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

Λάρισα,23/06/2016
Αριθ.Πρωτ.:447902 Α

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Την**23/06/2016**καταχωρίσθηκανστοΓενικόΕμπορικόΜητρώο (Γ.Ε.ΜΗ) μεΚωδικόΑριθμόΚαταχώρισης**681991**οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις (ατομικές και ενοποιημένες) για την χρήση **01/01/2015 - 31/12/2015**της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ, ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟ ΤΜΗΜΑ ΠΑΘΕ ΜΑΛΙΑΚΟΣ - ΚΛΕΙΔΙ» και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ **27062340000**(πρώηνΑρ.ΜΑΕ63484/31/Β/07/26).

ΣχετικόέγγραφοΕλέγχουτηςΠΕ Λάρισας(Αρ. Πρωτ.: 447902 / 21/06/2016).

ΜεΕντολήΠροέδρου

ΑΝΑΓΝΩΡΙΣΤΗΡΙΑ
ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΜΗΤΡΩΟΥ

ΑΝΑΣΤΑΣΙΑ ΚΑΡΑΛΙΓΚΙΩΤΟΥ

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

Κοινοποίηση:

1. ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ, ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟ ΤΜΗΜΑ ΠΑΘΕ ΜΑΛΙΑΚΟΣ - ΚΛΕΙΔΙ»
   ΑΝΘ.ΓΑΖΗ 4, 41222, ΛΑΡΙΣΑ

2. ΠΕ Λάρισας
   Δ/νσηΑνάπτυξης
   ΤμήμαΑνωνύμωνΕταιριών
   , ,

ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΥ ΤΜΗΜΑ ΠΑΘΕ ΜΑΛΙΑΚΟΣ - ΚΛΕΙΔΙ

Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015

Ανθίμου Γαζή 4, 41222, Λάρισα
http://www.aegeanmotorway.gr/
Τηλ.: 30 2410 680300, Φαξ : 30 2410 680304
Αρ. Γ.Ε.ΜΗ 27062340000
Αρ. ΜΑΕ 63484/31/Β/07/26

ΛΑΡΙΣΑ

ΙΟΥΝΙΟΣ 2016

Περιεχόμενα

I. ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. 4
II. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ 10
III. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ 12
IV. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ (κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015) 13
V. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ 15
VI. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ 16
VII. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 17
1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ 17
2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ 18
3. ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ 36
4. ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ, ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ 36
5. ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΗΘΗ ΕΣΟΔΑ 37
6. ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΖΗΜΙΕΣ 38
7. ΚΕΡΔΗ ΚΑΙ ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΔΙΑΘΕΣΗ ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ 38
8. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΚΕΡΔΗ 38
9. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΕΣΟΔΑ 38
10. ΤΡΕΧΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 39
11. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ 43
12. ΑΥΛΑ ΠΑΓΙΑ 45
13. ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΙ ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΥΠΟ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ 46
14. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 46
15. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ 46
16. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 46
17. ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 47
18. ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 47
19. ΠΡΟΠΛΗΡΩΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ 48
20. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ 48
21. ΚΕΦΑΛΑΙΟ 48
22. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ 48
23. ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ 49
24. ΔΑΝΕΙΑ 50
25. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 52
26. ΛΟΙΠΟΙ ΦΟΡΟΙ ΚΑΙ ΤΕΛΗ 52
27. ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ ΚΟΙΝΩΝΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ 52
28. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 53

29. ΕΞΟΔΑ ΧΡΗΣΕΩΣ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ 54
30. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ 54
31. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 57
32. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ 61

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

Εισαγωγή

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε για έγκριση, σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό της εταιρείας, τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 8ης εταιρικής χρήσης, που καλύπτει το χρονικό διάστημα από 1/1/2015 έως 31/12/2015 και να σας εκθέσουμε τα ακόλουθα, σχετικά με την δραστηριότητα της εταιρείας κατά την διάρκεια της χρήσεως, την οικονομική θέση και την προβλεπόμενη από την Διοικητικό Συμβούλιο πορεία της, στις αμέσως επόμενες χρήσεις.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει την τιμή να θέσει υπόψη σας όλα τα έγγραφα των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της όγδοης Ετήσιας Εταιρικής Χρήσης (01/01/2015 – 31/12/2015), ήτοι τον Ισολογισμό, την Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων Χρήσεως, Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης , Κατάσταση Ταμειακών Ροών και το Προσάρτημα (Σημειώσεις).

Οι Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτισθεί με βάση τις διατάξεις των Ν. 4308/2014 & Ν. 3605/2007 όπως αυτός τροποποιήθηκε με τις διατάξεις του Ν. 4219/2013 και απεικονίζουν με σαφήνεια την πραγματική εικόνα της περιουσιακής διάρθρωσης και της χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας κατά την 31/12/2015.

1. Γενική Επισκόπηση

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

Καθ' όλη τη διάρκεια του έτους 2015 πραγματοποιήθηκαν επίσης εργασίες αποκατάστασης αλλά και συντήρησης (περιλαμβανομένων των εργασιών βαριάς συντήρησης) στα υφιστάμενα τμήματα.

Η πρόοδος του συνολικού αντικειμένου της Τ1 Περιόδου (Δεκ-15, πιστοποιημένη από τον Ανεξάρτητο Μηχανικό εφεξής «ΑΜ») ανέρχεται στο 89,3% και αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

Πρόοδος Συνολικού Αντικειμένου Τ1 Περιόδου

Πρόοδος Συνολικού Αντικειμένου Περιόδου Τ1	**Συνολικό Τίμημα**	**Πιστοποιημένη Πρόοδος από ΑΜ (Δεκ-15)**	
		€	**%**
Τίμημα Σύμβασης Μελετών-Κατασκευών (DCC) + Τιμαριθμική αναπροσαρμογή	836.782.737	738.302.244	88,2%
VO 01: ασφαλτικές εργασίες	35.000.000	30.384.912	86,8%
Τροποποίηση Νο1 (ΛΕΑ)	169.000.000	163.468.632	96,7%
Πρόσθετες εργασίες ΔΕΥΑΝΟ	258.332	258.332	100,0%
AMSA CAPEX + Τιμαριθμική αναπροσαρμογή	45.737.796	38.270.780	83,7%
ΣΥΝΟΛΟ	**1.086.778.865**	**970.684.900**	**89,3%**

2. Πορεία Εργασιών

Η χρήση που έληξε στις 31/12/2015 ήταν η όγδοη εταιρική χρήση, και τα κυριότερα μεγέθη συνοψίζονται στα εξής:

- Ο κύκλος εργασιών ανήλθε κατά την χρήση του 2015 σε € **146.164.186,14** και αφορά έσοδα διοδίων ποσού € **54.384.540,29,** έσοδα μισθωμάτων ΣΕΑ ποσού € **1.017.428,05,** έσοδα από τον τομέα κατασκευής (κατασκευαστικά συμβόλαια ΕΛΠ 18.1.17) € **90.757.840,95** και λοιπά έσοδα € **4.376,85.**
- Τα μικτά αποτελέσματα ανήλθαν κατά την χρήση σε **15.866.354,05.**
- Τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε € **24.502.592,04**.
- Τα αποτελέσματα προ τόκων και φόρων (EBIT) ανήλθαν σε € **11.699.716,74.**
- Τα αποτελέσματα προ φόρων ανήλθαν κατά την χρήση του 2015 σε € **10.940.547,21.**
- Τα αποτελέσματα μετά από φόρους ανήλθαν κατά την χρήση του 2015 σε € **3.526.959,63.**
- Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ανήλθαν σε € **86.744.321,78,** ενώ τα Ίδια Κεφάλαια ανήλθαν σε € **139.777.769,40.**
- Το σύνολο των δανείων στις 31/12/2015 ανέρχεται σε € **286.699.985,06** και αφορούν την κάλυψη των αναγκών της Εταιρείας από την έναρξη της μέχρι και την λήξη της υπό εξέταση περιόδου.

3. Λογιστικές Αρχές

Οι λογιστικές αρχές που ακολούθησε η εταιρεία για την κατάρτιση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της χρήσεως 1/1/2015 – 31/12/2015 καθώς και άλλες χρήσιμες πληροφορίες αναφέρονται παρακάτω στις Σημειώσεις οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτής της έκθεσης.

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

4. Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι

Η Εταιρεία εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως ενδεικτικά, κινδύνους αγοράς.

Η διαχείριση των κινδύνων αυτών παρακολουθείται από την Οικονομική Διεύθυνση και διαμορφώνεται στα πλαίσια κανόνων εγκεκριμένων από το Διοικητικό Συμβούλιο.

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

Ο κίνδυνος αγοράς σχετίζεται με τους επιχειρησιακούς τομείς στους οποίους δραστηριοποιείται η Εταιρεία. Όσον αφορά τη λειτουργία του αυτοκινητόδρομου, υπάρχει κίνδυνος μείωσης της χρήσης (διελεύσεων, σταθμεύσεων) και αύξησης της άρνησης καταβολής του αντιτίμου διέλευσης, που προέρχεται από την ύφεση της ελληνικής οικονομίας και την ανεπαρκή αστυνόμευση από τις αρχές του Ελληνικού Δημοσίου. Οι υπηρεσίες της Εταιρείας παρακολουθούν στενά τις τάσεις στις επιμέρους αγορές όπου αναπτύσσεται επιχειρηματική δραστηριότητα και σχεδιάζουν ενέργειες για την άμεση και αποτελεσματική διαχείριση. Για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας, η Εταιρεία προϋπολογίζει και

παρακολουθεί τις χρηματοροές και ενεργεί κατάλληλα ώστε να διατηρεί τα απαραίτητα ρευστά διαθέσιμα.

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

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

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

	2015	**2014**	**2013**
Α. Δείκτης Γενικής Ρευστότητας Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0,75	0,79	0,23
Β. Δείκτης Βιωσιμότητας Μη Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία / Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	1,63	1,62	2,82
Γ. Δείκτης Κεφαλαιακής Διάρθρωσης Ιδία Κεφάλαια / Ξένα Κεφάλαια	30,23%	31,74%	35,15%

Ο Δείκτης Γενικής Ρευστότητας εμφανίζει μια μικρή μείωση σε σχέση με την αντίστοιχη επίδοση στο έτος 2014, χωρίς να επηρεάζει ουσιαστικά την δυνατότητα της Εταιρείας για έγκαιρη ανταπόκριση στις τρέχουσες υποχρεώσεις της.

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

Τέλος, ο Δείκτης Κεφαλαιακής Διάρθρωσης εμφανίζεται μειούμενος σε σχέση με την επίδοση του προηγούμενου έτους, επιβεβαιώνοντας την περαιτέρω συνεισφορά των ξένων κεφαλαίων σε συμφωνία με το σχέδιο χρηματοδότησης του έργου.

5. Σύστημα Ολοκληρωμένης Διαχείρισης

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

- Τη Διαχείριση της Ποιότητας των παρεχομένων Υπηρεσιών,
- Τη Διαχείριση των Κινδύνων για την Υγεία και Ασφάλεια στην Εργασία,

- Την Διαχείριση της Οδικής Ασφάλειας
- Τη Διαχείριση των Επιπτώσεων στο Περιβάλλον που προκύπτουν από τις Δραστηριότητές της,
- Την Ενεργειακή Διαχείριση
- Τη Διαχείριση των Κινδύνων για την Ασφάλεια των Πληροφοριών και των Προσωπικών Δεδομένων που διαχειρίζεται,
- Τη Διαχείριση του Ανθρώπινου Δυναμικού που απασχολείται σε αυτήν.

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

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

- Διαχείριση της Ποιότητας κατά το Πρότυπο ΕΛΟΤ ΕΝ ISO 9001:2008,
- Διαχείριση της Υγείας & Ασφάλειας στην Εργασία κατά το Πρότυπο ΕΛΟΤ 1801:2008 / OHSAS 18001:2007
- Διαχείριση Οδικής Ασφάλειας ISO 39001:2012
- Διαχείριση του Περιβάλλοντος κατά το Πρότυπο ΕΛΟΤ ΕΝ ISO 14001:2004
- Ενεργειακή Διαχείριση ISO 50001:2011
- Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη κατά το Πρότυπο SA 8000:2008

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

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

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

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

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

6. Κοινωνικός Απολογισμός

- **Προσωπικό**

Στην Εταιρεία απασχολήθηκαν κατά μέσο όρο με σχέση εξαρτημένης εργασίας στην χρήση που πέρασε 547 άτομα. Το συνολικό κόστος για μισθούς, εργοδοτικές εισφορές και λοιπές επιβαρύνσεις ανέρχεται σε 13.008.456,58 εκ των οποίων 10.410.760,23 αφορούν ακαθάριστες αποδοχές και 2.597.696,35 αφορούν εργοδοτικές εισφορές.

- **Σχέσεις με Τρίτους**

Η Εταιρεία συνεργάζεται με 863 προμηθευτές αγαθών και υπηρεσιών που αξιολογούνται σε συστηματική βάση από το τμήμα Προμηθειών σχετικά για το προσφερόμενο επίπεδο αγαθών και υπηρεσιών σύμφωνα με τις προδιαγραφές (οικονομικές και ποιοτικές) που τίθενται από την Εταιρεία.

7. Μακροχρόνιοι Στόχοι Και Προοπτικές

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

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί με τακτικό φορολογικό έλεγχο για τις φορολογικές δηλώσεις των χρήσεων 2008, 2009 και 2010 ενώ για τις χρήσεις 2011, 2012, 2013, 2014 και τη χρήση 2015, η Εταιρεία έχει υπαχθεί στον φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παρ. 5 Ν 2238/1994 και του άρθρου 65Α παρ. 1 Ν. 4174/2013.

8. Γεγονότα μετά την Ημερομηνία Σύνταξης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Το Ελληνικό Δημόσιο προέβη στην καταβολή των ακολούθων ποσών:

- Του μη αμφισβητούμενου ποσού της 4ης δόσης της Πρόσθετης Χρηματοδοτικής Συμβολής, ανερχόμενου σε 4,630 εκ., στα τέλη του Ιανουαρίου 2016, ενώ παράλληλα κατέθεσε ποσό 15,40 εκ. εκ της 4ης Πρόσθετης Χρηματοδοτικής Συμβολής σε λογαριασμό του Δημοσίου και του Παραχωρησιούχου που τηρείται στη Τράπεζα της Ελλάδος.
- Ποσού 1,258 εκ. για Συμπληρωματικές Εργασίες (που είναι πληρωτέο μέσω του Παραχωρησιούχου προς τον Κατασκευαστή).

Εκκρεμεί η καταβολή:

Α. Προς τον Παραχωρησιούχο:

- Ήδη από το 2014, τμήματος της 3ης δόσης της Συμφωνίας Αποζημίωσης Παραχωρησιούχου ύψους 2,776 εκ. που αναλογεί στην αποζημίωση λόγω απώλειας εσόδων στον ΜΣΔ Κλειδιού.
- Έχει υποβληθεί αίτημα από τον Παραχωρησιούχο για καταβολή ποσού ύψους 2,477 εκ. το οποίο αναλογεί στην 6η δόση της Συμφωνίας Αποζημίωσης Παραχωρησιούχου και στην εκκαθάριση αυτής.
- Ποσού 4,193 εκ. προς τον Παραχωρησιούχο, για αποζημιώσεις αναφορικά με απώλειες εσόδων και δαπάνες που αποζημιώνονται απολογιστικά.

Β. Στον Παραχωρησιούχο για περαιτέρω καταβολή στον Κατασκευαστή:

- Έχει υποβληθεί αίτημα ύψους 6,895 εκ. στα πλαίσια της Συμφωνίας Αποζημίωσης Κατασκευαστή, το οποίο αναλογεί στην εκκαθάριση της εν λόγω Συμφωνίας.
- Η καταβολή ποσού 0,772 εκ. για αποζημιώσεις αναφορικά με Συμπληρωματικές Εργασίες.

Επιπλέον οφείλονται οι αναλογούντες τόκοι οι οποίοι στις 30/04/2016 ανέρχονται συνολικά στο ποσό των 1,743 εκ. και ειδικότερα προς τον Παραχωρησιούχο το ποσό των 1,319 εκ. και τον Κατασκευαστή 0,424 εκ.

Την παρούσα χρονική περίοδο ο Παραχωρησιούχος και ο Κατασκευαστής βρίσκονται στο τελικό στάδιο για την ολοκλήρωση μιας συνολικής Συμφωνίας με το Ελληνικό Δημόσιο για την ολοκλήρωση του Έργου το Μάρτιο και Αύγουστο 2017, όπου ρυθμίζονται οι όροι και οι προϋποθέσεις και επιπλέον καθορίζονται οι παρατάσεις χρόνου και οι πρόσθετες αποζημιώσεις του Παραχωρησιούχου και του Κατασκευαστή, λόγω των καθυστερήσεων ευθύνης Δημοσίου.

Σύμφωνα με τις προβλεπόμενες ταμειακές ροές της Διοίκησης – οι οποίες δεν περιλαμβάνουν το κόστος κατασκευής– η βιωσιμότητα της λειτουργίας & συνήθους συντήρησης του έργου διασφαλίζεται. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία θα είναι σε θέση α) να είναι συνεπής με τις υποχρεώσεις της προς τους Δανειστές αποφεύγοντας έτσι γεγονότα αθέτησης σχετιζόμενα με καταβολές προς αυτούς,

β) να εκτελεί κρίσιμες εργασίες βαριάς συντήρησης και, γ) να λειτουργήσει και να συντηρήσει προσηκόντως τον αυτοκινητόδρομο.

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

9. Συμπεράσματα

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

Παρακαλούμε τη Γενική Συνέλευση για την έγκριση των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2015 καθώς και για τη λήψη αποφάσεων επί των Θεμάτων της ημερησίας διάταξης.

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

Λάρισα, 6 Ιουνίου 2016

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

OLIVER WAGNER

ΙΙ. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

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

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.» (εφ' εξής Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2015, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και το σχετικό προσάρτημα.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη

Από τον έλεγχό μας προέκυψαν τα εξής:

1. Για τη χρήση 2015 η Εταιρία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών όπως προβλέπεται από τις διατάξεις των παραγράφων 1 και 2 του άρθρου 65Α, Ν 4174/2013. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και η σχετική έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2015. Ως εκ τούτου τα αποτελέσματα του φορολογικού μας ελέγχου για τη χρήση 2015 δεν έχουν καταστεί οριστικά.
2. Στο λογαριασμό «Λοιπές Προβλέψεις» περιλαμβάνεται και ποσό Ευρώ 23.637χιλ. που αφορά σε πρόβλεψη για βαριά συντήρηση του αυτοκινητοδρόμου. Ως αποτέλεσμα οι Λοιπές Προβλέψεις έχουν αυξηθεί κατά Ευρώ 23.637χιλ, το Κόστος Πωλήσεων και οι Χρεωστικοί τόκοι και τα συναφή έξοδα κατά Ευρώ 6.724χιλ και Ευρώ 471χιλ αντίστοιχα και τα Αποτελέσματα εις νέον έχουν μειωθεί κατά Ευρώ 16.442χιλ προ της επίδρασης της αναβαλλόμενης φορολογίας. Επειδή δεν

κατέστη εφικτό να αποκτήσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια, διατηρούμε επιφύλαξη για την ορθότητα της ανωτέρω πρόβλεψης.

Γνώμη με Επιφύλαξη

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις πιθανές επιπτώσεις των θεμάτων που μνημονεύονται στην παράγραφο 'Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη', οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές ροές της για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα και τις διατάξεις του Ν 3605/2007 όπως τροποποιήθηκε και ισχύει με τον Ν 4219/2013.

Έμφαση Θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 31.1 του προσαρτήματος, όπου περιγράφεται το θέμα ότι σύμφωνα με τις επιστολές των νομικών συμβούλων της Εταιρίας, υπάρχουν διάφορες εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις σε βάρος της Εταιρίας, με σημαντικότερες την επιβολή ποινικής ρήτρας ύψους Ευρώ 45.000χιλ. που επιβλήθηκε από την Εγνατία Οδό Α.Ε. σύμφωνα με το άρθρο 11.4.2(2) της Σύμβασης Παραχώρησης (Ν. 3605/2007 όπως τροποποιήθηκε και ισχύει με τον Ν 4219/2013) λόγω της μη επίτευξης της 2ης και 3ης Αποκλειστικής Τμηματικής Προθεσμίας, καθώς και την αμφισβήτηση από το Ελληνικό Δημόσιο ήδη καταβληθείσας με διαιτητικές αποφάσεις αποζημίωσης ύψους Ευρώ 21.532χιλ.. Η Εταιρία για τις ανωτέρω εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις έχει σχηματίσει πρόβλεψη ποσού Ευρώ 4.129χιλ την οποία θεωρεί επαρκή, επειδή σύμφωνα με τις επιστολές των νομικών της συμβούλων εκτιμά ότι θα έχουν είτε θετική έκβαση για την Εταιρία είτε σε περίπτωση που τα δικαστήρια αποφανθούν σε βάρος της, βάσει των Συμβάσεων Παραχώρησης και Κατασκευής δε θα επιφέρουν σημαντικά αποτελέσματα στην χρηματοοικονομική της θέση σε ποσό μεγαλύτερο της ανωτέρω πρόβλεψης

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Άλλο Θέμα

Όπως αναφέρεται στην Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου την παρούσα χρονική περίοδο η Εταιρεία βρίσκεται σε συζητήσεις με το Ελληνικό Δημόσιο και την κατασκευάστρια κοινοπραξία για την επίτευξη μιας συνολικής συμφωνίας μεταξύ των μερών, στην οποία θα ρυθμίζονται οι όροι και οι προϋποθέσεις για την ολοκλήρωση της κατασκευής και επιπλέον θα καθορίζονται οι παρατάσεις χρόνου κατασκευής και οι τυχόν πρόσθετες αποζημιώσεις μεταξύ των μερών. Η ανωτέρω συμφωνία είναι απαραίτητη για την ομαλή ολοκλήρωση της κατασκευαστικής φάσης.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920.

Αθήνα, 6 Ιουνίου 2016

Ζήσης Δ. Κομπολίτης
Α.Μ. ΣΟΕΛ 35601
Deloitte.
Χατζηπαύλου Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε.
Φραγκοκλησιάς 3α & Γρανικού, Τ.Κ. 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120

ΙΙΙ.ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015

	Σημ.	01/01/2015-31/12/2015	01/01/2014-31/12/2014
Κύκλος εργασιών (καθαρός)	3	146.164.186,14	168.732.674,77
Κόστος Πωλήσεων	4	-130.297.832,09	-151.995.454,68
Μικτό αποτέλεσμα		**15.866.354,05**	**16.737.220,09**
Λοιπά συνήθη έσοδα	5	1.059.975,31	81.071,51
Σύνολο		**16.926.329,36**	**16.818.291,60**
Έξοδα διοίκησης	4	-4.765.469,62	-5.514.934,92
Έξοδα διάθεσης	4	-272.612,74	-64.667,93
Λοιπά έξοδα και ζημιές	6	-420.403,34	-293.162,26
Κέρδη & ζημίες από διάθεση μη κυκλοφ. στοιχείων	7	687,18	20.668,52
Λοιπά έσοδα και κέρδη	8	231.185,90	321.751,21
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων		**11.699.716,74**	**11.287.946,22**
Πιστωτικοί Τόκοι και συναφή έσοδα	9	0,00	0,00
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	9	-759.169,53	-737.626,82
Αποτέλεσμα προ φόρων		**10.940.547,21**	**10.550.319,40**
Αναβαλλόμενος φόρος (έξοδο)	10	-7.413.587,58	-2.869.900,15
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους		**3.526.959,63**	**7.680.419,25**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 17 έως 61 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

IV. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ (κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015)

	Σημ.	31/12/2015	31/12/2014
ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Ενσώματα Πάγια			
Ακίνητα	11	1.763.206,21	1.818.795,98
Μηχανολογικός εξοπλισμός	11	330.066,30	376.719,88
Λοιπός εξοπλισμός	11	6.297.321,56	5.563.237,10
Σύνολο		8.390.594,07	7.758.752,96
Άυλα πάγια στοιχεία			
Λοιπά άυλα	12	516.861.904,08	489.130.528,81
Σύνολο		516.861.904,08	489.130.528,81
Προκαταβολές και μη κυκλ. στοιχεία υπό κατασκευή	13	1.844.562,34	650.844,61
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία			
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	14	236.289,20	251.736,20
Σύνολο		236.289,20	251.736,20
Σύνολο μη κυκλοφορούντων		**527.333.349,69**	**497.791.862,58**
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Αποθέματα			
Πρώτες ύλες και διάφορα υλικά	15	330.354,79	379.940,81
Σύνολο		330.354,79	379.940,81
Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές			
Εμπορικές απαιτήσεις	16	3.116.093,88	921.320,43
Δουλευμένα έσοδα περιόδου	17	5.038.182,98	6.655.877,30
Λοιπές απαιτήσεις	18	5.178.811,34	12.362.959,26
Προπληρωμένα έξοδα	19	2.804.539,01	4.609.893,91
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	20	86.744.321,78	70.442.687,25
Σύνολο		102.881.948,99	94.992.738,15
Σύνολο κυκλοφορούντων		**103.212.303,78**	**95.372.678,96**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		**630.545.653,47**	**593.164.541,54**

	Σημ.	31.12.2015	31.12.2014
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Καταβλημένα κεφάλαια			
Κεφάλαιο	21	50.000.000,00	50.000.000,00
Σύνολο		50.000.000,00	50.000.000,00
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο			
Αποτελέσματα εις νέο		89.777.769,40	86.272.058,64
Σύνολο		89.777.769,40	86.272.058,64
Σύνολο καθαρής θέσης		**139.777.769,40**	**136.272.058,64**
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ			
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	22	551.459,24	435.997,65
Λοιπές προβλέψεις	23	27.767.168,49	27.138.097,36
Σύνολο		28.318.627,73	27.574.095,01
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	24	282.341.684,06	273.417.339,35
Αναβαλλόμενοι φόροι	10	42.164.138,39	34.764.588,53
Σύνολο		324.505.822,45	308.181.927,88
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων	24	4.358.301,00	2.584.655,82
Εμπορικές υποχρεώσεις	25	31.642.285,92	28.092.476,48
Λοιποί φόροι και τέλη	26	256,994,90	574.539,23
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης	27	630.900,80	646.514,64
Λοιπές υποχρεώσεις	28	99.215.011,15	83.677.573,78
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	29	1.839.940,12	5.560.700,06
Σύνολο		137.943.433,89	121.136.460,00
Σύνολο υποχρεώσεων		**462.449.256,34**	**429.318.387,89**
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ, ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		**630.545.653,47**	**593.164.541,54**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 17 έως 61 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

V. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015

	Σημ.	Κεφάλαιο	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπο 01/01/2014		**50.000.000,00**	**78.685.486,39**	**128.685.486,39**
Κέρδη/(ζημίες) αναλογιστικής μελέτης στην καθ.θέση *	22		-93.847,00	**-93.847,00**
Αποτελέσματα περιόδου			7.680.419,25	**7.680.419,25**
Υπόλοιπο 31/12/2014		**50.000.000,00**	**86.272.058,64**	**136.272.058,64**
Κέρδη/(ζημίες) αναλογιστικής μελέτης στην καθαρή θέση *	22		-21.248,87	-21.248,87
Αποτελέσματα περιόδου			3.526.959,63	3.526.959,63
Υπόλοιπο 31/12/2015		**50.000.000,00**	**89.777.769,40**	**139.777.769,40**

***** Στην τρέχουσα και στη συγκρίσιμη χρήση η Εταιρεία αναγνώρισε απευθείας στο κονδύλι της καθαρής θέσης «αποτελέσματα εις νέον» τις αναλογιστικές ζημίες και τον αναλογούντα αναβαλλόμενο φόρο τους, που προέκυψαν από την αναθεώρηση της αναλογιστικής μελέτης των προβλέψεων για παροχές σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία. Η εν λόγω παρέκκλιση έγινε για λόγους εύλογης παρουσίασης προκειμένου να υπάρχει συνέπεια με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς τα οποία αναφέρονται αναλυτικά στον εν λόγω λογιστικό χειρισμό. Εάν οι ανωτέρω αναλογιστικές ζημίες είχαν αναγνωρισθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων, οι παροχές σε εργαζομένους θα εμφανίζονταν αυξημένες κατά € 35.286,58 (2014: € 126.820,26) και συνεπώς τα αποτελέσματα προ φόρου μειωμένα ισόποσα και το έξοδο για φόρο εισοδήματος μειωμένο κατά € 14.037,71 (2014: € 32.973,26).

