων και κατασκευαστικού αντικειμένου βάσει ποσοστού ολοκλήρωσης)		(143.036.193,45)	(272.557.190,99)
Εισπράξεις τόκων και συναφών εσόδων	9	1.632.969,00	1.203.569,16
Ταμειακές εκροές για επενδυτικές δραστηριότητες		**(141.403.224,45)**	**(271.353.621,83)**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες :			
Εισπράξεις από αυξήσεις κεφαλαίου		0,00	41.800.980,00
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα μακροπρόθεσμα δάνεια		126.600.000,00	27.007.932,00
(Αποπληρωμές μακροπροθέσμων δανείων)		(22.423.810,00)	(155.840,00)
Καθαρή μεταβολή βραχυπρόθεσμων δανείων	22	(16.384.039,00)	(9.700.329,00)
(Πληρωμές τόκων και λοιπών χρηματ. εξόδων)		(12.785.608,14)	(11.370.448,20)
Ταμειακές εισροές για χρηματοοικονομικές δραστηριότητες		**75.006.542,86**	**47.582.294,80**
Καθαρή αύξηση χρηματικών διαθεσίμων		**59.583.870**	**(85.637.904,23)**
Χρηματικά διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου		49.870.523,52	135.508.427,35
Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου		**109.454.393,64**	**49.870.523,12**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 25 έως 75 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ζ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

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

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

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

Για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017, οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας ενσωματώνονται στις Οικονομικές Καταστάσεις των κάτωθι εταιρειών:

- ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (Μητρική) Λεωφ. Μεσογείων 85, Αθήνα 115 26. (Ποσοστό συμμετοχής 78,59%, με τη μέθοδο της πλήρους ενοποίησης).
- FERROVIAL S.A., Príncipe De Vergara 135, Μαδρίτη, Ισπανία. (Ποσοστό συμμετοχής 21,41%, με τη μέθοδο της καθαρής θέσης).

Την 29/9/2017, η IRIDIUM (ACS Group) μεταβίβασε το μερίδιο της ποσοστού 21,40%, στη ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. και ως εκ τούτου δεν είναι πια μέτοχος της Εταιρείας, ενώ η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. απέκτησε τον έλεγχο και συνεπώς η Εταιρεία καθίσταται θυγατρική της.

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

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας εγκρίθηκαν για δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 24/05/2018 και τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων. Οι Μέτοχοι της Εταιρείας έχουν τη δυνατότητα να τροποποιήσουν τις Οικονομικές Καταστάσεις μετά τη δημοσίευση τους.

Το σύνολο του προσωπικού που απασχολεί η Εταιρεία την 31 Δεκεμβρίου 2017 ανέρχεται σε 518 εργαζομένους (31 Δεκεμβρίου 2016: 308 εργαζόμενοι, 1 Ιανουαρίου 2016: 284 εργαζόμενοι) και αναλύεται κατά είδος απασχόλησης ως εξής:

	31.12.2017	31.12.2016	1.1.2016
Μισθωτοί	493	294	270
Ημερομίσθιοι	25	14	14
Σύνολο	**518**	**308**	**284**

2. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΚΑΙ ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017 έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση («ΕΕ») και παρουσιάζουν την οικονομική θέση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας. Σε αυτό το πλαίσιο, η Διοίκηση θεωρεί ότι η αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern) αποτελεί την κατάλληλη βάση προετοιμασίας της παρούσας οικονομικής πληροφόρησης. Δεν υπάρχουν πρότυπα και διερμηνείες προτύπων που να έχουν εφαρμοστεί πριν από την υποχρεωτική ημερομηνία έναρξης εφαρμογής τους.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός των παραγώγων χρηματοοικονομικών εργαλείων που έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία τους. Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ το οποίο είναι το νόμισμα στο οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία. Τυχόν μικρές αποκλίσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις των σχετικών ποσών.

2.1 Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ

Οι επισυναπτόμενες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017 είναι οι πρώτες που συντάσσονται από την Εταιρεία σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως υιοθετήθηκαν από την ΕΕ, λόγω της απόκτησης του ελέγχου από τη μητρική εταιρεία ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. Για τις χρήσεις έως και συμπεριλαμβανομένης της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016, η Εταιρεία τηρούσε τα λογιστικά της βιβλία και στοιχεία και συνέτασσε τις οικονομικές της καταστάσεις σύμφωνα με το Ν. 4308/2014 «Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις» («ΕΛΠ»). Η ημερομηνία μετάβασης είναι η 1 Ιανουαρίου 2016 και για τον σκοπό αυτό παρουσιάζονται συγκριτικά στοιχεία σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016 καθώς και Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσεως με βάση τα ΔΠΧΑ κατά την ημερομηνία μετάβασης 1 Ιανουαρίου 2016. Παρακάτω, παρατίθενται λεπτομέρειες και αναλυτικοί πίνακες που απεικονίζουν τις προσαρμογές που έχουν πραγματοποιηθεί κατά τη μετάβαση από τα ΕΛΠ στα ΔΠΧΑ.

Η Εταιρεία εφάρμοσε το ΔΠΧΑ 1 Πρώτη Εφαρμογή των ΔΠΧΑ στη σύνταξη των συνημμένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Με βάση τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 1, στη σύνταξη των πρώτων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων με βάση τα ΔΠΧΑ, μια Εταιρεία θα πρέπει να χρησιμοποιήσει τα ΔΠΧΑ που είναι σε ισχύ κατά την ημερομηνία κλεισίματος των πρώτων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων για όλες τις χρήσεις που παρουσιάζονται καθώς και στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης μετάβασης. Κατά συνέπεια, όλα τα αναθεωρημένα ή νεοκδοθέντα Πρότυπα που έχουν εφαρμογή στην Εταιρεία και ισχύουν για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017 και που έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ, χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της τρέχουσας χρήσης, των συγκριτικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2016 καθώς και της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης μετάβασης της 1 Ιανουαρίου 2016.

Το ΔΠΧΑ 1 Πρώτη Εφαρμογή των ΔΠΧΑ παρέχει τη δυνατότητα ειδικά κατά τη μετάβαση στα ΔΠΧΑ να εφαρμοσθούν ορισμένες εξαιρέσεις από τις γενικές διατάξεις τους που απαιτούν αναδρομική εφαρμογή των ΔΠΧΑ. Η Εταιρεία δεν έκανε χρήση των σχετικών εξαιρέσεων.

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν συνοπτικά την επίδραση των σημαντικότερων εγγραφών προσαρμογής επί της Χρηματοοικονομικής Θέσεως την 1 Ιανουαρίου 2016 και την 31 Δεκεμβρίου 2016 και επί των Συνολικών Εισοδημάτων που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016, οι οποίες εφαρμόσθηκαν επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας με βάση τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα (Ν. 4308/14). Επίσης παρατίθενται εξηγήσεις για τις σημαντικές μεταβολές που επήλθαν στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις που είχαν συνταχθεί με βάση τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα από την εφαρμογή των ΔΠΧΑ.

Συμφωνία Χρηματοοικονομικής Θέσης κατά την 1 Ιανουαρίου 2016 (ημερομηνία μετάβασης)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		**01.01.2016**		
	Σημ.	**Δημοσιευμένες καταστάσεις ΕΛΠ**	**Προσαρμογές**	**ΔΠΧΑ**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία		3.341.711,28	0,00	3.341.711,28
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	**γ, δ**	515.097.393,06	(3.588.255,44)	511.509.137,62
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		261.313,61	0,00	261.313,61
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	**ε**	9.785.754,41	5.650.737,88	15.436.492,29
Εμπορεύματα		242.775,19	0,00	242.775,19
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις		121.215.322,33	0,00	121.215.322,33
Απαίτηση Επιχορήγησης από το Δημόσιο	**δ**	113.008.030,98	(17.986.514,60)	95.021.516,38
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		135.508.427,35	0,00	135.508.427,35
Σύνολο ενεργητικού		**898.460.728,21**	**(15.924.032,17)**	**882.536.696,04**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοχικό κεφάλαιο		75.000.000,00	0,00	75.000.000,00
Λοιπά αποθεματικά	**β**	324.765.957,25	(17.930.122,04)	306.835.835,21
Αποτελέσματα εις νέον		(194.558.818,40)	(700.847,46)	(195.259.665,86)
Τοκοφόρα δάνεια		48.545.160,00	0,00	48.545.160,00
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες εταιρείες		69.633.112,70	0,00	69.633.112,70
Προβλέψεις		1.769.286,86	0,00	1.769.286,86
Υποχρέωση κατασκευής βάσει σύμβασης παραχώρησης	**γ**	470.992.588,45	(22.879.590,31)	448.112.998,14
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό		549.642,00	0,00	549.642,00
Παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία	**β**	0,00	25.253.693,02	25.253.693,02
Μακροπρόθεσμη υποχρέωση χρηματοδοτικής μίσθωσης		35.692,00	0,00	35.692,00
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	**α**	69.553.163,35	332.834,63	69.885.997,98
Βραχυπρόθεσμα δάνεια		32.011.181,00	0,00	32.011.181,00
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση		154.840,00	0,00	154.840,00
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος		0,00	0,00	0,00
Βραχυπρόθεσμη υποχρέωση χρηματοδοτικής μίσθωσης		8.923,00	0,00	8.923,00
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων		**898.460.728,21**	**(15.924.032,16)**	**882.536.696,04**

Στα ανωτέρω ποσά περιλαμβάνονται και αναταξινομήσεις κονδυλίων.

Συμφωνία Χρηματοοικονομικής Θέσης κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 (συγκριτική περίοδος)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		31.12.2016		
	Σημ.	**Δημοσιευμένες καταστάσεις ΕΛΠ**	**Προσαρμογές**	**ΔΠΧΑ**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία		4.129.661,33	0,00	4.129.661,33
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	**γ, δ**	491.670.181,28	(3.425.152,91)	488.245.028,37
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		274.449,15	0,00	274.449,15
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	**ε**	17.128.838,38	5.295.221,98	22.424.060,36
Εμπορεύματα		238.667,49	0,00	238.667,49
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις		94.361.389,61	0,00	94.361.389,61
Απαίτηση Επιχορήγησης από το Δημόσιο	**δ**	18.173.608,60	(17.986.514,60)	187.094,00
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		49.870.523,52	0,00	49.870.523,52
Σύνολο ενεργητικού		**675.847.319,36**	**(16.116.445,53)**	**659.730.873,82**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοχικό κεφάλαιο		116.800.980,00	0,00	116.800.980,00
Λοιπά αποθεματικά	**β**	416.105.919,45	(17.642.763,26)	398.463.156,19
Αποτελέσματα εις νέον		(281.610.357,46)	(717.355,72)	-282.327.713,18
Τοκοφόρα δάνεια		48.363.970,00	0,00	48.363.970,00
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες εταιρείες		102.657.829,71	0,00	102.657.829,71
Προβλέψεις		3.938.359,05	0,00	3.938.359,05
Υποχρέωση κατασκευής βάσει σύμβασης παραχώρησης	**γ**	192.816.632,48	(22.879.590,31)	169.937.042,17
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό		675.307,00	0,00	675.307,00
Παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία	**β**	0,00	24.754.394,90	24.754.394,90
Μακροπρόθεσμη υποχρέωση χρηματοδοτικής μίσθωσης		26.769,00	0,00	26.769,00
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	**α**	53.563.022,13	368.868,84	53.931.890,97
Βραχυπρόθεσμα δάνεια		22.310.852,00	0,00	22.310.852,00
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση		180.190,00	0,00	180.190,00
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος		0,00	0,00	0,00
Βραχυπρόθεσμη υποχρέωση χρηματοδοτικής μίσθωσης		17.846,00	0,00	17.846,00
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων		**675.847.319,36**	**(16.116.445,54)**	**659.730.873,82**

Στα ανωτέρω ποσά περιλαμβάνονται και αναταξινομήσεις κονδυλίων.

Συμφωνία Συνολικών Εισοδημάτων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016 (συγκριτική περίοδος)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		01.01 - 31.12.2016		
	Σημ.	Δημοσιευμένες καταστάσεις ΕΛΠ	Προσαρμογές	ΔΠΧΑ
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών		76.823.622,06	0,00	76.823.622,06
Έσοδα από κατασκευαστικά συμβόλαια		278.175.955,97	0,00	278.175.955,97
Σύνολο εσόδων		**354.999.578,03**	**0,00**	**354.999.578,03**
Κόστος πωληθέντων	**α, γ, δ**	(47.478.550,91)	127.068,32	(47.351.482,59)
Κόστος έργων		(270.073.743,66)	0,00	(270.073.743,66)
Μικτό κέρδος		**37.447.283,46**	**127.068,32**	**37.574.351,78**
Λοιπά λειτουργικά έσοδα		20.919.625,36	0,00	20.919.625,36
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		(6.577.865,54)	0,00	(6.577.865,54)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα		(38.702.168,79)	0,00	(38.702.168,79)
Λειτουργικό κέρδος		**13.086.874,49**	**127.068,32**	**13.213.942,81**
Χρηματοοικονομικά έσοδα	**β**	1.203.569,16	94.567,06	1.298.136,22
Χρηματοοικονομικά έξοδα		(17.338.847,48)	0,00	(17.338.847,48)
Αποτέλεσμα προ φόρων		**(3.048.403,83)**	**221.635,38**	**(2.826.768,45)**
Φόρος Εισοδήματος		7.343.083,97	(239.958,16)	7.103.125,81
Αποτέλεσμα περιόδου		**4.294.680,14**	**(18.322,78)**	**4.276.357,36**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους				
Στοιχεία που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους:				
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών		0,00	404.731,06	404.731,06
Φόρος που αντιστοιχεί σε στοιχεία του λοιπού συνολικού εισοδήματος		0,00	(117.372,01)	(117.372,01)
Καθαρά συνολικά εισοδήματα για να αναταξινομηθούν στο κέρδος ή ζημία σε μεταγενέστερες περιόδους	**στ**	**0,00**	**287.359,05**	**287.359,05**
Στοιχεία που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους:				
Αναλογιστικά κέρδη και (ζημίες) επί προγραμμάτων καθορισμένων παροχών		0,00	(6.257,00)	(6.257,00)
Φόρος που αντιστοιχεί σε στοιχεία του λοιπού συνολικού εισοδήματος		0,00	1.814,53	1.814,53
Καθαρά συνολικά εισοδήματα για να μην αναταξινομηθούν στο κέρδος ή ζημία σε μεταγενέστερες περιόδους		**0,00**	**(4.442,47)**	**(4.442,47)**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) της χρήσης, καθαρά από φόρους	**στ**	**0,00**	**282.916,58**	**282.916,58**
Συγκεντρωτικά συνολικά κέρδη μετά από φόρους		**4.294.680,14**	**264.593,80**	**4.559.273,95**

Η μεταβολή των Αποτελεσμάτων εις νέο και των Λοιπών αποθεματικών κατά την 1 Ιανουαρίου 2016 (ημερομηνία μετάβασης), αναλύεται ως εξής:

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟ 01.01.2016 ΒΑΣΕΙ Ν.4308	**(194.558.818,40)**
Προσαρμογή αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης	(1.672.833,10)
Πρόσθετη Χρηματοδοτική Συμβολή - Προσαρμογή αποσβέσεων δικαιώματος Σύμβασης Παραχώρησης	(4.796.403,73)
Αναθεώρηση Κατασκευαστικού κόστους- Προσαρμογή αποσβέσεων δικαιώματος Σύμβασης Παραχώρησης	6.101.224,00
Πρόβλεψη μη ληφθείσας άδειας	(332.834,63)
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟ 01.01.2016 ΒΑΣΕΙ ΔΠΧΑ	**(195.259.665,86)**

ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ 01.01.2016 ΒΑΣΕΙ Ν.4308	324.765.957,25
Αναγνώριση παραγώγων αντιστάθμισης ταμειακών ροών	(17.930.122,04)
ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ 01.01.2016 ΒΑΣΕΙ ΔΠΧΑ	**306.835.835,21**

Η μεταβολή των Αποτελεσμάτων εις νέο και των Λοιπών αποθεματικών κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 (συγκριτική περίοδος), αναλύεται ως εξής:

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟ 31.12.2016 ΒΑΣΕΙ Ν.4308	**(281.610.357,46)**
Προσαρμογή αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης	(1.910.976,73)
Αναγνώριση μη αποτελεσματικού μέρους παραγώγου	94.567,06
Πρόσθετη Χρηματοδοτική Συμβολή - Προσαρμογή αποσβέσεων δικαιώματος Σύμβασης Παραχώρησης	6.863.877,00
Αναθεώρηση Κατασκευαστικού κόστους- Προσαρμογή αποσβέσεων δικαιώματος Σύμβασης Παραχώρησης	(5.395.954,20)
Πρόβλεψη μη ληφθείσας άδειας	(368.868,84)
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟ 31.12.2016 ΒΑΣΕΙ ΔΠΧΑ	**(282.327.713,17)**

ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ 31.12.2016 ΒΑΣΕΙ Ν.4308	416.105.919,45
Αναγνώριση παραγώγων αντιστάθμισης ταμειακών ροών	(17.642.763,26)
ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ 31.12.2016 ΒΑΣΕΙ ΔΠΧΑ	**398.463.156,19**

Οι κυριότερες επιπτώσεις της μετάβασης στα ΔΠΧΑ επηρέασαν τα παρακάτω κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων:

α. Παροχές εργαζομένων – αποζημίωση αδείας: Λαμβάνοντας υπόψη τις διατάξεις του ΔΛΠ 19 σχετικά με τις παροχές των εργαζομένων καθώς και το εργατικό δίκαιο, όπως αυτό εφαρμόζεται, η εταιρεία προχώρησε σε αναγνώριση των επιδομάτων αδείας και ημερών αδείας που δικαιούνται οι εργαζόμενοι για την επόμενη χρήση, δεδομένου πως το δικαίωμα θεμελιώνεται με τις υπηρεσίες (μισθωτή εργασία) που παρέχουν κατά τη διάρκεια του τρέχοντος έτους.

β. Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα: Η Εταιρεία χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα ανταλλαγής επιτοκίων με σκοπό να αντισταθμίσει τους κινδύνους που συνδέονται με τη μελλοντική διακύμανση των μεταβλητών επιτοκίων επί δανείων που έχει συνάψει. Δεδομένου ότι η αναγνώριση των παραγώγων χρηματοοικονομικά μέσα ανταλλαγής επιτοκίων ήταν προαιρετική με βάσει τα ΕΛΠ η Εταιρεία αναγνώριζε στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων τις μεταβολές των παραγώγων. Κατά τη μετάβαση στα ΔΠΧΑ, η Εταιρεία δήλωσε τη σχέση αντιστάθμισης, τεκμηρίωσε την αποτελεσματικότητά της και αναγνώρισε την εύλογη αξία των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων, σε μακροπρόθεσμη υποχρέωση και σε αποθεματικό αντιστάθμισης κινδύνων, ύψους € 25.253.693,02 (ημερομηνία μετάβασης) και ύψους € 24.754.394,9 (συγκριτική περίοδος) αντίστοιχα. Να σημειωθεί ότι τα ποσά του αποθεματικού περιλαμβάνουν και την αναλογούσα φορολογική απαίτηση ύψους € 7.323.570,98 και ύψους € 7.206.198,7, αντίστοιχα. Επιπλέον, στη συγκριτική περίοδο το μη αποτελεσματικό μέρος των παραγώγων έχει αναγνωριστεί στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

Λοιπές εγγραφές προσαρμογής και εγγραφές ανακατάταξης πραγματοποιήθηκαν, από τις οποίες οι κυριότερες αναλύονται ως ακολούθως:

γ. Κατασκευαστικό κόστος: Κατά την ημερομηνία μετάβασης και την συγκριτική περίοδο η Εταιρεία προσάρμοσε το συνολικό κατασκευαστικό κόστος του άυλου δικαιώματος Σύμβασης Παραχώρησης κατά ποσό € 22.879.590,31. Ως αποτέλεσμα μειώθηκαν οι συσσωρευμένες αποσβέσεις του άυλου δικαιώματος Σύμβασης Παραχώρησης την ημερομηνία μετάβασης κατά ποσό ύψους € 6.101.224,00 και περαιτέρω κατά ποσό ύψους € 762.653 στη συγκριτική περίοδο, αντίστοιχα.