Οι σημειώσεις στις σελίδες 17 έως 61 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

VI. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015

	Σημ.	01/01/2015-31/12/2015	01/01/2014-31/12/2014
Χρηματοροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Αποτέλεσμα προ φόρων		10.940.547,21	10.550.319,40
Πλέον ή μείον προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων και άυλων παγίων	11, 12	12.802.875,30	11.150.037,01
Προβλέψεις	22, 23	-3.665.689,54	-6.332.518,98
(Κέρδη) και ζημίες από διάθεση στοιχείων	7	-687,18	-20.668,52
Χρεωστικοί και (πιστωτικοί τόκοι) καθαρό ποσό	9	759.169,53	737.626,82
		9.895.668,11	5.534.476,33
Πλέον ή μείον μεταβολές λογ/μών κεφαλαίου κίνησης			
Μεταβολή αποθεμάτων		49.586,02	-66.739,24
Μεταβολή απαιτήσεων		7.044.750,36	1.400.031,12
Μεταβολή υποχρεώσεων		19.597.666,97	33.919.801,14
		26.692.003,35	35.253.093,02
Μείον:			
Πληρωμές για χρεωστικούς τόκους	9	-759.169,53	-737.626,82
Πληρωμές για φόρο εισοδήματος	10	0,00	0,00
		-759.169,53	-737.626,82
Χρηματοροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Πληρωμές (εισπράξεις) για απόκτηση (πώληση) παγίων στοιχείων		-41.165.404,50	-52.763.549,73
Τόκοι εισπραχθέντες	9	0,00	0,00
Σύνολο		-41.165.404,50	-52.763.549,73
Χρηματοροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις (πληρωμές) από δάνεια		10.697.989,89	60.398.523.37
Σύνολο		10.697.989,89	60.398.523.37
Συμφωνία μεταβολής διαθεσίμων			
Καθαρή μεταβολή στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της χρήσης		16.301.634,53	58.235.235,57
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου		70.442.687,25	12.207.451,68
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου		86.744.321,78	70.442.687,25

Οι σημειώσεις στις σελίδες 17 έως 61 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

VII. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

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

Εκτός της Σύμβασης Παραχώρησης, η Εταιρεία έχει υπογράψει Σύμβαση Κατασκευής με την κατασκευάστρια κοινοπραξία ΚΑΤΑΣΚ. Κ/ΞΙΑ ΜΑΛΙΑΚΟΣ- ΚΛΕΙΔΙ εφεξής «Κατασκευαστής». Η Εταιρεία επίσης για τη χρηματοδότηση της κατασκευής το ύψος της οποίας συμπεριλαμβανομένων και των κεφαλαιοποιημένων χρηματοοικονομικών τόκων και συναφή εξόδων εκτιμάται σε ποσό € 1.487εκ., έχει υπογράψει δανειακές συμβάσεις με ελληνικές και ξένες τράπεζες (εφεξής «Δανειστές»), δανειακές συμβάσεις με τους μετόχους της καθώς και λοιπές συμφωνίες μεταξύ των μερών. Η Εταιρεία σε ετήσια βάση ετοιμάζει χρηματοοικονομικά μοντέλα τα οποία εγκρίνονται από τους Δανειστές της και το Ελληνικό Δημόσιο, καθώς και αναθεωρημένα χρηματοοικονομικά μοντέλα ανά εξάμηνο τα οποία εγκρίνουν οι Δανειστές της μόνο.

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

- HOCHTIEF Solutions AG via HOCHTIEF PPP Solutions Gmbh., με έδρα στον Essen της Γερμανίας (Ποσοστό συμμετοχής 35%).
- ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε., με έδρα την Ελλάδα (Ποσοστό συμμετοχής 20%).
- J&P ΑΒΑΞ Α.Ε., με έδρα την Ελλάδα (Ποσοστό συμμετοχής 16,25%).
- VINCI CONCESSIONS S.A.S., με έδρα την Γαλλία (Ποσοστό συμμετοχής 13,75%).
- ΑΕΓΕΚ, με έδρα την Ελλάδα (Ποσοστό συμμετοχής 10,00%).
- ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ, με έδρα την Ελλάδα (Ποσοστό συμμετοχής 5,00%).

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

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

Ο μέσος όρος του προσωπικού της Εταιρείας κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2015 ανήλθε σε 547 εργαζόμενους (2014: 533, 2013: 439).

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

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εγκρίθηκαν για δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 06/06/2016 και τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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

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

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

Την 31/12/15 το σύνολο του κυκλοφορούντος ενεργητικού ανέρχεται σε € 103.212.303,78 και υπολείπεται του συνόλου των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων € 137.943.433,90 κατά το ποσό των € 34.731.130,12. Αυτό οφείλεται κυρίως στο ότι η Εταιρείαέχει προεισπράξει σημαντικό μέρος του δικαιώματος ανταλλάγματος κατασκευής (εφεξής Χρηματοδοτική Συμβολή Δημοσίου) από την αναθέτουσα αρχή δηλαδή από το Ελληνικό Δημόσιο. Η ανωτέρω ΧΣΔ η οποία είναι απαραίτητη για τη χρηματοδότηση της κατασκευής εισπράττεται με την επίτευξη οροσήμων και λοιπών προϋποθέσεων που προβλέπονται από τη Σύμβαση Παραχώρησης και επιμετράται στο αποσβέσιμο κόστος κτήσης με αποτέλεσμα την 31/12/15 να εμφανίζει υπόλοιπο ποσού € 91.811.262,13 το οποίο και περιλαμβάνεται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Η Εταιρεία έχει τηρήσει τους όρους των δανειακών της συμβάσεων με εξαίρεση των καθυστερήσεων καταβολής αποζημιώσεων από το Ελληνικό Δημόσιο οι οποίες αναφέρονται με λεπτομέρεια στην ενότητα 8 της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Την παρούσα χρονική περίοδο ο Παραχωρησιούχος και ο Κατασκευαστής βρίσκονται στο τελικό στάδιο για την ολοκλήρωση μιας συνολικής Συμφωνίας με το Ελληνικό Δημόσιο για την ολοκλήρωση του Έργου, όπου ρυθμίζονται οι όροι και οι προϋποθέσεις και επιπλέον καθορίζονται οι παρατάσεις χρόνου και οι πρόσθετες αποζημιώσεις του Παραχωρησιούχου και του Κατασκευαστή, λόγω των καθυστερήσεων ευθύνης Δημοσίου.

Επιπλέον, η Εταιρεία υπέβαλλε το Χρηματοοικονομικό Μοντέλο Νο 565.21, στο οποίο προβλέπονται οι ταμειακές ροές και εκροές ως το πέρας της περιόδου παραχώρησης το οποίο εγκρίθηκε στις 5 Μαΐου 2016 από τους Δανειστές της.

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

2.2 Πρώτη Εφαρμογή των Νέων Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων (Νέα ΕΛΠ)

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2015 (01/01/2015-31/12/2015) είναι οι πρώτες που συντάσσονται από την Εταιρεία σύμφωνα με τα Νέα ΕΛΠ. Για τις χρήσεις έως και συμπεριλαμβανομένης της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2014, η Εταιρεία τηρούσε τα λογιστικά της βιβλία και στοιχεία και συνέτασσε τις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920 και του Ε.Γ.Λ.Σ., λαμβάνοντας υπόψη τις διατάξεις της ισχύουσας φορολογικής νομοθεσίας εφόσον και όπου αυτό ήταν απαιτητό.

Η Εταιρεία έχει ετοιμάσει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις σε πλήρη συμφωνία με τα Νέα ΕΛΠ όπως αυτά εφαρμόζονται για τις λογιστικές χρήσεις που αρχίζουν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2015,

μαζί με τα δεδομένα της συγκριτικής περιόδου κατά την και για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014, όπως περιγράφεται στις λογιστικές αρχές. Κατά την προετοιμασία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, ο ισολογισμός μετάβασης καταρτίστηκε για την 1η Ιανουαρίου 2014, η οποία αποτελεί την ημερομηνία μετάβασης της Εταιρείας στα Νέα ΕΛΠ. Η σημείωση αυτή εξηγεί τις βασικές προσαρμογές που πραγματοποιήθηκαν από την Εταιρεία κατά την επαναδιατύπωση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον Κ.Ν. 2190/1920.

Οι επιπτώσεις μετάβασης στον παρόντα νόμο για κάθε ένα κονδύλι των χρηματοοικονομικών καταστάσεων παρουσιάζονται παρακάτω ως εξής:

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ Ν.2190/1920 ΚΑΙ Ν.4308/2014 ΚΑΤΑ ΤΗΝ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2014 (ημερομηνία μετάβασης).

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ		**1/1/2014**		
	Δημοσιευμένα Στοιχεία σύμφωνα με Ε.Γ.Λ.Σ. & Κ.Ν. 2190/1920	**Μετάπτωση στα ΕΛΠ**	**Εξήγηση**	**ΕΛΠ**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	3.303.099,96	2.695.872,83	A	5.998.972,79
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	72.253,00	449.183.874,74	B	449.256.127,74
Προκαταβολές και μη κυκλ. στοιχεία υπό κατασκευή	653.767.707,85	-653.767.707,85	B	0,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	203.917,20	0,00		203.917,20
Σύνολο μη κυκλοφορούντος Ενεργητικού	**657.346.978,01**	**-201.887.960,28**		**455.459.017,73**
Αποθέματα	313.201,57	0,00		313.201,57
Εμπορικές απαιτήσεις	874.794,26	0,00		874.794,26
Λοιπές απαιτήσεις	30.612.771,77	-4.628.000,00	B	25.984.771,77
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12.207.451,68	0,00		12.207.451,68
Σύνολο κυκλοφορούντος Ενεργητικού	**44.008.219,28**	**-4.628.000,00**		**39.380.219,28**
Σύνολο Ενεργητικού	**701.355.197,29**	**-206.515.960,28**		**494.839.237,01**

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοχικό κεφάλαιο	50.000.000,00	0,00		50.000.000,00
Λοιπά αποθεματικά	428.729.425,93	-428.729.425,93	Β	0,00
Αποτελέσματα εις νέον	-46.897.156,30	125.582.642,69		78.685.486,39
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	**431.832.269,63**	**-303.146.783,24**		**128.685.486,39**
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	503.032,17	-286.066,31	Γ	216.965,86
Λοιπές προβλέψεις	4.129.815,74	27.750.340,68	Δ	31.880.156,42
Τραπεζικά δάνεια (μακροπρόθεσμα)	133.505.481,80	-4.202.010,00	Ε	129.303.471,80
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0,00	31.927.661,65	ΣΤ	31.927.661,65
Τραπεζικά δάνεια (βραχυπρόθεσμα)	86.300.000,00	0,00		86.300.000,00
Εμπορικές υποχρεώσεις	27.753.291,06	0,00		27.753.291,06
Λοιπές υποχρεώσεις	17.331.306,89	41.440.896,94	Β	58.772.203,83
Σύνολο Υποχρεώσεων	**269.522.927,66**	**96.630.822,96**		**366.153.750,62**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων	**701.355.197,29**	**-206.515.960,28**		**494.839.237,01**

(Α): Η Εταιρεία σύμφωνα με το άρθρο 18.1.2 της λογιστικής οδηγίας εφαρμογής του Νόμου 4308/2014 αποφάσισε τη μεταφορά των ειδικών εξόδων αγοράς οικοπέδων (έξοδα αγοράς αγροτεμαχίων, φόρος μεταβίβασης για αγορά οικοπέδου) ποσού € 116χιλ από το κονδύλι "Λοιπά άυλα" στο κονδύλι "Ακίνητα" προκειμένου να πετύχει αξιόπιστη και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Επίσης, σύμφωνα με το άρθρο 37.2.6 δ) της λογιστικής οδηγίας εφαρμογής του Νόμου 4308/2014 αποφάσισε να υιοθετήσει το ιστορικό κόστος ως βάση επιμέτρησης των ενσώματων παγίων της και επέλεξε κατά την ημερομηνία μετάβασης την προσαρμογή της ωφέλιμης οικονομικής ζωής των παγίων με βάση τις εκτιμήσεις της Διοίκησης. με αποτέλεσμα να προκύψει πρόσθετη θετική προσαρμογή ποσού € 2.580χιλ.. Η ανωτέρω προσαρμογή οφείλεται κυρίως σε ειδικά μηχανήματα και ειδικού τύπου μεταφορικά μέσα (π.χ. εκχιονιστικά μηχανήματα) τα οποία με βάση τις διεθνείς πρακτικές έχουν μεγαλύτερη ωφέλιμη ζωή από αυτές που προβλέπουν οι φορολογικοί συντελεστές.

(Β): Η Εταιρεία σύμφωνα με τα άρθρα 18.1.17, 17.7.1 τη Διερμηνεία 12 των ΔΠΧΑ, τα άρθρα 18.2.1, 18.2.2 και 37.2.6 α) και β) της λογιστικής οδηγίας εφαρμογής του Νόμου 4308/2014 αποφάσισε

α) την μη αναγνώριση του κονδυλίου «Προκαταβολές και μη κυκλ. στοιχεία υπό κατασκευή», όπου με βάση το προηγούμενο λογιστικό πλαίσιο (Ε.Γ.Λ.Σ. & Κ.Ν. 2190/20), παρακολουθούσε την αναπόσβεστη αξία του υπό κατασκευή έργου.

β) την μη αναγνώριση του κονδυλίου «Λοιπά Αποθεματικά» όπου με βάση το προηγούμενο λογιστικό πλαίσιο (Ε.Γ.Λ.Σ. & Κ.Ν. 2190/20), παρακολουθούσε την αναπόσβεστη αξία της Χρηματοδοτικής Συμβολής του Δημοσίου.

γ) την αναγνώριση Δικαιώματος Παραχώρησης με βάση τη μέθοδο του ποσοστού ολοκλήρωσης ως στοιχείων των Άυλων περιουσιακών της Στοιχείων και τη σταδιακή απόσβεση του (βλέπε σημείωση 12).

δ) την αναγνώριση Δικαιώματος είσπραξης Χρηματοδοτικής Συμβολής του Δημοσίου με βάση τη μέθοδο του ποσοστού ολοκλήρωσης επιμετρημένο στο αποσβέσιμο κόστος κτήσης του ως στοιχείων των Λοιπών Υποχρεώσεων (βλέπε σημείωση 28), με ταυτόχρονη αναστροφή πρόβλεψης Χρηματοδοτικής Συμβολής Δημοσίου που δεν έχει εισπραχθεί ως την 01.01.14.

(Γ): Η Εταιρεία σύμφωνα με το άρθρο 22.13.1 της λογιστικής οδηγίας εφαρμογής του Νόμου 4308/2014 αποφάσισε να επιμετρήσει την πρόβλεψη για αποζημιώσεις προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία με βάση αποδεκτή αναλογιστική μέθοδο, η οποία επιμετρήθηκε από ανεξάρτητο αναλογιστή.

(Δ): Η Εταιρεία σύμφωνα με τα άρθρα 22.11.1 & 22.11.2-της λογιστικής οδηγίας εφαρμογής του Νόμου 4308/2014 αποφάσισε το σχηματισμό πρόβλεψης βαριάς συντήρησης στηριζόμενη στη βέλτιστη εκτίμηση της. (βλέπε σημείωση 23).

(Ε): Η Εταιρεία σύμφωνα με το άρθρο 22.4.2 της λογιστικής οδηγίας εφαρμογής του Νόμου 4308/2014 αποφάσισε να εμφανίζει αφαιρετικά της υποχρέωσης κόστη τα οποία σχετίζονται ευθέως με την ανάληψη της υποχρέωσης ως την ολοσχερή απόσβεση τους.

(ΣΤ): Η Εταιρεία σύμφωνα με το άρθρο 23-της λογιστικής οδηγίας εφαρμογής του Νόμου 4308/2014 αποφάσισε την αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου προκειμένου να αποτυπώσει ορθότερα το λογιστικό αποτέλεσμα και τα περιουσιακά στοιχεία / υποχρεώσεις της, αποτρέποντας τους ετεροχρονισμούς που παρακαλούνται από τη διαφοροποίηση της φορολογικής νομοθεσίας. (βλέπε σημείωση 10).

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ Ν.2190/1920 ΚΑΙ Ν.4308/2014 ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	**31/12/2014**		
	Δημοσιευμένα Στοιχεία σύμφωνα με Ε.Γ.Λ.Σ. & Κ.Ν. 2190/1920	**Μετάπτωση στα ΕΛΠ**	**ΕΛΠ**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	5.254.566,46	2.504.186,50	7.758.752,96
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	99.619,89	489.030.908,92	489.130.528,81
Προκαταβολές και μη κυκλ. στοιχεία υπό κατασκευή	743.483.350,95	-742.832.506,34	650.844,61
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	251.736,20	0,00	251.736,20
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0,00	0,00	0,00
Σύνολο μη κυκλοφορούντος Ενεργητικού	**749.089.273,50**	**-251.297.410,92**	**497.791.862,58**
Αποθέματα	379.940,81	0,00	379.940,81
Εμπορικές απαιτήσεις	921.320,43	0,00	921.320,43
Λοιπές απαιτήσεις	28.772.948,47	-5.144.218,00	23.628.730,47
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	70.442.687,25	0,00	70.442.687,25
Σύνολο κυκλοφορούντος Ενεργητικού	**100.516.896,96**	**-5.144.218,00**	**95.372.678,96**
Σύνολο Ενεργητικού	**849.606.170,46**	**-256.441.628,92**	**593.164.541,54**

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μετοχικό κεφάλαιο	50.000.000,00	0,00	50.000.000,00
Λοιπά αποθεματικά	525.924.040,66	-525.924.040,66	0,00
Αποτελέσματα εις νέον	-55.179.230,86	141.451.289,50	86.272.058,64
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	**520.744.809,80**	**-384.472.751,16**	**136.272.058,64**
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	761.097,23	-325.099,58	435.997,65
Λοιπές προβλέψεις	4.129.815,74	23.008.281,62	27.138.097,36
Τραπεζικά δάνεια (μακροπρόθεσμα)	274.511.036,92	-1.093.697,57	273.417.339,35
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0,00	34.764.588,53	34.764.588,53
Τραπεζικά δάνεια (βραχυπρόθεσμα)	0,00	2.584.655,82	2.584.655,82
Εμπορικές υποχρεώσεις	28.092.476,48	0,00	28.092.476,48
Λοιπές υποχρεώσεις	21.366.934,29	69.092.393,42	90.459.327,71
Σύνολο Υποχρεώσεων	**328.861.360,66**	**128.031.122, 24**	**456.892.482, 90**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων	**849.606.170,46**	**-256.441.628,92**	**593.164.541,54**

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ Ν.2190/1920 ΚΑΙ Ν.4308/2014 ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014

	1/1-31/12/2014			
	Δημοσιευμένα Στοιχεία σύμφωνα με Ε.Γ.Λ.Σ. & Κ.Ν. 2190/1920	**Μετάπτωση στα ΕΛΠ**	**Εξήγηση**	**ΕΛΠ**
Κύκλος εργασιών (καθαρός)	54.220.397,08	114.512.277,69	**Α**	168.732.674,77
Κόστος πωλήσεων	-20.655.500,25	-131.339.954,43	**Β**	-151.995.454,68
Μικτό αποτέλεσμα	**33.564.896,83**	**-16.827.676,74**		**16.737.220,09**
Λοιπά συνήθη έσοδα	81.071,51	0,00		81.071,51
Έξοδα διοίκησης	-5.514.934,92	0,00		-5.514.934,92
Έξοδα διάθεσης	-64.667,93	0,00		-64.667,93
Λοιπά έξοδα και ζημιές	-293.162,26	0,00		-293.162,26
Κέρδη & ζημίες από διάθεση μη κυκλοφ. στοιχείων	20.668,52	0,00		20.668,52
Λοιπά έσοδα και κέρδη	1.707.014,18	-1.385.262,97	**Γ**	321.751,21
Αποσβέσεις έργων υπό εκτέλεση Ν. 3605/2007 & Ν 4219/2013 αρ. 40.7	-28.000.000,00	28.000.000,00	**Γ**	0,00
Αποσβέσεις Χρημ/κης Συμβολής Δημοσίου	1.702.158,27	-1.702.158,27	**Γ**	0,00
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων	**3.203.044,20**	**8.084.902,02**		**11.287.946,22**
Πιστωτικοί Τόκοι και συναφή έσοδα	817.953,76	-817.953,76	**Γ**	0,00
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	-12.303.072,52	11.565.445,70	**Γ,Δ**	-737.626,82
Αποτέλεσμα προ φόρων	**-8.282.074,56**	**18.832.393,96**		**10.550.319,40**
Αναβαλλόμενος φόρος (έξοδο)	0,00	-2.869.900,15	**Ε**	-2.869.900,15
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους	**-8.282.074,56**	**15.962.493,81**		**7.680.419,25**

(Α): Η Εταιρεία σύμφωνα με το άρθρο 18.1.17 αναγνώρισε με βάση τη μέθοδο του ποσοστού ολοκλήρωσης έσοδο από δικαίωμα παραχώρησης και δικαίωμα είσπραξης ανταλλάγματος από την αναθέτουσα αρχή συνολικού ποσού € 115.553χιλ. Επίσης, μετέφερε από το κόστος πωληθέντων ποσό € 1.040χιλ καθώς αφορά σε ισόποσο έσοδο-έξοδο από διαλειτουργικότητα., το οποίο εισπράττει και αποδίδει σε άλλους αυτοκινητοδρόμους.

(Β) Οι προσαρμογές στο κονδύλι κόστος πωληθέντων περιλαμβάνουν εκτός των ποσών της περίπτωση (Α) ανωτέρω ,επιβάρυνση με αποσβέσεις άυλου δικαιώματος παραχώρησης ποσού € 10.370χιλ, επιβάρυνση με πρόβλεψη βαριάς συντήρηση € 6.440χιλ, , λοιπές προσαρμογές συνολικού ποσού € -18χιλ από διαφορές αποσβέσεων ενσώματων παγίων λόγω διαφορετικής ωφέλιμης ζωής και διαφορές από αναλογιστική μελέτη.

(Γ): Οι προσαρμογές της περίπτωσης αυτής οφείλονται στη διαγραφή των κονδυλίων που δεν πληρούν τα κριτήρια αναγνώρισης του νόμου όπως οι αποσβέσεις του υπό κατασκευή έργου ποσού € 28.000χιλ και οι αποσβέσεις χρηματοδοτικής συμβολής € -1.702χιλ, καθώς και στην δυνητική επιλογή της Εταιρείας κατά την περίοδο της κατασκευής να επιβαρύνει το κόστους κτήσης του άυλου δικαιώματος με την αναλογία τόκων και συναφή εξόδων. (βλέπε σημείωση 9.1 & 9.2).

(Δ): Τα χρηματοοικονομικά έξοδα επιβαρύνθηκαν με ποσό € 450χιλ που αφορά σε προεξόφληση της πρόβλεψης βαριάς συντήρησης σύμφωνα με την παράγραφο 22.12.1 της λογιστικής οδηγίας εφαρμογής του Νόμου 4308/2014 . (βλέπε σημείωση 9.1).

(Ε) Πρόκειται για τον αναλογούντα στις ανωτέρω προσαρμογές αναβαλλόμενο φόρο βλέπε σημείωση 10.

Οι προσαρμογές μετάπτωσης από το προηγούμενο λογιστικό πλαίσιο (Ε.Γ.Λ.Σ. & Κ.Ν. 2190/20), στα ΕΛΠ για την περίοδο 01/01/14-31/12/14 είναι στη φύση τους ίδιες με αυτές που αναφέρθηκαν ανωτέρω και παρουσιάζεται ο ακόλουθος πίνακας με τις κυριότερες επιπτώσεις στην καθαρή θέση:

	1/1/2014	**31/12/2014**
Καθαρή θέση Δημοσιευμένα Στοιχεία σύμφωνα με Ε.Γ.Λ.Σ. & Κ.Ν. 2190/1920	**431.832.269,63**	**520.744.809,80**
Μετάπτωση στα Νέα ΕΛΠ		
Διαγραφή αποσβέσεων έργων υπό εκτέλεση Ν. 3605/2007 & Ν 4219/2013 αρ. 40.7	362.085.459,32	390.085.459,32
Διαγραφή αποσβέσεων χρημ/κης συμβολής Δημοσίου	-239.644.766,07	-241.346.924,34
Αποαναγνώριση χρημ/κης συμβολής Δημοσίου ως στοιχείο της καθ.θέσης	-428.729.425,93	-525.924.040,67
Αναγνώριση κόστους κατασκευής	-1.100.616.563,91	-1.216.169.142,67
Αναγνώριση εσόδου κατασκευής	1.100.616.563,91	1.216.169.142,67
Μείωση έργων υπό εκτέλεση λόγω ισόποσων καταβληθεισών αποζημιώσεων	-24.140.000,00	-24.140.000,00
Κεφαλαιοποίηση χρηματ/κών εξόδων	120.329.596,00	130.150.618,23
Διαφορά αποσβέσεων παγίων στοιχείων	2.695.872,83	2.504.186,50
Απόσβεση αναγνωρισθέντος άυλου στοιχείου ενεργητικού	-29.127.394,11	-39.497.758,41
Λογιστικοποίηση πρόβλεψης βαριάς συντήρησης	-34.974.529,94	-41.864.802,84
Διαφορά από προβλέψεις για παροχές σε εργαζόμενους	286.066,31	325.099,58
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας	-31.927.661,65	-34.764.588,53
Καθαρή θέση Νέων ΕΛΠ	**128.685.486,39**	**136.272.058,64**

2.3 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και εκτιμήσεων

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

α) εκτίμηση του Συνολικού Κόστους Κατασκευής συμπεριλαμβανομένων και των τόκων κατασκευαστικής περιόδου και λοιπών συναφών εξόδων

β) εκτίμηση του Συνολικού ποσού Χρηματοδοτικής Συμβουλής του Δημοσίου

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

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

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

Η Εταιρεία υποβάλλει ετησίως και αναθεωρεί σε εξάμηνη βάση το Χρηματοοικονομικό της Μοντέλο το οποίο περιλαμβάνει τις εκτιμήσεις και παραδοχές της. Η μετάβαση στα ΕΛΠ, οι προσαρμογές της συγκρίσιμης και της παρούσας χρήσης έγιναν με βάση το πιο πρόσφατο επικυρωμένο και από τους Δανειστές της Χρηματοοικονομικό Μοντέλο και επομένως την 31/12/15 απεικονίζονται οι βέλτιστες εκτιμήσεις της Εταιρείας.

2.3.1 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Αρχική αναγνώριση

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

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

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

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

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

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

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

Η γη δεν υπόκειται σε απόσβεση.

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

Παύση αναγνώρισης παγίων

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

2.3.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

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

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

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

Δεν υπάρχουν άυλα πάγια με απεριόριστη διάρκεια ζωής.

2.3.3 Απομείωση μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

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

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

Δε συνέτρεξε περίπτωση σχηματισμού προβλέψεων υποτίμησης κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015 και 2014 αντίστοιχα.

2.3.4 Μισθώσεις

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

Η Εταιρεία ως μισθωτής

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

Η Εταιρεία μισθώνει γραφεία και αυτοκίνητα τα οποία αντιμετωπίζονται ως λειτουργικές μισθώσεις. Τα μισθώματα επιμερίζονται στα έξοδα διοίκησης και πωλήσεων στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Η Εταιρεία ως εκμισθωτής

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

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

2.3.5 Χρηματοοικονομικά Μέσα

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

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Αρχική αναγνώριση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος που απαιτήθηκε για την απόκτησή τους. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει το σύνολο των ταμειακών διαθεσίμων (ή ταμειακών

ισοδύναμων) ή την εύλογη αξία άλλου ανταλλάγματος που διατέθηκε για την απόκτηση, πλέον δαπάνες αγοράς.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

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

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

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που έχει ταξινομήσει η Εταιρεία σε αυτήν κατηγορία είναι οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις καθώς και οι εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις, βλέπε Σημείωση 14.

Οι εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις είναι άτοκες. Περισσότερες πληροφορίες για τις εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις της Εταιρείας παρατίθενται στις Σημειώσεις 16,17,18 και 19.

Παύση αναγνώρισης

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

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

Απομείωση

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

Ενδείξεις απομείωσης θεωρείται ότι υφίστανται όταν:

- υπάρχουν προφανείς, σοβαρές, χρηματοοικονομικές δυσκολίες του εκδότη ή του υπόχρεου των χρηματοοικονομικών στοιχείων, ή
- η λογιστική αξία είναι σημαντικά υψηλότερη από την εύλογη αξία αυτών των στοιχείων (όταν η εύλογη αξία υπάρχει), ή
- δυσμενείς τοπικές, εθνικές ή διεθνείς συνθήκες αυξάνουν την πιθανότητα αθέτησης βασικών δεσμεύσεων που απορρέουν από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία,

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

Η εταιρεία έχει σχηματίσει προβλέψεις απομείωσης των απαιτήσεων της από πελάτες ύψους € 5.728.022,64 κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015 (2014: €5.538.620,04, 2013: 5.327.799,64).

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Αρχική αναγνώριση και επιμέτρηση

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

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

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

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

Τα προκύπτοντα χρηματοοικονομικά έξοδα, μείον οι πιστωτικοί τόκοι, της Εταιρείας κεφαλαιοποιούνται σαν τμήμα του κόστους του περιουσιακού στοιχείου της και αποτυπώνονται αναλογικά στο κονδύλι «Λοιπά άυλα» του ισολογισμού (σημ.12) καθώς αφορούν την κατασκευή του αυτοκινητοδρόμου.

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

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

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα δάνεια και τις εμπορικές υποχρεώσεις της Εταιρείας βλέπε σημείωση 24 και 25 αντίστοιχα.

Παύση αναγνώρισης παγίων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

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

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

2.3.6 Μη χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

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

2.3.7 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

Τρέχουσα φορολογία

Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις φόρων εισοδήματος για την τρέχουσα περίοδο επιμετρούνται στο ποσό που αναμένεται να ανακτηθεί από ή να πληρωθεί στις φορολογικές αρχές. Τα ποσοστά του φόρου και οι φορολογικοί νόμοι που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του ποσού είναι εκείνα που έχουν

θεσπιστεί ή κατ' ουσία θεσπιστεί έως την ημερομηνία κατάστασης οικονομικής θέσης στην χώρα στην οποία λειτουργεί η Εταιρεία και δημιουργεί φορολογητέο εισόδημα.

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

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

Αναβαλλόμενη φορολογία

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

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

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

Η Εταιρεία έκανε χρήση της παραγράφου 3 του άρθρου 23 του Νόμου περί δυνατότητας αναγνώρισης αναβαλλόμενης φορολογίας. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την αναβαλλόμενη φορολογία βλέπε Σημείωση 10.

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

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

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

Τα καθαρά κόστη αποζημιώσεων της περιόδου αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και αποτελούνται από την παρούσα αξία των παροχών που έγιναν δεδουλευμένες κατά τη διάρκεια του έτους, τους τόκους επί της υποχρέωσης παροχών, το κόστος προγενέστερης υπηρεσίας, τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες και όποια άλλα πρόσθετα συνταξιοδοτικά κόστη. Για την προεξόφληση

χρησιμοποιείται η μέθοδος Projected Unit Credit Method. Επιπλέον λεπτομέρειες περιλαμβάνονται στη Σημείωση 22.

2.3.9 Κεφάλαιο

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

2.3.10 Μερίσματα

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

2.3.11 Προβλέψεις

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

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

Πρόβλεψη για την υποχρέωση αποκατάστασης ή συντήρησης βάσει της Σύμβασης Παραχώρησης

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

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

Η Εταιρεία έχει συμβατική υποχρέωση να συντηρεί την υποδομή. Επιπλέον, σύμφωνα με την Σύμβαση Παραχώρησης η Εταιρεία οφείλει να αποκαταστήσει την υποδομή σε μια καθορισμένη κατάσταση πριν την παραδώσει στην παραχωρούσα αρχή κατά τη λήξη της συμφωνίας παραχώρησης του δικαιώματος παροχής υπηρεσιών. Για την πρόβλεψη συντήρησης και αποκατάστασης της Εταιρείας βλέπε Σημείωση 23.

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Επιπλέον, η Εταιρεία για σκοπούς κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων γνωστοποιεί τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις της (σημ. 31) ως:

- Μια πιθανή δέσμευση που προκύπτει από γεγονότα του παρελθόντος, η ύπαρξη της οποίας θα επιβεβαιωθεί μόνο από το αν συμβεί ή δεν συμβεί ένα ή περισσότερα αβέβαια μελλοντικά γεγονότα, τα οποία δεν είναι υπό τον πλήρη έλεγχο της οντότητας
- Μια παρούσα δέσμευση που προκύπτει από γεγονότα του παρελθόντος για την οποία:
  α) δεν είναι σφόδρα πιθανό ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη

για τον διακανονισμό της, ή
β) το ποσό της δέσμευσης δεν μπορεί να επιμετρηθεί με επαρκή αξιοπιστία.

2.3.12 Αποθέματα

Αρχική αναγνώριση

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

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

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

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

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα αποθέματα της Εταιρείας βλέπε Σημ. 15.

2.3.13 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

2.3.14 Κρατικές επιχορηγήσεις

Κρατικές επιχορηγήσεις περιουσιακών στοιχείων

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

Κρατικές επιχορηγήσεις εξόδων

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

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

Για περισσότερες πληροφορίες για την Χρηματοδοτική Συμβολή του Δημοσίου βλέπε Σημ. 28.

2.3.15 Αναγνώριση εσόδων

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

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται πιο συγκεκριμένα ως εξής:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Συμβατικά κόστη κατασκευής

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

Συμβατικά έσοδα

Το συμβατικό έσοδο προσδιορίζεται βάσει του κόστους κατασκευής.

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

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

Όπως ορίζεται στη Σημείωση 2.3.16 παρακάτω, σύμφωνα με το μοντέλο του άυλου περιουσιακού στοιχείου, η Εταιρεία αναγνωρίζει ένα έσοδο στο βαθμό που αποκτά δικαίωμα να χρεώνει τους χρήστες των υποδομών κοινής ωφέλειας. Η Εταιρεία αναγνωρίζει το εισπραχθέν ή εισπρακτέο δικαίωμα εκ μέρους του φορέα εκμετάλλευσης στην εύλογη αξία του, που θεωρείται ότι είναι πληρωμές που έχει λάβει από τους χρήστες των υποδομών, βάσει της αρχής του δεδουλευμένου.

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

2.3.16 Συμφωνίες παραχώρησης του δικαιώματος παροχής υπηρεσιών

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

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

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

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

(β) 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.

3. ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

Ο κύκλος εργασιών στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις 2015 και 2014 αναλύεται ως εξής:

Καθαρός κύκλος εργασιών ανά Λειτουργικό Τομέα

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

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

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

Ο καθαρός κύκλος εργασιών ανά λειτουργικό τομέα αναλύεται ως εξής:

	1/1-31/12/15	**1/1-31/12/14**
Έσοδα από την κατασκευή του έργου παραχώρησης	90.757.840,95	115.552.578,76
Τομέας Εκμετάλλευσης- διόδια	54.384.540,29	52.196.285,36
Τομέας Εκμετάλλευσης- ενοίκια από ΣΕΑ	1.017.428,05	975.916,17
Λοιπά έσοδα (πωλ. άχρηστου υλικού κλπ.)	4.376,85	7.894,48
Σύνολο	**146.164.186,14**	**168.732.674,77**

4. ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ, ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ

ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	**1/1-31/12/15**	**1/1-31/12/14**
Κόστος κατασκευής έργου παραχώρησης	90.757.840,95	115.552.578,76
Αποσβέσεις	12.762.008,24	11.034.858,21
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	10.772.270,98	9.588.327,05
Κόστος βαριάς συντήρησης	6.724.305,90	6.439.507,37
Λοιπές παροχές τρίτων	4.909.274,62	4.308.019,58
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	3.169.627,40	4.075.459,90
Διάφορα Έξοδα	754.381,23	745.361,14
Αναλώσεις αποθεμάτων	197.653,54	50.358,54
Φόροι-Τέλη	179.886,18	116.800,34
Προβλέψεις αποζ προσωπικού	70.583,05	84.183,79
Σύνολο	**130.297.832,09**	**151.995.454,68**

ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	**1/1-31/12/15**	**1/1-31/12/14**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	1.686.394,35	1.540.275,43
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	2.156.630,31	2.437.104,44
Λοιπές παροχές τρίτων	761.569,24	736.714,58
Φόροι-Τέλη	-23.946,93	300.675,26
Διάφορα Έξοδα	143.955,59	384.986,41
Αποσβέσεις	40.867,06	115.178,80
Σύνολο	**4.765.469,62**	**5.514.934,92**

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

ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ	**1/1-31/12/15**	**1/1-31/12/14**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	14.633,89	0,00
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	50.366,00	46.541,13
Λοιπές παροχές τρίτων	6.790,20	17.453,60
Φόροι-Τέλη	5.687,90	75,06
Διάφορα Έξοδα προβολής	195.134,75	598,14
Σύνολο	**272.612,74**	**64.667,93**

5. ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΗΘΗ ΕΣΟΔΑ

	1/1-31/12/15	**1/1-31/12/14**
Επιχορηγήσεις & διάφορα έσοδα πωλήσεων	1.369,50	8.109,00
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	899.299,31	11.406,80
Ιδιοπαραγωγή παγίων-τεκμαρτά έσοδα από αυτοπαραδόσεις	159.306,50	61.555,71
Σύνολο	**1.059.975,31**	**81.071,51**

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

6. ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΖΗΜΙΕΣ

	1/1-31/12/15	1/1-31/12/14
Έκτακτα έξοδα	18.049,28	19.839,82
Έκτακτες ζημίες	91.996,22	36.526,05
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	120.955,24	25.975,99
Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους	189.402,60	210.820,40
Σύνολο	**420.403,34**	**293.162,26**

7. ΚΕΡΔΗ ΚΑΙ ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΔΙΑΘΕΣΗ ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

	1/1-31/12/15	1/1-31/12/14
Κέρδη	687,18	27.266,54
Ζημίες	0,00	-6.598,02
Σύνολο	**687,18**	**20.668,52**

8. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΚΕΡΔΗ

	1/1-31/12/15	1/1-31/12/14
Έσοδα από αποζημιώσεις	225.018,38	263.773,45
Επιστροφή αχρεωστ. καταβληθέντων	0,00	55.558,37
Λοιπά	6.167,52	2.419,39
Σύνολο	**231.185,90**	**321.751,21**

9. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΕΣΟΔΑ

9.1 Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή έξοδα

	1/1-31/12/15	1/1-31/12/14
Προμήθειες αδράνειας, Ε/Ε κλπ.	8.151.044,96	4.489.556,20
Από πράξεις hedging	8.594.845,22	7.534.682,76
Τόκοι δανείων κατ/κής περιόδου	13.487.431,71	11.746.945,72
Έξοδα αναδιάρθρωσης δανείων	299.090,00	299.090,00
Αποζημιώσεις χρημ/κών εξόδων	-1.087.213,98	-1.385.262,98
Χρημ/κά έξοδα κεφαλαιοποιηθέντα	-29.445.197,92	-22.685.011,71
Προμήθειες τραπεζών (χρηματαποστολές)	43.801,22	43.802,44
Αμοιβές τραπεζών (agency fees)	235.074,95	235.031,12
Κόστος προεξόφλησης προβλέψεων βαριάς συντήρησης	470.701,42	450.765,53

Κόστος προεξόφλησης προβλέψεων παροχών σε εργαζόμενους	9.591,95	8.027,74
Σύνολο	**759.169,53**	**737.626,82**

9.2 Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα

	1/1-31/12/15	1/1-31/12/14
Πιστωτικοί τόκοι χρήσης	8.087,97	817.953,76
Τόκοι κεφαλαιοποιηθέντες	-8.087,97	-817.953,76
Σύνολο	**0,00**	**0,00**

10. ΤΡΕΧΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας, άρθρο 58 του Ν. 4172/2013, τα κέρδη της χρήσεως 2015 φορολογούνται με συντελεστή 29%.

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

Οι φορολογικές αρχές έχουν ελέγξει τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρείας για τις χρήσεις έως και 2010. Οι χρήσεις 2011, 2012, 2013 και 2014 έχουν ελεγχθεί από τον εκλεγμένο κατά Κ.Ν. 2190/1920 Τακτικό Ελεγκτή δηλαδή την εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, 'Deloitte.'' (ο τακτικός Ελεγκτής), σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν. 2238/1994 και άρθρο 65Α Ν.4174/13 και τα σχετικά πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης εκδόθηκαν την 27.07.2012, 25.09.2013, 10.07.2014 και 30.09.2015 αντίστοιχα και δεν περιείχαν επιφυλάξεις. Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ο φορολογικός έλεγχος από τον Τακτικό Ελεγκτή της χρήσης 2015 δεν είχε ολοκληρωθεί. Σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/05.01.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν το δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ωστόσο εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρείας ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές, αν τελικά πραγματοποιηθούν, δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση της Εταιρείας.

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως ακολούθως:

	1/1-31/12/15	1/1-31/12/14
Τρέχων φόρος	0,00	0,00
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος χρήσης έσοδο/ (έξοδο)	-7.413.587,58	-2.869.900,15
Φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	**-7.413.587,58**	**-2.869.900,15**

	31/12/2015	31/12/2014
Κέρδη πρό φόρων	10.940.547,21	10.550.319,40
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή (2015:29%, 2014: 26%)	-3.172.758,69	-2.743.083,04
Μόνιμες φορολογικές διαφορές	-232.000,00	-193.914,02
Επίδραση αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών και εκπεστέων προσωρινών διαφορών οι οποίες αναγνωρίζονται ως φορολογική αναβαλλόμενη απαίτηση	6.274,39	67.096,92
Επίδραση από αλλαγή φορολογικού συντελεστή (από 26% το 2014 σε 29% το 2015)	-4.015.103,29	0,00
Φόρος εισοδήματος	**-7.413.587,58**	**-2.869.900,15**

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

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

	2015	2014
Υπόλοιπο 1/1	-34.764.588,53	-31.927.661,65
Ποσό στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-7.413.587,58	-2.869.900,15
Ποσό στην καθαρή θέση	14.037,72	32.973,27
Υπόλοιπο 31/12	**-42.164.138,39**	**-34.764.588,53**

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

Ισολογισμός	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση	279.822.231,66	230.789.546,05	198.123.246,06
Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση	-321.986.370,05	-265.554.134,58	-230.050.907,71
Καθαρή Απαίτηση / (Υποχρέωση)	**-42.164.138,39**	**-34.764.588,53**	**-31.927.661,65**

Οι μεταβολές στις φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις της εταιρείας από την ημερομηνία μετάβασης έως την 31η Δεκεμβρίου 2015 οφείλονται στις παρακάτω προσωρινές διαφορές:

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	**Φορολογικές ζημίες**	**Προβλέψεις**	**Μη κυκλ. στοιχεία υπό κατασκευή**	**Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις**	**Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις**	**Σύνολο**
1/1/2014	**8.894.229,11**	**7.271.499,70**	**169.979.604,05**	**1.203.280,00**	**10.774.633,20**	**198.123.246,06**
(Χρέωση)/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	1.959.425,37	-1.208.960,36	23.156.847,60	134.216,68	8.591.797,43	**32.633.326,72**
(Χρέωση) /πίστωση στην καθαρή θέση	0,00	32.973,27	0,00	0,00	0,00	**32.973,27**
31/12/2014	**10.853.654,48**	**6.095.512,61**	**193.136.451,65**	**1.337.496,68**	**19.366.430,63**	**230.789.546,05**
(Χρέωση)/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	1.671.240,71	905.203,91	38.370.888,18	812.479,70	7.258.835,39	**49.018.647,89**
(Χρέωση) /πίστωση στην καθαρή θέση	0,00	14.037,72	0,00	0,00	0,00	**14.037,72**
31/12/2015	**12.524.895,19**	**7.014.754,24**	**231.507.339,83**	**2.149.976,38**	**26.625.266,02**	**279.822.231,66**

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	Αποσβέσεις Ενσωμάτων Παγίων Στοιχείων	Άυλα περιουσιακά στοιχεία	Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	Χρηματοδοτική συμβολή Δημοσίου	Λοιπά	Σύνολο
1/1/2014	**700.926,94**	**116.787.807,43**	**1.092.522,60**	**111.469.650,74**	**0,00**	**230.050.907,71**
Χρέωση/ (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-49.838,45	10.360.228,89	-77.763,40	25.270.599,83	0,00	**35.503.226,87**
Χρέωση /(πίστωση) στην καθαρή θέση	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
31/12/2014	**651.088,49**	**127.148.036,32**	**1.014.759,20**	**136.740.250,57**	**0,00**	**265.554.134,58**
Χρέωση/ (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	8.666,65	22.715.403,57	30.351,50	33.677.813,75	**0,00**	**56.432.235,47**
Χρέωση /(πίστωση) στην καθαρή θέση	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**	**0,00**
31/12/2015	**659.755,14**	**149.863.439,89**	**1.045.110,70**	**170.418.064,32**	**0,00**	**321.986.370,05**

11. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015 και 2014:

Μικτή λογιστική αξία	Γήπεδα – οικόπεδα	Κτίρια & τεχνικά έργα	Μηχ/κος εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
1/1/2014	**1.384.302,13**	**865.169,17**	**521.273,48**	**5.834.976,69**	**2.818.013,78**	**11.423.735,25**
Προσθήκες περιόδου	0,00	112.724,64	184.540,71	1.835.906,21	412.845,69	**2.546.017,25**
Μειώσεις περιόδου	0,00	0,00	0,00	-692.711,34	-320,00	**-693.031,34**
31/12/2014	**1.384.302,13**	**977.893,81**	**705.814,19**	**6.978.171,56**	**3.230.539,47**	**13.276.721,16**
1/1/2015	1.384.302,13	977.893,81	705.814,19	6.978.171,56	3.230.539,47	**13.276.721,16**
Προσθήκες περιόδου	0,00	0,00	24.405,23	606.823,83	1.050.973,19	**1.682.202,25**
Μειώσεις περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	-44.772,58	**-44.772,58**
31/12/2015	**1.384.302,13**	**977.893,81**	**730.219,42**	**7.584.995,39**	**4.236.740,08**	**14.914.150,83**

Σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	Γήπεδα – οικόπεδα	Κτίρια & τεχνικά έργα	Μηχ/κος εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
1/1/2014	**0,00**	**507.888,92**	**274.434,26**	**2.470.712,41**	**2.171.726,87**	**5.424.762,46**
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	35.511,04	54.660,05	497.698,85	181.821,15	**769.691,09**
Μειώσεις αποσβεσθέντων περιόδου	0,00	0,00	0,00	-676.165,36	-319,99	**-676.485,35**
31/12/2014	**0,00**	**543.399,96**	**329.094,31**	**2.292.245,90**	**2.353.228,03**	**5.517.968,20**
1/1/2015	0,00	543.399,96	329.094,31	2.292.245,90	2.353.228,03	**5.517.968,20**
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	55.589,77	71.058,81	655.998,91	249.111,46	**1.031.758,95**
Μειώσεις αποσβεσθέντων περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	-26.170,39	**-26.170,39**
31/12/2015	**0,00**	**598.989,73**	**400.153,12**	**2.948.244,81**	**2.576.169,10**	**6.523.556,76**
Αναπόσβεστη αξία						
1/1/2014	**1.384.302,13**	**357.280,25**	**246.839,22**	**3.364.264,28**	**646.286,91**	**5.998.972,79**
31/12/2014	**1.384.302,13**	**434.493,85**	**376.719,88**	**4.685.925,66**	**877.311,44**	**7.758.752,96**
31/12/2015	**1.384.302,13**	**378.904,08**	**330.066,30**	**4.636.750,58**	**1.660.570,98**	**8.390.594,07**

Επί των ενσώματων ακινητοποιήσεων της Εταιρείας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη ή άλλου είδους δεσμεύσεις. Επίσης, η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 δεν υφίστανται ενδείξεις απομείωσης της αξίας των ενσώματων ακινητοποιήσεων της.