δ. Πρόσθετη Χρηματοδοτική Συμβολή: Κατά την ημερομηνία μετάβασης και την συγκριτική περίοδο η Εταιρεία περιόρισε υπάρχουσα απαίτηση της τελευταίας δόσης Πρόσθετης Χρηματοδοτικής Συμβολής κατά ποσό €

17.986.514,60, δεδομένου έλλειψης επιχορηγούμενου κατασκευαστικού αντικειμένου. Ως αποτέλεσμα αυξήθηκαν οι συσσωρευμένες αποσβέσεις του άυλου δικαιώματος Σύμβασης Παραχώρησης την ημερομηνία μετάβασης κατά ποσό ύψους € 4.796.403,73 και περαιτέρω κατά ποσό ύψους € 599.550,47 στη συγκριτική περίοδο, αντίστοιχα.

ε. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος: Η Εταιρεία κατά την ημερομηνία μετάβασης και τη συγκριτική περίοδο προσάρμοσε τον αναβαλλόμενο φόρο που είχε υπολογίσει. Από την υιοθέτηση των ΔΠΧΑ η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση αυξήθηκε την ημερομηνία μετάβασης και τη συγκριτική περίοδο.

στ. Στοιχεία λοιπού συνολικού εισοδήματος: επιμερισμός ποσών στα στοιχεία λοιπού συνολικού εισοδήματος (αποθεματικό αντιστάθμισης κινδύνου, αναλογιστικά κέρδη και ζημιές) για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016 ώστε να είναι εναρμονισμένα με τη μορφή παρουσίασης των ΔΠΧΑ.

2.2. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ

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

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

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

Όταν η λογιστική αξία των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα. Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε Σημείωση 2.2.3.

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

2.2.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα λοιπά άυλα πάγια στοιχεία, εκτός του δικαιώματος που αναγνωρίζεται βάσει της Σύμβασης Παραχώρησης, που αποκτώνται μεμονωμένα αναγνωρίζονται στο κόστος κατά την αρχική τους αναγνώριση. Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης, τα άυλα περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται στο κόστος μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν σωρευμένες ζημίες απομείωσης. Δεν αναγνωρίζονται εσωτερικώς δημιουργούμενα άυλα στοιχεία.

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

Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας αναγνωρίζεται το δικαίωμα που αποκτάται βάσει της Σύμβασης Παραχώρησης που έχει συναφθεί με το Δημόσιο. Η εύλογη αξία του δικαιώματος προσδιορίζεται βάσει του κόστους κατασκευής πλέον περιθωρίου κατασκευαστικού κέρδους. Η απόσβεση του δικαιώματος που απορρέει από τη σύμβαση παραχώρησης κατανέμεται σε όλη τη χρονική διάρκεια της παραχώρησης με βάση την σταθερή μέθοδο.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τη σύμβαση παραχώρησης του δικαιώματος παροχής υπηρεσιών, βλέπε Σημείωση 2.2.12.

Τα λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν κυρίως τα λογισμικά προγράμματα. Οι αποσβέσεις των λογισμικών υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία εκτιμάται στα 5 έτη. Δεν υπάρχουν άυλα πάγια με απεριόριστη διάρκεια ζωής.

2.2.3 Απομείωση μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

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

ωφέλιμης ζωής του. Ως εύλογη αξία θεωρείται το ποσό για το οποίο ένα περιουσιακό στοιχείο θα ανταλλασσόταν μεταξύ δύο μερών που ενεργούν με επίγνωση και με τη θέληση τους σε μια συναλλαγή σε καθαρά εμπορική βάση.
Τυχόν ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσεως ως έξοδο. Αντιλογισμός ζημιάς απομείωσης της αξίας περιουσιακών στοιχείων που λογίσθηκε σε προηγούμενα έτη, γίνεται μόνο όταν υπάρχουν ικανές ενδείξεις ότι η απομείωση αυτή δεν υπάρχει πλέον ή έχει μειωθεί. Στις περιπτώσεις αυτές ο ανωτέρω αντιλογισμός αναγνωρίζεται ως έσοδο. Η λογιστική αξία ενός πάγιου περιουσιακού στοιχείου μετά τον αντιλογισμό της ζημίας απομείωσης δεν μπορεί να υπερβεί τη λογιστική αξία που θα είχε το περιουσιακό στοιχείο αυτό εάν δεν είχε αναγνωρισθεί η ζημία απομείωσης.
Δε συνέτρεξε περίπτωση σχηματισμού προβλέψεων απομείωσης κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017, 31η Δεκεμβρίου 2016 και 1η Ιανουαρίου 2016, αντίστοιχα.

2.2.4 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.

Ταξινόμηση, αναγνώριση και επιμέτρηση

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που εμπίπτουν και ρυθμίζονται από τις διατάξεις του ΔΛΠ 39, ταξινομούνται ανάλογα με την φύση και τα χαρακτηριστικά τους σε μία από τις παρακάτω κατηγορίες. Αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσεως που αντιπροσωπεύει την εύλογη αξία πλέον, σε ορισμένες περιπτώσεις, των άμεσων δαπανών απόκτησης, συναλλαγής. Η κατηγοριοποίηση των ανωτέρω χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων γίνεται με την αρχική αναγνώριση και όπου επιτρέπεται επανεξετάζεται και αναθεωρείται περιοδικά.

α) Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο περιλαμβάνεται σε αυτήν την κατηγορία εάν αποκτάται με σκοπό να πωληθεί σε σύντομο χρονικό διάστημα ή αν έχει χαρακτηριστεί έτσι από τη διοίκηση. Παράγωγα επίσης περιλαμβάνονται στην κατηγορία προς πώληση εκτός εάν προορίζονται για αντιστάθμιση κινδύνων. Περιουσιακά στοιχεία σε αυτήν την κατηγορία περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό είτε εξαιτίας του ότι προορίζονται προς πώληση είτε προορίζονται να ρευστοποιηθούν εντός δώδεκα μηνών από την ημερομηνία του Ισολογισμού. Σε κάθε άλλη περίπτωση συμπεριλαμβάνονται στο μη-κυκλοφορούν ενεργητικό.

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία με τις αλλαγές στην εύλογη αξία να καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως. Τα πραγματοποιημένα και μη πραγματοποιημένα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που προκύπτουν.
Η Εταιρία δεν έχει ταξινομήσει κανένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο σε αυτήν την κατηγορία.

β) Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές και δεν υπάρχει πρόθεση πώλησης αυτών. Περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης. Μετά την αρχική αναγνώριση τα δάνεια και απαιτήσεις αποτιμούνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου μείον τυχόν ζημιά απομείωσης. Η απόσβεση από την εφαρμογή της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου συμπεριλαμβάνεται στα χρηματοοικονομικά έσοδα των αποτελεσμάτων χρήσης

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που έχει ταξινομήσει η Εταιρεία σε αυτήν κατηγορία είναι οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις καθώς και οι εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις, βλέπε Σημείωση 12. Οι εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις είναι άτοκες. Περισσότερες πληροφορίες για τις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις της Εταιρείας παρατίθενται στις Σημείωση 14.

(γ) Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται ως διαθέσιμα προς πώληση στη περίπτωση που δεν έχουν πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και καθορισμένη λήξη, ενώ η διοίκηση του Εταιρείας προτίθεται να τα διατηρήσει μεσο-μακροπρόθεσμα. Επίσης η κατηγορία περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια άλλη από τις ανωτέρω κατηγορίες. Περιλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία εφόσον η Διοίκηση δεν έχει την πρόθεση να τα ρευστοποιήσει εντός 12 μηνών από την ημερομηνία Ισολογισμού. Μεταγενέστερα, τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρις ότου τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα. Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειώμενα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντιστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων.

Η Εταιρία δεν έχει ταξινομήσει κανένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο σε αυτήν την κατηγορία.

Παύση αναγνώρισης

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

- εκπνέουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμιακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, ή
- μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που προκύπτουν από την κυριότητας του στοιχείου αυτού.

Απομείωση

Γνωστοποιήσεις σχετικά με την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων συνοψίζονται στις εξής σημειώσεις:

► Γνωστοποιήσεις στις λογιστικές πολιτικές	Σημείωση 2.2.4, 2.2.16
► Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές της Διοίκησης	Σημείωση 3.1
► Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	Σημείωση 14

Η Εταιρεία, σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, αξιολογεί εάν υφίστανται αντικειμενικές ενδείξεις ότι ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων έχουν υποστεί απομείωση αξίας.

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων έχει υποστεί απομείωση αξίας και η οικονομική οντότητα επιβαρύνεται με ζημίες απομείωσης, όταν και μόνον όταν, υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης αξίας ως αποτέλεσμα ενός ή περισσοτέρων γεγονότων που συνέβησαν μετά την αρχική αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου (ένα "ζημιογόνο γεγονός") και εκείνο το ζημιογόνο γεγονός (ή γεγονότα) έχει επίδραση που μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα στις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμιακές ροές του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή της ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

2.2.5 Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία και δραστηριότητες αντιστάθμισης κινδύνων

Στα πλαίσια της διαχείρισης κινδύνου, η Εταιρεία χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα ανταλλαγής επιτοκίων για να αντισταθμίσει τους κινδύνους που συνδέονται με τη μελλοντική διακύμανση των μεταβλητών επιτοκίων δανείων που έχει συνάψει. Αυτά τα παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη τους αξία κατά την ημερομηνία συμβάσεως και μεταγενέστερα επιμετρούνται στην εύλογή τους αξία. Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των παράγωγων χρηματοοικονομικών εργαλείων αναγνωρίζονται σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού είτε στην κατάσταση αποτελεσμάτων είτε στα λοιπά εισοδήματα/(ζημίες), ανάλογα με το κατά πόσο το παράγωγο χρηματοοικονομικό μέσο πληροί τις προϋποθέσεις της λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνων και, εφόσον αυτό ισχύει, ανάλογα με τη φύση του αντικειμένου αντιστάθμισης.

Η Εταιρεία καταγράφει κατά την ημερομηνία συναλλαγής τη σχέση μεταξύ του αντισταθμιστικού εργαλείου και του αντικειμένου αντιστάθμισης καθώς και το σκοπό διαχείρισης κινδύνου και της στρατηγικής υλοποίησης συναλλαγών αντιστάθμισης κινδύνου. Η Εταιρεία καταγράφει επίσης, τόσο κατά τη δημιουργία της συναλλαγής αντιστάθμισης όσο και στη συνέχεια, το κατά πόσο τα εργαλεία που χρησιμοποιούνται σε αυτές τις συναλλαγές είναι αποτελεσματικά στο να αντισταθμίζουν διακυμάνσεις στις ταμειακές ροές των αντικειμένων αντιστάθμισης.

Αντιστάθμιση μελλοντικών ταμειακών ροών

Το μέρος των μεταβολών στην εύλογη αξία που αναλογεί στην αποτελεσματική αντιστάθμιση του κινδύνου, αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση. Οποιοδήποτε κέρδος ή ζημιά απορρέει από μεταβολές στην εύλογη αξία που αναλογεί στη μη αποτελεσματική αντιστάθμιση κινδύνων, αναγνωρίζεται άμεσα στη κατάσταση αποτελεσμάτων, στα «Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα)». Τα συσσωρευμένα ποσά στα ίδια κεφάλαια ανακυκλώνονται μέσω της κατάστασης συνολικών εισοδημάτων στο κόστος πωληθέντων στις περιόδους όπου το αντικείμενο αντιστάθμισης επηρεάζει το αποτέλεσμα (όταν δηλαδή λαμβάνει χώρα η προβλεπόμενη προς αντιστάθμιση συναλλαγή).

Όταν ένα χρηματοοικονομικό εργαλείο αντιστάθμισης ταμειακών ροών λήξει, πουληθεί, ή πλέον δεν πληροί τα κριτήρια αντιστάθμισης ταμειακών ροών, συσσωρευμένα κέρδη ή ζημιές που υπάρχουν στα ίδια κεφάλαια παραμένουν εκεί έως ότου η προβλεπόμενη συναλλαγή αναγνωριστεί τελικά στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Στην περίπτωση που δεν αναμένεται να πραγματοποιηθεί η προβλεπόμενη συναλλαγή, η λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων διακόπτεται και τα συσσωρευμένα κέρδη / ζημιές που βρίσκονται στα ίδια κεφάλαια μεταφέρονται άμεσα στην κατάσταση αποτελεσμάτων στα «Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα)».

2.2.6 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Δανειακές υποχρεώσεις: Όλα τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στο κόστος, το οποίο αντανακλά την εύλογη αξία των εισπρακτέων ποσών μειωμένη με τα σχετικά άμεσα έξοδα σύναψης, όπου αυτά είναι σημαντικά. Μετά την αρχική καταχώρηση, τα έντοκα δάνεια αποτιμούνται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το αναπόσβεστο κόστος υπολογίζεται αφού ληφθούν υπόψη δαπάνες έκδοσης και η διαφορά μεταξύ του αρχικού ποσού και του ποσού λήξεως. Κέρδη και ζημιές καταχωρούνται στα αποτελέσματα όταν οι υποχρεώσεις διαγράφονται ή απομειώνονται και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, εκτός εάν ο Όμιλος έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες από την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων.

Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις: Τα υπόλοιπα προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και αποτιμώνται μεταγενέστερα στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου". Οι εμπορικές και οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις δεν είναι τοκοφόροι λογαριασμοί και συνήθως διακανονίζονται από την Εταιρία σε διάστημα μέχρι 60 ημέρες.

Παύση αναγνώρισης

Η οικονομική οντότητα παύει να αναγνωρίζει χρηματοοικονομική υποχρέωση (ή μέρος αυτής) στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις όταν, και μόνον όταν, εξοφλείται, δηλαδή, όταν η δέσμευση που καθορίζεται στο συμβόλαιο εκπληρώνεται, ακυρώνεται ή εκπνέει. Μια ανταλλαγή μεταξύ υφιστάμενου οφειλέτη και δανειστή χρεωστικών τίτλων με ουσιαστικά διαφορετικούς όρους αντιμετωπίζεται λογιστικά ως εξόφληση της αρχικής χρηματοοικονομικής υποχρέωσης και αναγνώριση νέας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Ομοίως, ουσιώδης τροποποίηση των όρων υφιστάμενης χρηματοοικονομικής υποχρέωσης (είτε οφείλεται σε οικονομική δυσχέρεια του οφειλέτη είτε όχι) αντιμετωπίζεται λογιστικά ως εξόφληση της αρχικής χρηματοοικονομικής υποχρέωσης και αναγνώριση νέας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης (ή ενός τμήματος μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης) που εξοφλείται ή μεταβιβάζεται σε ένα άλλο μέρος και του ανταλλάγματος που καταβάλλεται, συμπεριλαμβανομένων και των μεταβιβαζόμενων εκτός μετρητών περιουσιακών στοιχείων και των αναληφθέντων υποχρεώσεων, αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό απεικονίζεται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης μόνο εάν η Εταιρία έχει το παρόν νομικό δικαίωμα να συμψηφίσει τα αναγνωρισμένα ποσά και προτίθεται να τα εκκαθαρίσει σε καθαρή βάση ή να απαιτήσει το περιουσιακό στοιχείο και να διακανονίσει την υποχρέωση ταυτόχρονα.

2.2.7 Μετοχικό κεφάλαιο και αποθεματικά

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. Σε αντίθετη περίπτωση το εν λόγω ποσό αναγνωρίζεται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Τα αποθεματικά της εταιρείας διακρίνονται σε:

- Αφορολόγητα αποθεματικά: Σύμφωνα με τη σύμβαση παραχώρησης το ποσό της χρηματοδοτικής συμβολής δεν επιβαρύνεται με ΦΠΑ και το έσοδο από την απόσβεσή του δεν υπόκειται σε φόρο εισοδήματος. Στην Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων διαχωρίζεται από το αποτέλεσμα εις νέο, ώστε να απεικονίζεται διακριτά σε περίπτωση μελλοντικής διανομής ή κεφαλαιοποίησης, με σκοπό την φορολόγησή του.
- Αποθεματικό αντιστάθμισης κινδύνου: Το αποθεματικό αντιστάθμισης κινδύνου χρησιμοποιείται για τη καταχώρηση κερδών ή ζημιών από παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, τα οποία μπορούν να χαρακτηριστούν ως παράγωγα αντιστάθμισης μελλοντικών ταμειακών ροών (cash flow hedges) και αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα όπως περιγράφεται στη Σημείωση 17.

2.2.7 Μερίσματα

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

2.2.8 Αποθέματα

Αρχική αναγνώριση

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

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

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

Η Εταιρεία για την αποτίμηση των αποθεμάτων της χρησιμοποιεί τη μέθοδο FIFO. Δεν υπάρχουν αποθέματα προερχόμενα από ιδιοπαραγωγή. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα αποθέματα της Εταιρείας παρατίθενται στη Σημείωση 13.

2.2.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

2.2.10 Κρατικές επιχορηγήσεις

Κρατικές επιχορηγήσεις περιουσιακών στοιχείων

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

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

Η Εταιρεία αναγνώρισε το σύνολο της Χρηματοδοτικής Συμβολής ως χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, που εγκρίθηκε μέσω της Σύμβασης Παραχώρησης, αφαιρετικά του άυλου περιουσιακού στοιχείου που έχει δημιουργηθεί

βάσει της ίδια σύμβασης και αποσβένεται την ίδια περίοδο και με τρόπο αντίστοιχο της μεταφοράς στα αποτελέσματα της λογιστικής αξίας του άυλου στοιχείου.

Κρατικές επιχορηγήσεις εξόδων

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

2.2.11 Αναγνώριση εσόδων

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

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται πιο συγκεκριμένα ως εξής:

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

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

Τα έσοδα της Εταιρείας προέρχονται από τη σύμβαση παραχώρησης που έχει υπογράψει η Εταιρεία και αναλύονται ως εξής:

Έσοδα από την κατασκευή του έργου παραχώρησης «Αυτοκινητόδρομος Ιόνια Οδός»

Σύμφωνα με την σύμβαση παραχώρησης η Εταιρεία έχει αναλάβει τη μελέτη, κατασκευή, χρηματοδότηση, λειτουργία, συντήρηση και εκμετάλλευση του έργου «Αυτοκινητόδρομος Ιόνια Οδός από Αντίρριο μέχρι Ιωάννινα, ΠΑΘΕ Αθήνα (Α/Κ Μεταμόρφωσης) – Μαλιακός (Σκάρφεια) και Συνδετήριος κλάδος του ΠΑΘΕ Σχηματάρι – Χαλκίδα».