12. ΑΥΛΑ ΠΑΓΙΑ

Τα άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015 και 2014:

Μικτή λογιστική αξία	**Λογισμικό**	**Δικαίωμα παραχώρησης**	**Σύνολο**
1/1/2014	**78.311,78**	**478.311.268,85**	**478.389.580,63**
Προσθήκες περιόδου	37.348,51	50.217.398,48	**50.254.746,99**
Μειώσεις περιόδου	0,00	0,00	**0,00**
31/12/2014	**115.660,29**	**528.528.667,33**	**528.644.327,62**
1/1/2015	115.660,29	528.528.667,33	**528.644.327,62**
Προσθήκες περιόδου	60.510,20	39.441.981,42	**39.502.491,62**
Μειώσεις περιόδου	0,00	0,00	**0,00**
31/12/2015	**176.170,49**	**567.970.648,75**	**568.146.819,24**

Σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	**Λογισμικό**	**Δικαίωμα παραχώρησης**	**Σύνολο**
1/1/2014	**6.058,78**	**29.127.394,11**	**29.133.452,89**
Αποσβέσεις περιόδου	9.981,62	10.370.364,30	**10.380.345,92**
Μειώσεις αποσβεσθέντων περιόδου	0,00	0,00	**0,00**
31/12/2014	**16.040,40**	**39.497.758,41**	**39.513.798,81**
1/1/2015	**16.040,40**	**39.497.758,41**	**39.513.798,81**
Αποσβέσεις περιόδου	68.708,38	11.702.407,97	**11.771.116,35**
Μειώσεις αποσβεσθέντων περιόδου	0,00	0,00	**0,00**
31/12/2015	**84.748,78**	**51.200.166,38**	**51.284.915,16**

Αναπόσβεστη αξία			
1/1/2014	**72.253,00**	**449.183.874,74**	**449.256.127,74**
31/12/2014	**99.619,89**	**489.030.908,92**	**489.130.528,81**
31/12/2015	**91.421,71**	**516.770.482,37**	**516.861.904,08**

Η Διοίκηση της Εταιρείας εξέτασε την 31 Δεκεμβρίου 2015 ότι η ανακτήσιμη αξία του Δικαιώματος Παραχώρησης, δεν έχει καταστεί μικρότερη από τη λογιστική του αξία και επομένως δεν απαιτείται η απομείωση του. Κατά την ανωτέρω εκτίμηση η Εταιρείαβασίστηκε στις παραδοχές του πιο πρόσφατου εγκεκριμένου και από τους δανειστές της, Χρηματοοικονομικού Μοντέλου.

Στις προσθήκες του Δικαιώματος Παραχώρησης της τρέχουσας χρήσης περιλαμβάνονται προσθήκες από κεφαλαιοποιηθέντα χρηματοοικονομικά έξοδα ποσού € 12.796.436,52 (2014: € 9.858.906,09) μείον πιστωτικούς τόκους ποσού € 3.514,90 (2014: € 355.470,30).

13. ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΙ ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΥΠΟ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ

Το ποσό € 1.844.562,34 (2014: € 650.844,61) αφορά προκαταβολές σε προμηθευτές πάγιου εξοπλισμού.

14. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	31/12/2015	**31/12/2014**	**1/1/2014**
Δοσμένες εγγυήσεις ΔΕΗ, ΕΥΔΑΠ	187.842,40	187.492,40	155.961,40
Δοσμένες εγγυήσεις ενοικίων	13.570,80	13.570,80	13.570,80
Λοιπές εγγυήσεις	34.876,00	50.673,00	34.385,00
Σύνολο	**236.289,20**	**251.736,20**	**203.917,20**

15. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ

Τα αποθέματα αναλύονται ως ακολούθως:

	31/12/2015	**31/12/2014**	**1/1/2014**
Αναλώσιμα υλικά	293.443,64	349.608,59	271.825,88
Ανταλλακτικά παγίων στοιχείων	34.835,34	26.568,63	37.101,35
Είδη συσκευασίας	2.075,81	3.763,59	4.274,34
Σύνολο	**330.354,79**	**379.940,81**	**313.201,57**

Τα αποθέματα της Εταιρείας προέρχονται από αγορές.

Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 δεν υφίστανται ενδείξεις απομείωσης της αξίας των αποθεμάτων.

16. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	31/12/2015	**31/12/2014**	**1/1/2014**
Τιμολογημένες απαιτήσεις στο Ελληνικό Δημόσιο	1.729.147,67	0,00	0,00
Πελάτες	1.572.332,75	1.006.706,97	956.845,11
Επιταγές εισπρακτέες	0,00	0,00	3.335,69
Οφειλόμενες διελεύσεις από παραβάτες διοδίων	5.542.636,10	5.453.233,50	5.242.413,10
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	-5.728.022,64	-5.538.620,04	-5.327.799,64

Σύνολο	**3.116.093,88**	**921.320,43**	**874.794,26**

Η κίνηση της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις έχει ως εξής:

	2015	**2014**
Υπόλοιπο 1/1	**5.538.620,04**	**5.327.799,64**
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση	189.402,60	210.820,40
Υπόλοιπο 31/12	**5.728.022,64**	**5.538.620,04**

Οι εμπορικές απαιτήσεις εμφανίζονται στην ονομαστική τους αξία, μετά από προβλέψεις για τυχόν μη εισπρακτέα υπόλοιπα. Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων οι καθυστερημένες ή επισφαλείς απαιτήσεις εξετάζονται για να προσδιοριστεί η αναγκαιότητα ή μη, απομείωσης τους.

17. ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

Τα δεδουλευμένα έσοδα της Εταιρείας αναλύονται όπως παρακάτω:

	31/12/2015	**31/12/2014**	**1/1/2014**
Απαιτήσεις από το Δημόσιο	5.038.182,98	6.323.655,08	10.203.323,65
Πιστωτικοί τόκοι	0,00	332.222,22	0,00
Σύνολο	**5.038.182,98**	**6.655.877,30**	**10.203.323,65**

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

18. ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι λοιπές απαιτήσεις της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	31/12/2015	**31/12/2014**	**1/1/2014**
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες	3.191.742,01	383.553,18	3.338.985,18
Διόδια προς απόδοση	801.921,11	284.551,06	334.818,22
Προκαταβολές από προμηθευτές /πιστωτές	654.906,60	269.743,98	293.707,70
ΦΠΑ συμψηφ/τέος	530.241,62	11.425.111,04	4.556.279,99
Σύνολο	**5.178.811,34**	**12.362.959,26**	**8.523.791,09**

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

Το κονδύλι «Διόδια προς απόδοση» περιλαμβάνει την 31/12/15 ποσό € 621.436,22 το οποίο αφορά σε εισπράξεις διοδίων από εταιρίες καταμέτρησης, το οποίο κατατίθεται σε τραπεζικό λογαριασμό της Εταιρείας με την ολοκλήρωση της καταμέτρησης, καθώς και προκαταβολές για την εύρυθμη λειτουργία των σταθμών διοδίων.

19. ΠΡΟΠΛΗΡΩΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ

Τα προπληρωμένα έξοδα αναλύονται ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Ασφάλιστρα έργου / λειτουργίας	1.857.866,43	4.318.757,13	7.006.572,26
Προπληρωμένες δαπάνες αντιστάθμισης	366.285,13	0,00	0,00
Προπληρωμένοι τόκοι	247.594,09	0,00	0,00
Προπληρωμένα συναφή χρηματοοικονομικά έξοδα	212.900,07	213.050,43	209.134,39
Λοιπά	119.893,29	78.086,35	41.950,38
Σύνολο	**2.804.539,01**	**4.609.893,91**	**7.257.657,03**

Με βάση διατάξεις της Σύμβασης Παραχώρησης η Εταιρεία έχει υποχρέωση ασφάλισης της κατασκευής του έργου, γενικής αστικής ευθύνης και περιουσίας. Τα ασφάλιστρα έργου την 31/12/15 αφορούν σε επεκτάσεις υφιστάμενων ασφαλιστικών συμβολαίων και αφορούν κυρίως την περίοδο από 01/01/16 ως και 31/12/17.

Τα προπληρωμένα έξοδα αντιστάθμισης και οι προπληρωμένοι τόκοι αφορούν την περίοδο 01/01/16-15/01/16 καθώς η Εταιρεία προέβη στην προπληρωμή τους. Αντίστοιχη συναλλαγή δεν πραγματοποιήθηκε στη συγκρίσιμη χρήση.

20. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

Τα ταμειακά διαθέσιμα αναλύονται ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Ταμείο	118.423,11	454.251,81	246.436,35
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	86.625.898,67	69.988.435,44	11.961.015,33
Σύνολο	**86.744.321,78**	**70.442.687,25**	**12.207.451,68**

21. ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο 500.000 μετοχές ονομ. αξίας 100 Ευρώ έκαστη.	50.000.000,00	50.000.000,00	50.000.000,00

22. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ

Το κονδύλι στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζόμενους	551.459,23	435.997,65	216.965,86

Η κίνηση της πρόβλεψης έχει ως εξής:

	2015	2014
Παρούσα αξία δέσμευσης καθορισμένων παροχών (κατά την έναρξη της οικονομικής περιόδου	**435.997,65**	**216.965,86**
Αναγνώριση εξόδου στα Α.Χ.	80.175,01	92.211,53
Αναγνώριση Εξόδου στη Κ.Θ.	35.286,58	126.820,26
Παρούσα αξία δέσμευσης καθορισμένων παροχών (κατά την λήξη της οικονομικής περιόδου)	**551.459,24**	**435.997,65**

ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΠΑΡΟΥΣΑΣ ΑΞΙΑΣ ΔΕΣΜΕΥΣΗΣ ΚΑΘΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ

	2015	2014
Παρούσα αξία δέσμευσης καθορισμένων παροχών (κατά την έναρξη της οικονομικής περιόδου	**435.997,65**	**216.965,86**
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	77.483,16	92.567,92
Κόστος τόκων	9.591,95	8.027,74
Τερματικές παροχές/ Επίδραση περικοπής/ διακανονισμού	-3.349,63	9.605,32
Μείον καταβληθείσες αποζημιώσεις	-3.550,47	-17.989,45
Αναλογιστικές ζημίες περιόδου	35.286,58	126.820,26
Παρούσα αξία δέσμευσης καθορισμένων παροχών (κατά τη λήξη της οικονομικής περιόδου)	**551.459,24**	**435.997,65**
Προσαρμογή στην εύλογη αξία	0,00	0,00
Υποχρέωση την 31/12	**551.459,24**	**435.997,65**

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

Βασικές Υποθέσεις :

	2015	2014	2013
Προεξοφλητικό επιτόκιο	2%	2,2%	3,7%
Ποσοστό αύξησης αμοιβών	Μηδενική ως και το 2018		
Αύξηση του δείκτη τιμών καταναλωτή	2%		

23. ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

Οι λοιπές προβλέψεις αναλύονται ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Για εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις	4.129.820,00	4.129.815,74	4.129.815,74
Για βαριά συντήρηση του αυτοκ/μου	23.637.348,49	23.008.281,62	27.750.340,68
Σύνολο	**27.767.168,49**	**27.138.097,36**	**31.880.156,42**

Για την πρόβλεψη σχετικά με τις εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις βλέπε σημ. 31.1

Για την βαριά συντήρηση του αυτοκινητόδρομου, η Εταιρεία υπολογίζει προβλέψεις με αναλογική μέθοδο, βάσει των αναμενόμενων εσόδων από τα διόδια κατά την διάρκεια της Σύμβασης Παραχώρησης (πραγματοποιηθέντα .έσοδα έτους/συνολικά αναμενόμενα έσοδα). Οι εκτιμήσεις της Εταιρείας την 31/12/15 βασίστηκαν στις παραδοχές του πιο πρόσφατου εγκεκριμένου και από τους δανειστές της, Χρηματοοικονομικού Μοντέλου.

Η κίνηση της πρόβλεψης αναλύεται ως εξής:

	2015	2014
Υπόλοιπο 1/1	23.008.281,62	27.750.340,68
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση	7.195.007,31	6.890.272,90
Χρησιμοποίηση πρόβλεψης	-6.565.940,44	-11.632.331,96
Υπόλοιπο 31/12	**23.637.348,49**	**23.008.281,62**

24. ΔΑΝΕΙΑ

Τα δάνεια της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Ομολογιακά δάνεια	285.945.514,06	277.320.259,35	133.505.481,80
Εναπομένον κόστος αναδιάρθρωσης δανείου	-3.603.830,00	-3.902.920,00	-4.202.010,00
Σύνολο	**282.341.684,06**	**273.417.339,35**	**129.303.471,80**

ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	4.358.301,00	2.584.655,82	86.300.000,00
Σύνολο	**4.358.301,00**	**2.584.655,82**	**86.300.000,00**

Ανάλυση των ομολογιακών δανείων:

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Ομολογ. δάνεια από τράπεζες	152.279.135,80	154.564.701,62	123.013.471,80
Ομολογ. δάνεια από μετόχους	134.420.849,26	121.437.293,55	6.290.000,00
Ομολογ. δάνεια από τράπεζες ενδιάμεσης χρηματοδότησης	0,00	0,00	86.300.000,00
Σύνολο	**286.699.985,06**	**276.001.995,17**	**215.603.471,80**

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

Οι συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου αφορούν συμβάσεις με τις οποίες το μεταβλητό επιτόκιο των δανείων μετατρέπεται σε σταθερό κατά την συνολική διάρκεια των δανείων ώστε η εταιρεία να προστατευθεί από τυχόν άνοδο των επιτοκίων. Η εύλογη αξία των συμβάσεων αυτών αποτιμήθηκε με προβολή της ισχύουσας, στις 31.12.2015, καμπύλης των επιτοκίων (euribor) σε όλο το χρονικό ορίζοντα των εν λόγω συμβάσεων. Η αποτίμηση της εύλογης αξίας τους κατά την 31.12.2015 ανέρχεται σε ευρώ 78.876.623,91 εις βάρος (ζημία) της Εταιρείας (31.12.2014 ανερχόταν σε ευρώ 87.102.298,00 σε βάρος της εταιρείας). Η Εταιρεία σκοπεύει να διακρατήσει τις συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου ως την σταδιακή λήξη τους και με βάση τις παραδοχές του πιο πρόσφατου εγκεκριμένου και από τους δανειστές της, Χρηματοοικονομικού Μοντέλου υφίστανται ικανοποιητικές πηγές κεφαλαίου για την κάλυψη πιθανών ζημιών. Τα έξοδα από συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων, για τη χρήση 2015, ανήλθαν στο ποσό των € 8.594.845,22 (2014: € 7.534.682,76).

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

Από τις υπόλοιπες συμβάσεις (Ομολογιακά Δάνεια), η μία αποτελεί την Κύρια Χρηματοδότηση Τραπεζών (Senior Loan) με μέγιστο πόσο ανάληψης € 323.500.000,00 εκ των οποίων έχουν εκταμιευθεί 156.010.293,00 €, ενώ έχει πραγματοποιηθεί αποπληρωμή € 127.327,20 .

Η εναπομένουσα σύμβαση αποτελεί το Δάνειο των Μετόχων με μέγιστο ποσό ανάληψης € 156.300.000 , εκ των οποίων έχει εκταμιευθεί ποσό € 122.699.000 και τρέχουσα κεφαλαιοποίηση τόκων ύψους € 11.721.849.26.

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

Η υποχρέωση αποπληρωμής των δανείων φαίνεται στον παρακάτω πίνακα:

ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΔΑΝΕΙΟΥ	**31/12/2015**	**31/12/2014**	**1/1/2014**
εντός 1 έτους	4.358.301,00	2.584.655,82	86.300.000,00
εντός 5 ετών	38.198.647,80	29.451.882,57	11.181.141,20
πάνω από 5 έτη	247.746.866,26	247.868.376,78	122.324.340,60
ΣΥΝΟΛΟ	**290.303.815,06**	**279.904.915,17**	**219.805.481,80**

25. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναλύονται ως ακολούθως:

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Παρακρ/νες εγγυήσεις	18.181.490,85	18.058.612,37	17.524.322,67
Υπεργολάβοι	6.882.728,90	6.254.929,06	7.633.756,60
Προμηθευτές	4.376.700,96	3.568.821,08	2.257.071,08
Λοιπές βραχ υποχρ	2.201.365,21	210.113,97	338.140,71
Σύνολο	**31.642.285,92**	**28.092.476,48**	**27.753.291,06**

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

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις την 31/12/15 περιλαμβάνουν υποχρέωση ποσού € 1.754.008,72 προς ασφαλιστικές εταιρίες, η οποία αποπληρώθηκε τον Ιανουάριο 2016, (βλέπε ανωτέρω σημείωση 19).

26. ΛΟΙΠΟΙ ΦΟΡΟΙ ΚΑΙ ΤΕΛΗ

Οι λοιποί φόροι και τέλη αναλύονται ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Φόρος αμοιβών εργολάβων	249.918,87	415.502,25	264.279,41
Λοιποί φόροι - τέλη	7.076,03	159.036,98	298.976,47
Σύνολο	**256.994,90**	**574.539,23**	**563.255,88**

27. ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ ΚΟΙΝΩΝΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

Οι υποχρεώσεις προς τους οργανισμούς κοινωνικής ασφάλισης αναλύονται ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
ΙΚΑ	546.000,59	578.626,92	237.596,65
Λοιπά ταμεία ασφάλισης	84.900,21	67.887,72	4.470,02
Σύνολο	**630.900,80**	**646.514,64**	**242.066,67**

28. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως ακολούθως:

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Χρηματ/κή συμβολή Δημοσίου	91.811.262,13	74.486.271,66	41.440.896,94
Κατασκευή Διατομής με Λ.Ε.Α.	5.697.822,15	6.854.860,78	7.110.533,79
Προκαταβολές πελατών	952.207,79	676.773,57	521.087,02
Αποδοχές προσωπικού	560.975,56	623.345,91	403.849,78
Λοιπές προβλέψεις	192.743,52	283.321,86	354.281,93
Προβλέψεις δαπανών τροποποίησης Σύμβασης Παραχώρησης	0,00	0,00	5.866.692,51
Προβλέψεις βαριάς συντήρησης	0,00	753.000,00	0,00
Σύνολο	**99.215.011,15**	**83.677.573,78**	**55.697.341,97**

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

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Χρηματ/κό περιουσιακό στοιχείο	738.956.334,87	687.640.475,34	622.305.295,06
Χρηματοδοτική συμβολή Δημοσίου εισπραχθείσα	830.767.597,00	762.126.747,00	663.746.192,00
Υπόλοιπο	**-91.811.262,13**	**-74.486.271,66**	**-41.440.896,94**

Σύμφωνα με την υπουργική απόφαση του Υπουργείου Περιβάλλοντος Χωροταξίας & Δημοσίων Έργων αριθμ. Πρωτ. 8360 της 28 Αυγούστου 2009 και το άρθρο 1 της Σύμβασης Παραχώρησης τροποποιήθηκε ο Βασικός Σχεδιασμός του έργου με την κατασκευή λωρίδας έκτακτης ανάγκης (Λ.Ε.Α.) στις σήραγγες του έργου συνολικού κόστους ποσού € 169.000.000,00. Με βάση την πρόοδο κατασκευής την 31/12/15 έχει κατασκευαστεί ποσό € 168.096.632 το οποίο έχει τιμολογηθεί από την Κατασκευάστρια Κοινοπραξία και τους λοιπούς προμηθευτές, κατά το ποσό των € 162.398.809,85 ενώ το υπόλοιπο ποσό € 5.697.822,15 έχει καταχωρηθεί ως πρόβλεψη στο κονδύλι «Κατασκευή Διατομής με Λ.Ε.Α.».

Οι προκαταβολές από πελάτες αφορούν σε προεισπραξη διοδίων από χρήστες πομποδεκτών (e-way).

29. ΕΞΟΔΑ ΧΡΗΣΕΩΣ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ

Τα δεδουλευμένα έξοδα χρήσεως αναλύονται ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Δεδουλευμένοι τόκοι δανείων και συναφή χρηματοοικονομικά έξοδα	808.575,67	760.996,68	902.822,64
Δεδουλευμένες αμοιβές τρίτων	557.849,75	607.651,82	57.063,87
Δουλευμένα έξοδα παροχών	473.514,70	397.584,42	297.435,87
Δαπάνες αντιστάθμισης	0,00	3.794.467,14	1.012.216,93
Σύνολο	**1.839.940,12**	**5.560.700,06**	**2.269.539,31**

Η Εταιρεία έχει υπογράψει συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου όπως αναφέρθηκε στη σημείωση 24. Οι ανωτέρω συμβάσεις πραγματοποιούνται τμηματικά ανά εξάμηνο και συγκεκριμένα από 15/1 ως 15/07 και 15/07 ως 15/01 της επόμενης χρήσης με βάση το εκάστοτε εξαμηνιαίο euribor. Στην έναρξη κάθε περιόδου οι hedging τράπεζες εκδίδουν το παραστατικό με τη θετική ή αρνητική διαφορά που έχει προκύψει την οποία η Εταιρείαεισπράττει ή πληρώνει στη λήξη του εξαμήνου. Επομένως, η εκάστοτε προκύπτουσα διαφορά για την περίοδο 15/07 ως και 31/12 είναι βέβαια και για το λόγο αυτό η Εταιρεία προβαίνει σε πρόβλεψη δεδουλευμένης υποχρέωσης. Με 31/12/15 η υποχρέωση από δαπάνες αντιστάθμισης είναι € 0,00 καθώς η Εταιρεία σε αντίθεση με τη συγκρίσιμη χρήση προπλήρωσε την υποχρέωσε τον Δεκέμβριο του 2015 (βλέπε σημείωση 19).

30. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

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

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΧΡΗΣΗ	ΠΩΛΗΣΕΙΣ-ΕΣΟΔΑ		ΑΓΟΡΕΣ-ΔΑΠΑΝΕΣ	
		ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ	ΤΙΜΟΛΟΓΗΘΕΝΤΑ	ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ	ΤΙΜΟΛΟΓΗΘΕΝΤΑ
HOCHTIEF PPP SOLUTIONS GmbH	2014	0,00	0,00	62.300,00	2.621.426,36
	2015	0,00	0,00	0,00	938.944,74
HOCHTIEF PPP Solutions GmbH ΕΛΛΑΣ	2014	0,00	0,00	0,00	355.884,93
	2015	0,00	0,00	290,86	335.441,71
ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε	2014	0,00	0,00	0,00	1.092.036,39
	2015	0,00	0,00	0,00	375.600,00
ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ	2014	0,00	0,00	801.557,01	6.712.965,00
	2015	0,00	0,00	0,00	5.217.853,75
J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε	2014	0,00	0,00	0,00	5.900.044,82
	2015	0,00	0,00	0,00	3.500.607,92
ΕΤΕΘ	2014	0,00	0,00	0,00	
	2015	0,00	0,00	0,00	138.326,00
VINCI					

CONSTRUCTION GRANDS PROJECTS	2014	0,00	0,00	0,00	273.259,81
	2015	0,00	0,00	0,00	3.200,00
VINCI CONCESSIONS S.A.S	2014	0,00	0,00	300.000,00	1.632,81
	2015	0,00	0,00	275.000,00	371.165,22
VINCI CONCESSIONS A.E.	2014	0,00	0,00	0,00	201.610,46
	2015	0,00	0,00	0,00	214.995,50
VINCI ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΕΛΛΑΣ ΑΕ	2014	0,00	0,00	0,00	409.000,00
	2015	0,00	0,00	0,00	797.400,00
ΑΕΓΕΚ	2014	0,00	0,00	0,00	41.813,92
	2015	0,00	0,00	0,00	15.979,33
ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ	2014	0,00	0,00	0,00	32.500,00
	2015	0,00	0,00	0,00	41.400,00
ΤΟΜΗ ΑΒΕΤΕ	2014	0,00	0,00	0,00	14.186,04
	2015	0,00	0,00	0,00	200.000,00
SICE	2014	0,00	0,00	0,00	0,00
	2015	0,00	0,00	0,00	131.544,43
SIGNATURE	2014	0,00	0,00	0,00	53.217,47
	2015	0,00	0,00	0,00	4.432,00
ΚΑΤΑΣΚ. Κ/ΞΙΑ ΜΑΛΙΑΚΟΣ-ΚΛΕΙΔΙ	2014	0,00	8.833,00	0,00	82.594.440,09
	2015	0,00	1.787.417,51	0,00	54.760.847,19
Σύνολο	2014	**0,00**	**8.833,00**	**1.163.857,01**	**100.304.018,10**
Σύνολο	2015	**0,00**	**1.787.417,51**	**275.290,86**	**67.047.737,79**

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	**ΧΡΗΣΗ**	**ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ-ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12**		**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ-ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12**	
		ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ	**ΤΙΜΟΛΟΓΗΘΕΝΤΑ**	**ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ**	**ΤΙΜΟΛΟΓΗΘΕΝΤΑ**
HOCHTIEF PPP SOLUTIONS GmbH	2013	0,00	0,00	1.680.000,00	2.399.363,05
	2014	0,00	0,00	62.300,00	41.891.097,53
	2015	0,00	0,00	0,00	48.238.935,42
HOCHTIEF PPP Solutions GmbH ΕΛΛΑΣ	2013	0,00	0,00	0,00	0,00
	2014	0,00	0,00	0,00	0,00
	2015	0,00	0,00	290,86	535,68
ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε	2013	0,00	0,00	720.000,00	1.297.975,00
	2014	0,00	0,00	0,00	23.748.699,56
	2015	0,00	0,00	0,00	26.797.278,84

	2013	0,00	0,00	0,00	48.641,66
ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ	2014	0,00	0,00	801.557,01	244.193,40
	2015	0,00	0,00	0,00	269.264,59
	2013	0,00	0,00	0,00	1.033.028,75
J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε	2014	0,00	0,00	0,00	19.442.382,46
	2015	0,00	510.040,12	0,00	21.715.074,53
	2013	0,00	0,00	0,00	0,00
ΕΤΕΘ	2014	0,00	0,00	0,00	0,00
	2015	0,00	0,00	0,00	48.916,80
VINCI CONSTRUCTIO N GRANDS PROJECTS	2013	0,00	0,00	0,00	984,00
	2014	0,00	0,00	0,00	44.415,15
	2015	0,00	0,00	0,00	44.415,15
VINCI CONCESSIONS S.A.S	2013	0,00	0,00	0,00	868.867,19
	2014	0,00	0,00	300.000,00	16.307.918,96
	2015	0,00	0,00	0,00	18.465.227,99
VINCI CONCESSIONS A.E.	2013	0,00	0,00	0,00	35.552,54
	2014	0,00	0,00	0,00	123.727,57
	2015	0,00	0,00	0,00	47.656,97
VINCI ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΕΛΛΑΣ ΑΕ	2013	0,00	0,00	0,00	0,00
	2014	0,00	0,00	0,00	0,00
	2015	0,00	0,00	0,00	252.270,00
	2013	0,00	0,00	0,00	708.950,00
ΑΕΓΕΚ	2014	0,00	0,00	0,00	11.980.769,89
	2015	0,00	0,00	0,00	13.362.949,40
	2013	0,00	0,00	0,00	354.975,00
ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ	2014	0,00	0,00	0,00	5.964.169,39
	2015	0,00	0,00	0,00	6.732.388,17
	2013	0,00	0,00	0,00	5.980,00
ΤΟΜΗ ΑΒΕΤΕ	2014	0,00	0,00	0,00	5.980,00
	2015	0,00	0,00	0,00	0,00
	2013	0,00	0,00	0,00	0,00
SICE	2014	0,00	0,00	0,00	0,00
	2015	0,00	106.819,92	0,00	0,00
SIGNATURE	2013	0,00	0,00	0,00	62.618,03
	2014	0,00	0,00	0,00	52.924,39

	2015	0,00	0,00	0,00	52.924,39
ΚΑΤΑΣΚ. Κ/ΞΙΑ ΜΑΛΙΑΚΟΣ-ΚΛΕΙΔΙ	2013	0,00	3.338.985,18	0,00	24.703.492,63
	2014	0,00	383.553,18	0,00	23.180.146,88
	2015	0,00	3.191.742,01	0,00	23.999.796,10
Σύνολο	2013	**0,00**	**3.338.985,18**	**2.400.000,00**	**31.520.427,85**
Σύνολο	2014	**0,00**	**383.553,18**	**1.163.857,01**	**142.986.425,18**
Σύνολο	2015	**0,00**	**3.808.602,05**	**290,86**	**160.027.634,03**

31. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

31.1 Εκκρεμοδικίες- Δικαστικές υποθέσεις

Σύμφωνα με την επιστολή της νομικής συμβούλου της Εταιρείας, υπάρχουν διάφορες εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις σε βάρος της Εταιρείας, με σημαντικότερη την επιβολή ποινικής ρήτρας ύψους Ευρώ 45 εκ. που επιβλήθηκε από την Εγνατία Οδό Α.Ε. σύμφωνα με το άρθρο 11.4.2(2) της Σύμβασης Παραχώρησης (Ν. 3605/2007) λόγω της μη επίτευξης της 2ης και 3ης Αποκλειστικής Τμηματικής Προθεσμίας. Ήδη οι ποινικές ρήτρες της 3ης Αποκλειστικής Τμηματικής Προθεσμίας έχουν αρθεί αφού η Εταιρεία πέτυχε την χορήγηση σε αυτήν επέκτασης της 3ης Αποκλειστικής Τμηματικής Προθεσμίας για χρόνο ίσο με την παρατηρηθείσα καθυστέρηση και αυτό έγινε τελικά αποδεκτό από το Ελληνικό Δημόσιο, ενώ επιπλέον έχει επιτύχει την χορήγηση σε αυτήν επέκτασης της 2ης Αποκλειστικής Τμηματικής Προθεσμίας κατά 480 ημέρες, χρόνος που καλύπτει την παρατηρηθείσα καθυστέρηση. Παρά το γεγονός ότι το Ελληνικό Δημόσιο έχει προσβάλλει τη σχετική Διαιτητική Απόφαση με αγωγή ακύρωσης ενώπιον του Εφετείου, η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι η σχηματισθείσα πρόβλεψη ποσού € 4.129.815,74 είναι επαρκής, επειδή εκτιμά είτε ότι η υπόθεση αυτή θα έχει θετική έκβαση για την Εταιρεία, είτε ότι σε περίπτωση που τα δικαστήρια αποφανθούν σε βάρος της, βάσει των Συμβάσεων Παραχώρησης και Κατασκευής και των ισχυουσών ασφαλιστικών καλύψεων του έργου, δεν θα επιφέρουν αρνητικά αποτελέσματα στην χρηματοοικονομική της θέση σε ποσό μεγαλύτερο της ανωτέρω πρόβλεψης.