Όπως αναφέρεται και παραπάνω βάσει της Διερμηνείας 12 των Δ.Π.Χ.Α., τα έσοδα από κατασκευαστικά συμβόλαια αναγνωρίζονται με βάση τη μέθοδο του ποσοστού ολοκλήρωσης. Σύμφωνα με αυτήν τη μέθοδο, το συμβατικό έσοδο αντικρίζεται με τα συμβατικά έξοδα που διενεργήθηκαν μέχρι το συγκεκριμένο στάδιο ολοκλήρωσης, με αποτέλεσμα να καταχωρίζεται το έσοδο, τα έξοδα και το κέρδος που αναλογούν στο μέρος του έργου που ολοκληρώθηκε. Η μέθοδος που χρησιμοποιεί η Εταιρεία για να επιμετρήσει το ποσοστό ολοκλήρωσης είναι η αναλογία των συμβατικών δαπανών που πραγματοποιήθηκαν για έργο που έχει εκτελεσθεί σε δεδομένη ημερομηνία, σε σχέση με το υπολογιζόμενο συνολικό συμβατικό κόστος.

Συμβατικά κόστη κατασκευής

Το κατασκευαστικό κόστος περιλαμβάνει: α) τις δαπάνες που αφορούν άμεσα τη συγκεκριμένη σύμβαση β) δαπάνες που είναι καταλογιστέες στις συμβατικές δραστηριότητες γενικά και μπορεί να επιμεριστούν στη σύμβαση κατασκευής γ) όσες άλλες δαπάνες επιβαρύνουν ειδικά τον πελάτη, σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης κατασκευής. Στα συμβατικά κόστη κατασκευής δεν περιλαμβάνονται οι τόκοι και τα λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα που συνδέονται άρρηκτα με τα δάνεια που χρηματοδοτούν το κόστος κατασκευής, αφού η Εταιρεία βρίσκεται σε λειτουργική περίοδο.

Συμβατικά έσοδα

Το συμβατικό έσοδο προσδιορίζεται βάσει του κόστους κατασκευής πλέον περιθωρίου κατασκευαστικού κέρδους. Η Εταιρεία έχει εκτιμήσει περιθώριο κέρδος ύψους 3%.

Έσοδα από την εκμετάλλευση του έργου παραχώρησης «Αυτοκινητόδρομος Ιόνια Οδός»

Τα έσοδα από την εκμετάλλευση του Αυτοκινητόδρομου αφορούν σε (α) έσοδα από την είσπραξη διοδίων μέσω των συστημάτων χειροκίνητης ή ηλεκτρονικής πληρωμής διοδίων καθώς και (β) έσοδα από τη μίσθωση Σταθμών Εξυπηρέτησης Αυτοκινήτων (Σ.Ε.Α.) ή άλλων χώρων.

Όπως ορίζεται στη Σημείωση 2.2.12 παρακάτω, σύμφωνα με το μοντέλο του άυλου περιουσιακού στοιχείου, η Εταιρεία αναγνωρίζει ένα έσοδο στο βαθμό που αποκτά δικαίωμα να χρεώνει τους χρήστες των υποδομών κοινής ωφέλειας.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει το εισπραχθέν ή εισπρακτέο δικαίωμα εκ μέρους του φορέα εκμετάλλευσης στην εύλογη αξία του, που θεωρείται ότι είναι πληρωμές που έχει λάβει από τους χρήστες των υποδομών, βάσει της αρχής του δεδουλευμένου.

Στη σύμβαση παραχώρησης αναφέρονται όλα τα δικαιώματα και υποχρεώσεις σε σχέση με τις υποδομές και τις υπηρεσίες που παρέχονται.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τον κύκλο εργασιών της Εταιρείας παρατίθενται στη Σημείωση 5.

2.2.12 Συμφωνίες παραχώρησης του δικαιώματος παροχής υπηρεσιών

Βάσει των όρων της συμβάσης παραχώρησης, 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 τα ΔΠΧΑ, τέτοιες υποδομές αναγνωρίζονται ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ή ως άυλα περιουσιακά στοιχεία, ανάλογα με τους συμβατικά συμφωνηθέντες όρους. Η Εταιρεία αναγνωρίζει τόσο άυλο περιουσιακό στοιχείο από τη σύμβαση παραχώρησης όσο και χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ήτοι τη Χρηματοδοτική Συμβολή/Επιδότηση Κεφαλαίου που λαμβάνει από το Δημόσιο (bifurcated model). Επιπλέον κατά την αρχική αναγνώριση της εύλογης αξίας του άυλου δικαιώματος και του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, η Εταιρεία αναγνώρισε και τη σχετική υποχρέωση για την ολοκλήρωση της κατασκευής τους έργου «Αυτοκινητόδρομος Ιόνια Οδός». Το κονδύλι «Υποχρέωση κατασκευής βάσει σύμβασης παραχώρησης» της κατάστασης οικονομικής θέσης αναφέρεται στη σχετική υποχρέωση ολοκλήρωσης της κατασκευής έργου.

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.

Χρηματοδοτική Συμβολή Δημοσίου (Χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο)

Η Εταιρεία, ως παραχωρησιούχος, αναγνωρίζει ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού στο βαθμό που έχει ανεπιφύλακτο συμβατικό δικαίωμα να λάβει μετρητά ή άλλο χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού από τον παραχωρητή για τις υπηρεσίες κατασκευής.

Στην περίπτωση των συμβάσεων παραχώρησης, ο παραχωρησιούχος έχει ένα ανεπιφύλακτο δικαίωμα να λάβει μετρητά, εάν ο παραχωρητής συμβατικά εγγυάται να καταβάλει στον παραχωρησιούχο:

Α) συγκεκριμένα ή καθορισμένα ποσά ή

Β) το έλλειμμα που μπορεί, ενδεχομένως, να προκύψει μεταξύ των ποσών που λαμβάνονται από τους χρήστες της δημόσιας υπηρεσίας και το συγκεκριμένο ή καθορισμένο ποσό που προβλέπεται από τη Σύμβαση Παραχώρησης.

Η Εταιρεία αναγνώρισε τη Χρηματοδοτική Συμβολή του Δημοσίου ως χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο σύμφωνα με τις διατάξεις της ΕΔΔΠΧΑ 12. Περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στη σημείωση 11.

2.2.13 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 οχήματα τα οποία αντιμετωπίζονται ως λειτουργικές μισθώσεις. Τα μισθώματα επιμερίζονται στα έξοδα διοίκησης και στο κόστος πωλήσεων στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε Σημείωση 6.

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

Η Εταιρεία ως εκμισθωτής

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

διάρκεια της μίσθωσης. Τυχόν προκαταβολές, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα, με την ευθεία μέθοδο, σε όλη τη διάρκεια της μίσθωσης.

Η Εταιρεία υπεκμισθώνει μέρος των γραφείων της συνδεδεμένη Εταιρεία «Αυτοκινητόδρομος Κεντρικής Ελλάδος Ανώνυμη Εταιρεία Παραχώρησης» και στην κοινοπραξία HELLAS TOLLS. Επιπλέον, βάσει της Σύμβασης Παραχώρησης η εκμετάλλευση του Αυτοκινητόδρομου αφορά σε έσοδα από τη μίσθωση Σταθμών Εξυπηρέτησης Αυτοκινήτων (Σ.Ε.Α.) ή άλλων χώρων. Η Εταιρεία υπεκμισθώνει του χώρους στων Σ.Ε.Α. και λαμβάνει μισθώματα. Τα έσοδα από ενοίκια γραφείων περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Λοιπά λειτουργικά έσοδα» (Σημείωση 8), ενώ τα έσοδα από μισθώματα Σ.Ε.Α. περιλαμβάνονται στο κονδύλι του «Κύκλος Εργασιών» (Σημείωση 5). Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε Σημείωση 26.

2.2.14 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

Τρέχουσα φορολογία

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

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

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

Αναβαλλόμενη φορολογία

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

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

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

Η αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ελέγχεται σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και μειώνεται στο βαθμό που δεν είναι πλέον πιθανό να υπάρξει επαρκές φορολογητέο εισόδημα που θα καλύψει ολόκληρη την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ή εν μέρει. Ο υπολογισμός του αναβαλλόμενου φόρου κατά την τρέχουσα χρήση για την Εταιρία βασίζεται στον φορολογικό συντελεστή 29% (2016: 29%).

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την αναβαλλόμενη φορολογία βλέπε Σημείωση 20.

2.2.15 Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Βραχυπρόθεσμες παροχές: Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζόμενους σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η Εταιρία αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία: Οι παροχές μετά τη λήξη της απασχόλησης περιλαμβάνουν συντάξεις ή άλλες παροχές (ασφάλειες ζωής και ιατρική περίθαλψη) που παρέχει η επιχείρηση μετά τη λήξη της απασχόλησης, ως αντάλλαγμα της υπηρεσίας των εργαζομένων. Συνεπώς περιλαμβάνουν τόσο **προγράμματα καθορισμένων εισφορών** όσο και **προγράμματα καθορισμένων παροχών.**

Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών: Με βάση το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, η υποχρέωση της Εταιρίας (νομική ή τεκμαρτή) περιορίζεται στο ποσό που έχει συμφωνηθεί να συνεισφέρει στον φορέα (π.χ. ασφαλιστικό ταμείο) που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές. Συνεπώς το ποσό των παροχών που θα λάβει ο εργαζόμενος προσδιορίζεται από το ποσό που καταβάλλει η επιχείρηση και ο εργαζόμενος, καθώς και από τις καταβληθείσες επενδύσεις των εισφορών αυτών. Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών: Η αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία καταχωρείται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης ως πρόγραμμα καθορισμένων παροχών και αποτελεί την παρούσα αξία της υποχρέωσης για την καθορισμένη αυτή παροχή συνυπολογίζοντας τις μεταβολές που προκύπτουν από οποιοδήποτε αναλογιστικό κέρδος ή ζημία και το κόστος της προϋπηρεσίας. Ως επιτόκιο προεξόφλησης θεωρείται η απόδοση, κατά την ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων, των υψηλής ποιότητας ευρωπαϊκών εταιρικών ομολόγων τα οποία έχουν ημερομηνία λήξης που προσεγγίζει τα χρονικά όρια των υποχρεώσεων της Εταιρίας. Η υποχρέωση για την παροχή αυτή καθορίζεται βάσει της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method) από ανεξάρτητο αναλογιστή και αποτελείται από την παρούσα αξία των παροχών που κατέστησαν δεδουλευμένες κατά τη διάρκεια της

χρήσης, τον εκτοκισμό της μελλοντικής υποχρέωσης, το κατοχυρωμένο κόστος προϋπηρεσίας και τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες.

Τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τον υπολογισμό της αποζημίωσης αποχώρησης αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα χωρίς τη δυνατότητα αναταξινόμησης μελλοντικά στα αποτελέσματα. Το κόστος παρελθούσας προϋπηρεσίας και το έξοδο τόκου αναγνωρίζονται απευθείας στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Επιπλέον λεπτομέρειες παρατίθενται στη Σημείωση 19.

2.2.16 Προβλέψεις

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

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

Προβλέψεις για εμπορικές απαιτήσεις

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

Πρόβλεψη για την υποχρέωση αποκατάστασης ή συντήρησης βάσει της Σύμβασης Παραχώρησης

Ο φορέας εκμετάλλευσης μπορεί να έχει συμβατικές υποχρεώσεις που πρέπει να εκπληρώσει ως όρο για τη λήψη της άδειάς του (α) να διατηρεί την υποδομή σε ένα καθορισμένο επίπεδο χρησιμότητας ή (β) να αποκαταστήσει την υποδομή σε μια καθορισμένη κατάσταση πριν την παραδώσει στην παραχωρούσα αρχή κατά τη λήξη της συμφωνίας παραχώρησης του δικαιώματος παροχής υπηρεσιών. Αυτές οι συμβατικές υποχρεώσεις για διατήρηση ή αποκατάσταση της υποδομής αναγνωρίζονται και επιμετρούνται με βάση την καλύτερη δυνατή εκτίμηση των δαπανών που θα απαιτούνταν για να καλυφθεί η παρούσα υποχρέωση την ημερομηνία του ισολογισμού, εφόσον η υποχρέωση συντήρησης και αποκατάστασης προκύπτει ως αποτέλεσμα της χρήσης κατά τη φάση της υπηρεσίας λειτουργίας. Οι υπηρεσίες κατασκευής ή αναβάθμισης καταλογίζονται στα συμβατικά έσοδα και έξοδα.

Η Εταιρεία έχει συμβατική υποχρέωση να συντηρεί την υποδομή κάθε 5-10 έτη. Επιπλέον, σύμφωνα με την σύμβαση παραχώρησης η Εταιρεία οφείλει να αποκαταστήσει την υποδομή σε μια καθορισμένη κατάσταση πριν την παραδώσει στην παραχωρούσα αρχή κατά τη λήξη της συμφωνίας παραχώρησης του δικαιώματος παροχής υπηρεσιών. Η ακολουθούμενη μεθοδολογία για τον υπολογισμό της εν λόγω πρόβλεψης, στηρίζεται: α) στην Ετήσια μέση ημερήσια κυκλοφορία, β) στο συνολικό προβλεπόμενο κόστος για βαριά συντήρηση καθώς και γ) σε συντελεστές βαρύτητας για

σκοπούς εξομάλυνσης. Το συνολικό κόστος της πρόβλεψης προβλέπεται στο Χρηματοοικονομικό Μοντέλο. Για την πρόβλεψη που έχει αναγνωρίσει η Εταιρεία βλέπε Σημείωση 18.

2.2.17 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η Εταιρεία εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις και αποζημιώσεις κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της. Η διοίκηση της Εταιρείας, στηριζόμενη σε προηγούμενα δεδικασμένα καθώς και ότι οι συγκεκριμένες υποθέσεις δεν έχουν εκδικασθεί θεωρεί ότι η έκβασή τους δεν θα έχει αξιοσημείωτο αντίκτυπο στην οικονομική κατάσταση και λειτουργία της. Παρόλα αυτά, ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που σχετίζονται με τις δικαστικές διεκδικήσεις και τις απαιτήσεις είναι μια πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες και τις διερμηνείες σχετικά με τους νόμους και τους κανονισμούς. Μεταβολές στις κρίσεις ή στις διερμηνείες είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μια αύξηση ή μια μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της Εταιρείας στο μέλλον. Τα σύνολα των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της Εταιρείας αναλύονται στη σημείωση 26.
Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν καταχωρούνται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός και αν η πιθανότητα για εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν καταχωρούνται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή Χρηματοοικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

2.2.18 Προσδιορισμός εύλογων αξιών

Η εύλογη αξία ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου είναι η τιμή που θα λάμβανε κάποιος για την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου ή που θα κατέβαλε κάποιος για τη μεταβίβαση μιας υποχρέωσης σε μια κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2017 προσδιορίστηκε με την καλύτερη δυνατή εκτίμηση από τη Διοίκηση. Σε περιπτώσεις όπου δεν υπάρχουν διαθέσιμα δεδομένα ή είναι αυτά περιορισμένα από ενεργές χρηματαγορές οι αποτιμήσεις των εύλογων αξιών έχουν προκύψει από την εκτίμηση της Διοίκησης σύμφωνα με τις διαθέσιμες πληροφορίες που υπάρχουν.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί την παρακάτω ιεραρχία για τον καθορισμό και την γνωστοποίηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων ανά τεχνική επιμέτρησης:

Επίπεδο 1: Διαπραγματεύσιμες (μη προσαρμοσμένες) τιμές σε ενεργές αγορές για όμοια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις,

Επίπεδο 2: Λοιπές τεχνικές για τις οποίες όλες οι εισροές που έχουν σημαντική επίδραση στην καταγεγραμμένη εύλογη αξία είναι παρατηρήσιμες, είτε άμεσα είτε έμμεσα,

Επίπεδο 3: Τεχνικές που χρησιμοποιούν δεδομένα που έχουν σημαντική επίδραση στην καταγεγραμμένη εύλογη αξία και δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

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

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

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

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

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

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

Η Ειδοποίηση Υποστήριξης για την Περίοδο Υπολογισμού 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2017, ανήλθε στο ποσό των Ευρώ 7.286.878,00 (πλέον Φ.Π.Α.) και κοινοποιήθηκε στην Νέα Οδός ΑΕ μέσω του Δημοσίου, με την από 08/06/2017 επιστολή της Οδός Κεντρικής Ελλάδας ΑΕ, ενώ αντίστοιχα για την Περίοδο Υπολογισμού 1 Ιουλίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017 ανήλθε στο ποσό των Ευρώ 26.044.141,00 (πλέον Φ.Π.Α.) που κοινοποιήθηκε στην Νέα Οδός ΑΕ μέσω του Δημοσίου, με την από 8/12/2017 επιστολή της Οδός Κεντρικής Ελλάδας ΑΕ.

2.3 Πρότυπα που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν εφαρμογή στην παρούσα λογιστική περίοδο και η Εταιρεία δεν έχει υιοθετήσει νωρίτερα

Μέχρι την ημερομηνία κατάρτισης των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων, έχουν εκδοθεί νέα ΔΠΧΑ, διερμηνείες και τροποποιήσεις υφιστάμενων προτύπων, η εφαρμογή των οποίων δεν είναι υποχρεωτική για την τρέχουσα λογιστική περίοδο και τα οποία η Εταιρεία δεν εφάρμοσε νωρίτερα, ως ακολούθως:

- **ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα – Ταξινόμηση και επιμέτρηση**

  Το πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Η τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9 συγκεντρώνει τις φάσεις του έργου των χρηματοοικονομικών μέσων και αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση και όλες τις προηγούμενες εκδόσεις του ΔΠΧΑ 9. Το πρότυπο εισάγει νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση, απομείωση και λογιστική αντιστάθμισης. Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται στη διαδικασία αξιολόγησης της επίδρασης του προτύπου.