Επίσης υπάρχουν και δύο υποθέσεις που αφορούν απαιτήσεις της Εταιρείας λόγω μη αύξησης των διοδίων μετά την επίτευξη της 4ης Αποκλειστικής Τμηματικής Προθεσμίας και λόγω της παρέμβασης του Ελληνικού Δημοσίου στην ασκούμενη πολιτική διοδίων και λειτουργία των πλευρικών σταθμών διοδίων Λεπτοκαρυάς. Οι δύο αυτές υποθέσεις αρχικά είχαν θετική έκβαση για την Εταιρεία και το Ελληνικό Δημόσιο είχε καταβάλλει τα επιδικασθέντα ποσά (€ 21.531.936,98) πλην όμως με δύο αποφάσεις του Εφετείου Αθηνών οι δύο σχετικές διαιτητικές αποφάσεις ακυρώθηκαν επειδή ο διορισμός του διαιτητή του Ελληνικού Δημοσίου δεν είχε γίνει νόμιμα. Η Διοίκηση της Εταιρείας και ο νομικός της σύμβουλος εκτιμούν ότι οι δύο αυτές υποθέσεις θα έχουν τελικά θετική έκβαση αφού είτε η Εταιρεία θα δικαιωθεί στον Άρειο Πάγο, είτε, στην περίπτωση που δεν δικαιωθεί εκεί, οι δύο διαιτησίες θα γίνουν ξανά με άλλες συνθέσεις που όμως λόγω του υφιστάμενου αποδεικτικού υλικού επί του οποίου βασίστηκαν οι ακυρωθείσες διαιτητικές αποφάσεις θα επιδικάσουν στην Εταιρεία τα ίδια ποσά. Σε κάθε περίπτωση η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι η προαναφερθείσα πρόβλεψή της καλύπτει και τον δικαστικό της κίνδυνο από αυτές τις υποθέσεις.

31.2 Εγγυητικές επιστολές- λοιπές εξασφαλίσεις

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

Α/Α	ΕΓΓΥΗΤΙΚΕΣ ΕΠΙΣΤΟΛΕΣ ΥΠΕΡ ΤΟΥ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ

1	ALPHA BANK A.E.	E/E No: GRH067326	10.000.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Μελετών Κατασκευών	προς ΥΠΕΧΩΔΕ
2	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	E/E No: 5852002809	50.000.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Μελετών Κατασκευών	προς ΥΠΕΧΩΔΕ
3	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	E/E No: 5852002810	3.260.400,00 €	Καλής Εκτέλεσης Λειτουργίας και Συντήρησης	προς ΥΠΕΧΩΔΕ
ΣΥΝΟΛΟ 1			**63.260.400,00 €**		

Α/Α	**ΆΛΛΕΣ ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ ΤΡΙΤΩΝ**				
1	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 974/706940-5/Β΄	350.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Αλμυρού	από GOODY'S Α.Ε.
2	ALPHA BANK A.E.	E/E No: 2114751924	226.222,08 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Ευαγγελισμού	από ΕΚΟ ΑΒΕΕΠ
3	EFG EUROBANK ERGASIAS AE	E/E No: L078/90040 41760	50.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Αλμυρού	από ΑΙΓΑΙΟΝ ΟΙΛ ΑΕΒΕΠ
4	EFG EUROBANK ERGASIAS AE	E/E No: L078/90040 41761	175.000,00 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Αλμυρού	από ΑΙΓΑΙΟΝ ΟΙΛ ΑΕΒΕΠ
5	ALPHA BANK A.E.	E/E No: GRB044965	110.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Σκοτίνας	από AVIN OIL Α.Β.Ε.Ν.Ε.Π.
6	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 974/713063-5/Β΄	60.000,00 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Αλμυρού	από Ε.Ζ.Ε.Ε. ΑΛΜΥΡΟΥ ΒΟΛΟΥ Μ.Α.Ε.
7	ALPHA BANK A.E.	E/E No: GRB050626	50.000,00 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Σκοτίνας	από AVIN OIL Α.Β.Ε.Ν.Ε.Π.
8	ALPHA BANK A.E.	E/E No: GRB050627	50.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Σκοτίνας	από AVIN OIL Α.Β.Ε.Ν.Ε.Π.
9	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 974/714806-2/Γ΄	369.896,50 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Κορινού	από CORAL Α.Ε.

10	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 840705526	200.000,00 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Ευαγγελισμού	από ΕΣΤΙΑΤ.-ΖΑΧΑΡ/ΤΕΙΑ-ΕΜΠ.ΕΠΙΧ. ΑΙΓΑΙΟΥ
11	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 210/706498-5	2.216,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΙΣ ΑΤΕ
12	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 210/706559-0	14.200,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΙΣ ΑΤΕ
13	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 182/715013-0	165.685,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
14	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 614/702748-6	250.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
15	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 974/712900-9/Β΄	55.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.
16	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 974/713131-3/Β΄	50.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.
17	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 614/703512-8	150.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
18	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 044/7036477	20.115,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από MAN AIP AE
19	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 614/704797-5	780.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
20	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 614/705054-2	130.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
21	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 614/705378-9	97.865,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
22	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 974/717960-0/Γ΄	64.938,43 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από FRACASSO HELLAS AE
23	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	Ε/Ε No: 2850121205	1.200.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από J&P ΑΒΑΞ ΑΕ
24	EUROBANK ERGASIAS	Ε/Ε No: 9002010112	1.257,25 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από OPTOCORE LTD

	S.A.				
25	EUROBANK ERGASIAS S.A.	E/E No: 9004045293	82.451,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΛΥΚΟΜΗΤΡΟΣ ΑΕ
26	EUROBANK ERGASIAS S.A.	E/E No: 9004046466	77.600,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ABO-DEMAN ABEE
27	BNP PARIBAS	E/E No: 241358/14	27.390,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από VINCI CONSTRUCTION HELLAS SA
28	BNP PARIBAS	E/E No: 241360/14	33.487,50 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από VINCI CONSTRUCTION HELLAS SA
29	CITIBANK	E/E No: G199495	158.658,19 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από IBI Group (UK) Limited
30	BANCO BILBAO - BBVA	E/E No:6252340 100166110	238.364,35 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από SOCIEDAD IBERICA DE CONSTRUVCCIONES ELECTRICAS
31	ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ ΑΕ	Επιταγή No: 05243474-5	91.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΜΟΝΙΤΟΡ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ Ε.Π.Ε.
ΣΥΝΟΛΟ 2			**5.331.346,30 €**		
ΣΥΝΟΛΟ 1+2			**68.591.746,30 €**		

32. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Από τη λήξη της κλειόμενης χρήσεως 31.12.2015 μέχρι την ημέρα συντάξεως των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, δεν συνέβησαν άλλα σημαντικά γεγονότα που θα έπρεπε να αναφερθούν εδώ και να έχουν σημαντική επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της κλειόμενης χρήσεως.

Λάρισα, 6 Ιουνίου 2016

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
OLIVER WAGNER	ΜΠΟΜΠΟΛΑΣ ΛΕΩΝΙΔΑΣ
Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΓΚΑΤΣΩΝΗΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ	ΑΝΤΖΟΥΛΑΚΟΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΤΜΗΜΑΤΟΣ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ/ ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΓΚΑΡΓΚΑΣ ΕΥΑΓΓΕΛΟΣ

ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΥ ΤΜΗΜΑ ΠΑΘΕ ΜΑΛΙΑΚΟΣ - ΚΛΕΙΔΙ

Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015

Ανθίμου Γαζή 4, 41222, Λάρισα
http://www.aegeanmotorway.gr/
Τηλ.: 30 2410 680300, Φαξ : 30 2410 680304
Αρ. Γ.Ε.ΜΗ 27062340000
Αρ. ΜΑΕ 63484/31/Β/07/26

ΛΑΡΙΣΑ

ΙΟΥΝΙΟΣ 2016

Περιεχόμενα

I. ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. 4
II. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ 10
III. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ 12
IV. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ (κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015) 13
V. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ 15
VI. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ 16
VII. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 17
1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ 17
2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ 18
3. ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ 36
4. ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ, ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ 36
5. ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΗΘΗ ΕΣΟΔΑ 37
6. ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΖΗΜΙΕΣ 38
7. ΚΕΡΔΗ ΚΑΙ ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΔΙΑΘΕΣΗ ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ 38
8. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΚΕΡΔΗ 38
9. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΕΣΟΔΑ 38
10. ΤΡΕΧΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 39
11. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ 43
12. ΑΥΛΑ ΠΑΓΙΑ 45
13. ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΙ ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΥΠΟ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ 46
14. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 46
15. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ 46
16. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 46
17. ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 47
18. ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 47
19. ΠΡΟΠΛΗΡΩΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ 48
20. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ 48
21. ΚΕΦΑΛΑΙΟ 48
22. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ 48
23. ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ 49
24. ΔΑΝΕΙΑ 50
25. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 52
26. ΛΟΙΠΟΙ ΦΟΡΟΙ ΚΑΙ ΤΕΛΗ 52
27. ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ ΚΟΙΝΩΝΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ 52
28. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 53

29. ΕΞΟΔΑ ΧΡΗΣΕΩΣ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ 54
30. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ 54
31. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 57
32. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ 61

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

Εισαγωγή

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε για έγκριση, σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό της εταιρείας, τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 8ης εταιρικής χρήσης, που καλύπτει το χρονικό διάστημα από 1/1/2015 έως 31/12/2015 και να σας εκθέσουμε τα ακόλουθα, σχετικά με την δραστηριότητα της εταιρείας κατά την διάρκεια της χρήσεως, την οικονομική θέση και την προβλεπόμενη από την Διοικητικό Συμβούλιο πορεία της, στις αμέσως επόμενες χρήσεις.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει την τιμή να θέσει υπόψη σας όλα τα έγγραφα των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της όγδοης Ετήσιας Εταιρικής Χρήσης (01/01/2015 – 31/12/2015), ήτοι τον Ισολογισμό, την Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων Χρήσεως, Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης , Κατάσταση Ταμειακών Ροών και το Προσάρτημα (Σημειώσεις).

Οι Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτισθεί με βάση τις διατάξεις των Ν. 4308/2014 & Ν. 3605/2007 όπως αυτός τροποποιήθηκε με τις διατάξεις του Ν. 4219/2013 και απεικονίζουν με σαφήνεια την πραγματική εικόνα της περιουσιακής διάρθρωσης και της χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας κατά την 31/12/2015.

1. Γενική Επισκόπηση

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

Καθ' όλη τη διάρκεια του έτους 2015 πραγματοποιήθηκαν επίσης εργασίες αποκατάστασης αλλά και συντήρησης (περιλαμβανομένων των εργασιών βαριάς συντήρησης) στα υφιστάμενα τμήματα.

Η πρόοδος του συνολικού αντικειμένου της Τ1 Περιόδου (Δεκ-15, πιστοποιημένη από τον Ανεξάρτητο Μηχανικό εφεξής «ΑΜ») ανέρχεται στο 89,3% και αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

Πρόοδος Συνολικού Αντικειμένου Τ1 Περιόδου

Πρόοδος Συνολικού Αντικειμένου Περιόδου Τ1	**Συνολικό Τίμημα**	**Πιστοποιημένη Πρόοδος από ΑΜ (Δεκ-15)**	
		€	**%**
Τίμημα Σύμβασης Μελετών-Κατασκευών (DCC) + Τιμαριθμική αναπροσαρμογή	836.782.737	738.302.244	88,2%
VO 01: ασφαλτικές εργασίες	35.000.000	30.384.912	86,8%
Τροποποίηση Νο1 (ΛΕΑ)	169.000.000	163.468.632	96,7%
Πρόσθετες εργασίες ΔΕΥΑΝΟ	258.332	258.332	100,0%
AMSA CAPEX + Τιμαριθμική αναπροσαρμογή	45.737.796	38.270.780	83,7%
ΣΥΝΟΛΟ	**1.086.778.865**	**970.684.900**	**89,3%**

2. Πορεία Εργασιών

Η χρήση που έληξε στις 31/12/2015 ήταν η όγδοη εταιρική χρήση, και τα κυριότερα μεγέθη συνοψίζονται στα εξής:

- Ο κύκλος εργασιών ανήλθε κατά την χρήση του 2015 σε € **146.164.186,14** και αφορά έσοδα διοδίων ποσού € **54.384.540,29,** έσοδα μισθωμάτων ΣΕΑ ποσού € **1.017.428,05,** έσοδα από τον τομέα κατασκευής (κατασκευαστικά συμβόλαια ΕΛΠ 18.1.17) € **90.757.840,95** και λοιπά έσοδα € **4.376,85.**
- Τα μικτά αποτελέσματα ανήλθαν κατά την χρήση σε **15.866.354,05.**
- Τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε € **24.502.592,04**.
- Τα αποτελέσματα προ τόκων και φόρων (EBIT) ανήλθαν σε € **11.699.716,74.**
- Τα αποτελέσματα προ φόρων ανήλθαν κατά την χρήση του 2015 σε € **10.940.547,21.**
- Τα αποτελέσματα μετά από φόρους ανήλθαν κατά την χρήση του 2015 σε € **3.526.959,63.**
- Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ανήλθαν σε € **86.744.321,78,** ενώ τα Ίδια Κεφάλαια ανήλθαν σε € **139.777.769,40.**
- Το σύνολο των δανείων στις 31/12/2015 ανέρχεται σε € **286.699.985,06** και αφορούν την κάλυψη των αναγκών της Εταιρείας από την έναρξη της μέχρι και την λήξη της υπό εξέταση περιόδου.

3. Λογιστικές Αρχές

Οι λογιστικές αρχές που ακολούθησε η εταιρεία για την κατάρτιση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της χρήσεως 1/1/2015 – 31/12/2015 καθώς και άλλες χρήσιμες πληροφορίες αναφέρονται παρακάτω στις Σημειώσεις οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτής της έκθεσης.

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

4. Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι

Η Εταιρεία εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως ενδεικτικά, κινδύνους αγοράς.

Η διαχείριση των κινδύνων αυτών παρακολουθείται από την Οικονομική Διεύθυνση και διαμορφώνεται στα πλαίσια κανόνων εγκεκριμένων από το Διοικητικό Συμβούλιο.

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

Ο κίνδυνος αγοράς σχετίζεται με τους επιχειρησιακούς τομείς στους οποίους δραστηριοποιείται η Εταιρεία. Όσον αφορά τη λειτουργία του αυτοκινητόδρομου, υπάρχει κίνδυνος μείωσης της χρήσης (διελεύσεων, σταθμεύσεων) και αύξησης της άρνησης καταβολής του αντιτίμου διέλευσης, που προέρχεται από την ύφεση της ελληνικής οικονομίας και την ανεπαρκή αστυνόμευση από τις αρχές του Ελληνικού Δημοσίου. Οι υπηρεσίες της Εταιρείας παρακολουθούν στενά τις τάσεις στις επιμέρους αγορές όπου αναπτύσσεται επιχειρηματική δραστηριότητα και σχεδιάζουν ενέργειες για την άμεση και αποτελεσματική διαχείριση. Για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας, η Εταιρεία προϋπολογίζει και

παρακολουθεί τις χρηματοροές και ενεργεί κατάλληλα ώστε να διατηρεί τα απαραίτητα ρευστά διαθέσιμα.

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

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

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

	2015	**2014**	**2013**
Α. Δείκτης Γενικής Ρευστότητας Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0,75	0,79	0,23
Β. Δείκτης Βιωσιμότητας Μη Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία / Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	1,63	1,62	2,82
Γ. Δείκτης Κεφαλαιακής Διάρθρωσης Ιδία Κεφάλαια / Ξένα Κεφάλαια	30,23%	31,74%	35,15%

Ο Δείκτης Γενικής Ρευστότητας εμφανίζει μια μικρή μείωση σε σχέση με την αντίστοιχη επίδοση στο έτος 2014, χωρίς να επηρεάζει ουσιαστικά την δυνατότητα της Εταιρείας για έγκαιρη ανταπόκριση στις τρέχουσες υποχρεώσεις της.

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

Τέλος, ο Δείκτης Κεφαλαιακής Διάρθρωσης εμφανίζεται μειούμενος σε σχέση με την επίδοση του προηγούμενου έτους, επιβεβαιώνοντας την περαιτέρω συνεισφορά των ξένων κεφαλαίων σε συμφωνία με το σχέδιο χρηματοδότησης του έργου.

5. Σύστημα Ολοκληρωμένης Διαχείρισης

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

- Τη Διαχείριση της Ποιότητας των παρεχομένων Υπηρεσιών,
- Τη Διαχείριση των Κινδύνων για την Υγεία και Ασφάλεια στην Εργασία,

- Την Διαχείριση της Οδικής Ασφάλειας
- Τη Διαχείριση των Επιπτώσεων στο Περιβάλλον που προκύπτουν από τις Δραστηριότητές της,
- Την Ενεργειακή Διαχείριση
- Τη Διαχείριση των Κινδύνων για την Ασφάλεια των Πληροφοριών και των Προσωπικών Δεδομένων που διαχειρίζεται,
- Τη Διαχείριση του Ανθρώπινου Δυναμικού που απασχολείται σε αυτήν.

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

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

- Διαχείριση της Ποιότητας κατά το Πρότυπο ΕΛΟΤ ΕΝ ISO 9001:2008,
- Διαχείριση της Υγείας & Ασφάλειας στην Εργασία κατά το Πρότυπο ΕΛΟΤ 1801:2008 / OHSAS 18001:2007
- Διαχείριση Οδικής Ασφάλειας ISO 39001:2012
- Διαχείριση του Περιβάλλοντος κατά το Πρότυπο ΕΛΟΤ ΕΝ ISO 14001:2004
- Ενεργειακή Διαχείριση ISO 50001:2011
- Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη κατά το Πρότυπο SA 8000:2008

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

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

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

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

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

6. Κοινωνικός Απολογισμός

- **Προσωπικό**

Στην Εταιρεία απασχολήθηκαν κατά μέσο όρο με σχέση εξαρτημένης εργασίας στην χρήση που πέρασε 547 άτομα. Το συνολικό κόστος για μισθούς, εργοδοτικές εισφορές και λοιπές επιβαρύνσεις ανέρχεται σε 13.008.456,58 εκ των οποίων 10.410.760,23 αφορούν ακαθάριστες αποδοχές και 2.597.696,35 αφορούν εργοδοτικές εισφορές.

- **Σχέσεις με Τρίτους**

Η Εταιρεία συνεργάζεται με 863 προμηθευτές αγαθών και υπηρεσιών που αξιολογούνται σε συστηματική βάση από το τμήμα Προμηθειών σχετικά για το προσφερόμενο επίπεδο αγαθών και υπηρεσιών σύμφωνα με τις προδιαγραφές (οικονομικές και ποιοτικές) που τίθενται από την Εταιρεία.

7. Μακροχρόνιοι Στόχοι Και Προοπτικές

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

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί με τακτικό φορολογικό έλεγχο για τις φορολογικές δηλώσεις των χρήσεων 2008, 2009 και 2010 ενώ για τις χρήσεις 2011, 2012, 2013, 2014 και τη χρήση 2015, η Εταιρεία έχει υπαχθεί στον φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παρ. 5 Ν 2238/1994 και του άρθρου 65Α παρ. 1 Ν. 4174/2013.

8. Γεγονότα μετά την Ημερομηνία Σύνταξης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Το Ελληνικό Δημόσιο προέβη στην καταβολή των ακολούθων ποσών:

- Του μη αμφισβητούμενου ποσού της 4ης δόσης της Πρόσθετης Χρηματοδοτικής Συμβολής, ανερχόμενου σε 4,630 εκ., στα τέλη του Ιανουαρίου 2016, ενώ παράλληλα κατέθεσε ποσό 15,40 εκ. εκ της 4ης Πρόσθετης Χρηματοδοτικής Συμβολής σε λογαριασμό του Δημοσίου και του Παραχωρησιούχου που τηρείται στη Τράπεζα της Ελλάδος.
- Ποσού 1,258 εκ. για Συμπληρωματικές Εργασίες (που είναι πληρωτέο μέσω του Παραχωρησιούχου προς τον Κατασκευαστή).

Εκκρεμεί η καταβολή:

Α. Προς τον Παραχωρησιούχο:

- Ήδη από το 2014, τμήματος της 3ης δόσης της Συμφωνίας Αποζημίωσης Παραχωρησιούχου ύψους 2,776 εκ. που αναλογεί στην αποζημίωση λόγω απώλειας εσόδων στον ΜΣΔ Κλειδιού.
- Έχει υποβληθεί αίτημα από τον Παραχωρησιούχο για καταβολή ποσού ύψους 2,477 εκ. το οποίο αναλογεί στην 6η δόση της Συμφωνίας Αποζημίωσης Παραχωρησιούχου και στην εκκαθάριση αυτής.
- Ποσού 4,193 εκ. προς τον Παραχωρησιούχο, για αποζημιώσεις αναφορικά με απώλειες εσόδων και δαπάνες που αποζημιώνονται απολογιστικά.

Β. Στον Παραχωρησιούχο για περαιτέρω καταβολή στον Κατασκευαστή:

- Έχει υποβληθεί αίτημα ύψους 6,895 εκ. στα πλαίσια της Συμφωνίας Αποζημίωσης Κατασκευαστή, το οποίο αναλογεί στην εκκαθάριση της εν λόγω Συμφωνίας.
- Η καταβολή ποσού 0,772 εκ. για αποζημιώσεις αναφορικά με Συμπληρωματικές Εργασίες.

Επιπλέον οφείλονται οι αναλογούντες τόκοι οι οποίοι στις 30/04/2016 ανέρχονται συνολικά στο ποσό των 1,743 εκ. και ειδικότερα προς τον Παραχωρησιούχο το ποσό των 1,319 εκ. και τον Κατασκευαστή 0,424 εκ.

Την παρούσα χρονική περίοδο ο Παραχωρησιούχος και ο Κατασκευαστής βρίσκονται στο τελικό στάδιο για την ολοκλήρωση μιας συνολικής Συμφωνίας με το Ελληνικό Δημόσιο για την ολοκλήρωση του Έργου το Μάρτιο και Αύγουστο 2017, όπου ρυθμίζονται οι όροι και οι προϋποθέσεις και επιπλέον καθορίζονται οι παρατάσεις χρόνου και οι πρόσθετες αποζημιώσεις του Παραχωρησιούχου και του Κατασκευαστή, λόγω των καθυστερήσεων ευθύνης Δημοσίου.