- **ΔΠΧΑ 15 Έσοδα από Συμβάσεις με πελάτες**

  Το πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018. Το ΔΠΧΑ 15 καθιερώνει ένα μοντέλο πέντε βημάτων που θα εφαρμόζεται για έσοδα που προκύπτουν από μια σύμβαση με έναν πελάτη (με περιορισμένες εξαιρέσεις), ανεξάρτητα από το είδος της συναλλαγής εσόδων ή τον κλάδο. Οι απαιτήσεις του προτύπου θα εφαρμόζονται επίσης για την αναγνώριση και επιμέτρηση των κερδών και ζημιών από την πώληση ορισμένων μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που δεν αποτελούν παραγωγή από συνήθεις δραστηριότητες της οικονομικής οντότητας (π.χ., πωλήσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού ή άυλων περιουσιακών στοιχείων). Θα απαιτούνται εκτεταμένες γνωστοποιήσεις, συμπεριλαμβανομένης της ανάλυσης του συνόλου των εσόδων, πληροφορίες σχετικά με τις υποχρεώσεις απόδοσης, αλλαγές στα υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων σύμβασης και των υποχρεώσεων σύμβασης μεταξύ των περιόδων και βασικές κρίσεις και εκτιμήσεις. Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται στη διαδικασία αξιολόγησης της επίδρασης του προτύπου

- **ΔΠΧΑ 15: Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες (Αποσαφηνίσεις)**

  Οι αποσαφηνίσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Στόχος είναι να διευκρινιστούν οι προθέσεις του ΣΔΛΠ κατά την ανάπτυξη των απαιτήσεων του προτύπου ΔΠΧΑ 15 Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες, σχετικά με: (α) το λογιστικό χειρισμό των υποχρεώσεων απόδοσης, όπου τροποποιείται η διατύπωση της αρχής του «μεμονωμένα αναγνωρίσιμο», (β) των εκτιμήσεων που γίνονται στην απόφαση για εντολέα ή εκπρόσωπο, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης κατά πόσο μία εταιρεία είναι εντολέας ή εκπρόσωπος, των εφαρμογών της αρχής του «ελέγχου» και (γ) των αδειών καθώς και πρόσθετες διευκρινίσεις για τη λογιστική της πνευματικής ιδιοκτησίας και των δικαιωμάτων. Οι αποσαφηνίσεις παρέχουν πρόσθετες πρακτικές διευκολύνσεις για τις εταιρείες που εφαρμόζουν το ΔΠΧΑ 15 πλήρως αναδρομικά η επιλέγουν να εφαρμόσουν την τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση. Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται στη διαδικασία αξιολόγησης της επίδρασης του προτύπου.

- **ΔΠΧΑ 16: Μισθώσεις**

  Το πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019. Το ΔΠΧΑ 16 καθορίζει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση, παρουσίαση και γνωστοποίηση των μισθώσεων για αμφότερα τα μέρη της σύμβασης, ήτοι για τον πελάτη («μισθωτή») και τον προμηθευτή («εκμισθωτή»). Το νέο πρότυπο απαιτεί οι μισθωτές να αναγνωρίζουν τις περισσότερες μισθώσεις στις οικονομικές τους καταστάσεις. Οι μισθωτές θα έχουν ένα ενιαίο λογιστικό πλαίσιο για όλες τις μισθώσεις, με ορισμένες εξαιρέσεις. Η λογιστική των εκμισθωτών παραμένει ουσιαστικά αμετάβλητη. Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται στη διαδικασία αξιολόγησης της επίδρασης του προτύπου.

- **Εννοιολογικό πλαίσιο Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

  Το ΣΔΛΠ εξέδωσε το αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο για τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση στις 29 Μαρτίου 2018. Το εννοιολογικό πλαίσιο καθορίζει ένα ολοκληρωμένο σύνολο εννοιών για τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Οι έννοιες αυτές συμβάλλουν στον καθορισμό προτύπων, την καθοδήγηση των συντακτών για την ανάπτυξη συνεπών λογιστικών πολιτικών και την υποστήριξη στην προσπάθεια τους να κατανοήσουν και να ερμηνεύσουν τα πρότυπα. Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε επίσης ένα συνοδευτικό έγγραφο,

Τροποποιήσεις στις παραπομπές του εννοιολογικού πλαισίου, το οποίο καθορίζει τις τροποποιήσεις των προτύπων που επηρεάζονται προκειμένου να επικαιροποιηθούν οι αναφορές στο αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο. Στόχος του εγγράφου είναι η υποστήριξη της μετάβασης στο αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο ΔΠΧΑ για τις εταιρείες που υιοθετούν το εννοιολογικό πλαίσιο για να αναπτύξουν λογιστικές πολιτικές όταν κανένα πρότυπο ΔΠΧΑ δεν κάνει αναφορά. Για τους συντάκτες που αναπτύσσουν λογιστικές πολιτικές βάσει του εννοιολογικού πλαισίου, ισχύει για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020.

- **ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες - Τροποποίηση: Πώληση ή εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και της συγγενούς του εταιρείας ή της κοινοπραξίας του**

Οι τροποποιήσεις αντιμετωπίζουν μια αναγνωρισμένη ασυνέπεια μεταξύ των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 10 και εκείνες του ΔΛΠ 28, για την αντιμετώπιση της πώλησης ή της εισφοράς των περιουσιακών στοιχείων μεταξύ του επενδυτή και της συγγενούς του εταιρείας ή της κοινοπραξίας του. Η κύρια συνέπεια των τροποποιήσεων είναι ότι ένα πλήρες κέρδος ή η ζημία αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει μια επιχείρηση (είτε στεγάζεται σε μια θυγατρική είτε όχι). Ένα μερικό κέρδος ή η ζημία αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει στοιχεία ενεργητικού που δεν συνιστούν επιχείρηση, ακόμη και αν τα στοιχεία αυτά στεγάζονται σε θυγατρική. Το Δεκέμβριο του 2015 το ΣΔΛΠ ανέβαλε επ' αόριστο την ημερομηνία εφαρμογής της τροποποίησης αυτής, αναμένοντας το αποτέλεσμα του έργου του για τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρεία δεν έχει συναλλαγές στο πεδίο εφαρμογής της εν λόγω τροποποίησης.

- **ΔΠΧΑ 2: Ταξινόμηση και επιμέτρηση παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών (Τροποποιήσεις)**

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Οι τροποποιήσεις παρέχουν απαιτήσεις σχετικά με το λογιστικό χειρισμό (α) των επιπτώσεων των προϋποθέσεων κατοχύρωσης και των προϋποθέσεων που δε συνιστούν κατοχύρωση, στην επιμέτρηση παροχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά, (β) παροχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών με δυνατότητα συμψηφισμού των υποχρεώσεων παρακρατούμενων φόρων και (γ) το λογιστικό χειρισμό των τροποποιήσεων όρων και προϋποθέσεων παροχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών, η οποία διαφοροποιεί την ταξινόμηση μιας συναλλαγής από διακανονισμό σε μετρητά σε συναλλαγή που διακανονίζεται με συμμετοχικούς τίτλους. Η Εταιρεία δεν έχει συναλλαγές στο πεδίο εφαρμογής της εν λόγω τροποποίησης.

- **ΔΛΠ 40: Μεταφορές σε Επενδύσεις σε Ακίνητα (Τροποποιήσεις)**

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πότε μία οντότητα μεταφέρει ένα ακίνητο, συμπεριλαμβανομένου ακινήτου υπό κατασκευή ή αξιοποίηση, σε ή από τις επενδύσεις σε ακίνητα. Οι τροποποιήσεις αναφέρουν ότι μεταβολή της χρήσης ενός ακινήτου πραγματοποιείται όταν το ακίνητο πληροί ή παύει να πληροί, τον ορισμό των επενδύσεων σε ακίνητα και υπάρχει σαφής ένδειξη της μεταβολής αυτής. Απλά η αλλαγή στις προθέσεις της διοίκησης για τη χρήση του ακινήτου, δεν αποδεικνύει μεταβολή στη χρήση του. Η Εταιρεία δεν έχει συναλλαγές στο πεδίο εφαρμογής της εν λόγω τροποποίησης.

- **ΔΠΧΑ 9: Δικαίωμα Προπληρωμής με Αρνητική Αποζημίωση (Τροποποίηση)**

  Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019 ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα προπληρωμής που επιτρέπουν ή απαιτούν από ένα συμβαλλόμενο μέρος είτε να καταβάλει είτε να λάβει εύλογη αποζημίωση για την πρόωρη λήξη της σύμβασης (υπό την έννοια ότι από την πλευρά του κατόχου του περιουσιακού στοιχείου ενδέχεται να υπάρχει επιβάρυνση λόγω πρόωρης εξόφλησης) επιτρέπεται να επιμετρηθούν στο αποσβέσιμο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης λοιπών συνολικών εισοδημάτων. Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται στη διαδικασία αξιολόγησης της επίδρασης του προτύπου.

- **ΔΛΠ 28: Μακροπρόθεσμες Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες (Τροποποιήσεις)**

  Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019 ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Οι τροποποιήσεις σχετίζονται με το κατά πόσο η επιμέτρηση (και κυρίως η απομείωση) των μακροπρόθεσμων συμμετοχών σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες, οι οποίες στην ουσία, αποτελούν μέρος της καθαρής επένδυσης στη συγγενή επιχείρηση ή στην κοινοπραξία, διέπονται από το ΔΠΧΠ 9, ΔΛΠ 28 ή ένα συνδυασμό των δύο προτύπων. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι μια οικονομική οντότητα εφαρμόζει το ΔΠΧΑ 9, προτού εφαρμόσει το ΔΛΠ 28, σε αυτές τις μακροπρόθεσμες συμμετοχές για τις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης. Κατά την εφαρμογή του ΔΠΧΠ 9 η οικονομική οντότητα δεν λαμβάνει υπόψη τυχόν προσαρμογές στην λογιστική αξία των μακροπρόθεσμων συμμετοχών οι οποίες προκύπτουν από την εφαρμογή του ΔΛΠ 28. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρεία δεν έχει συναλλαγές στο πεδίο εφαρμογής της εν λόγω τροποποίησης**.**

- **ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΑ ΕΔΔΠΧΑ 22: Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές**

  Η διερμηνεία εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Η διερμηνεία διευκρινίζει το λογιστικό χειρισμό συναλλαγών που περιλαμβάνουν την είσπραξη ή πληρωμή προκαταβολής σε ξένο νόμισμα. Η διερμηνεία εξετάζει τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα όπου η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει μη χρηματικό περιουσιακό στοιχείο ή μη χρηματική υποχρέωση που προκύπτουν από την είσπραξη ή πληρωμή προκαταβολής, πριν από την αρχική αναγνώριση του σχετικού περιουσιακού στοιχείου, εξόδου ή εσόδου. Η διερμηνεία αναφέρει ότι η ημερομηνία συναλλαγής, για τον καθορισμό της συναλλαγματικής ισοτιμίας, είναι η ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης ενός μη χρηματικού στοιχείου προκαταβολής ή ενός αναβαλλόμενου εσόδου. Εάν υπάρχουν πολλαπλές πληρωμές ή εισπράξεις προκαταβολών, η οικονομική οντότητα πρέπει να καθορίσει την ημερομηνία συναλλαγής για κάθε μία πληρωμή και είσπραξη προκαταβολής. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι η διερμηνεία αυτή δεν θα έχει επίδραση στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

- Το **ΣΔΛΠ εξέδωσε νέο κύκλο ετήσιων αναβαθμίσεων των ΔΠΧΑ 2014-2016**, το οποίο είναι μια συλλογή τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018 για το ΔΠΧΑ 1 Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς και το ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες για το οποίο επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι ο νέος κύκλος ετήσιων αναβαθμίσεων δεν θα έχει επίδραση στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

- ***ΔΠΧΑ 1 Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς:*** η αναβάθμιση αυτή διαγράφει τις βραχυπρόθεσμες εξαιρέσεις για γνωστοποιήσεις χρηματοπιστωτικών μέσων, παροχών σε εργαζομένους και εταιρειών επενδύσεων, κατά την πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς.

- ***ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες:*** οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι η επιλογή της επιμέτρησης στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, μίας επένδυσης σε συγγενή επιχείρηση ή κοινοπραξία που κατέχεται από οντότητα η οποία είναι οργανισμός διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων ή παρόμοια οικονομική οντότητα, δύναται να διενεργείται χωριστά για κάθε επένδυση σε συγγενή επιχείρηση ή κοινοπραξία, κατά την αρχική αναγνώριση.

- **ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΑ ΕΔΔΠΧΑ 23: Αβεβαιότητα σχετικά με τις Θεωρήσεις Φόρου Εισοδήματος**

  Η διερμηνεία εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019 ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Η διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση για την αντιμετώπιση της αβεβαιότητας που εμπεριέχεται σε φορολογικούς χειρισμούς, κατά το λογιστικό χειρισμό των φόρων εισοδήματος. Η διερμηνεία παρέχει πρόσθετες διευκρινίσεις σχετικά με την εξέταση αβέβαιων φορολογικών θεωρήσεων μεμονωμένα ή από κοινού, την εξέταση των φορολογικών θεωρήσεων από τις φορολογικές αρχές, την κατάλληλη μέθοδο ώστε να αντικατοπτρίζεται η αβεβαιότητα της αποδοχής της θεώρησης από τις φορολογικές αρχές καθώς και την εξέταση των συνεπειών των αλλαγών στα πραγματικά περιστατικά και τις περιστάσεις. Η διερμηνεία δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται στη διαδικασία αξιολόγησης της επίδρασης του προτύπου

- Το **ΣΔΛΠ εξέδωσε νέο κύκλο ετήσιων αναβαθμίσεων των ΔΠΧΑ 2015 -2017**, το οποίο είναι μια συλλογή τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019 ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Οι αναβαθμίσεις αυτές δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται στη διαδικασία αξιολόγησης της επίδρασης του νέου κύκλου αναβαθμίσεων των ΔΠΧΑ.

  - ***ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις επιχειρήσεων και ΔΠΧΑ 11 Σχήματα υπό κοινό έλεγχο:*** οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 3 διευκρινίζουν ότι όταν μια οικονομική οντότητα αποκτά τον έλεγχο μιας επιχείρησης που αποτελεί κοινή επιχείρηση, η οικονομική οντότητα επιμετρά εκ νέου τη συμμετοχή που προηγουμένως κατείχε στην επιχείρηση αυτή. Οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 11 διευκρινίζουν ότι όταν μια οικονομική οντότητα αποκτά από κοινού έλεγχο μιας επιχείρησης που αποτελεί κοινή επιχείρηση, η οικονομική οντότητα δεν επιμετρά εκ νέου τη συμμετοχή που προηγουμένως κατείχε στην επιχείρηση αυτή.
  - ***ΔΛΠ 12 Φόροι εισοδήματος:*** οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι οι φορολογικές συνέπειες των πληρωμών για χρηματοοικονομικά μέσα που ταξινομούνται ως στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων, θα πρέπει να αναγνωρίζονται ανάλογα με το που οι συναλλαγές ή τα γεγονότα του παρελθόντος που δημιούργησαν τα διανεμητέα κέρδη έχουν αναγνωριστεί.
  - ***ΔΛΠ 23 Κόστος δανεισμού:*** οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν την παράγραφο 14 του προτύπου ώστε, όταν ένα περιουσιακό στοιχείο που πληροί τις προϋποθέσεις είναι έτοιμο για τη χρήση για την οποία προορίζεται ή για πώληση και μέρος δανείου που λήφθηκε ειδικά για αυτό το περιουσιακό στοιχείο παραμένει ως ανοικτό

υπόλοιπο κατά τη στιγμή εκείνη, το κόστος δανεισμού αυτό πρέπει να συμπεριληφθεί στα κεφάλαια που προέρχονται από γενικό δανεισμό.

- **ΔΛΠ 19: Μεταβολή, περικοπή ή διακανονισμός προγράμματος καθορισμένων παροχών (Τροποποιήσεις)**

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019 ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Οι τροποποιήσεις απαιτούν τις οντότητες να χρησιμοποιούν επικαιροποιημένες αναλογιστικές παραδοχές για τον προσδιορισμό του κόστους τρέχουσας απασχόλησης και του καθαρού τόκου για το υπόλοιπο της ετήσιας περιόδου αναφοράς, μετά την πραγματοποίηση μιας μεταβολής, περικοπής ή ενός διακανονισμού του προγράμματος καθορισμένων παροχών. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν επίσης, πως επηρεάζεται η εφαρμογή των απαιτήσεων του ανώτατου ορίου του περιουσιακού στοιχείου, από το λογιστικό χειρισμό μιας μεταβολής, περικοπής ή ενός διακανονισμού του προγράμματος καθορισμένων παροχών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται στη διαδικασία αξιολόγησης της επίδρασης των τροποποιήσεων.

3. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΚΡΙΣΕΙΣ, ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ

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

3.1 Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές

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

Εκτιμήσεις και παραδοχές

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

- Ωφέλιμες ζωές ενσώματων και ασώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων: η Διοίκηση προβαίνει σε εκτιμήσεις αναφορικά με τις ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων παγίων οι οποίες υπόκεινται σε περιοδική επανεξέταση. Οι πραγματικές ζωές αυτών των πάγιων στοιχείων μπορεί να διαφέρουν ανάλογα με διάφορους παράγοντες όπως η τεχνολογική καινοτομία, τα προγράμματα συντήρησης, νομικό και οικονομικό περιβάλλον κτλ. Περισσότερες πληροφορίες παρέχονται στη Σημείωση 2.2.1 και 2.2.2 των Οικονομικών Καταστάσεων.

- Αποτίμηση συμβάσεων αντιστάθμισης ταμιακών ροών: η Εταιρεία κάνει χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων και ειδικότερα συνάπτει συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων για την αντιστάθμιση κινδύνων που συνδέονται με τις διακυμάνσεις των επιτοκίων. Για την αποτίμηση αυτών των συμβάσεων γίνεται χρήση εκτιμήσεων της αγοράς σχετικά με την πορεία των σχετικών επιτοκίων για περιόδους έως και είκοσι ετών. Με βάση αυτά τα εκτιμώμενα επιτόκια προεξοφλούνται οι ταμειακές ροές προκειμένου να προσδιοριστεί η υποχρέωση κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων.

- Παροχές σε εργαζόμενους: η υποχρέωση για τις παροχές σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας αναλογιστικές μεθόδους. Η αναλογιστική μελέτη απαιτεί την διενέργεια σημαντικών εκτιμήσεων οι οποίες μπορεί να διαφέρουν από τις πραγματικές εξελίξεις στο μέλλον. Αυτές οι εκτιμήσεις περιλαμβάνουν τον καθορισμό του προεξοφλητικού επιτοκίου, μελλοντικές αυξήσεις μισθών, τα ποσοστά ανικανότητας, θνησιμότητας και αποχωρήσεων. Λόγω της πολυπλοκότητας της αποτίμησης και των βασικών υποθέσεων που εμπεριέχονται, η υποχρέωση καθορισμένων παροχών είναι ιδιαίτερα ευαίσθητη σε μεταβολές των υποθέσεων αυτών. Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από διαφοροποίηση των αναλογιστικών παραδοχών αναγνωρίζονται άμεσα στα Ίδια Κεφάλαια. Οι αναλογιστικές παραδοχές υπόκεινται σε περιοδική επανεξέταση από την Διοίκηση. Επιπλέον λεπτομέρειες περιλαμβάνονται στη Σημείωση 19 των Οικονομικών Καταστάσεων.

- Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις: Η διοίκηση της Εταιρείας περιοδικά επανεκτιμά την επάρκεια της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις με βάση της πληροφορίες που έχει στην διάθεσή της, συμπεριλαμβανομένου αναφορών από την νομική της υπηρεσία και εκτιμήσεων σχετικά με την εισπραξιμότητα των απαιτήσεών της. Επιπλέον λεπτομέρειες περιλαμβάνονται στη Σημείωση 14 των Οικονομικών Καταστάσεων.