Σύμφωνα με τις προβλεπόμενες ταμειακές ροές της Διοίκησης – οι οποίες δεν περιλαμβάνουν το κόστος κατασκευής– η βιωσιμότητα της λειτουργίας & συνήθους συντήρησης του έργου διασφαλίζεται. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία θα είναι σε θέση α) να είναι συνεπής με τις υποχρεώσεις της προς τους Δανειστές αποφεύγοντας έτσι γεγονότα αθέτησης σχετιζόμενα με καταβολές προς αυτούς,

β) να εκτελεί κρίσιμες εργασίες βαριάς συντήρησης και, γ) να λειτουργήσει και να συντηρήσει προσηκόντως τον αυτοκινητόδρομο.

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

9. Συμπεράσματα

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

Παρακαλούμε τη Γενική Συνέλευση για την έγκριση των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2015 καθώς και για τη λήψη αποφάσεων επί των Θεμάτων της ημερησίας διάταξης.

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

Λάρισα, 6 Ιουνίου 2016

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

OLIVER WAGNER

ΙΙ. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

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

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.» (εφ' εξής Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2015, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και το σχετικό προσάρτημα.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη

Από τον έλεγχό μας προέκυψαν τα εξής:

1. Για τη χρήση 2015 η Εταιρία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών όπως προβλέπεται από τις διατάξεις των παραγράφων 1 και 2 του άρθρου 65Α, Ν 4174/2013. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και η σχετική έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2015. Ως εκ τούτου τα αποτελέσματα του φορολογικού μας ελέγχου για τη χρήση 2015 δεν έχουν καταστεί οριστικά.
2. Στο λογαριασμό «Λοιπές Προβλέψεις» περιλαμβάνεται και ποσό Ευρώ 23.637χιλ. που αφορά σε πρόβλεψη για βαριά συντήρηση του αυτοκινητοδρόμου. Ως αποτέλεσμα οι Λοιπές Προβλέψεις έχουν αυξηθεί κατά Ευρώ 23.637χιλ, το Κόστος Πωλήσεων και οι Χρεωστικοί τόκοι και τα συναφή έξοδα κατά Ευρώ 6.724χιλ και Ευρώ 471χιλ αντίστοιχα και τα Αποτελέσματα εις νέον έχουν μειωθεί κατά Ευρώ 16.442χιλ προ της επίδρασης της αναβαλλόμενης φορολογίας. Επειδή δεν

κατέστη εφικτό να αποκτήσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια, διατηρούμε επιφύλαξη για την ορθότητα της ανωτέρω πρόβλεψης.

Γνώμη με Επιφύλαξη

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις πιθανές επιπτώσεις των θεμάτων που μνημονεύονται στην παράγραφο 'Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη', οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές ροές της για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα και τις διατάξεις του Ν 3605/2007 όπως τροποποιήθηκε και ισχύει με τον Ν 4219/2013.

Έμφαση Θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 31.1 του προσαρτήματος, όπου περιγράφεται το θέμα ότι σύμφωνα με τις επιστολές των νομικών συμβούλων της Εταιρίας, υπάρχουν διάφορες εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις σε βάρος της Εταιρίας, με σημαντικότερες την επιβολή ποινικής ρήτρας ύψους Ευρώ 45.000χιλ. που επιβλήθηκε από την Εγνατία Οδό Α.Ε. σύμφωνα με το άρθρο 11.4.2(2) της Σύμβασης Παραχώρησης (Ν. 3605/2007 όπως τροποποιήθηκε και ισχύει με τον Ν 4219/2013) λόγω της μη επίτευξης της 2ης και 3ης Αποκλειστικής Τμηματικής Προθεσμίας, καθώς και την αμφισβήτηση από το Ελληνικό Δημόσιο ήδη καταβληθείσας με διαιτητικές αποφάσεις αποζημίωσης ύψους Ευρώ 21.532χιλ.. Η Εταιρία για τις ανωτέρω εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις έχει σχηματίσει πρόβλεψη ποσού Ευρώ 4.129χιλ την οποία θεωρεί επαρκή, επειδή σύμφωνα με τις επιστολές των νομικών της συμβούλων εκτιμά ότι θα έχουν είτε θετική έκβαση για την Εταιρία είτε σε περίπτωση που τα δικαστήρια αποφανθούν σε βάρος της, βάσει των Συμβάσεων Παραχώρησης και Κατασκευής δε θα επιφέρουν σημαντικά αποτελέσματα στην χρηματοοικονομική της θέση σε ποσό μεγαλύτερο της ανωτέρω πρόβλεψης

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Άλλο Θέμα

Όπως αναφέρεται στην Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου την παρούσα χρονική περίοδο η Εταιρεία βρίσκεται σε συζητήσεις με το Ελληνικό Δημόσιο και την κατασκευάστρια κοινοπραξία για την επίτευξη μιας συνολικής συμφωνίας μεταξύ των μερών, στην οποία θα ρυθμίζονται οι όροι και οι προϋποθέσεις για την ολοκλήρωση της κατασκευής και επιπλέον θα καθορίζονται οι παρατάσεις χρόνου κατασκευής και οι τυχόν πρόσθετες αποζημιώσεις μεταξύ των μερών. Η ανωτέρω συμφωνία είναι απαραίτητη για την ομαλή ολοκλήρωση της κατασκευαστικής φάσης.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920.

Αθήνα, 6 Ιουνίου 2016

Ζήσης Δ. Κομπολίτης
Α.Μ. ΣΟΕΛ 35601
Deloitte.
Χατζηπαύλου Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε.
Φραγκοκλησιάς 3α & Γρανικού, Τ.Κ. 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120

ΙΙΙ.ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015

	Σημ.	01/01/2015-31/12/2015	01/01/2014-31/12/2014
Κύκλος εργασιών (καθαρός)	3	146.164.186,14	168.732.674,77
Κόστος Πωλήσεων	4	-130.297.832,09	-151.995.454,68
Μικτό αποτέλεσμα		**15.866.354,05**	**16.737.220,09**
Λοιπά συνήθη έσοδα	5	1.059.975,31	81.071,51
Σύνολο		**16.926.329,36**	**16.818.291,60**
Έξοδα διοίκησης	4	-4.765.469,62	-5.514.934,92
Έξοδα διάθεσης	4	-272.612,74	-64.667,93
Λοιπά έξοδα και ζημιές	6	-420.403,34	-293.162,26
Κέρδη & ζημίες από διάθεση μη κυκλοφ. στοιχείων	7	687,18	20.668,52
Λοιπά έσοδα και κέρδη	8	231.185,90	321.751,21
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων		**11.699.716,74**	**11.287.946,22**
Πιστωτικοί Τόκοι και συναφή έσοδα	9	0,00	0,00
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	9	-759.169,53	-737.626,82
Αποτέλεσμα προ φόρων		**10.940.547,21**	**10.550.319,40**
Αναβαλλόμενος φόρος (έξοδο)	10	-7.413.587,58	-2.869.900,15
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους		**3.526.959,63**	**7.680.419,25**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 17 έως 61 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

IV. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ (κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015)

	Σημ.	31/12/2015	31/12/2014
ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Ενσώματα Πάγια			
Ακίνητα	11	1.763.206,21	1.818.795,98
Μηχανολογικός εξοπλισμός	11	330.066,30	376.719,88
Λοιπός εξοπλισμός	11	6.297.321,56	5.563.237,10
Σύνολο		8.390.594,07	7.758.752,96
Άυλα πάγια στοιχεία			
Λοιπά άυλα	12	516.861.904,08	489.130.528,81
Σύνολο		516.861.904,08	489.130.528,81
Προκαταβολές και μη κυκλ. στοιχεία υπό κατασκευή	13	1.844.562,34	650.844,61
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία			
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	14	236.289,20	251.736,20
Σύνολο		236.289,20	251.736,20
Σύνολο μη κυκλοφορούντων		**527.333.349,69**	**497.791.862,58**
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Αποθέματα			
Πρώτες ύλες και διάφορα υλικά	15	330.354,79	379.940,81
Σύνολο		330.354,79	379.940,81
Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές			
Εμπορικές απαιτήσεις	16	3.116.093,88	921.320,43
Δουλευμένα έσοδα περιόδου	17	5.038.182,98	6.655.877,30
Λοιπές απαιτήσεις	18	5.178.811,34	12.362.959,26
Προπληρωμένα έξοδα	19	2.804.539,01	4.609.893,91
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	20	86.744.321,78	70.442.687,25
Σύνολο		102.881.948,99	94.992.738,15
Σύνολο κυκλοφορούντων		**103.212.303,78**	**95.372.678,96**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		**630.545.653,47**	**593.164.541,54**

	Σημ.	31.12.2015	31.12.2014
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Καταβλημένα κεφάλαια			
Κεφάλαιο	21	50.000.000,00	50.000.000,00
Σύνολο		50.000.000,00	50.000.000,00
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο			
Αποτελέσματα εις νέο		89.777.769,40	86.272.058,64
Σύνολο		89.777.769,40	86.272.058,64
Σύνολο καθαρής θέσης		**139.777.769,40**	**136.272.058,64**
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ			
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	22	551.459,24	435.997,65
Λοιπές προβλέψεις	23	27.767.168,49	27.138.097,36
Σύνολο		28.318.627,73	27.574.095,01
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	24	282.341.684,06	273.417.339,35
Αναβαλλόμενοι φόροι	10	42.164.138,39	34.764.588,53
Σύνολο		324.505.822,45	308.181.927,88
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων	24	4.358.301,00	2.584.655,82
Εμπορικές υποχρεώσεις	25	31.642.285,92	28.092.476,48
Λοιποί φόροι και τέλη	26	256,994,90	574.539,23
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης	27	630.900,80	646.514,64
Λοιπές υποχρεώσεις	28	99.215.011,15	83.677.573,78
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	29	1.839.940,12	5.560.700,06
Σύνολο		137.943.433,89	121.136.460,00
Σύνολο υποχρεώσεων		**462.449.256,34**	**429.318.387,89**
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ, ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		**630.545.653,47**	**593.164.541,54**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 17 έως 61 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

V. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015

	Σημ.	Κεφάλαιο	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπο 01/01/2014		**50.000.000,00**	**78.685.486,39**	**128.685.486,39**
Κέρδη/(ζημίες) αναλογιστικής μελέτης στην καθ.θέση *	22		-93.847,00	**-93.847,00**
Αποτελέσματα περιόδου			7.680.419,25	**7.680.419,25**
Υπόλοιπο 31/12/2014		**50.000.000,00**	**86.272.058,64**	**136.272.058,64**
Κέρδη/(ζημίες) αναλογιστικής μελέτης στην καθαρή θέση *	22		-21.248,87	-21.248,87
Αποτελέσματα περιόδου			3.526.959,63	3.526.959,63
Υπόλοιπο 31/12/2015		**50.000.000,00**	**89.777.769,40**	**139.777.769,40**

***** Στην τρέχουσα και στη συγκρίσιμη χρήση η Εταιρεία αναγνώρισε απευθείας στο κονδύλι της καθαρής θέσης «αποτελέσματα εις νέον» τις αναλογιστικές ζημίες και τον αναλογούντα αναβαλλόμενο φόρο τους, που προέκυψαν από την αναθεώρηση της αναλογιστικής μελέτης των προβλέψεων για παροχές σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία. Η εν λόγω παρέκκλιση έγινε για λόγους εύλογης παρουσίασης προκειμένου να υπάρχει συνέπεια με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς τα οποία αναφέρονται αναλυτικά στον εν λόγω λογιστικό χειρισμό. Εάν οι ανωτέρω αναλογιστικές ζημίες είχαν αναγνωρισθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων, οι παροχές σε εργαζομένους θα εμφανίζονταν αυξημένες κατά € 35.286,58 (2014: € 126.820,26) και συνεπώς τα αποτελέσματα προ φόρου μειωμένα ισόποσα και το έξοδο για φόρο εισοδήματος μειωμένο κατά € 14.037,71 (2014: € 32.973,26).

Οι σημειώσεις στις σελίδες 17 έως 61 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

VI. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015

	Σημ.	01/01/2015-31/12/2015	01/01/2014-31/12/2014
Χρηματοροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Αποτέλεσμα προ φόρων		10.940.547,21	10.550.319,40
Πλέον ή μείον προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων και άυλων παγίων	11, 12	12.802.875,30	11.150.037,01
Προβλέψεις	22, 23	-3.665.689,54	-6.332.518,98
(Κέρδη) και ζημίες από διάθεση στοιχείων	7	-687,18	-20.668,52
Χρεωστικοί και (πιστωτικοί τόκοι) καθαρό ποσό	9	759.169,53	737.626,82
		9.895.668,11	5.534.476,33
Πλέον ή μείον μεταβολές λογ/μών κεφαλαίου κίνησης			
Μεταβολή αποθεμάτων		49.586,02	-66.739,24
Μεταβολή απαιτήσεων		7.044.750,36	1.400.031,12
Μεταβολή υποχρεώσεων		19.597.666,97	33.919.801,14
		26.692.003,35	35.253.093,02
Μείον:			
Πληρωμές για χρεωστικούς τόκους	9	-759.169,53	-737.626,82
Πληρωμές για φόρο εισοδήματος	10	0,00	0,00
		-759.169,53	-737.626,82
Χρηματοροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Πληρωμές (εισπράξεις) για απόκτηση (πώληση) παγίων στοιχείων		-41.165.404,50	-52.763.549,73
Τόκοι εισπραχθέντες	9	0,00	0,00
Σύνολο		-41.165.404,50	-52.763.549,73
Χρηματοροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις (πληρωμές) από δάνεια		10.697.989,89	60.398.523.37
Σύνολο		10.697.989,89	60.398.523.37
Συμφωνία μεταβολής διαθεσίμων			
Καθαρή μεταβολή στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της χρήσης		16.301.634,53	58.235.235,57
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου		70.442.687,25	12.207.451,68
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου		86.744.321,78	70.442.687,25

Οι σημειώσεις στις σελίδες 17 έως 61 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

VII. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

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

Εκτός της Σύμβασης Παραχώρησης, η Εταιρεία έχει υπογράψει Σύμβαση Κατασκευής με την κατασκευάστρια κοινοπραξία ΚΑΤΑΣΚ. Κ/ΞΙΑ ΜΑΛΙΑΚΟΣ- ΚΛΕΙΔΙ εφεξής «Κατασκευαστής». Η Εταιρεία επίσης για τη χρηματοδότηση της κατασκευής το ύψος της οποίας συμπεριλαμβανομένων και των κεφαλαιοποιημένων χρηματοοικονομικών τόκων και συναφή εξόδων εκτιμάται σε ποσό € 1.487εκ., έχει υπογράψει δανειακές συμβάσεις με ελληνικές και ξένες τράπεζες (εφεξής «Δανειστές»), δανειακές συμβάσεις με τους μετόχους της καθώς και λοιπές συμφωνίες μεταξύ των μερών. Η Εταιρεία σε ετήσια βάση ετοιμάζει χρηματοοικονομικά μοντέλα τα οποία εγκρίνονται από τους Δανειστές της και το Ελληνικό Δημόσιο, καθώς και αναθεωρημένα χρηματοοικονομικά μοντέλα ανά εξάμηνο τα οποία εγκρίνουν οι Δανειστές της μόνο.

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

- HOCHTIEF Solutions AG via HOCHTIEF PPP Solutions Gmbh., με έδρα στον Essen της Γερμανίας (Ποσοστό συμμετοχής 35%).
- ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε., με έδρα την Ελλάδα (Ποσοστό συμμετοχής 20%).
- J&P ΑΒΑΞ Α.Ε., με έδρα την Ελλάδα (Ποσοστό συμμετοχής 16,25%).
- VINCI CONCESSIONS S.A.S., με έδρα την Γαλλία (Ποσοστό συμμετοχής 13,75%).
- ΑΕΓΕΚ, με έδρα την Ελλάδα (Ποσοστό συμμετοχής 10,00%).
- ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ, με έδρα την Ελλάδα (Ποσοστό συμμετοχής 5,00%).

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

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

Ο μέσος όρος του προσωπικού της Εταιρείας κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2015 ανήλθε σε 547 εργαζόμενους (2014: 533, 2013: 439).

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

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εγκρίθηκαν για δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 06/06/2016 και τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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

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

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

Την 31/12/15 το σύνολο του κυκλοφορούντος ενεργητικού ανέρχεται σε € 103.212.303,78 και υπολείπεται του συνόλου των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων € 137.943.433,90 κατά το ποσό των € 34.731.130,12. Αυτό οφείλεται κυρίως στο ότι η Εταιρείαέχει προεισπράξει σημαντικό μέρος του δικαιώματος ανταλλάγματος κατασκευής (εφεξής Χρηματοδοτική Συμβολή Δημοσίου) από την αναθέτουσα αρχή δηλαδή από το Ελληνικό Δημόσιο. Η ανωτέρω ΧΣΔ η οποία είναι απαραίτητη για τη χρηματοδότηση της κατασκευής εισπράττεται με την επίτευξη οροσήμων και λοιπών προϋποθέσεων που προβλέπονται από τη Σύμβαση Παραχώρησης και επιμετράται στο αποσβέσιμο κόστος κτήσης με αποτέλεσμα την 31/12/15 να εμφανίζει υπόλοιπο ποσού € 91.811.262,13 το οποίο και περιλαμβάνεται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Η Εταιρεία έχει τηρήσει τους όρους των δανειακών της συμβάσεων με εξαίρεση των καθυστερήσεων καταβολής αποζημιώσεων από το Ελληνικό Δημόσιο οι οποίες αναφέρονται με λεπτομέρεια στην ενότητα 8 της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Την παρούσα χρονική περίοδο ο Παραχωρησιούχος και ο Κατασκευαστής βρίσκονται στο τελικό στάδιο για την ολοκλήρωση μιας συνολικής Συμφωνίας με το Ελληνικό Δημόσιο για την ολοκλήρωση του Έργου, όπου ρυθμίζονται οι όροι και οι προϋποθέσεις και επιπλέον καθορίζονται οι παρατάσεις χρόνου και οι πρόσθετες αποζημιώσεις του Παραχωρησιούχου και του Κατασκευαστή, λόγω των καθυστερήσεων ευθύνης Δημοσίου.

Επιπλέον, η Εταιρεία υπέβαλλε το Χρηματοοικονομικό Μοντέλο Νο 565.21, στο οποίο προβλέπονται οι ταμειακές ροές και εκροές ως το πέρας της περιόδου παραχώρησης το οποίο εγκρίθηκε στις 5 Μαΐου 2016 από τους Δανειστές της.

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

2.2 Πρώτη Εφαρμογή των Νέων Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων (Νέα ΕΛΠ)

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2015 (01/01/2015-31/12/2015) είναι οι πρώτες που συντάσσονται από την Εταιρεία σύμφωνα με τα Νέα ΕΛΠ. Για τις χρήσεις έως και συμπεριλαμβανομένης της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2014, η Εταιρεία τηρούσε τα λογιστικά της βιβλία και στοιχεία και συνέτασσε τις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920 και του Ε.Γ.Λ.Σ., λαμβάνοντας υπόψη τις διατάξεις της ισχύουσας φορολογικής νομοθεσίας εφόσον και όπου αυτό ήταν απαιτητό.

Η Εταιρεία έχει ετοιμάσει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις σε πλήρη συμφωνία με τα Νέα ΕΛΠ όπως αυτά εφαρμόζονται για τις λογιστικές χρήσεις που αρχίζουν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2015,

μαζί με τα δεδομένα της συγκριτικής περιόδου κατά την και για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014, όπως περιγράφεται στις λογιστικές αρχές. Κατά την προετοιμασία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, ο ισολογισμός μετάβασης καταρτίστηκε για την 1η Ιανουαρίου 2014, η οποία αποτελεί την ημερομηνία μετάβασης της Εταιρείας στα Νέα ΕΛΠ. Η σημείωση αυτή εξηγεί τις βασικές προσαρμογές που πραγματοποιήθηκαν από την Εταιρεία κατά την επαναδιατύπωση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον Κ.Ν. 2190/1920.

Οι επιπτώσεις μετάβασης στον παρόντα νόμο για κάθε ένα κονδύλι των χρηματοοικονομικών καταστάσεων παρουσιάζονται παρακάτω ως εξής:

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ Ν.2190/1920 ΚΑΙ Ν.4308/2014 ΚΑΤΑ ΤΗΝ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2014 (ημερομηνία μετάβασης).

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ		**1/1/2014**		
	Δημοσιευμένα Στοιχεία σύμφωνα με Ε.Γ.Λ.Σ. & Κ.Ν. 2190/1920	**Μετάπτωση στα ΕΛΠ**	**Εξήγηση**	**ΕΛΠ**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	3.303.099,96	2.695.872,83	A	5.998.972,79
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	72.253,00	449.183.874,74	B	449.256.127,74
Προκαταβολές και μη κυκλ. στοιχεία υπό κατασκευή	653.767.707,85	-653.767.707,85	B	0,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	203.917,20	0,00		203.917,20
Σύνολο μη κυκλοφορούντος Ενεργητικού	**657.346.978,01**	**-201.887.960,28**		**455.459.017,73**
Αποθέματα	313.201,57	0,00		313.201,57
Εμπορικές απαιτήσεις	874.794,26	0,00		874.794,26
Λοιπές απαιτήσεις	30.612.771,77	-4.628.000,00	B	25.984.771,77
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12.207.451,68	0,00		12.207.451,68
Σύνολο κυκλοφορούντος Ενεργητικού	**44.008.219,28**	**-4.628.000,00**		**39.380.219,28**
Σύνολο Ενεργητικού	**701.355.197,29**	**-206.515.960,28**		**494.839.237,01**

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοχικό κεφάλαιο	50.000.000,00	0,00		50.000.000,00
Λοιπά αποθεματικά	428.729.425,93	-428.729.425,93	Β	0,00
Αποτελέσματα εις νέον	-46.897.156,30	125.582.642,69		78.685.486,39
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	**431.832.269,63**	**-303.146.783,24**		**128.685.486,39**
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	503.032,17	-286.066,31	Γ	216.965,86
Λοιπές προβλέψεις	4.129.815,74	27.750.340,68	Δ	31.880.156,42
Τραπεζικά δάνεια (μακροπρόθεσμα)	133.505.481,80	-4.202.010,00	Ε	129.303.471,80
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0,00	31.927.661,65	ΣΤ	31.927.661,65
Τραπεζικά δάνεια (βραχυπρόθεσμα)	86.300.000,00	0,00		86.300.000,00
Εμπορικές υποχρεώσεις	27.753.291,06	0,00		27.753.291,06
Λοιπές υποχρεώσεις	17.331.306,89	41.440.896,94	Β	58.772.203,83
Σύνολο Υποχρεώσεων	**269.522.927,66**	**96.630.822,96**		**366.153.750,62**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων	**701.355.197,29**	**-206.515.960,28**		**494.839.237,01**

(Α): Η Εταιρεία σύμφωνα με το άρθρο 18.1.2 της λογιστικής οδηγίας εφαρμογής του Νόμου 4308/2014 αποφάσισε τη μεταφορά των ειδικών εξόδων αγοράς οικοπέδων (έξοδα αγοράς αγροτεμαχίων, φόρος μεταβίβασης για αγορά οικοπέδου) ποσού € 116χιλ από το κονδύλι "Λοιπά άυλα" στο κονδύλι "Ακίνητα" προκειμένου να πετύχει αξιόπιστη και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Επίσης, σύμφωνα με το άρθρο 37.2.6 δ) της λογιστικής οδηγίας εφαρμογής του Νόμου 4308/2014 αποφάσισε να υιοθετήσει το ιστορικό κόστος ως βάση επιμέτρησης των ενσώματων παγίων της και επέλεξε κατά την ημερομηνία μετάβασης την προσαρμογή της ωφέλιμης οικονομικής ζωής των παγίων με βάση τις εκτιμήσεις της Διοίκησης. με αποτέλεσμα να προκύψει πρόσθετη θετική προσαρμογή ποσού € 2.580χιλ.. Η ανωτέρω προσαρμογή οφείλεται κυρίως σε ειδικά μηχανήματα και ειδικού τύπου μεταφορικά μέσα (π.χ. εκχιονιστικά μηχανήματα) τα οποία με βάση τις διεθνείς πρακτικές έχουν μεγαλύτερη ωφέλιμη ζωή από αυτές που προβλέπουν οι φορολογικοί συντελεστές.

(Β): Η Εταιρεία σύμφωνα με τα άρθρα 18.1.17, 17.7.1 τη Διερμηνεία 12 των ΔΠΧΑ, τα άρθρα 18.2.1, 18.2.2 και 37.2.6 α) και β) της λογιστικής οδηγίας εφαρμογής του Νόμου 4308/2014 αποφάσισε

α) την μη αναγνώριση του κονδυλίου «Προκαταβολές και μη κυκλ. στοιχεία υπό κατασκευή», όπου με βάση το προηγούμενο λογιστικό πλαίσιο (Ε.Γ.Λ.Σ. & Κ.Ν. 2190/20), παρακολουθούσε την αναπόσβεστη αξία του υπό κατασκευή έργου.

β) την μη αναγνώριση του κονδυλίου «Λοιπά Αποθεματικά» όπου με βάση το προηγούμενο λογιστικό πλαίσιο (Ε.Γ.Λ.Σ. & Κ.Ν. 2190/20), παρακολουθούσε την αναπόσβεστη αξία της Χρηματοδοτικής Συμβολής του Δημοσίου.

γ) την αναγνώριση Δικαιώματος Παραχώρησης με βάση τη μέθοδο του ποσοστού ολοκλήρωσης ως στοιχείων των Άυλων περιουσιακών της Στοιχείων και τη σταδιακή απόσβεση του (βλέπε σημείωση 12).

δ) την αναγνώριση Δικαιώματος είσπραξης Χρηματοδοτικής Συμβολής του Δημοσίου με βάση τη μέθοδο του ποσοστού ολοκλήρωσης επιμετρημένο στο αποσβέσιμο κόστος κτήσης του ως στοιχείων των Λοιπών Υποχρεώσεων (βλέπε σημείωση 28), με ταυτόχρονη αναστροφή πρόβλεψης Χρηματοδοτικής Συμβολής Δημοσίου που δεν έχει εισπραχθεί ως την 01.01.14.

(Γ): Η Εταιρεία σύμφωνα με το άρθρο 22.13.1 της λογιστικής οδηγίας εφαρμογής του Νόμου 4308/2014 αποφάσισε να επιμετρήσει την πρόβλεψη για αποζημιώσεις προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία με βάση αποδεκτή αναλογιστική μέθοδο, η οποία επιμετρήθηκε από ανεξάρτητο αναλογιστή.

(Δ): Η Εταιρεία σύμφωνα με τα άρθρα 22.11.1 & 22.11.2-της λογιστικής οδηγίας εφαρμογής του Νόμου 4308/2014 αποφάσισε το σχηματισμό πρόβλεψης βαριάς συντήρησης στηριζόμενη στη βέλτιστη εκτίμηση της. (βλέπε σημείωση 23).

(Ε): Η Εταιρεία σύμφωνα με το άρθρο 22.4.2 της λογιστικής οδηγίας εφαρμογής του Νόμου 4308/2014 αποφάσισε να εμφανίζει αφαιρετικά της υποχρέωσης κόστη τα οποία σχετίζονται ευθέως με την ανάληψη της υποχρέωσης ως την ολοσχερή απόσβεση τους.

(ΣΤ): Η Εταιρεία σύμφωνα με το άρθρο 23-της λογιστικής οδηγίας εφαρμογής του Νόμου 4308/2014 αποφάσισε την αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου προκειμένου να αποτυπώσει ορθότερα το λογιστικό αποτέλεσμα και τα περιουσιακά στοιχεία / υποχρεώσεις της, αποτρέποντας τους ετεροχρονισμούς που παρακαλούνται από τη διαφοροποίηση της φορολογικής νομοθεσίας. (βλέπε σημείωση 10).

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ Ν.2190/1920 ΚΑΙ Ν.4308/2014 ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	**31/12/2014**		
	Δημοσιευμένα Στοιχεία σύμφωνα με Ε.Γ.Λ.Σ. & Κ.Ν. 2190/1920	**Μετάπτωση στα ΕΛΠ**	**ΕΛΠ**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	5.254.566,46	2.504.186,50	7.758.752,96
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	99.619,89	489.030.908,92	489.130.528,81
Προκαταβολές και μη κυκλ. στοιχεία υπό κατασκευή	743.483.350,95	-742.832.506,34	650.844,61
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	251.736,20	0,00	251.736,20
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0,00	0,00	0,00
Σύνολο μη κυκλοφορούντος Ενεργητικού	**749.089.273,50**	**-251.297.410,92**	**497.791.862,58**
Αποθέματα	379.940,81	0,00	379.940,81
Εμπορικές απαιτήσεις	921.320,43	0,00	921.320,43
Λοιπές απαιτήσεις	28.772.948,47	-5.144.218,00	23.628.730,47
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	70.442.687,25	0,00	70.442.687,25
Σύνολο κυκλοφορούντος Ενεργητικού	**100.516.896,96**	**-5.144.218,00**	**95.372.678,96**
Σύνολο Ενεργητικού	**849.606.170,46**	**-256.441.628,92**	**593.164.541,54**

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μετοχικό κεφάλαιο	50.000.000,00	0,00	50.000.000,00
Λοιπά αποθεματικά	525.924.040,66	-525.924.040,66	0,00
Αποτελέσματα εις νέον	-55.179.230,86	141.451.289,50	86.272.058,64
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	**520.744.809,80**	**-384.472.751,16**	**136.272.058,64**
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	761.097,23	-325.099,58	435.997,65
Λοιπές προβλέψεις	4.129.815,74	23.008.281,62	27.138.097,36
Τραπεζικά δάνεια (μακροπρόθεσμα)	274.511.036,92	-1.093.697,57	273.417.339,35
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0,00	34.764.588,53	34.764.588,53
Τραπεζικά δάνεια (βραχυπρόθεσμα)	0,00	2.584.655,82	2.584.655,82
Εμπορικές υποχρεώσεις	28.092.476,48	0,00	28.092.476,48
Λοιπές υποχρεώσεις	21.366.934,29	69.092.393,42	90.459.327,71
Σύνολο Υποχρεώσεων	**328.861.360,66**	**128.031.122, 24**	**456.892.482, 90**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων	**849.606.170,46**	**-256.441.628,92**	**593.164.541,54**

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ Ν.2190/1920 ΚΑΙ Ν.4308/2014 ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014

	1/1-31/12/2014			
	Δημοσιευμένα Στοιχεία σύμφωνα με Ε.Γ.Λ.Σ. & Κ.Ν. 2190/1920	**Μετάπτωση στα ΕΛΠ**	**Εξήγηση**	**ΕΛΠ**
Κύκλος εργασιών (καθαρός)	54.220.397,08	114.512.277,69	**Α**	168.732.674,77
Κόστος πωλήσεων	-20.655.500,25	-131.339.954,43	**Β**	-151.995.454,68
Μικτό αποτέλεσμα	**33.564.896,83**	**-16.827.676,74**		**16.737.220,09**
Λοιπά συνήθη έσοδα	81.071,51	0,00		81.071,51
Έξοδα διοίκησης	-5.514.934,92	0,00		-5.514.934,92
Έξοδα διάθεσης	-64.667,93	0,00		-64.667,93
Λοιπά έξοδα και ζημιές	-293.162,26	0,00		-293.162,26
Κέρδη & ζημίες από διάθεση μη κυκλοφ. στοιχείων	20.668,52	0,00		20.668,52
Λοιπά έσοδα και κέρδη	1.707.014,18	-1.385.262,97	**Γ**	321.751,21
Αποσβέσεις έργων υπό εκτέλεση Ν. 3605/2007 & Ν 4219/2013 αρ. 40.7	-28.000.000,00	28.000.000,00	**Γ**	0,00
Αποσβέσεις Χρημ/κης Συμβολής Δημοσίου	1.702.158,27	-1.702.158,27	**Γ**	0,00
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων	**3.203.044,20**	**8.084.902,02**		**11.287.946,22**
Πιστωτικοί Τόκοι και συναφή έσοδα	817.953,76	-817.953,76	**Γ**	0,00
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	-12.303.072,52	11.565.445,70	**Γ,Δ**	-737.626,82
Αποτέλεσμα προ φόρων	**-8.282.074,56**	**18.832.393,96**		**10.550.319,40**
Αναβαλλόμενος φόρος (έξοδο)	0,00	-2.869.900,15	**Ε**	-2.869.900,15
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους	**-8.282.074,56**	**15.962.493,81**		**7.680.419,25**

(Α): Η Εταιρεία σύμφωνα με το άρθρο 18.1.17 αναγνώρισε με βάση τη μέθοδο του ποσοστού ολοκλήρωσης έσοδο από δικαίωμα παραχώρησης και δικαίωμα είσπραξης ανταλλάγματος από την αναθέτουσα αρχή συνολικού ποσού € 115.553χιλ. Επίσης, μετέφερε από το κόστος πωληθέντων ποσό € 1.040χιλ καθώς αφορά σε ισόποσο έσοδο-έξοδο από διαλειτουργικότητα., το οποίο εισπράττει και αποδίδει σε άλλους αυτοκινητοδρόμους.

(Β) Οι προσαρμογές στο κονδύλι κόστος πωληθέντων περιλαμβάνουν εκτός των ποσών της περίπτωση (Α) ανωτέρω ,επιβάρυνση με αποσβέσεις άυλου δικαιώματος παραχώρησης ποσού € 10.370χιλ, επιβάρυνση με πρόβλεψη βαριάς συντήρηση € 6.440χιλ, , λοιπές προσαρμογές συνολικού ποσού € -18χιλ από διαφορές αποσβέσεων ενσώματων παγίων λόγω διαφορετικής ωφέλιμης ζωής και διαφορές από αναλογιστική μελέτη.

(Γ): Οι προσαρμογές της περίπτωσης αυτής οφείλονται στη διαγραφή των κονδυλίων που δεν πληρούν τα κριτήρια αναγνώρισης του νόμου όπως οι αποσβέσεις του υπό κατασκευή έργου ποσού € 28.000χιλ και οι αποσβέσεις χρηματοδοτικής συμβολής € -1.702χιλ, καθώς και στην δυνητική επιλογή της Εταιρείας κατά την περίοδο της κατασκευής να επιβαρύνει το κόστους κτήσης του άυλου δικαιώματος με την αναλογία τόκων και συναφή εξόδων. (βλέπε σημείωση 9.1 & 9.2).

(Δ): Τα χρηματοοικονομικά έξοδα επιβαρύνθηκαν με ποσό € 450χιλ που αφορά σε προεξόφληση της πρόβλεψης βαριάς συντήρησης σύμφωνα με την παράγραφο 22.12.1 της λογιστικής οδηγίας εφαρμογής του Νόμου 4308/2014 . (βλέπε σημείωση 9.1).

(Ε) Πρόκειται για τον αναλογούντα στις ανωτέρω προσαρμογές αναβαλλόμενο φόρο βλέπε σημείωση 10.

Οι προσαρμογές μετάπτωσης από το προηγούμενο λογιστικό πλαίσιο (Ε.Γ.Λ.Σ. & Κ.Ν. 2190/20), στα ΕΛΠ για την περίοδο 01/01/14-31/12/14 είναι στη φύση τους ίδιες με αυτές που αναφέρθηκαν ανωτέρω και παρουσιάζεται ο ακόλουθος πίνακας με τις κυριότερες επιπτώσεις στην καθαρή θέση:

	1/1/2014	**31/12/2014**
Καθαρή θέση Δημοσιευμένα Στοιχεία σύμφωνα με Ε.Γ.Λ.Σ. & Κ.Ν. 2190/1920	**431.832.269,63**	**520.744.809,80**
Μετάπτωση στα Νέα ΕΛΠ		
Διαγραφή αποσβέσεων έργων υπό εκτέλεση Ν. 3605/2007 & Ν 4219/2013 αρ. 40.7	362.085.459,32	390.085.459,32
Διαγραφή αποσβέσεων χρημ/κης συμβολής Δημοσίου	-239.644.766,07	-241.346.924,34
Αποαναγνώριση χρημ/κης συμβολής Δημοσίου ως στοιχείο της καθ.θέσης	-428.729.425,93	-525.924.040,67
Αναγνώριση κόστους κατασκευής	-1.100.616.563,91	-1.216.169.142,67
Αναγνώριση εσόδου κατασκευής	1.100.616.563,91	1.216.169.142,67
Μείωση έργων υπό εκτέλεση λόγω ισόποσων καταβληθεισών αποζημιώσεων	-24.140.000,00	-24.140.000,00
Κεφαλαιοποίηση χρηματ/κών εξόδων	120.329.596,00	130.150.618,23
Διαφορά αποσβέσεων παγίων στοιχείων	2.695.872,83	2.504.186,50
Απόσβεση αναγνωρισθέντος άυλου στοιχείου ενεργητικού	-29.127.394,11	-39.497.758,41
Λογιστικοποίηση πρόβλεψης βαριάς συντήρησης	-34.974.529,94	-41.864.802,84
Διαφορά από προβλέψεις για παροχές σε εργαζόμενους	286.066,31	325.099,58
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας	-31.927.661,65	-34.764.588,53
Καθαρή θέση Νέων ΕΛΠ	**128.685.486,39**	**136.272.058,64**

2.3 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και εκτιμήσεων

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

α) εκτίμηση του Συνολικού Κόστους Κατασκευής συμπεριλαμβανομένων και των τόκων κατασκευαστικής περιόδου και λοιπών συναφών εξόδων

β) εκτίμηση του Συνολικού ποσού Χρηματοδοτικής Συμβουλής του Δημοσίου

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

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

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

Η Εταιρεία υποβάλλει ετησίως και αναθεωρεί σε εξάμηνη βάση το Χρηματοοικονομικό της Μοντέλο το οποίο περιλαμβάνει τις εκτιμήσεις και παραδοχές της. Η μετάβαση στα ΕΛΠ, οι προσαρμογές της συγκρίσιμης και της παρούσας χρήσης έγιναν με βάση το πιο πρόσφατο επικυρωμένο και από τους Δανειστές της Χρηματοοικονομικό Μοντέλο και επομένως την 31/12/15 απεικονίζονται οι βέλτιστες εκτιμήσεις της Εταιρείας.

2.3.1 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Αρχική αναγνώριση

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

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

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

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

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

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

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

Η γη δεν υπόκειται σε απόσβεση.

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

Παύση αναγνώρισης παγίων

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

2.3.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

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

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

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

Δεν υπάρχουν άυλα πάγια με απεριόριστη διάρκεια ζωής.

2.3.3 Απομείωση μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

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

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

Δε συνέτρεξε περίπτωση σχηματισμού προβλέψεων υποτίμησης κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015 και 2014 αντίστοιχα.

2.3.4 Μισθώσεις

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

Η Εταιρεία ως μισθωτής

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

Η Εταιρεία μισθώνει γραφεία και αυτοκίνητα τα οποία αντιμετωπίζονται ως λειτουργικές μισθώσεις. Τα μισθώματα επιμερίζονται στα έξοδα διοίκησης και πωλήσεων στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Η Εταιρεία ως εκμισθωτής

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

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

2.3.5 Χρηματοοικονομικά Μέσα

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

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Αρχική αναγνώριση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος που απαιτήθηκε για την απόκτησή τους. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει το σύνολο των ταμειακών διαθεσίμων (ή ταμειακών

ισοδύναμων) ή την εύλογη αξία άλλου ανταλλάγματος που διατέθηκε για την απόκτηση, πλέον δαπάνες αγοράς.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

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

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

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που έχει ταξινομήσει η Εταιρεία σε αυτήν κατηγορία είναι οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις καθώς και οι εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις, βλέπε Σημείωση 14.

Οι εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις είναι άτοκες. Περισσότερες πληροφορίες για τις εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις της Εταιρείας παρατίθενται στις Σημειώσεις 16,17,18 και 19.

Παύση αναγνώρισης

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

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

Απομείωση

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

Ενδείξεις απομείωσης θεωρείται ότι υφίστανται όταν:

- υπάρχουν προφανείς, σοβαρές, χρηματοοικονομικές δυσκολίες του εκδότη ή του υπόχρεου των χρηματοοικονομικών στοιχείων, ή
- η λογιστική αξία είναι σημαντικά υψηλότερη από την εύλογη αξία αυτών των στοιχείων (όταν η εύλογη αξία υπάρχει), ή
- δυσμενείς τοπικές, εθνικές ή διεθνείς συνθήκες αυξάνουν την πιθανότητα αθέτησης βασικών δεσμεύσεων που απορρέουν από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία,

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

Η εταιρεία έχει σχηματίσει προβλέψεις απομείωσης των απαιτήσεων της από πελάτες ύψους € 5.728.022,64 κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015 (2014: €5.538.620,04, 2013: 5.327.799,64).

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Αρχική αναγνώριση και επιμέτρηση

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

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

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

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

Τα προκύπτοντα χρηματοοικονομικά έξοδα, μείον οι πιστωτικοί τόκοι, της Εταιρείας κεφαλαιοποιούνται σαν τμήμα του κόστους του περιουσιακού στοιχείου της και αποτυπώνονται αναλογικά στο κονδύλι «Λοιπά άυλα» του ισολογισμού (σημ.12) καθώς αφορούν την κατασκευή του αυτοκινητοδρόμου.

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

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

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα δάνεια και τις εμπορικές υποχρεώσεις της Εταιρείας βλέπε σημείωση 24 και 25 αντίστοιχα.

Παύση αναγνώρισης παγίων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

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

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

2.3.6 Μη χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

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

2.3.7 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

Τρέχουσα φορολογία

Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις φόρων εισοδήματος για την τρέχουσα περίοδο επιμετρούνται στο ποσό που αναμένεται να ανακτηθεί από ή να πληρωθεί στις φορολογικές αρχές. Τα ποσοστά του φόρου και οι φορολογικοί νόμοι που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του ποσού είναι εκείνα που έχουν

θεσπιστεί ή κατ' ουσία θεσπιστεί έως την ημερομηνία κατάστασης οικονομικής θέσης στην χώρα στην οποία λειτουργεί η Εταιρεία και δημιουργεί φορολογητέο εισόδημα.

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

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

Αναβαλλόμενη φορολογία

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

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

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

Η Εταιρεία έκανε χρήση της παραγράφου 3 του άρθρου 23 του Νόμου περί δυνατότητας αναγνώρισης αναβαλλόμενης φορολογίας. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την αναβαλλόμενη φορολογία βλέπε Σημείωση 10.

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

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

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

Τα καθαρά κόστη αποζημιώσεων της περιόδου αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και αποτελούνται από την παρούσα αξία των παροχών που έγιναν δεδουλευμένες κατά τη διάρκεια του έτους, τους τόκους επί της υποχρέωσης παροχών, το κόστος προγενέστερης υπηρεσίας, τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες και όποια άλλα πρόσθετα συνταξιοδοτικά κόστη. Για την προεξόφληση

χρησιμοποιείται η μέθοδος Projected Unit Credit Method. Επιπλέον λεπτομέρειες περιλαμβάνονται στη Σημείωση 22.

2.3.9 Κεφάλαιο

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

2.3.10 Μερίσματα

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

2.3.11 Προβλέψεις

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

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

Πρόβλεψη για την υποχρέωση αποκατάστασης ή συντήρησης βάσει της Σύμβασης Παραχώρησης

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

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

Η Εταιρεία έχει συμβατική υποχρέωση να συντηρεί την υποδομή. Επιπλέον, σύμφωνα με την Σύμβαση Παραχώρησης η Εταιρεία οφείλει να αποκαταστήσει την υποδομή σε μια καθορισμένη κατάσταση πριν την παραδώσει στην παραχωρούσα αρχή κατά τη λήξη της συμφωνίας παραχώρησης του δικαιώματος παροχής υπηρεσιών. Για την πρόβλεψη συντήρησης και αποκατάστασης της Εταιρείας βλέπε Σημείωση 23.

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Επιπλέον, η Εταιρεία για σκοπούς κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων γνωστοποιεί τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις της (σημ. 31) ως:

- Μια πιθανή δέσμευση που προκύπτει από γεγονότα του παρελθόντος, η ύπαρξη της οποίας θα επιβεβαιωθεί μόνο από το αν συμβεί ή δεν συμβεί ένα ή περισσότερα αβέβαια μελλοντικά γεγονότα, τα οποία δεν είναι υπό τον πλήρη έλεγχο της οντότητας
- Μια παρούσα δέσμευση που προκύπτει από γεγονότα του παρελθόντος για την οποία:
  α) δεν είναι σφόδρα πιθανό ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη

για τον διακανονισμό της, ή
β) το ποσό της δέσμευσης δεν μπορεί να επιμετρηθεί με επαρκή αξιοπιστία.

2.3.12 Αποθέματα

Αρχική αναγνώριση

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

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

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

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

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα αποθέματα της Εταιρείας βλέπε Σημ. 15.

2.3.13 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

2.3.14 Κρατικές επιχορηγήσεις

Κρατικές επιχορηγήσεις περιουσιακών στοιχείων

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

Κρατικές επιχορηγήσεις εξόδων

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

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

Για περισσότερες πληροφορίες για την Χρηματοδοτική Συμβολή του Δημοσίου βλέπε Σημ. 28.

2.3.15 Αναγνώριση εσόδων

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

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται πιο συγκεκριμένα ως εξής:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Συμβατικά κόστη κατασκευής

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

Συμβατικά έσοδα

Το συμβατικό έσοδο προσδιορίζεται βάσει του κόστους κατασκευής.

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

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

Όπως ορίζεται στη Σημείωση 2.3.16 παρακάτω, σύμφωνα με το μοντέλο του άυλου περιουσιακού στοιχείου, η Εταιρεία αναγνωρίζει ένα έσοδο στο βαθμό που αποκτά δικαίωμα να χρεώνει τους χρήστες των υποδομών κοινής ωφέλειας. Η Εταιρεία αναγνωρίζει το εισπραχθέν ή εισπρακτέο δικαίωμα εκ μέρους του φορέα εκμετάλλευσης στην εύλογη αξία του, που θεωρείται ότι είναι πληρωμές που έχει λάβει από τους χρήστες των υποδομών, βάσει της αρχής του δεδουλευμένου.

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

2.3.16 Συμφωνίες παραχώρησης του δικαιώματος παροχής υπηρεσιών

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

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

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

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

(β) 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.

3. ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

Ο κύκλος εργασιών στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις 2015 και 2014 αναλύεται ως εξής:

Καθαρός κύκλος εργασιών ανά Λειτουργικό Τομέα

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

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

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

Ο καθαρός κύκλος εργασιών ανά λειτουργικό τομέα αναλύεται ως εξής:

	1/1-31/12/15	**1/1-31/12/14**
Έσοδα από την κατασκευή του έργου παραχώρησης	90.757.840,95	115.552.578,76
Τομέας Εκμετάλλευσης- διόδια	54.384.540,29	52.196.285,36
Τομέας Εκμετάλλευσης- ενοίκια από ΣΕΑ	1.017.428,05	975.916,17
Λοιπά έσοδα (πωλ. άχρηστου υλικού κλπ.)	4.376,85	7.894,48
Σύνολο	**146.164.186,14**	**168.732.674,77**

4. ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ, ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ

ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	**1/1-31/12/15**	**1/1-31/12/14**
Κόστος κατασκευής έργου παραχώρησης	90.757.840,95	115.552.578,76
Αποσβέσεις	12.762.008,24	11.034.858,21
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	10.772.270,98	9.588.327,05
Κόστος βαριάς συντήρησης	6.724.305,90	6.439.507,37
Λοιπές παροχές τρίτων	4.909.274,62	4.308.019,58
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	3.169.627,40	4.075.459,90
Διάφορα Έξοδα	754.381,23	745.361,14
Αναλώσεις αποθεμάτων	197.653,54	50.358,54
Φόροι-Τέλη	179.886,18	116.800,34
Προβλέψεις αποζ προσωπικού	70.583,05	84.183,79
Σύνολο	**130.297.832,09**	**151.995.454,68**

ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	**1/1-31/12/15**	**1/1-31/12/14**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	1.686.394,35	1.540.275,43
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	2.156.630,31	2.437.104,44
Λοιπές παροχές τρίτων	761.569,24	736.714,58
Φόροι-Τέλη	-23.946,93	300.675,26
Διάφορα Έξοδα	143.955,59	384.986,41
Αποσβέσεις	40.867,06	115.178,80
Σύνολο	**4.765.469,62**	**5.514.934,92**

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

ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ	**1/1-31/12/15**	**1/1-31/12/14**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	14.633,89	0,00
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	50.366,00	46.541,13
Λοιπές παροχές τρίτων	6.790,20	17.453,60
Φόροι-Τέλη	5.687,90	75,06
Διάφορα Έξοδα προβολής	195.134,75	598,14
Σύνολο	**272.612,74**	**64.667,93**

5. ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΗΘΗ ΕΣΟΔΑ

	1/1-31/12/15	**1/1-31/12/14**
Επιχορηγήσεις & διάφορα έσοδα πωλήσεων	1.369,50	8.109,00
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	899.299,31	11.406,80
Ιδιοπαραγωγή παγίων-τεκμαρτά έσοδα από αυτοπαραδόσεις	159.306,50	61.555,71
Σύνολο	**1.059.975,31**	**81.071,51**

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

6. ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΖΗΜΙΕΣ

	1/1-31/12/15	1/1-31/12/14
Έκτακτα έξοδα	18.049,28	19.839,82
Έκτακτες ζημίες	91.996,22	36.526,05
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	120.955,24	25.975,99
Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους	189.402,60	210.820,40
Σύνολο	**420.403,34**	**293.162,26**

7. ΚΕΡΔΗ ΚΑΙ ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΔΙΑΘΕΣΗ ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

	1/1-31/12/15	1/1-31/12/14
Κέρδη	687,18	27.266,54
Ζημίες	0,00	-6.598,02
Σύνολο	**687,18**	**20.668,52**

8. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΚΕΡΔΗ

	1/1-31/12/15	1/1-31/12/14
Έσοδα από αποζημιώσεις	225.018,38	263.773,45
Επιστροφή αχρεωστ. καταβληθέντων	0,00	55.558,37
Λοιπά	6.167,52	2.419,39
Σύνολο	**231.185,90**	**321.751,21**

9. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΕΣΟΔΑ

9.1 Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή έξοδα

	1/1-31/12/15	1/1-31/12/14
Προμήθειες αδράνειας, Ε/Ε κλπ.	8.151.044,96	4.489.556,20
Από πράξεις hedging	8.594.845,22	7.534.682,76
Τόκοι δανείων κατ/κής περιόδου	13.487.431,71	11.746.945,72
Έξοδα αναδιάρθρωσης δανείων	299.090,00	299.090,00
Αποζημιώσεις χρημ/κών εξόδων	-1.087.213,98	-1.385.262,98
Χρημ/κά έξοδα κεφαλαιοποιηθέντα	-29.445.197,92	-22.685.011,71
Προμήθειες τραπεζών (χρηματαποστολές)	43.801,22	43.802,44
Αμοιβές τραπεζών (agency fees)	235.074,95	235.031,12
Κόστος προεξόφλησης προβλέψεων βαριάς συντήρησης	470.701,42	450.765,53

Κόστος προεξόφλησης προβλέψεων παροχών σε εργαζόμενους	9.591,95	8.027,74
Σύνολο	**759.169,53**	**737.626,82**

9.2 Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα

	1/1-31/12/15	1/1-31/12/14
Πιστωτικοί τόκοι χρήσης	8.087,97	817.953,76
Τόκοι κεφαλαιοποιηθέντες	-8.087,97	-817.953,76
Σύνολο	**0,00**	**0,00**

10. ΤΡΕΧΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας, άρθρο 58 του Ν. 4172/2013, τα κέρδη της χρήσεως 2015 φορολογούνται με συντελεστή 29%.