- Πρόβλεψη για φόρους εισοδήματος: Σύμφωνα με το ΔΛΠ 12, οι προβλέψεις για φόρους εισοδήματος βασίζονται σε εκτιμήσεις σχετικές με τους φόρους που πρόκειται να πληρωθούν στις φορολογικές αρχές και περιλαμβάνουν τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε οικονομικό έτος, την πρόβλεψη για πρόσθετους φόρους που ενδέχεται να προκύψουν σε μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους και την αναγνώριση μελλοντικών φορολογικών ωφελειών. Η οριστικοποίηση των φόρων εισοδήματος μπορεί να διαφέρει από τα σχετικά ποσά που περιλαμβάνονται σε αυτές τις Οικονομικές Καταστάσεις. Επιπλέον λεπτομέρειες περιλαμβάνονται στη Σημείωση 20 των Οικονομικών Καταστάσεων.

- Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις: Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις φορολογικές ζημίες στον βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογικά κέρδη που θα συμψηφιστούν με αυτές τις φορολογικές ζημίες. Απαιτείται σημαντική άσκηση κρίσης εκ μέρους της διοίκησης για τον καθορισμό του ποσού των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων που μπορεί να αναγνωριστεί, βάσει του πιθανού χρόνου και του επιπέδου των μελλοντικών φορολογητέων κερδών καθώς και στρατηγικές μελλοντικού φορολογικού σχεδιασμού. Επιπλέον λεπτομέρειες περιλαμβάνονται στη Σημείωση 2.2.14 των Οικονομικών Καταστάσεων.

- Πρόβλεψη για υποχρέωση αποκατάστασης ή συντήρησης βάσει της Σύμβασης Παραχώρησης: Στη σύμβαση

παραχώρησης με το Ελληνικό Δημόσιο εμπεριέχεται η συμβατική υποχρέωση του παραχωρησιούχου να διατηρεί την υποδομή σε ένα καθορισμένο επίπεδο παροχής υπηρεσίας λειτουργίας ή να παραδώσει την υποδομή σε συγκεκριμένη κατάσταση στον παραχωρητή στο τέλος της περιόδου παραχώρησης. Ο υπολογισμός του ποσού που θα λογισθεί ως πρόβλεψη για υποχρέωση βαριάς συντήρησης είναι μια πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά το κόστος και την χρονική στιγμή εκτέλεσης των εργασιών αυτών και τα πραγματικά κόστη ενδέχεται να διαφέρουν από τα προβλεπόμενα. Επιπλέον λεπτομέρειες περιλαμβάνονται στη Σημείωση 18 των Οικονομικών Καταστάσεων.

- Ενδεχόμενες υποχρεώσεις: Η ύπαρξη ενδεχόμενων υποχρεώσεων απαιτεί από την διοίκηση την συνεχή διενέργεια παραδοχών και αξιολογικών κρίσεων αναφορικά με την πιθανότητα μελλοντικά γεγονότα να συμβούν ή να μην συμβούν καθώς και των πιθανών συνεπειών που τα γεγονότα αυτά μπορεί να έχουν στην δραστηριότητα της Εταιρείας. Ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων είναι μια πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με μελλοντικά γεγονότα, νόμους, κανονισμούς κτλ. Μεταβολές στις κρίσεις ή στις διερμηνείες είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μια αύξηση ή μια μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της Εταιρείας στο μέλλον. Επιπλέον λεπτομέρειες περιλαμβάνονται στη Σημείωση 26 των Οικονομικών Καταστάσεων.

Κρίσεις

Οι σημαντικές κρίσεις κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών της Εταιρείας:

- Απομείωση ενσώματων και ασώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων που υπόκεινται σε απόσβεση: Τα πάγια αυτά στοιχεία ελέγχονται για σκοπούς απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Ο προσδιορισμός ύπαρξης ενδείξεων απομείωσης απαιτεί από τη Διοίκηση να προβεί σε κρίσεις αναφορικά με εξωτερικούς και εσωτερικούς παράγοντες καθώς και τον βαθμό στον οποίο επηρεάζουν την ανακτησιμότητα των εν λόγω περιουσιακών στοιχείων. Εφόσον αξιολογηθεί ότι υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης η Εταιρεία προβαίνει σε υπολογισμό του ανακτήσιμου ποσού. Για τον υπολογισμό της αξίας χρήσεως η διοίκηση εκτιμά τις μελλοντικές ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο ή τη μονάδα ταμειακής ροής και επιλέγει τον κατάλληλο συντελεστή προεξόφλησης για να υπολογίσει την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών. Επίσης εκτίμηση και κρίση απαιτείται στον καθορισμό από την διοίκηση του εάν μια πιθανή απομείωση είναι προσωρινού ή μόνιμου χαρακτήρα.

4. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

4.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε επιτόκια), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Το συνολικό πρόγραμμα διαχείρισης του κινδύνου της Εταιρείας έχει στόχο να ελαχιστοποιήσει τις αρνητικές επιπτώσεις που μπορεί να έχουν οι κίνδυνοι αυτοί στην χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας.

Κίνδυνος επιτοκίου

Τα λειτουργικά έσοδα και οι ταμειακές ροές της Εταιρείας δεν επηρεάζονται σημαντικά από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων καθώς η Εταιρεία έχει συνάψει συμβάσεις έχει συνάψει συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου (Interest rate swaps). Η έκθεση σε κίνδυνο επιτοκίων για τις υποχρεώσεις και επενδύσεις παρακολουθείται σε προϋπολογιστική βάση.

Πολιτική της Εταιρείας είναι να παρακολουθεί διαρκώς τις τάσεις των επιτοκίων καθώς και τις χρηματοδοτικές ανάγκες της Εταιρείας.

Τα αποτελέσματα της Εταιρείας για τις χρήσεις που έληξαν την 31η Δεκεμβρίου 2017 και 31η Δεκεμβρίου 2016, επιβαρύνονται με χρεωστικούς τόκους και συναφή έξοδα συνολικού ύψους Ευρώ 20.249.028,21 και 17.338.847,48, αντίστοιχα. Τα ποσά περιλαμβάνουν κυρίως σε τόκους δανείων ύψους Ευρώ 15.382.439,70 και ύψους Ευρώ 12.606.329,50 και ζημιές από τα παράγωγα ύψους Ευρώ 3.905.231,76 και ύψους Ευρώ 4.007.473,23, αντίστοιχα.

Ο παρακάτω πίνακας δείχνει τις μεταβολές στα αποτελέσματα προ φόρων της Εταιρείας (μέσω των επιπτώσεων που έχουν τα υπόλοιπα των δανείων στο τέλος της χρήσης με κυμαινόμενο επιτόκιο στα κέρδη) σε πιθανές αλλαγές επιτοκίων, κρατώντας όλες τις άλλες μεταβλητές σταθερές. Αν τα επιτόκια αυξάνονταν /μειώνονταν κατά 1%, η επίπτωση στα αποτελέσματα θα ήταν:

	Επίδραση σε αποτελέσματα προ φόρων	
	31.12.2017	**31.12.2016**
1% Αύξηση	2.874.687,00	2.590.604,00
1% Μείωση	(3.165.014,00)	(2.455.243,00)

Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου έναντι των συμβαλλομένων μερών λόγω κυρίως της μεγάλης διασποράς του πελατολογίου καθώς και της είσπραξης του εσόδου της (διόδια) μέσω ταμειακών διαθεσίμων. Εξαίρεση αποτελούν οι απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο με τη μορφή αποζημιώσεων για απώλεια εσόδων. Περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στη σημείωση των εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων (βλέπε Σημείωση 14).

Η Εταιρεία αξιολογεί συνεχώς το μέγεθος της παροχής των πιστώσεων καθώς και τα πιστωτικά όρια των λογαριασμών. Στο τέλος του έτους η διοίκηση θεώρησε ότι δεν υπάρχει κανένας ουσιαστικός πιστωτικός κίνδυνος, που να μην καλύπτεται ήδη από κάποια εξασφάλιση ή από πρόβλεψη επισφαλούς απαιτήσεως.

Κίνδυνος ρευστότητας

Τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρείας προκύπτουν από τη συνήθη συναλλακτική της δραστηριότητα.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τους κινδύνους που μπορεί να δημιουργηθούν από έλλειψη επαρκούς ρευστότητας φροντίζοντας να υπάρχουν πάντα εξασφαλισμένες τραπεζικές πιστώσεις προς χρήση.

Η συνετή διαχείριση της ρευστότητας επιτυγχάνεται με την ύπαρξη του κατάλληλου συνδυασμού ρευστών διαθεσίμων και εγκεκριμένων ομολογιακών δανείων.

Δεν υφίσταται διαθέσιμα υπόλοιπα δανεισμού προς ανάληψη την 31η Δεκεμβρίου 2017 (περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στη Σημείωση 22).

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τις ημερομηνίες λήξεως των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31η Δεκεμβρίου 2017 και 2016 αντίστοιχα, με βάση τις πληρωμές που απορρέουν από τις σχετικές συμβάσεις και συμφωνίες, σε μη προεξοφλημένες τιμές:

31.12.2017	**Λιγότερο από 3 μήνες**	**4 έως 12 μήνες**	**1 έως 5 έτη**	**Σύνολο**
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	81.019.235,99	2.550.285,63	385.424,71	**83.954.946,33**
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	5.841.068,00	85.745,00	0,00	**5.926.813,00**
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	0,00	20.253.110,00	0,00	**20.253.110,00**
Βραχυπρόθεσμη υποχρέωση finance leasing	26.769,00	0,00	0,00	**26.769,00**
Σύνολο	**86.887.072,99**	**22.889.140,63**	**385.424,71**	**110.161.638,33**

31.12.2016	Λιγότερο από 3 μήνες	4 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Σύνολο
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	51.012.834,92	1.985.554,50	933.501,55	**53.931.890,97**
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	22.310.852,00	0,00	0,00	**22.310.852,00**
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	0,00	180.190,00	0,00	**180.190,00**
Βραχυπρόθεσμη υποχρέωση finance leasing	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Σύνολο	**73.323.686,92**	**2.165.744,50**	**933.501,55**	**76.422.932,97**

4.2 Διαχείριση κινδύνου κεφαλαίου

Ο πρωταρχικός στόχος της διαχείρισης κεφαλαίου της Εταιρείας είναι να εξασφαλιστεί η διατήρηση της υψηλής πιστοληπτικής του διαβάθμισης καθώς και των υγιών δεικτών κεφαλαίου, ώστε να υποστηρίζονται και να επεκτείνονται οι δραστηριότητες της και να μεγιστοποιείται η αξία των μετόχων.

Δεν υπήρξαν αλλαγές στην προσέγγιση που υιοθετεί η Εταιρεία σχετικά με τη διαχείριση κεφαλαίου κατά την διάρκεια της τρέχουσας χρήσης.

	31.12.2017	31.12.2016
Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	5.926.813,00	22.310.852,00
Μακροπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	132.467.240,00	48.363.970,00
Σύνολο Δανεισμού	138.394.053,00	70.674.822,00
Μείον: Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	111.912.180,59	52.328.310,52
Μείον: Δεσμευμένες καταθέσεις	(2.457.786,52)	(2.457.786,52)
	109.454.394,07	49.870.524,00
Καθαρός δανεισμός	**28.939.658,93**	**20.804.298,00**
Ίδια κεφάλαια	242.162.409,92	232.936.423,02
Ίδια κεφάλαια και καθαρός δανεισμός	271.102.068,85	253.740.721,02
Δείκτης καθαρού δανεισμού	10,68%	8,20%

4.3 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που επιμετρούνται στην εύλογη αξία, ανά μέθοδο επιμέτρησης (κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017 και 31 Δεκεμβρίου 2016). Οι διαφορετικές κατηγορίες αποτίμησης περιγράφονται στις λογιστικές πολιτικές (ειδικότερα σημείωση 2.2.18).

Στοιχεία παθητικού 2017	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Παράγωγα πράξεων αντιστάθμισης κινδύνου	0,00	20.604.007,70	0,00
Σύνολο	**0,00**	**20.604.007,70**	**0,00**

Στοιχεία παθητικού 2016	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Παράγωγα πράξεων αντιστάθμισης κινδύνου	0,00	24.754.394,90	0,00
Σύνολο	**0,00**	**24.754.394,90**	**0,00**

Για τα έτη 2017 και 2016 δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των επιπέδων 1 και 2 ούτε μεταφορές εντός και εκτός του επιπέδου 3 κατά την επιμέτρηση της εύλογης αξίας. Επίσης, κατά τη διάρκεια της ίδια περιόδου δεν υπήρξε μεταβολή στο σκοπό κάποιου χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που θα οδηγούσε σε διαφορετική ταξινόμηση αυτού του στοιχείου. Η εύλογη αξία των ομολογιακών δανείων του λοιπού δανεισμού (περιλαμβανομένου και του ενδοομιλικού

δανεισμού) της Εταιρείας προσεγγίζει τη λογιστική τους αξία. Οι λογιστικές αξίες των παρακάτω χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων προσεγγίζουν την εύλογη τους αξία:

- Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις
- Απαίτηση επιχορήγησης από το Δημόσιο
- Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα
- Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

5. ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

Ο κύκλος εργασιών στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2017 και 2016 αναλύεται ως εξής:

	01.01 - 31.12.2017	**01.01 - 31.12.2016**
Έσοδο από κατασκευαστική δραστηριότητα	139.547.597,04	278.175.955,97
Έσοδα από την είσπραξη διοδίων μέσω του Συστήματος Χειροκίνητης Συλλογής	72.971.392,7	59.513.563,00
Έσοδα από την εκμετάλλευση Σ.Ε.Α.	608.296,65	651.991,19
Έσοδα από υπηρεσίες ηλεκτρονικής πληρωμής διοδίων	23.029.533,03	16.658.067,87
Σύνολο	**236.156.819,42**	**354.999.578,03**

Καθαρός κύκλος εργασιών ανά δραστηριότητα

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

α) Δραστηριότητα Εκμετάλλευσης αυτοκινητόδρομων βάσει της Σύμβασης Παραχώρησης που αφορά την εκμετάλλευση των υποδομών του έργου «Αυτοκινητόδρομος Ιόνια Οδός-ΠΑΘΕ Αθήνα Μαλιακός-συνδετήριος κλάδος Σχηματάρι Χαλκίδα».

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

Ο κύκλος εργασιών ανά δραστηριότητα αναλύεται ως εξής:

	Δραστηριότητα Εκμετάλλευσης του Αυτοκινητόδρομου Ιόνια Οδός-ΠΑΘΕ	**Δραστηριότητα Κατασκευής του Αυτοκινητόδρομου Ιόνια Οδός**	**Σύνολο**
	€	**€**	**€**
31-Δεκ-17	96.609.222,38	139.547.597,04	**236.156.819,42**
31-Δεκ-16	76.823.622,06	278.175.955,97	**354.999.578,03**

6. ΕΞΟΔΑ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ

Τα έξοδα ανά κατηγορία αναλύονται ως εξής:

	01.01 - 31.12.2017	**01.01 - 31.12.2016**
Κόστος πωληθέντων	54.375.980,22	47.351.482,59
Κόστος κατασκευαστικής δραστηριότητας	135.483.103,92	270.073.743,66
Έξοδα Διοίκησης	8.962.367,75	6.577.865,54
Σύνολο	**198.821.451,89**	**324.003.091,79**

Τα ανωτέρω έξοδα έχουν μερισθεί ως εξής για τις χρήσεις 2017 και 2016 αντίστοιχα:

(α) Κόστος πωλήσεων

	01.01 - 31.12.2017	**01.01 -31.12.2016**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού (σημ. 6δ)	8.269.085,01	5.628.884,35
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	10.996.626,04	9.610.799,98
Παροχές τρίτων (εκτός μισθώσεων)	6.824.093,13	5.503.936,99
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	278.675,41	186.873,96
Φόροι – τέλη	149.693,72	119.310,76
Διάφορα έξοδα	2.289.443,18	1.219.400,90
Αποσβέσεις (σημ. 6ε)	24.919.710,44	24.570.611,49
Προβλέψεις εκμεταλλεύσεως	97.567,00	361.051,60
Αναλώσιμα	551.086,29	150.612,56
Σύνολο	**54.375.980,22**	**47.351.482,59**

(β) Κόστος κατασκευαστικής δραστηριότητας

	01.01 - 31.12.2017	**01.01 - 31.12.2016**
Κόστη περιόδου	135.483.103,92	270.073.743,66
Κέρδη περιόδου	4.064.493,12	8.102.212,31
Έσοδα από κατασκευαστικά συμβόλαια	**139.547.597,04**	**278.175.955,97**

Το κονδύλι «Κόστος Κατασκευαστικής Δραστηριότητας» για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017, συμπεριλαμβάνει, μεταξύ και άλλων εξόδων, τις αμοιβές της κατασκευαστικής κοινοπραξίας EUROIONIA ποσού ευρώ 121.052.384,92. Το αντίστοιχο ποσό για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016, ανήλθε στο ποσό των ευρώ 262.614.758,53. Η μείωση τόσο των δαπανών κατασκευής όσο και των εσόδων σχετίζεται με το γεγονός ότι ο αυτοκινητόδρομος ΙΟΝΙΑ Οδός έχει ουσιαστικά ολοκληρωθεί (υπολειπόμενο έσοδο κατασκευής ύψους € 30,4 εκατ. το οποίο είναι έχει αναγνωριστεί στο κονδύλι «υποχρέωση κατασκευής βάσει Σύμβασης Παραχώρησης»).

(γ) Έξοδα διοίκησης	**01.01 - 31.12.2017**	**01.01 - 31.12.2016**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού (σημ. 6δ)	2.055.052,44	1.595.120,48
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	4.501.420,56	2.623.663,32
Παροχές τρίτων (εκτός μισθώσεων)	313.374,53	269.051,32
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	348.909,27	330.862,24
Φόροι – τέλη	175.040,37	627.940,57
Διάφορα έξοδα	968.209,52	742.233,88
Αποσβέσεις (σημ. 6ε)	600.361,06	388.993,73
Σύνολο	**8.962.367,75**	**6.577.865,54**

(δ) Κόστος μισθοδοσίας	**01.01 - 31.12.2017**	**01.01 - 31.12.2016**
Μισθοί – Ημερομίσθια	7.707.901,88	5.467.118,06
Εργοδοτικές εισφορές	2.024.232,59	1.342.606,96
Παρεπόμενες παροχές & έξοδα προσωπικού	525.678,40	355.855,25
Αποζημιώσεις απόλυσης	66.324,58	58.424,56
Μερικό Σύνολο	**10.324.137,45**	**7.224.004,83**
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού (σημ. 19)	163.892,00	108.415,00
Σύνολο	**10.488.029,45**	**7.332.419,83**

Κόστος μισθοδοσίας ανά λειτουργία	**01.01 - 31.12.2017**	**01.01 - 31.12.2016**
Κόστος πωληθέντων (σημ. 6α)	8.269.085,01	5.628.884,35
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας (σημ. 6γ)	2.055.052,44	1.595.120,48
Σύνολο	**10.324.137,45**	**7.224.004,83**

(ε) Αποσβέσεις

	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Ενσώματα πάγια στοιχεία	1.901.414,77	1.333.686,11
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	426.176,03	433.438,41
Δικαίωμα παραχώρησης	23.192.480,70	23.192.480,70
Σύνολο	**25.520.071,50**	**24.959.605,22**

Αποσβέσεις ανά λειτουργία

	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Κόστος πωληθέντων (σημ. 6α)	24.919.710,44	24.570.611,49
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας (σημ. 6γ)	600.361,06	388.993,73
Σύνολο	**25.520.071,50**	**24.959.605,22**

7. ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

Τα λοιπά λειτουργικά έξοδα αναλύονται ως εξής:

	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Έξοδο Υποστήριξης Λειτουργίας Ε65	33.331.019,00	38.050.096,00
Ζημιές από ανεπίδεκτες εισπράξεως απαιτήσεις	0,00	203.375,67
Αποζημιώσεις ατυχημάτων	103.941,81	28.485,66
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	293.579,50	420.211,46
Σύνολο	**33.722.113,57**	**38.702.168,79**

Στο κονδύλι «Έξοδο Υποστήριξης Λειτουργίας Ε65» περιλαμβάνονται οι Πληρωμές στο Δημόσιο Υποστήριξη Λειτουργίας της Οδός Κεντρικής Ελλάδας ΑΕ) για τη χρήση 2017 συνολικού ποσού ευρώ 33.331.019,00 (2016: 38.050.096,00).

8. ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ

Τα λοιπά λειτουργικά έσοδα αναλύονται ως εξής:

	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Αποζημιώσεις Δημοσίου	15.056.923,70	20.597.990,91
Έσοδα κοινόχρηστων και ενοικίων	288.068,57	39.376,09
Επιχορηγήσεις και επιδοτήσεις εξόδων	33.327,25	91.104,50
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	291.532,39	191.153,86
Σύνολο	**15.669.851,91**	**20.919.625,36**

Το κονδύλι «Αποζημιώσεις Δημοσίου» για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016 αναφέρεται κυρίως σε αναλογούσα στη χρήση αποζημίωση απώλειας εσόδων βάσει της από 11 Μαΐου 2016 Συμφωνίας με το Δημόσιο ύψους € 20.116.109,00. Αντίστοιχα για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017, το κονδύλι περιλαμβάνει αφενός την αναλογούσα αποζημίωση απώλειας εσόδων, έως 31 Μαρτίου 2017, βάσει της από 11 Μαΐου 2016 Συμφωνίας με το Δημόσιο ποσού € 3.883.891,00 και, αφετέρου, τα περιλαμβανόμενα ποσά σε δύο υποβληθείσες αιτήσεις προς το Ελληνικό Δημόσιο για απώλειες εσόδων από διόδια ποσού € 4,9 εκατ. για την περίοδο από 1/4/2017 μέχρι 30/6/2017 και ποσού € 6,3 εκατ. και για την περίοδο από 1/7/2017 μέχρι 31/12/2017, λόγω γεγονότων καθυστέρησης (διόδια τα οποία δεν έχουν τεθεί σε λειτουργία με ευθύνη του Δημοσίου). Η Εταιρεία έχει αναγνωρίσει το συνολικό ποσό καθώς είναι

βέβαιο ότι τα ποσά αυτά θα εισπραχθούν πλήρως, δεδομένου ότι υπολογίζονται σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις της Σύμβασης Παραχώρησης.

9. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΕΣΟΔΑ

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα και έσοδα αναλύονται ως εξής:

(α) Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή έξοδα

	01.01 - 31.12.2017	**01.01 - 31.12.2016**
Τόκοι δανείων	15.382.439,70	12.606.329,50
Καταβολές για παράγωγα ανταλλαγής επιτοκίων	3.905.231,76	4.007.473,23
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών και λοιπά έξοδα τραπεζών	951.226,75	714.051,75
Χρηματοοικονομικό κόστος πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού	10.130,00	10.993,00
Σύνολο	**20.249.028,21**	**17.338.847,48**

(β) Πιστωτικοί Τόκοι και συναφή έσοδα

	01.01 - 31.12.2017	**01.01 - 31.12.2016**
Τόκοι καταθέσεων	1.632.969,41	1.203.569,16
Μη αποτελεσματικό μέρος παραγώγων αντιστάθμισης ταμειακών ροών	786.083,34	94.567,06
Σύνολο	**2.419.052,75**	**1.298.136,22**

Το κονδύλι «Καταβολές για παράγωγα ανταλλαγής επιτοκίων» για τη χρήση 2017, ύψους €3.905.231,76 (2016: €4.007.473,20) αφορά τις καταβολές στα πλαίσια των συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίου. Η Εταιρεία έχει συνάψει τις εν λόγω συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων για να ελαχιστοποιήσει την έκθεση στον κίνδυνο επιτοκίου όσον αφορά τα ομολογιακά της δάνεια (Σημ.22).

Οι πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα, περιλαμβάνουν το μη αποτελεσματικό μέρος των παραγώγων αντιστάθμισης (συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων) ύψους € 786.083,34 (2016: 94.567,06).

10. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2017, 31 Δεκεμβρίου 2016 και 1 Ιανουαρίου 2016:

	Κτίρια και Εγκαταστάσεις κτιρίων	**Μηχανολογικός εξοπλισμός**	**Λοιπός εξοπλισμός**	**Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση**	**Σύνολο**
Αξία κτήσης					
01.01.2016	**829.203,34**	**88.318,90**	**9.740.180,09**	**0,00**	**10.657.702,33**
Προσθήκες	335.908,61	19.034,12	1.766.693,41	0,00	2.121.636,14
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.12.2016	**1.165.111,95**	**107.353,02**	**11.506.873,50**	**0,00**	**12.779.338,47**
Προσθήκες	324.575,79	52.437,50	3.369.772,90	3.585.000,00	7.331.786,19
Μειώσεις	(2.080,00)	(4.878,00)	(247.710,41)	0,00	(254.668,41)
31.12.2017	**1.487.607,74**	**154.912,52**	**14.628.935,99**	**3.585.000,00**	**19.856.456,25**

Σωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση					
01.01.2016	**(414.782,17)**	**(63.569,18)**	**(6.837.639,70)**	**0,00**	**(7.315.991,05)**
Αποσβέσεις χρήσης	(43.865,57)	(14.272,21)	(1.275.548,31)	0,00	(1.333.686,09)
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.12.2016	**(458.647,74)**	**(77.841,39)**	**(8.113.188,01)**	**0,00**	**(8.649.677,14)**
Αποσβέσεις χρήσης	(51.360,01)	(45.023,30)	(1.805.031,44)	0,00	(1.901.414,75)
Μειώσεις αποσβέσεων	1.560,00	4.333,81	189.708,74	0,00	195.602,55
31.12.2017	**(508.447,75)**	**(118.530,88)**	**(9.728.510,71)**	**0,00**	**(10.355.489,34)**
Αναπόσβεστη αξία					
31.12.2017	**979.159,99**	**36.381,64**	**4.900.425,28**	**3.585.000,00**	**9.500.966,91**
31.12.2016	**706.464,21**	**29.511,63**	**3.393.685,49**	**0,00**	**4.129.661,33**
01.01.2016	**414.421,17**	**24.749,72**	**2.902.540,39**	**0,00**	**3.341.711,28**

Επί των ενσώματων ακινητοποιήσεων της Εταιρείας υφίστανται εμπράγματα βάρη υπέρ των Δανειστών του Έργου. Περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στη σημείωση 22. Επίσης, η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017 δεν υφίστανται ενδείξεις απομείωσης της αξίας των ενσώματων ακινητοποιήσεων της.

Το κονδύλι ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση ύψους € 3.585.000 αναφέρεται σε προκαταβολές προς προμηθευτές για την κατασκευή νέων Σταθμών Εξυπηρέτησης Αυτοκινητιστών («ΣΕΑ») και σε προμηθευτές για την αγορά πυροσβεστικών οχημάτων.

Οι προσθήκες του λοιπού εξοπλισμού αναφέρονται κυρίως σε προσθήκες οχημάτων ύψους € 884.788,93 και σε προσθήκες επίπλων και λοιπού εξοπλισμού ύψους € 2.484.983,97 (εξοπλισμός διοδίων).

11. ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Τα άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017 και 2016:

	Λοιπά Άυλα	**Παραχωρήσεις Δημοσίου**	**Σύνολο**
Αξία κτήσης			
01.01.2016	**2.502.923,95**	**695.774.421,69**	**698.277.345,64**
Προσθήκες	361.809,88	0,00	361.809,88
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00
31.12.2016	**2.864.733,83**	**695.774.421,69**	**698.639.155,52**
Προσθήκες	273.942,44	0,00	273.942,44
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00
31.12.2017	**3.138.676,27**	**695.774.421,69**	**698.913.097,96**
Σωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση			
01.01.2016	**(1.228.362,31)**	**(185.539.845,72)**	**(186.768.208,03)**
Αποσβέσεις χρήσης	(433.438,41)	(23.192.480,72)	(23.625.919,13)
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00	0,00	**0,00**
31.12.2016	**(1.661.800,72)**	**(208.732.326,43)**	**(210.394.127,15)**
Αποσβέσεις χρήσης	(426.176,03)	(23.192.480,72)	(23.618.656,75)
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00	0,00	0,00
31.12.2017	**(2.087.976,75)**	**(231.924.807,15)**	**(234.012.783,90)**
Αναπόσβεστη αξία			
31.12.2017	**1.050.699,52**	**463.849.614,54**	**464.900.314,06**
31.12.2016	**1.202.933,11**	**487.042.095,26**	**488.245.028,37**
01.01.2016	**1.274.561,64**	**510.234.575,97**	**511.509.137,61**

Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017 δεν υφίστανται ενδείξεις απομείωσης της αξίας των άυλων περιουσιακών στοιχείων της.

Η συνολική εύλογη αξία του άυλου Δικαιώματος που απορρέει από τη Σύμβαση Παραχώρησης, προσδιορίστηκε στο ποσό των € 695.774.421,09. Η συνολική Χρηματοδοτική Συμβολή ανέρχεται στο ποσό των € 620.880.486, αναγνωρίζεται ως χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο.

Επιπλέον η εταιρεία αναγνωρίζει σε κάθε περίοδο αναφοράς την σχετική υποχρέωση ολοκλήρωσης της κατασκευής του έργου «ΙΟΝΙΑ ΟΔΟΣ» ύψους € 30.389.445,13 την 31.12.2017 (31.12.2016: € 169.937.042,17 και 1.1.2016: € 448.112.998,14). Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε Σημείωση 2.2.12.

Σημαντικοί όροι της συμφωνίας Παραχώρησης

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

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

► Χρηματοδοτική συμβολή του Δημοσίου: Ναι

► Όροι ανανέωσης και τερματισμού της συμφωνίας:

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

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

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

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

12. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2016
Δοσμένες εγγυήσεις	312.810,15	274.449,15	261.313,61
Σύνολο	**312.810,15**	**274.449,15**	**261.313,61**

13. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ

Τα αποθέματα αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2016
Ανταλλακτικά εξοπλισμού	194.619,61	238.667,49	242.775,19
Σύνολο	**194.619,61**	**238.667,49**	**242.775,19**

Τα αποθέματα της Εταιρείας αφορούν ανταλλακτικά παγίων που χρησιμοποιούνται κυρίως στους σταθμούς διοδίων. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017 δεν υφίστανται ενδείξεις απομείωσης της αξίας των αποθεμάτων.

14. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2016
Εμπορικές απαιτήσεις	2.808.776,05	929.873,51	1.434.643,19
Λοιπές απαιτήσεις	27.782.230,77	84.260.289,28	78.775.575,11
Προπληρωμένα έξοδα	1.074.097,03	9.171.226,82	41.005.104,03
Σύνολο	**31.665.103,85**	**94.361.389,61**	**121.215.322,33**

Οι εμπορικές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2016
Πελάτες	2.135.666,28	1.934.844,73	2.281.373,70
Ν.Π.Δ.Δ. και Δημόσιες επιχειρήσεις	1.664.573,47	75.413,08	75.413,08
Επισφαλείς πελάτες	5.531.187,47	5.442.266,87	5.347.870,98
Σύνολο	**9.331.427,22**	**7.452.524,68**	**7.704.657,76**
Μείον: Πρόβλεψη επισφαλών εμπορικών απαιτήσεων	(6.522.651,17)	(6.522.651,17)	(6.270.014,57)
Καθαρό ποσό εμπορικών απαιτήσεων	**2.808.776,05**	**929.873,51**	**1.434.643,19**

Η κίνηση της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις έχει ως εξής:

Κίνηση πρόβλεψης επισφάλειας των εμπορικών απαιτήσεων	
Πρόβλεψη επισφάλειας 01.01.2016	**6.270.014,57**
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση	252.636,60
Πρόβλεψη επισφάλειας 31.12.2016	**6.522.651,17**
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση	-
Πρόβλεψη επισφάλειας 31.12.2017	**6.522.651,17**

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

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

Η χρονική κατανομή των ως άνω απαιτήσεων έχει ως ακολούθως:

	Ούτε ληξιπρόθεσμα, ούτε απομειωμένα	9 - 12 μήνες	1 - 2 χρόνια	2 - 3 χρόνια	> 3 χρόνια	Σύνολο
€						
31.12.2017	2.148.349,69	17.604,35	19.654,56	39.805,34	7.106.013,28	**9.331.427,22**
Πρόβλεψη απομείωσης	0,00	0,00	0,00	0,00	(6.522.651,17)	**(6.522.651,17)**
31.12.2016	410.928,63	360.224,89	660.760,76	659.180,74	5.361.429,66	**7.452.524,68**
Πρόβλεψη απομείωσης	0,00	0,00	(252.636,60)	(366.742,26)	(5.903.272,31)	**(6.522.651,17)**
01.01.2016	966.993,21	660.760,76	659.180,74	0,00	5.417.723,05	**7.704.657,76**
Πρόβλεψη απομείωσης	0,00	0,00	(366.742,26)	(618.847,21)	(5.284.425,10)	**(6.270.014,57)**

Κατά την χρήση 2017, η Εταιρεία είχε διενεργήσει πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις ύψους €6.522.651,17 (2016: €6.522.651,17) και αφορά ποσά τα οποία η Εταιρεία εκτιμά ότι έχουν πολύ μικρή πιθανότητα είσπραξης.

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2016
Απαιτήσεις αποζημιώσεις βάσει Σύμβασης Παραχώρησης	11.159.806,00	20.116.109,00	0,00
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	3.433.928,99	2.783.787,47	5.389.876,43
ΦΠΑ απαίτηση	10.431.018,66	56.863.999,65	69.451.640,16
Χρεώστες διάφοροι	2.778.142,12	4.517.058,16	3.954.723,52
Σύνολο	**27.802.895,77**	**84.280.954,28**	**78.796.240,11**
Μείον: Πρόβλεψη λοιπών απαιτήσεων	(20.665,00)	(20.665,00)	(20.665,00)
Καθαρό ποσό λοιπών απαιτήσεων	**27.782.230,77**	**84.260.289,28**	**78.775.575,11**

Τα προπληρωμένα έξοδα αναλύονται ως εξής:

	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2016
Προπληρωμένες παροχές τρίτων	753.731,33	377.651,72	337.255,24
Προπληρωμένες αμοιβές τρίτων	301.156,26	287.238,33	232.278,06
Προπληρωμένοι τόκοι και συναφή έξοδα	0,00	0,00	16.208,56
Προπληρωμένα λοιπά έξοδα	19.209,44	8.506.336,77	40.419.362,17
Σύνολο	**1.074.097,03**	**9.171.226,82**	**41.005.104,03**

15. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται ως εξής:

	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2016
Ταμείο και αποθεματικά σταθμών διοδίων	3.715.262,49	744.459,94	1.314.148,63
Καταθέσεις όψεως	105.739.131,58	49.126.063,58	134.194.278,72
Σύνολο	**109.454.394,07**	**49.870.523,52**	**135.508.427,35**

16. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2016
Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο 116.800.980 κοινές μετοχές ονομ. αξίας 1,00 Ευρώ έκαστη	116.800.980,00	116.800.980,00	75.000.000,00
Σύνολο	**116.800.980,00**	**116.800.980,00**	**75.000.000,00**

Οι μέτοχοι της Εταιρίας με τα αντίστοιχα ποσοστά συμμετοχής τους αναλύονται ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2017
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε	57,19%	78,59%
FERROVIAL S.A.	21,41%	21,41%
ACS Servicios Y Concesiones SL	21,40%	0,00%

Την 29/9/2017, η IRIDIUM (ACS Group) μεταβίβασε το μερίδιο της ποσοστού 21,40%, στη ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. και ως εκ τούτου δεν είναι πια μέτοχος της Εταιρείας, ενώ η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. απέκτησε τον έλεγχο και συνεπώς η Εταιρεία καθίσταται θυγατρική της.

17. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

Η κίνηση των αποθεματικών έχει ως εξής:

	Αποθεματικά νόμων και καταστατικού	Αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	**324.765.957,25**	**(17.930.122,04)**	**306.835.835,21**
Φορολογική Απόσβεση Χρηματοδοτικής Συμβολής	91.339.962,20	0,00	**91.339.962,20**
Ζημιά εκκαθάρισης παραγώγων	0,00	(4.007.473,23)	**(4.007.473,23)**
Μεταφορά ζημιών εκκαθάρισης παραγώγων στα αποτελέσματα	0,00	4.007.473,23	**4.007.473,23**
Μεταβολή αποτίμησης παραγώγων αντιστάθμισης ταμειακών ροών	0,00	499.298,12	**499.298,12**
Μη αποτελεσματικό μέρος παραγώγων αντιστάθμισης ταμειακών ροών	0,00	(94.567,06)	**(94.567,06)**
Αναβαλλόμενος φόρος παραγώγου	0,00	(117.372,01)	**(117.372,01)**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	**416.105.919,45**	**(17.642.762,99)**	**398.463.156,46**
Φορολογική Απόσβεση Χρηματοδοτικής Συμβολής	80.745.570,93	0,00	**80.745.570,93**
Ζημιά εκκαθάρισης παραγώγων	0,00	(3.905.231,76)	**(3.905.231,76)**
Μεταφορά ζημιών εκκαθάρισης παραγώγων στα αποτελέσματα	0,00	3.905.231,76	**3.905.231,76**
Μεταβολή αποτίμησης παραγώγων αντιστάθμισης ταμειακών ροών	0,00	4.150.387,20	**4.150.387,20**
Μη αποτελεσματικό μέρος παραγώγων αντιστάθμισης ταμειακών ροών	0,00	(786.083,34)	**(786.083,34)**
Αναβαλλόμενος φόρος παραγώγου	0,00	(975.648,12)	**(975.648,12)**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	**496.851.490,38**	**(15.254.107,25)**	**481.597.383,13**

1) Αφορολόγητο αποθεματικό ΧΣΔ Ν.3555/2007

Η Εταιρεία με βάση το Άρθρο 36.1.7 της Σύμβασης Παραχώρησης, διενεργεί αποσβέσεις για φορολογικούς σκοπούς στο συνολικό κόστος επένδυσης περιλαμβανομένων και των τόκων της Περιόδου Τ1. Το τμήμα της Χρηματοδοτικής Συμβολής του Δημοσίου που αντιστοιχεί στο κατασκευαστικό κόστος της διαχειριστικής χρήσης και, ειδικότερα, στις λογιζόμενες αποσβέσεις αυτού, αφαιρείται από τις εν λόγω αποσβέσεις ως αναλογούσα στη χρήση επιδότηση κεφαλαίου (ως άρθρο 36.1.2 της Σύμβασης Παραχώρησης). Το ποσό της αναλογούσας στη χρήση επιδότησης κεφαλαίου που αναμορφώθηκε κατά τα ανωτέρω μεταφέρεται σε λογαριασμό αφορολόγητου αποθεματικού. Στην περίπτωση διανομής το αποθεματικό της Χρηματοδοτικής Συμβολής του Δημοσίου θα φορολογηθεί με βάση το φορολογικό συντελεστή που θα ισχύει κατά το χρόνο της διανομής στους μετόχους. Δεδομένου αυτού, η Εταιρεία δεν έχει υπολογίσει αναβαλλόμενη φορολογία για το εν λόγω αποθεματικό.

2) Αποθεματικό αντιστάθμισης κινδύνου

Το αποθεματικό αντιστάθμισης κινδύνου χρησιμοποιείται για τη καταχώρηση κερδών ή ζημιών από παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, τα οποία μπορούν να χαρακτηριστούν ως παράγωγα αντιστάθμισης μελλοντικών ταμειακών ροών (cash flow hedges). Το μη αποτελεσματικό μέρος της μεταβολής των παραγώγων χρηματοοικονομικών εργαλείων μεταφέρεται στην Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων.

18. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

Οι προβλέψεις αναλύονται ως εξής:

	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2016
Πρόβλεψη για εκκρεμοδικίες	149.056,86	149.056,86	149.056,86
Πρόβλεψη βαριά συντήρησης	4.755.734,00	2.626.198,00	1.620.230,00
Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους & έκτακτα έξοδα	1.163.104,19	1.163.104,19	0,00
Σύνολο	**6.067.895,05**	**3.938.359,05**	**1.769.286,86**

Η Εταιρεία έχει συμβατική υποχρέωση να συντηρεί την υποδομή βάσει σχετικού προγραμματισμού βαριάς συντήρησης. Επιπλέον, σύμφωνα με την σύμβαση παραχώρησης η Εταιρεία οφείλει να παραδώσει την υποδομή στην παραχωρούσα αρχή, σε μια καθορισμένη κατάσταση κατά τη λήξη της συμφωνίας παραχώρησης του δικαιώματος παροχής υπηρεσιών.

19. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ

Το κονδύλι στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2016
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζόμενους	683.201,00	675.307,00	549.642,00

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

Η κίνηση της σχετικής πρόβλεψης των χρήσεων που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2017 και 2016 έχει ως εξής:

	31.12.2017	31.12.2016
Καθαρή υποχρέωση 1 Ιανουαρίου	**675.307,00**	**549.642,00**
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	149.914,00	108.415,00
Κόστος Τερματικών Παροχών	13.978,00	0,00
Χρηματοοικονομικό Κόστος	10.130,00	10.993,00
Πληρωθείσες παροχές	(66.325,00)	0,00
Αναλογιστικό (κέρδος)/ζημία	(99.803,00)	6.257,00
Καθαρή υποχρέωση 31 Δεκεμβρίου	**683.201,00**	**675.307,00**

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	31.12.2017	31.12.2016
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,25%	1,25%
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,50%	1,50%
Ρυθμός Οικειοθελών Αποχωρήσεων	1,00% /6,00%	1,00% /6,00%

Ποσοτική ανάλυση ευαισθησίας για τις σημαντικές αναλογιστικές παραδοχές:

31.12.2017

Προεξοφλητικό επιτόκιο:	**Επίδραση στην πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού**
0,5% Αύξηση	(38.756,00)
0,5% Μείωση	42.893,00

Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	**Επίδραση στην πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού**
0,25% Αύξηση	20.891,00
0,25% Μείωση	(19.959,00)

31.12.2016

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

Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	**Επίδραση στην πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού**
0,25% Αύξηση	20.657,00
0,25% Μείωση	(38.301,00)

Τα δεδουλευμένα έξοδα χρήσεως αναλύονται ως εξής:

	31.12.2017	**31.12.2016**	**01.01.2016**
Αμοιβές τρίτων δουλευμένες	106.640,05	917.884,04	2.013.613,97
Τέλη καθαριότητας και φωτισμού	8.673,10	8.314,48	881.176,56
Τόκοι και συναφή έξοδα δουλευμένα	279.174,47	217.952,67	159.707,01
Διάφορα έξοδα χρήσεως δουλευμένα	127.566,02	130.459,47	124.150,46
Παροχές τρίτων δουλευμένες	351.001,35	205.206,54	218.702,20
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	373.451,49	373.451,49	337.417,28
Σύνολο	**1.246.506,48**	**1.853.268,69**	**3.734.417,28**

20. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Η Εταιρεία φορολογείται με ονομαστικό συντελεστή 29% (2016: 29%). Η δήλωση φορολογίας εισοδήματος υποβάλλεται σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημίες που δηλώνονται παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τις δηλώσεις και τα βιβλία και στοιχεία του φορολογούμενου και εκδοθεί η τελική έκθεση ελέγχου. Σύμφωνα με τη Σύμβαση Παραχώρησης, οι φορολογικές ζημίες, στο βαθμό που γίνονται αποδεκτές από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να συμψηφίσουν μελλοντικά κέρδη χωρίς χρονικό περιορισμό.

α) Έξοδο φόρου εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα της χρήσης 2017 και η ανάλυσή του, σε σύγκριση με τη χρήση 2016 αναλύεται ως εξής:

Φόρος εισοδήματος στα αποτελέσματα χρήσης

	01.01 - 31.12.2017	**01.01 - 31.12.2016**
Τρέχων φόρος	0,00	0,00
Αναβαλλόμενος φόρος	5.313.340.61	7.103.125,81
Σύνολο φόρου εισοδήματος στα αποτελέσματα	**5.313.340.61**	**7.103.125,81**

Κίνηση αναβαλλόμενου φόρου

Υπόλοιπο, 1η Ιανουαρίου 2016	**15.436.492,29**
(Χρέωση) / Πίστωση στα αποτελέσματα χρήσεως	7.103.125,81
(Χρέωση) / Πίστωση στα λοιπά συνολικά αποτελέσματα	(115.557,48)
Υπόλοιπο, 31η Δεκεμβρίου 2016	**22.424.060,36**

(Χρέωση) / Πίστωση στα αποτελέσματα χρήσεως	5.313.341.61
(Χρέωση) / Πίστωση στα λοιπά συνολικά αποτελέσματα	(1.004.590,99)
Υπόλοιπο, 31η Δεκεμβρίου 2017	**26.732.809,98**

Ακολουθεί συμφωνία του φόρου εισοδήματος και του λογιστικού κέρδους πολλαπλασιαζόμενου με τον εφαρμοζόμενο φορολογικό συντελεστή.

	01.01 - 31.12.2017	**01.01 - 31.12.2016**
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρου εισοδήματος	**1.453.130,41**	**(2.826.768,45)**
Ονομαστικός φορολογικός συντελεστής	**29%**	**29%**
(Έξοδο) / Έσοδο Φόρου εισοδήματος βάσει του ισχύοντος ονομαστικού φορολογικού συντελεστή	**(421.407,82)**	**819.762,85**
Φόρος μη εκπιπτόμενων φορολογικά δαπανών	(290.000,00)	(290.000,00)
Φόρος εκπιπτόμενων διαφορών προηγ. χρήσης για τις οποίες δεν είχε αναγνωρισθεί αναβαλλόμενος φόρος	22.903,73	644.782,87
Επίδραση καθαρών προσωρινών διαφορών για τις οποίες δεν αναγνωρίζεται Αναβαλλόμενος φόρος	0,00	(73.264,61)
Αφορολόγητα αποτελέσματα	6.001.844,70	6.001.844,70
Πραγματικό έσοδο φόρου	**5.313.340,61**	**7.103.125,81**

Για τις χρήσεις που λήγουν μετά την 30η Ιουνίου 2011 και μέχρι χρήσεις με ημερομηνία έναρξης πριν την 1η Ιανουαρίου 2016, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρείες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης που οι χρηματοοικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά από Νόμιμους Ελεγκτές, υποχρεούνται επιπλέον να λαμβάνουν «Φορολογικό Πιστοποιητικό» όπως προβλέπεται στο άρθρο 65α του Ν. 4174/2013. Το «Φορολογικό Πιστοποιητικό» πρέπει να εκδίδεται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτική εταιρεία που ελέγχει τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Κατόπιν ολοκλήρωσης του φορολογικού ελέγχου, ο νόμιμος ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην εταιρεία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στη συνέχεια την υποβάλλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών. Ήδη για τις χρήσεις που ξεκινούν από 1η Ιανουαρίου 2016, δεν υπάρχει υποχρέωση λήψης Φορολογικού Πιστοποιητικού, καθώς αυτό κατέστη προαιρετικό δια του νόμου 4410/2016.

Για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013 πραγματοποιήθηκε ο φορολογικός έλεγχος από την Χατζηπαύλου Σοφιανός & Καμπάνης ΑΕ (DELOITTE ΑΕ) , ενώ για τις χρήσεις 2014, 2015 και 2016 πραγματοποιήθηκε ο φορολογικός έλεγχος από την ΕΥ Ελλάς Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές ΑΕ και εκδόθηκαν εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη. Ο φορολογικός έλεγχος για τη χρήση 2017 διενεργείται από την εταιρεία ΕΥ Ελλάς Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές ΑΕ. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η διοίκηση δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Την 21η Φεβρουαρίου 2017 με αριθμό πρωτοκόλλου 5106, εκδόθηκε από το Κ.Ε.ΜΕ.ΕΠ. (Κέντρο Ελέγχου Μεγάλων Επιχειρήσεων) εντολή ελέγχου για τις χρήσεις 2008-2010, ωστόσο ο σχετικός έλεγχος δεν έχει πραγματοποιηθεί μέχρι και την ημερομηνία δημοσίευσης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2017. Με τις εγκυκλίους ΠΟΛ 1154/2017, ΠΟΛ 1191/2017, ΠΟΛ 1192/2017, ΠΟΛ 1194/2017 και ΠΟΛ. 1208/2017, ο Διοικητής της

Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων (ΑΑΔΕ) παρείχε οδηγίες για την ομοιόμορφη εφαρμογή των όσων έγιναν δεκτά με τις υπ' αριθ. ΣτΕ 1738/2017 (Ολομ.), ΣτΕ 2932/2017, ΣτΕ 2934/2017 και ΣτΕ 2935/2017 αποφάσεις του Συμβουλίου της Επικρατείας (ΣτΕ) καθώς και την υπ' αριθ. 268/2017 Γνωμοδότηση του Νομικού Συμβουλίου του Κράτους (ΝΣΚ). Από τις ανωτέρω εγκυκλίους προκύπτει πενταετής παραγραφή - με βάση το γενικό κανόνα - ισχύει για χρήσεις από το 2011 και μετά, καθώς και για τα φορολογικά έτη για τα οποία ισχύει ο Κώδικας Φορολογικής Διαδικασίας - ΚΦΔ (από το 2014 και μετά), πλην ειδικών εξαιρέσεων που ορίζονται στις σχετικές διατάξεις του ΚΦΔ.

Συνεπώς, το δικαίωμα του Δημοσίου για καταλογισμό φόρου μέχρι και τη χρήση 2010, ήτοι η χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2010, έχει παραγραφεί και επομένως δεν αναμένεται να εκδοθούν οριστικές πράξεις διορθωτικού προσδιορισμού φόρων και προστίμων στις υποθέσεις για τις οποίες εκκρεμούν εντολές ελέγχου ή βρίσκονται σε εξέλιξη έλεγχοι (ΣτΕ Ολομ. 1738/2017, ΠΟΛ 1054/2017), εκτός αν συντρέχει περίπτωση εφαρμογής των ειδικών διατάξεων περί 10ετούς, 15ετούς και 20ετούς παραγραφής.

β) Αναβαλλόμενος φόρος

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

Οι αναβαλλόμενοι φόροι (απαίτηση και υποχρέωση) των χρήσεων 2017 και 2016 αναλύονται ως ακολούθως:

	Κατάσταση οικονομικής θέσης		**Καθαρά κέρδη (Χρέωση)/Πίστωση**	**Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσεως (Χρέωση)/Πίστωση**
	31.12.2017	**31.12.2016**	**1.1 – 31.12.2017**	**1.1 – 31.12.2017**
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση				
Παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία	5.975.162,23	7.178.774,52	(227.964,17)	(975.648,12)
Προβλέψεις	1.759.689,56	1.142.124,12	617.565,44	0,00
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	106.971,96	106.971,96	0,00	0,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	188.500,00	0,00	188.500,00	0,00
Υποχρέωση χρηματοδοτικής μίσθωσης	12.938,35	12.938,35	0,00	0,00
Φορολογικά αναγνωριζόμενες ζημίες	189.873.020,45	146.400.357,63	43.472.662,82	0,00
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	198.128,29	195.839,03	31.232,13	(28.942,87)
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση				
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	(168.145.257,12)	(132.612.945,25)	(35.532.311,87)	0,00
Εμπορικές απαιτήσεις	(3.236.343,74)	0,00	(3.236.343,74)	0,00
Αναβαλλόμενος φόρος καθαρών κερδών / λοιπών συνολικών εσόδων			**5.313.340,61**	**(1.004.590,99)**
Καθαρός αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος απαίτηση/(υποχρέωση)	**26.732.809,99**	**22.424.060,36**		

	Κατάσταση οικονομικής θέσης		**Καθαρά κέρδη (Χρέωση)/Πίστωση**	**Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσεως (Χρέωση)/Πίστωση**
	31.12.2016	**01.01.2016**	**1.1 – 31.12.2016**	**1.1 – 31.12.2016**
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση				
Παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία	7.178.774,52	7.323.570,98	(27.424,44)	(117.372,01)

Προβλέψεις	1.142.124,12	513.093,19	629.030,94	0,00
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	106.971,96	96.522,04	10.449,92	0,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
Υποχρέωση χρηματοδοτικής μίσθωσης	12.938,35	12.938,35	0,00	0,00
Φορολογικά αναγνωριζόμενες ζημίες	146.400.357,63	97.295.971,78	49.104.385,85	0,00
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	195.839,03	159.396,18	34.628,32	1.814,53
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση				
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	(132.612.945,25)	(89.965.000,22)	(42.647.945,03)	0,00
Εμπορικές απαιτήσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
Αναβαλλόμενος φόρος καθαρών κερδών / λοιπών συνολικών εσόδων			**7.103.125,81**	**(115.557,48)**
Καθαρός αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος απαίτηση/(υποχρέωση)	**22.424.060,36**	**15.436.492,29**		

21. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι εμπορικές υποχρεώσεις και λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2017	**31.12.2016**	**01.01.2016**
Εμπορικές υποχρεώσεις	70.315.957,36	49.925.291,02	63.774.739,43
Λοιπές υποχρεώσεις	13.638.988,97	4.006.599,95	6.111.258,55
Σύνολο	**83.954.946,33**	**53.931.890,97**	**69.885.997,98**

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	31.12.2017	**31.12.2016**	**01.01.2016**
Προμηθευτές εσωτερικού	67.657.172,28	48.063.782,02	62.318.630,80
Προμηθευτές εξωτερικού	118.289,29	6.413,97	56.131,95
Προκαταβολές πελατών	2.540.495,79	1.855.095,03	1.399.976,68
Σύνολο	**70.315.957,36**	**49.925.291,02**	**63.774.739,43**

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	31.12.2017	**31.12.2016**	**31.12.2015**
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες εταιρείες	10.603.056,31	167.664,02	572.372,97
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	1.246.506,48	1.853.268,69	3.734.767,48
Λοιποί φόροι και τέλη	1.100.487,09	1.515.969,06	1.343.138,14
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης	560.356,62	334.709,47	296.121,40
Πιστωτές διάφοροι	128.582,47	134.988,71	164.858,56
	13.638.988,97	**4.006.599,95**	**6.111.258,55**

Οι υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες εταιρείες περιλαμβάνουν κυρίως πληρωτέους δεδουλευμένους τόκους Δευτερογενούς Χρέους προς τους Μετόχους, ποσού € 9.844.946,00. Βάσει των προβλέψεων της Σύμβασης Παραχώρησης και των Δανειακών Συμβάσεων, η Εταιρεία πληροί πλέον τις προϋποθέσεις για την αποπληρωμή μέρους των τόκων του Δευτερογενούς Χρέους. Η Εταιρεία εκτίμησε ότι η αποπληρωμή των τόκων του Δευτερογενούς Χρέους του ανωτέρω ποσού € 9.844.946,00 θα διενεργηθεί μέσα στη χρήση 2018 και αναγνώρισε την εν λόγω υποχρέωση ως βραχυπρόθεσμη.

Επιπροσθέτως, οι υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες εταιρείες περιλαμβάνουν ποσό ύψους €758.110,31 (2016: €167.664,02) προς τη ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε ύψους €417.254,38 (2016: €163.807,48) καθώς και προς τη CINTRA S.A. ύψους €340.855,93 (2016: €0,00).

Οι λοιποί φόροι και τέλη αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2016
Φόρος εργολάβων	383.309,36	1.010.415,63	922.482,36
Φόρος τόκων	447.928,28	258.606,98	189.660,41
ΦΜΥ & Εισφορά Αλληλεγγύης	169.176,08	119.133,22	93.875,61
Φόρος αμοιβών ελεύθερων επαγγελματιών	69.843,01	53.764,87	53.173,41
Χαρτόσημο και ΟΓΑ Εισοδημάτων από Οικοδομές	30.230,36	74.048,36	83.946,35
Σύνολο	**1.100.487,09**	**1.515.969,06**	**1.343.138,14**

Οι λοιποί φόροι και τέλη περιλαμβάνουν κυρίως φόρους τόκων ύψους €447.928,28 (2016: €258.606,98) καθώς και φόρους εργολάβων ύψους €383.309,36 (2016: €1.010.415,63).

Οι υποχρεώσεις προς τους οργανισμούς κοινωνικής ασφάλισης περιλαμβάνουν κυρίως οφειλές προς Ε.Φ.Κ.Α. ύψους €503.586,55 (2016: €302.287,22).

Τα έξοδα χρήσεως δουλευμένα αναλύονται κατωτέρω:

	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2016
Αμοιβές τρίτων δουλευμένες	106.640,05	917.884,04	2.013.613,97
Τέλη καθαριότητας και φωτισμού	8.673,10	8.314,48	881.176,56
Τόκοι και συναφή έξοδα δουλευμένα	279.174,47	217.952,67	159.707,01
Διάφορα έξοδα χρήσεως δουλευμένα	127.566,02	130.459,47	124.150,46
Παροχές τρίτων δουλευμένες	351.001,35	205.206,54	218.702,20
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	373.451,49	373.451,49	337.417,28
Σύνολο	**1.246.506,48**	**1.853.268,69**	**3.734.767,48**

Το κονδύλι «Αμοιβές τρίτων δουλευμένες» περιλαμβάνει κυρίως δουλευμένα κατασκευαστικά έξοδα. Η μεταβολή που παρατηρείται στη χρήση 2017 σε σχέση με το 2016 οφείλεται στο γεγονός ότι το κατασκευαστικό έργο έχει σχεδόν ολοκληρωθεί μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2017. Ως εκ τούτου δεν υπάρχουν προβλέψεις για κατασκευαστικό κόστος.

22. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναλύονται ως ακολούθως:

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις-μακροπρόθεσμες

	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2016
Ομολογιακά δάνεια	132.467.240,00	48.363.970,00	48.545.160,00
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	99.744.429,50	102.657.829,71	69.633.112,70
Σύνολο	**232.211.669,50**	**151.021.799,71**	**118.178.272,70**

Οι ημερομηνίες λήξης των τραπεζικών Ομολογιακών δανείων είναι οι εξής:

	31/12/2017	31/12/2016
Μεταξύ 1 και 2 ετών	11.617.320,00	769.460,00
Μεταξύ 2 και 5 ετών	19.293.400,00	6.662.160,00
Πάνω από 5 έτη	101.556.520,00	40.932.350,00
Σύνολο	**132.467.240,00**	**48.363.970,00**

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις-βραχυπρόθεσμες

	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2016
Τράπεζες-Λογ. Βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	5.926.813,00	22.310.852,00	32.011.181,00
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	20.253.110,00	180.190,00	154.840,00
Σύνολο	**26.179.923,00**	**22.491.042,00**	**32.166.021,00**

Η Εταιρεία έχει υπογράψει σύμβαση ομολογιακού δανείου ύψους ευρώ 241.700.000 (συμπεριλαμβανομένου του δανείου ΦΠΑ 40.900.000,00 ευρώ). Αναλυτικότερα, υφίστανται οι κάτωθι κατηγορίες δανείων:

SCB Facility, Project Facilities, New Debt Facility: Η εταιρεία εκταμίευσε τα ομολογιακά δάνεια για να καλύψει τις ανάγκες της για εγκεκριμένα κόστη του έργου (Approved Project Costs) κατά την Περίοδο Κατασκευής Τ1. Τα δάνεια αυτά αποπληρώνονται σε κάθε ημερομηνία αποπληρωμής (Repayment Date) με βάση το ισχύον ποσοστό απόσβεσης του χρονοδιαγράμματος που ορίζεται στη Σύμβαση Κοινών Όρων.

Vat Facility: Η εταιρεία Παραχώρησης εκταμίευε το ανακυκλούμενο ομολογιακό δάνειο ΦΠΑ για να καλύψει τις υποχρεώσεις της για πληρωμή του οφειλόμενου και πληρωτέου ΦΠΑ του κατασκευαστικού κόστους κατά τη διάρκεια της Περιόδου Κατασκευής Τ1. Το δάνειο ΦΠΑ αποπληρώνεται από τα ποσά που επιστρέφονται από την εφορία μετά από σχετική αίτηση επιστροφής.

Τα υπόλοιπα, οι εκταμιεύσεις και οι αποπληρωμές για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017 αναλύονται ως εξής:

ΤΡΑΠΕΖΑ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΤΗΝ 31/12/2016	ΕΚΤΑΜΙΕΥΣΕΙΣ	ΑΠΟΠΛΗΡΩΜΕΣ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΤΗΝ 31/12/2017
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTINA SA	3.821.213,00	10.404.340,00	1.842.226,00	12.383.327,00
EUROBANK ERGASIAS SA	9.574.384,00	33.752.112,00	21.094.906,00	22.231.590,00
BNP PARIBAS FORTIS SA SUCURSAL EN ESPANA	4.703.032,00	10.404.340,00	1.845.499,00	13.261.873,00
BANCO SANTANDER SA LONDON BRANCH	3.821.213,00	10.404.340,00	1.842.226,00	12.383.327,00
INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL	3.527.273,00	0,00	13.092,00	3.514.181,00
ALPHA BANK SA	6.422.367,00	17.213.771,00	10.764.238,00	12.871.900,00
NATIONAL BANK OF GREECE SA	6.632.495,00	19.712.723,00	12.324.221,00	14.020.997,00
BANK OF ATTICA	3.003.431,00	379.912,00	261.871,00	3.121.472,00
PIRAEUS BANK SA	27.292.027,00	71.907.926,00	44.967.693,00	54.232.260,00
BANCIA S.A.	2.057.577,00	0	7.638,00	2.049.939,00
ESPIRITO SANTO Plc	0,00	5.202.169,00	914.021,00	4.288.148,00
CAIXA GERAL De DEPOSITOS SA SUCURSAL EN ESPANA	0,00	5.202.169,00	914.021,00	4.288.148,00
ΣΥΝΟΛΟ	**70.855.012,00**	**184.583.802,00**	**96.791.652,00**	**158.647.162,00**

Δεν υφίστανται διαθέσιμα υπόλοιπα προς ανάληψη από τον ανωτέρω δανεισμό την 31η Δεκεμβρίου 2017. Αντίστοιχα, το υπόλοιπο των δανείων την 31/12/2015 είναι ύψους € 80.711.181,00, οι εκταμιεύσεις ανήλθαν στο ποσό ύψους € 81.908.150,00 και οι αποπληρωμές ανήλθαν στο ποσό ύψους € 91.764.319,00.

Επιπλέον η Εταιρεία έχει το κάτωθι Δευτερογενές Χρέος προς τους Μετόχους βάσει της Σύμβασης Παραχώρησης:

	ΜΕΤΟΧΟΣ	ΠΟΣΑ ΕΩΣ 31/12/2016	ΠΟΣΑ ΕΩΣ 31/12/2017
1	FERROVIAL S.A.	16.143.597,09	16.143.597,09
2	ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΕ	43.146.686,00	59.285.439,00
3	ACS SERVICIOS	11.136.854,00	0,00
4	DRAGADOS S.A	4.357.899,00	0,00
5	IRIDIUM S.A.	644.000,00	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ	**75.429.036,09**	**75.429.036,09**

Τα ανωτέρω ποσά δευτερογενούς χρέους δεν περιλαμβάνουν τους αναλογούντες έως 31.12.2017 οφειλόμενους τόκους ποσού 34.158.839,41 ευρώ (31.12.2016: 27.227.293,62 και 31.12.2015: 21.212.008,61). Το έξοδο τόκων για τις χρήσεις που έληξαν την 31η Δεκεμβρίου 2017 και 31η Δεκεμβρίου 2016 είναι ποσό ύψους € 7.394.961,52 και ποσό ύψους € 6.346.464,21, αντίστοιχα.

Από το ανωτέρω ποσό των οφειλόμενων τόκων της 31η Δεκεμβρίου 2017, ποσό ύψους € 9.844.946,00 θα αποπληρωθεί μέσα στη χρήση 2018 και για το λόγο αυτό έχει ταξινομηθεί στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις στο κονδύλι «Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις» και πιο συγκεκριμένα στο κονδύλι «Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες εταιρείες».

Η αύξηση του δευτερογενούς χρέους της Εταιρείας προς την ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. για τη χρήση που έληξε την 31.12.2017 οφείλεται στην εξαγορά των μεριδίων που κατείχε ο όμιλος εταιριών ACS SERVICIOS, DRAGADOS S.A. και IRIDIUM S.A. από την ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε..

Η Εταιρεία προκειμένου να διαχειριστεί τον επιτοκιακό κίνδυνο που προέρχεται από τα ομολογιακά δάνεια που έχει εκδώσει, έχει συνάψει συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου (Interest rate swaps) η ονομαστική αξία των οποίων μεταβάλλεται ανά μήνα. Η ονομαστική αξία των συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων που έχουν συναφθεί, αναφέρονται σε ποσοστό 45% επί της ονομαστικής αξίας των αντίστοιχων δανείων.

Οι συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου αφορούν συμβάσεις με τις οποίες το μεταβλητό επιτόκιο των δανείων μετατρέπεται σε σταθερό κατά την συνολική διάρκεια των δανείων ώστε η Εταιρεία να προστατευθεί από τυχόν άνοδο των επιτοκίων. Η εύλογη αξία των συμβάσεων αυτών αποτιμήθηκε με προβολή της ισχύουσας, στις 31.12.2017, καμπύλης των επιτοκίων (euribor) σε όλο το χρονικό ορίζοντα των εν λόγω συμβάσεων. Η αποτίμηση της εύλογης αξίας τους κατά την 31.12.2017 ανέρχεται σε ευρώ 20,60 εκ. εις βάρος (ζημία) της Εταιρείας, την 31.12.2016 ανερχόταν σε ευρώ 24,75 εκ. σε βάρος (ζημία) της Εταιρείας και την 01.01.2016 ανερχόταν σε ευρώ 25,25 εκ. σε βάρος (ζημία) της Εταιρείας. Για περισσότερες πληροφορίες για την κίνηση των παραγώγων βλέπε Σημείωση 17.

Τα έξοδα από τις συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων για το έτος 2017 ανήλθαν σε € 3.905.231,76 (2016: € 4.007.473,23 €).

Για την εξασφάλιση των δανείων που έχουν χορηγήσει οι Πιστώτριες Τράπεζες έχουν παραχωρηθεί τα ακόλουθα ενέχυρα:

- οι Τραπεζικοί Λογαριασμοί της Εταιρείας
- η Σύμβαση Παραχώρησης
- η Σύμβαση Μελέτης-Κατασκευής

- η Σύμβαση Ανεξάρτητου Μηχανικού
- η Σύμβαση Προμήθειας Εξοπλισμού Διοδίων
- οι εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές
- τα εκδοθέντα ασφαλιστήρια συμβόλαια

23. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Η φύση των συναλλαγών με τα συνδεδεμένα μέρη αφορά σε:

α) Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

	01.01 - 31.12.2017		01.01 - 31.12.2016	
	Αγορές/έξοδα από συνδεδεμένα μέρη	Πωλήσεις υπηρεσιών σε συνδεδεμένα μέρη	Αγορές/έξοδα από συνδεδεμένα μέρη	Πωλήσεις υπηρεσιών σε συνδεδεμένα μέρη
Μητρική Εταιρεία				
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΕ	6.661.907,17	175,38	972.362,14	0,00
Εταιρείες του ομίλου				
ΟΔΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε.	2.930.978,64	716.419,85	2.269.384,28	273.619,46
ΓΕΚ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΕ	1.492.883,34	0,00	1.855.784,91	0,00
ΗΡΩΝ ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΕ	3.097.131,51	0,00	2.612.644,91	0,00
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ HELLAS TOLLS	10.331.290,08	9.800,00	1.967.089,66	10.200,00
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ EUROIONIA	193.496.422,27	0,00	383.315.074,31	0,00
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ ΤΕΡΝΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ	0,00	0,00	0,00	2.377,32
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΤΕ	0,00	216,50	0,00	216,87
Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-JP ΑΒΑΞ ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ	0,00	0,00	0,00	112,57
ΤΕΡΝΑ ΑΕ	0,00	2.014,33	330.000,00	916,97
Λοιπές συνδεμένες εταιρείες				
FERROVIAL SA	2.535.552,21	0,00	302.719,00	0,00
IRIDIUM SA	1.647.054,63	0,00	259.063,34	0,00
Συνολικό ποσό συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη	**222.193.219,85**	**728.626,06**	**393.884.122,55**	**287.443,19**

Β) Ποσά ανεξόφλητων υπολοίπων με συνδεδεμένα μέρη

	31.12.2017		31.12.2016		01.01.2016	
	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις
Μητρική Εταιρεία						
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΕ	417.254,38	0,00	163.807,48	0,00	517.956,64	0,00
Εταιρείες του ομίλου						
ΟΔΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε.	677.008,62	245.689,65	257.271,22	133.232,38	209.722,10	132.650,79
ΓΕΚ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΕ	324.858,45	0,00	277.601,32	0,00	257.022,37	0,00
ΗΡΩΝ ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΕ	988.032,86	0,00	737.288,80	0,00	278.499,92	0,00
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ HELLAS TOLLS	174.987,51	68.534,56	523.923,46	251.669,34	374.986,76	0,00
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ EUROIONIA	54.118.601,46	0,00	33.492.216,20	0,00	57.230.536,32	0,00
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ ΤΕΡΝΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10,65
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΤΕ	128,05	0,00	0,00	0,00	10,95	621,60
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ ΓΕΚ SERVICES ΑΕ-SPACON ΕΠΕ	0,00	0,00	0,00	0,00	82.427,40	0,00
ΤΕΡΝΑ ΑΕ	71.834,01	2.385.000,00	70.862,91	0,00	0,00	0,00
Λοιπές συνδεμένες εταιρείες						
FERROVIAL SA	340.855,93	0,00	0,00	0,00	48.280,01	0,00
IRIDIUM SA	0,00	0,00	3.856,54	0,00	6.136,32	0,00

Σύνολο	**57.113.561,27**	**2.706.220,21**	**35.526.827,93**	**384.901,72**	**59.005.578,79**	**133.283,04**

Με την ΗΡΩΝ ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΕ υφίσταται υπόλοιπο εγγυήσεων την 31η Δεκεμβρίου 2017 ύψους € 260.439,94 και οι συναλλαγές της χρήσης 2017 επί των εγγυήσεων είναι ύψους € 64.576,25.

	31.12.2017		**31.12.2016**		**31.12.2015**	
Δάνεια από συνδεδεμένα μέρη	**Τόκος πληρωτέος**	**Ποσό υποχρέωσης**	**Τόκος πληρωτέος**	**Ποσό υποχρέωσης**	**Τόκος πληρωτέος**	**Ποσό υποχρέωσης**
Συνδεδεμένα μέρη:						
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΕ	23.530.068,52	59.285.439,00	9.604.908,6	43.146.686,00	6.669.236,19	16.138.754,00
FERROVIAL SA	10.628.770,89	16.143.597,09	8.964.285,03	16.143.597,09	7.395.085,32	16.143.597,09
IRIDIUM SA	0,00	0,00	345.492,96	644.000,00	285.221,4	644.000,00
DRAGADOS SA	0,00	0,00	2.337.920,29	4.357.899,00	1.930.068,08	4.357.899,00
ACS SERVICIOS SA	0,00	0,00	5.974.686,74	11.136.854,00	4.932.397,62	11.136.854,00
Συνολικό ποσό δανείων από συνδεδεμένα μέρη	**34.158.839,41**	**75.429.036,09**	**27.227.293,62**	**75.429.036,09**	**21.212.008,61**	**48.421.104,09**

Οι τόκοι έξοδα του δανείου δευτερογενούς χρέους για τις χρήσεις που έληξαν την 31η Δεκεμβρίου 2017 και 31η Δεκεμβρίου 2016 είναι ποσό ύψους € 7.394.961,52 (2015: € 6.346.464,21).

24. ΑΜΟΙΒΕΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΤΕΛΕΧΩΝ

Οι αμοιβές διοικητικών στελεχών αναλύονται ως ακολούθως:

	31/12/2017	**31/12/2016**
Αμοιβές σε ελεύθερους επαγ/τίες	183.000,00	176.350,00
Αμοιβές μισθωτών	65.891,96	59.757,84
Σύνολο	**248.891,96**	**236.107,84**

	31/12/2017	**31/12/2016**
Υποχρεώσεις	124,00	8.538,86
Απαιτήσεις	0,00	159,63

25. ΑΜΟΙΒΕΣ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

		31.12.2017	**31.12.2016**
ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ ΕΛΛΑΣ ΑΕ	ΤΑΚΤΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ ΧΡΗΣΗΣ	€38.000,00	€24.000,00
ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ ΕΛΛΑΣ ΑΕ	ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ ΧΡΗΣΗΣ	€22.900,00	€23.000,00
ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ ΕΛΛΑΣ ΑΕ	ΜΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΕΣ ΕΡΓΑΣΙΕΣ	€94.560,00	€53.250,00

26. ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

i) Εκκρεμοδικίες – Δικαστικές Υποθέσεις

Η Διοίκηση της Εταιρείας καθώς και οι νομικοί σύμβουλοι αυτής εκτιμούν ότι δεν υπάρχουν σημαντικές επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διοικητικών οργάνων που να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση,

στη χρηματοοικονομική θέση ή στα αποτελέσματα της λειτουργίας της Εταιρείας και για τις οποίες να μην έχουν διενεργηθεί σχετικές προβλέψεις.

ii) Εγγυητικές επιστολές – Λοιπές εξασφαλίσεις

	31.12.2017	**31.12.2016**
Εγγυητικές επιστολές υπεργολάβων	3.716.995,75	5.419.165,00
Εγγυητικές επιστολές λοιπών προμηθευτών	1.349.606,00	323.182,00
Εγγυητικές επιστολές Δημοσίου	59.414.404,00	59.414.304,00
Εγγυητικές επιστολές είσπραξης Δεσμευτικής Επένδυσης από τους Μετόχους	0,00	68.808.912,00
Εγγυητικές επιστολές Πελατών Σ.Ε.Α.	818.887,36	1.529.326,39
Σύνολο	**65.299.893,11**	**135.494.889,39**

Η Εγγυητική επιστολή Καλής Εκτέλεσης Μελετών – Κατασκευών η οποία έχει κατατεθεί στο Υπουργείο Υποδομών και Μεταφορών ύψους € 56 εκατ., έχει εκδοθεί και καλύπτεται από την αποκλειστική εταιρική εγγύηση της μετόχου εταιρείας ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. Αντίστοιχα, η Εγγυητική επιστολή Καλής Εκτέλεσης Λειτουργίας και Συντήρησης ύψους € 3.4 εκατ. η οποία έχει επίσης κατατεθεί στο Υπουργείο Υποδομών και Μεταφορών, έχει εκδοθεί από την ΝΕΑ ΟΔΟΣ Α.Ε. και καλύπτεται από την αποκλειστική εταιρική εγγύηση της μετόχου εταιρείας ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.

iii) Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις – Ως μισθωτής

Τα ελάχιστα μελλοντικά πληρωτέα μισθώματα βάσει μη ακυρώσιμων συμβολαίων λειτουργικής μίσθωσης την 31η Δεκεμβρίου 2017 και 2016 έχουν ως ακολούθως:

	31.12.2017	**31.12.2016**
Εντός 1 έτους	278.982,01	480.172,01
Από 2 μέχρι 5 έτη	390.211,14	655.412,35
Πάνω από 5 έτη	220.492,80	234.273,60
Σύνολο μελλοντικών πληρωτέων μισθωμάτων λειτουργικών μισθώσεων	**889.685,95**	**1.369.857,96**

iv) Απαιτήσεις από λειτουργικές μισθώσεις – Ως εκμισθωτής

Τα ελάχιστα μελλοντικά εισπρακτέα μισθώματα βάσει μη ακυρώσιμων συμβολαίων λειτουργικής μίσθωσης την 31η Δεκεμβρίου 2017 και 2016 έχουν ως ακολούθως:

	31.12.2017	**31.12.2016**
Εντός 1 έτους	1.152.322,75	639.323,84
Από 2 μέχρι 5 έτη	4.197.767,60	1.812.648,61
Πάνω από 5 έτη	12.910.552,34	3.392.994,92
Σύνολο μελλοντικών εισπρακτέων μισθωμάτων λειτουργικών μισθώσεων	**18.260.642,69**	**5.844.967,37**

Η μεταβολή που παρατηρείται στα μελλοντικά εισπρακτέα μισθώματα οφείλεται σε νέες συμβάσεις μίσθωσης για Σ.Ε.Α., οι οποίες υπογράφηκαν στη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017. Η περίοδος των νέων μισθώσεων ξεκινά από τη χρήση 2018.

27. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Από τη λήξη της κλειόμενης χρήσεως 31.12.2017 μέχρι την ημέρα συντάξεως της παρούσας εκθέσεως δεν συνέβησαν άλλα σημαντικά γεγονότα που να έχουν σημαντική επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της κλειόμενης χρήσεως και θα έπρεπε να αναφερθούν στην παρούσα Έκθεση.

Αθήνα, 24/05/2018

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