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

Οι φορολογικές αρχές έχουν ελέγξει τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρείας για τις χρήσεις έως και 2010. Οι χρήσεις 2011, 2012, 2013 και 2014 έχουν ελεγχθεί από τον εκλεγμένο κατά Κ.Ν. 2190/1920 Τακτικό Ελεγκτή δηλαδή την εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, 'Deloitte.'' (ο τακτικός Ελεγκτής), σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν. 2238/1994 και άρθρο 65Α Ν.4174/13 και τα σχετικά πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης εκδόθηκαν την 27.07.2012, 25.09.2013, 10.07.2014 και 30.09.2015 αντίστοιχα και δεν περιείχαν επιφυλάξεις. Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ο φορολογικός έλεγχος από τον Τακτικό Ελεγκτή της χρήσης 2015 δεν είχε ολοκληρωθεί. Σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/05.01.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν το δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ωστόσο εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρείας ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές, αν τελικά πραγματοποιηθούν, δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση της Εταιρείας.

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως ακολούθως:

	1/1-31/12/15	1/1-31/12/14
Τρέχων φόρος	0,00	0,00
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος χρήσης έσοδο/ (έξοδο)	-7.413.587,58	-2.869.900,15
Φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	**-7.413.587,58**	**-2.869.900,15**

	31/12/2015	31/12/2014
Κέρδη πρό φόρων	10.940.547,21	10.550.319,40
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή (2015:29%, 2014: 26%)	-3.172.758,69	-2.743.083,04
Μόνιμες φορολογικές διαφορές	-232.000,00	-193.914,02
Επίδραση αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών και εκπεστέων προσωρινών διαφορών οι οποίες αναγνωρίζονται ως φορολογική αναβαλλόμενη απαίτηση	6.274,39	67.096,92
Επίδραση από αλλαγή φορολογικού συντελεστή (από 26% το 2014 σε 29% το 2015)	-4.015.103,29	0,00
Φόρος εισοδήματος	**-7.413.587,58**	**-2.869.900,15**

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

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

	2015	2014
Υπόλοιπο 1/1	-34.764.588,53	-31.927.661,65
Ποσό στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-7.413.587,58	-2.869.900,15
Ποσό στην καθαρή θέση	14.037,72	32.973,27
Υπόλοιπο 31/12	**-42.164.138,39**	**-34.764.588,53**

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

Ισολογισμός	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση	279.822.231,66	230.789.546,05	198.123.246,06
Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση	-321.986.370,05	-265.554.134,58	-230.050.907,71
Καθαρή Απαίτηση / (Υποχρέωση)	**-42.164.138,39**	**-34.764.588,53**	**-31.927.661,65**

Οι μεταβολές στις φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις της εταιρείας από την ημερομηνία μετάβασης έως την 31η Δεκεμβρίου 2015 οφείλονται στις παρακάτω προσωρινές διαφορές:

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	**Φορολογικές ζημίες**	**Προβλέψεις**	**Μη κυκλ. στοιχεία υπό κατασκευή**	**Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις**	**Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις**	**Σύνολο**
1/1/2014	**8.894.229,11**	**7.271.499,70**	**169.979.604,05**	**1.203.280,00**	**10.774.633,20**	**198.123.246,06**
(Χρέωση)/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	1.959.425,37	-1.208.960,36	23.156.847,60	134.216,68	8.591.797,43	**32.633.326,72**
(Χρέωση) /πίστωση στην καθαρή θέση	0,00	32.973,27	0,00	0,00	0,00	**32.973,27**
31/12/2014	**10.853.654,48**	**6.095.512,61**	**193.136.451,65**	**1.337.496,68**	**19.366.430,63**	**230.789.546,05**
(Χρέωση)/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	1.671.240,71	905.203,91	38.370.888,18	812.479,70	7.258.835,39	**49.018.647,89**
(Χρέωση) /πίστωση στην καθαρή θέση	0,00	14.037,72	0,00	0,00	0,00	**14.037,72**
31/12/2015	**12.524.895,19**	**7.014.754,24**	**231.507.339,83**	**2.149.976,38**	**26.625.266,02**	**279.822.231,66**

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	Αποσβέσεις Ενσωμάτων Παγίων Στοιχείων	Άυλα περιουσιακά στοιχεία	Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	Χρηματοδοτική συμβολή Δημοσίου	Λοιπά	Σύνολο
1/1/2014	**700.926,94**	**116.787.807,43**	**1.092.522,60**	**111.469.650,74**	**0,00**	**230.050.907,71**
Χρέωση/ (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-49.838,45	10.360.228,89	-77.763,40	25.270.599,83	0,00	**35.503.226,87**
Χρέωση /(πίστωση) στην καθαρή θέση	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
31/12/2014	**651.088,49**	**127.148.036,32**	**1.014.759,20**	**136.740.250,57**	**0,00**	**265.554.134,58**
Χρέωση/ (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	8.666,65	22.715.403,57	30.351,50	33.677.813,75	**0,00**	**56.432.235,47**
Χρέωση /(πίστωση) στην καθαρή θέση	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**	**0,00**
31/12/2015	**659.755,14**	**149.863.439,89**	**1.045.110,70**	**170.418.064,32**	**0,00**	**321.986.370,05**

11. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015 και 2014:

Μικτή λογιστική αξία	Γήπεδα – οικόπεδα	Κτίρια & τεχνικά έργα	Μηχ/κος εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
1/1/2014	**1.384.302,13**	**865.169,17**	**521.273,48**	**5.834.976,69**	**2.818.013,78**	**11.423.735,25**
Προσθήκες περιόδου	0,00	112.724,64	184.540,71	1.835.906,21	412.845,69	**2.546.017,25**
Μειώσεις περιόδου	0,00	0,00	0,00	-692.711,34	-320,00	**-693.031,34**
31/12/2014	**1.384.302,13**	**977.893,81**	**705.814,19**	**6.978.171,56**	**3.230.539,47**	**13.276.721,16**
1/1/2015	1.384.302,13	977.893,81	705.814,19	6.978.171,56	3.230.539,47	**13.276.721,16**
Προσθήκες περιόδου	0,00	0,00	24.405,23	606.823,83	1.050.973,19	**1.682.202,25**
Μειώσεις περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	-44.772,58	**-44.772,58**
31/12/2015	**1.384.302,13**	**977.893,81**	**730.219,42**	**7.584.995,39**	**4.236.740,08**	**14.914.150,83**

Σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	Γήπεδα – οικόπεδα	Κτίρια & τεχνικά έργα	Μηχ/κος εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
1/1/2014	**0,00**	**507.888,92**	**274.434,26**	**2.470.712,41**	**2.171.726,87**	**5.424.762,46**
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	35.511,04	54.660,05	497.698,85	181.821,15	**769.691,09**
Μειώσεις αποσβεσθέντων περιόδου	0,00	0,00	0,00	-676.165,36	-319,99	**-676.485,35**
31/12/2014	**0,00**	**543.399,96**	**329.094,31**	**2.292.245,90**	**2.353.228,03**	**5.517.968,20**
1/1/2015	0,00	543.399,96	329.094,31	2.292.245,90	2.353.228,03	**5.517.968,20**
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	55.589,77	71.058,81	655.998,91	249.111,46	**1.031.758,95**
Μειώσεις αποσβεσθέντων περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	-26.170,39	**-26.170,39**
31/12/2015	**0,00**	**598.989,73**	**400.153,12**	**2.948.244,81**	**2.576.169,10**	**6.523.556,76**
Αναπόσβεστη αξία						
1/1/2014	**1.384.302,13**	**357.280,25**	**246.839,22**	**3.364.264,28**	**646.286,91**	**5.998.972,79**
31/12/2014	**1.384.302,13**	**434.493,85**	**376.719,88**	**4.685.925,66**	**877.311,44**	**7.758.752,96**
31/12/2015	**1.384.302,13**	**378.904,08**	**330.066,30**	**4.636.750,58**	**1.660.570,98**	**8.390.594,07**

Επί των ενσώματων ακινητοποιήσεων της Εταιρείας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη ή άλλου είδους δεσμεύσεις. Επίσης, η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 δεν υφίστανται ενδείξεις απομείωσης της αξίας των ενσώματων ακινητοποιήσεων της.

12. ΑΥΛΑ ΠΑΓΙΑ

Τα άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015 και 2014:

Μικτή λογιστική αξία	**Λογισμικό**	**Δικαίωμα παραχώρησης**	**Σύνολο**
1/1/2014	**78.311,78**	**478.311.268,85**	**478.389.580,63**
Προσθήκες περιόδου	37.348,51	50.217.398,48	**50.254.746,99**
Μειώσεις περιόδου	0,00	0,00	**0,00**
31/12/2014	**115.660,29**	**528.528.667,33**	**528.644.327,62**
1/1/2015	115.660,29	528.528.667,33	**528.644.327,62**
Προσθήκες περιόδου	60.510,20	39.441.981,42	**39.502.491,62**
Μειώσεις περιόδου	0,00	0,00	**0,00**
31/12/2015	**176.170,49**	**567.970.648,75**	**568.146.819,24**

Σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	**Λογισμικό**	**Δικαίωμα παραχώρησης**	**Σύνολο**
1/1/2014	**6.058,78**	**29.127.394,11**	**29.133.452,89**
Αποσβέσεις περιόδου	9.981,62	10.370.364,30	**10.380.345,92**
Μειώσεις αποσβεσθέντων περιόδου	0,00	0,00	**0,00**
31/12/2014	**16.040,40**	**39.497.758,41**	**39.513.798,81**
1/1/2015	**16.040,40**	**39.497.758,41**	**39.513.798,81**
Αποσβέσεις περιόδου	68.708,38	11.702.407,97	**11.771.116,35**
Μειώσεις αποσβεσθέντων περιόδου	0,00	0,00	**0,00**
31/12/2015	**84.748,78**	**51.200.166,38**	**51.284.915,16**

Αναπόσβεστη αξία			
1/1/2014	**72.253,00**	**449.183.874,74**	**449.256.127,74**
31/12/2014	**99.619,89**	**489.030.908,92**	**489.130.528,81**
31/12/2015	**91.421,71**	**516.770.482,37**	**516.861.904,08**

Η Διοίκηση της Εταιρείας εξέτασε την 31 Δεκεμβρίου 2015 ότι η ανακτήσιμη αξία του Δικαιώματος Παραχώρησης, δεν έχει καταστεί μικρότερη από τη λογιστική του αξία και επομένως δεν απαιτείται η απομείωση του. Κατά την ανωτέρω εκτίμηση η Εταιρείαβασίστηκε στις παραδοχές του πιο πρόσφατου εγκεκριμένου και από τους δανειστές της, Χρηματοοικονομικού Μοντέλου.

Στις προσθήκες του Δικαιώματος Παραχώρησης της τρέχουσας χρήσης περιλαμβάνονται προσθήκες από κεφαλαιοποιηθέντα χρηματοοικονομικά έξοδα ποσού € 12.796.436,52 (2014: € 9.858.906,09) μείον πιστωτικούς τόκους ποσού € 3.514,90 (2014: € 355.470,30).

13. ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΙ ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΥΠΟ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ

Το ποσό € 1.844.562,34 (2014: € 650.844,61) αφορά προκαταβολές σε προμηθευτές πάγιου εξοπλισμού.

14. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	31/12/2015	**31/12/2014**	**1/1/2014**
Δοσμένες εγγυήσεις ΔΕΗ, ΕΥΔΑΠ	187.842,40	187.492,40	155.961,40
Δοσμένες εγγυήσεις ενοικίων	13.570,80	13.570,80	13.570,80
Λοιπές εγγυήσεις	34.876,00	50.673,00	34.385,00
Σύνολο	**236.289,20**	**251.736,20**	**203.917,20**

15. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ

Τα αποθέματα αναλύονται ως ακολούθως:

	31/12/2015	**31/12/2014**	**1/1/2014**
Αναλώσιμα υλικά	293.443,64	349.608,59	271.825,88
Ανταλλακτικά παγίων στοιχείων	34.835,34	26.568,63	37.101,35
Είδη συσκευασίας	2.075,81	3.763,59	4.274,34
Σύνολο	**330.354,79**	**379.940,81**	**313.201,57**

Τα αποθέματα της Εταιρείας προέρχονται από αγορές.

Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 δεν υφίστανται ενδείξεις απομείωσης της αξίας των αποθεμάτων.

16. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	31/12/2015	**31/12/2014**	**1/1/2014**
Τιμολογημένες απαιτήσεις στο Ελληνικό Δημόσιο	1.729.147,67	0,00	0,00
Πελάτες	1.572.332,75	1.006.706,97	956.845,11
Επιταγές εισπρακτέες	0,00	0,00	3.335,69
Οφειλόμενες διελεύσεις από παραβάτες διοδίων	5.542.636,10	5.453.233,50	5.242.413,10
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	-5.728.022,64	-5.538.620,04	-5.327.799,64

Σύνολο	**3.116.093,88**	**921.320,43**	**874.794,26**

Η κίνηση της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις έχει ως εξής:

	2015	**2014**
Υπόλοιπο 1/1	**5.538.620,04**	**5.327.799,64**
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση	189.402,60	210.820,40
Υπόλοιπο 31/12	**5.728.022,64**	**5.538.620,04**

Οι εμπορικές απαιτήσεις εμφανίζονται στην ονομαστική τους αξία, μετά από προβλέψεις για τυχόν μη εισπρακτέα υπόλοιπα. Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων οι καθυστερημένες ή επισφαλείς απαιτήσεις εξετάζονται για να προσδιοριστεί η αναγκαιότητα ή μη, απομείωσης τους.

17. ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

Τα δεδουλευμένα έσοδα της Εταιρείας αναλύονται όπως παρακάτω:

	31/12/2015	**31/12/2014**	**1/1/2014**
Απαιτήσεις από το Δημόσιο	5.038.182,98	6.323.655,08	10.203.323,65
Πιστωτικοί τόκοι	0,00	332.222,22	0,00
Σύνολο	**5.038.182,98**	**6.655.877,30**	**10.203.323,65**

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

18. ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι λοιπές απαιτήσεις της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	31/12/2015	**31/12/2014**	**1/1/2014**
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες	3.191.742,01	383.553,18	3.338.985,18
Διόδια προς απόδοση	801.921,11	284.551,06	334.818,22
Προκαταβολές από προμηθευτές /πιστωτές	654.906,60	269.743,98	293.707,70
ΦΠΑ συμψηφ/τέος	530.241,62	11.425.111,04	4.556.279,99
Σύνολο	**5.178.811,34**	**12.362.959,26**	**8.523.791,09**

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

Το κονδύλι «Διόδια προς απόδοση» περιλαμβάνει την 31/12/15 ποσό € 621.436,22 το οποίο αφορά σε εισπράξεις διοδίων από εταιρίες καταμέτρησης, το οποίο κατατίθεται σε τραπεζικό λογαριασμό της Εταιρείας με την ολοκλήρωση της καταμέτρησης, καθώς και προκαταβολές για την εύρυθμη λειτουργία των σταθμών διοδίων.

19. ΠΡΟΠΛΗΡΩΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ

Τα προπληρωμένα έξοδα αναλύονται ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Ασφάλιστρα έργου / λειτουργίας	1.857.866,43	4.318.757,13	7.006.572,26
Προπληρωμένες δαπάνες αντιστάθμισης	366.285,13	0,00	0,00
Προπληρωμένοι τόκοι	247.594,09	0,00	0,00
Προπληρωμένα συναφή χρηματοοικονομικά έξοδα	212.900,07	213.050,43	209.134,39
Λοιπά	119.893,29	78.086,35	41.950,38
Σύνολο	**2.804.539,01**	**4.609.893,91**	**7.257.657,03**

Με βάση διατάξεις της Σύμβασης Παραχώρησης η Εταιρεία έχει υποχρέωση ασφάλισης της κατασκευής του έργου, γενικής αστικής ευθύνης και περιουσίας. Τα ασφάλιστρα έργου την 31/12/15 αφορούν σε επεκτάσεις υφιστάμενων ασφαλιστικών συμβολαίων και αφορούν κυρίως την περίοδο από 01/01/16 ως και 31/12/17.

Τα προπληρωμένα έξοδα αντιστάθμισης και οι προπληρωμένοι τόκοι αφορούν την περίοδο 01/01/16-15/01/16 καθώς η Εταιρεία προέβη στην προπληρωμή τους. Αντίστοιχη συναλλαγή δεν πραγματοποιήθηκε στη συγκρίσιμη χρήση.

20. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

Τα ταμειακά διαθέσιμα αναλύονται ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Ταμείο	118.423,11	454.251,81	246.436,35
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	86.625.898,67	69.988.435,44	11.961.015,33
Σύνολο	**86.744.321,78**	**70.442.687,25**	**12.207.451,68**

21. ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο 500.000 μετοχές ονομ. αξίας 100 Ευρώ έκαστη.	50.000.000,00	50.000.000,00	50.000.000,00

22. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ

Το κονδύλι στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζόμενους	551.459,23	435.997,65	216.965,86

Η κίνηση της πρόβλεψης έχει ως εξής:

	2015	2014
Παρούσα αξία δέσμευσης καθορισμένων παροχών (κατά την έναρξη της οικονομικής περιόδου	**435.997,65**	**216.965,86**
Αναγνώριση εξόδου στα Α.Χ.	80.175,01	92.211,53
Αναγνώριση Εξόδου στη Κ.Θ.	35.286,58	126.820,26
Παρούσα αξία δέσμευσης καθορισμένων παροχών (κατά την λήξη της οικονομικής περιόδου)	**551.459,24**	**435.997,65**

ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΠΑΡΟΥΣΑΣ ΑΞΙΑΣ ΔΕΣΜΕΥΣΗΣ ΚΑΘΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ

	2015	2014
Παρούσα αξία δέσμευσης καθορισμένων παροχών (κατά την έναρξη της οικονομικής περιόδου	**435.997,65**	**216.965,86**
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	77.483,16	92.567,92
Κόστος τόκων	9.591,95	8.027,74
Τερματικές παροχές/ Επίδραση περικοπής/ διακανονισμού	-3.349,63	9.605,32
Μείον καταβληθείσες αποζημιώσεις	-3.550,47	-17.989,45
Αναλογιστικές ζημίες περιόδου	35.286,58	126.820,26
Παρούσα αξία δέσμευσης καθορισμένων παροχών (κατά τη λήξη της οικονομικής περιόδου)	**551.459,24**	**435.997,65**
Προσαρμογή στην εύλογη αξία	0,00	0,00
Υποχρέωση την 31/12	**551.459,24**	**435.997,65**

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

Βασικές Υποθέσεις :

	2015	2014	2013
Προεξοφλητικό επιτόκιο	2%	2,2%	3,7%
Ποσοστό αύξησης αμοιβών	Μηδενική ως και το 2018		
Αύξηση του δείκτη τιμών καταναλωτή	2%		

23. ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

Οι λοιπές προβλέψεις αναλύονται ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Για εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις	4.129.820,00	4.129.815,74	4.129.815,74
Για βαριά συντήρηση του αυτοκ/μου	23.637.348,49	23.008.281,62	27.750.340,68
Σύνολο	**27.767.168,49**	**27.138.097,36**	**31.880.156,42**

Για την πρόβλεψη σχετικά με τις εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις βλέπε σημ. 31.1

Για την βαριά συντήρηση του αυτοκινητόδρομου, η Εταιρεία υπολογίζει προβλέψεις με αναλογική μέθοδο, βάσει των αναμενόμενων εσόδων από τα διόδια κατά την διάρκεια της Σύμβασης Παραχώρησης (πραγματοποιηθέντα .έσοδα έτους/συνολικά αναμενόμενα έσοδα). Οι εκτιμήσεις της Εταιρείας την 31/12/15 βασίστηκαν στις παραδοχές του πιο πρόσφατου εγκεκριμένου και από τους δανειστές της, Χρηματοοικονομικού Μοντέλου.

Η κίνηση της πρόβλεψης αναλύεται ως εξής:

	2015	2014
Υπόλοιπο 1/1	23.008.281,62	27.750.340,68
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση	7.195.007,31	6.890.272,90
Χρησιμοποίηση πρόβλεψης	-6.565.940,44	-11.632.331,96
Υπόλοιπο 31/12	**23.637.348,49**	**23.008.281,62**

24. ΔΑΝΕΙΑ

Τα δάνεια της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Ομολογιακά δάνεια	285.945.514,06	277.320.259,35	133.505.481,80
Εναπομένον κόστος αναδιάρθρωσης δανείου	-3.603.830,00	-3.902.920,00	-4.202.010,00
Σύνολο	**282.341.684,06**	**273.417.339,35**	**129.303.471,80**

ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	4.358.301,00	2.584.655,82	86.300.000,00
Σύνολο	**4.358.301,00**	**2.584.655,82**	**86.300.000,00**

Ανάλυση των ομολογιακών δανείων:

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Ομολογ. δάνεια από τράπεζες	152.279.135,80	154.564.701,62	123.013.471,80
Ομολογ. δάνεια από μετόχους	134.420.849,26	121.437.293,55	6.290.000,00
Ομολογ. δάνεια από τράπεζες ενδιάμεσης χρηματοδότησης	0,00	0,00	86.300.000,00
Σύνολο	**286.699.985,06**	**276.001.995,17**	**215.603.471,80**

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

Οι συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου αφορούν συμβάσεις με τις οποίες το μεταβλητό επιτόκιο των δανείων μετατρέπεται σε σταθερό κατά την συνολική διάρκεια των δανείων ώστε η εταιρεία να προστατευθεί από τυχόν άνοδο των επιτοκίων. Η εύλογη αξία των συμβάσεων αυτών αποτιμήθηκε με προβολή της ισχύουσας, στις 31.12.2015, καμπύλης των επιτοκίων (euribor) σε όλο το χρονικό ορίζοντα των εν λόγω συμβάσεων. Η αποτίμηση της εύλογης αξίας τους κατά την 31.12.2015 ανέρχεται σε ευρώ 78.876.623,91 εις βάρος (ζημία) της Εταιρείας (31.12.2014 ανερχόταν σε ευρώ 87.102.298,00 σε βάρος της εταιρείας). Η Εταιρεία σκοπεύει να διακρατήσει τις συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου ως την σταδιακή λήξη τους και με βάση τις παραδοχές του πιο πρόσφατου εγκεκριμένου και από τους δανειστές της, Χρηματοοικονομικού Μοντέλου υφίστανται ικανοποιητικές πηγές κεφαλαίου για την κάλυψη πιθανών ζημιών. Τα έξοδα από συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων, για τη χρήση 2015, ανήλθαν στο ποσό των € 8.594.845,22 (2014: € 7.534.682,76).

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

Από τις υπόλοιπες συμβάσεις (Ομολογιακά Δάνεια), η μία αποτελεί την Κύρια Χρηματοδότηση Τραπεζών (Senior Loan) με μέγιστο πόσο ανάληψης € 323.500.000,00 εκ των οποίων έχουν εκταμιευθεί 156.010.293,00 €, ενώ έχει πραγματοποιηθεί αποπληρωμή € 127.327,20 .

Η εναπομένουσα σύμβαση αποτελεί το Δάνειο των Μετόχων με μέγιστο ποσό ανάληψης € 156.300.000 , εκ των οποίων έχει εκταμιευθεί ποσό € 122.699.000 και τρέχουσα κεφαλαιοποίηση τόκων ύψους € 11.721.849.26.

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

Η υποχρέωση αποπληρωμής των δανείων φαίνεται στον παρακάτω πίνακα:

ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΔΑΝΕΙΟΥ	**31/12/2015**	**31/12/2014**	**1/1/2014**
εντός 1 έτους	4.358.301,00	2.584.655,82	86.300.000,00
εντός 5 ετών	38.198.647,80	29.451.882,57	11.181.141,20
πάνω από 5 έτη	247.746.866,26	247.868.376,78	122.324.340,60
ΣΥΝΟΛΟ	**290.303.815,06**	**279.904.915,17**	**219.805.481,80**

25. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναλύονται ως ακολούθως:

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Παρακρ/νες εγγυήσεις	18.181.490,85	18.058.612,37	17.524.322,67
Υπεργολάβοι	6.882.728,90	6.254.929,06	7.633.756,60
Προμηθευτές	4.376.700,96	3.568.821,08	2.257.071,08
Λοιπές βραχ υποχρ	2.201.365,21	210.113,97	338.140,71
Σύνολο	**31.642.285,92**	**28.092.476,48**	**27.753.291,06**

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

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις την 31/12/15 περιλαμβάνουν υποχρέωση ποσού € 1.754.008,72 προς ασφαλιστικές εταιρίες, η οποία αποπληρώθηκε τον Ιανουάριο 2016, (βλέπε ανωτέρω σημείωση 19).

26. ΛΟΙΠΟΙ ΦΟΡΟΙ ΚΑΙ ΤΕΛΗ

Οι λοιποί φόροι και τέλη αναλύονται ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Φόρος αμοιβών εργολάβων	249.918,87	415.502,25	264.279,41
Λοιποί φόροι - τέλη	7.076,03	159.036,98	298.976,47
Σύνολο	**256.994,90**	**574.539,23**	**563.255,88**

27. ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ ΚΟΙΝΩΝΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

Οι υποχρεώσεις προς τους οργανισμούς κοινωνικής ασφάλισης αναλύονται ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
ΙΚΑ	546.000,59	578.626,92	237.596,65
Λοιπά ταμεία ασφάλισης	84.900,21	67.887,72	4.470,02
Σύνολο	**630.900,80**	**646.514,64**	**242.066,67**

28. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως ακολούθως:

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Χρηματ/κή συμβολή Δημοσίου	91.811.262,13	74.486.271,66	41.440.896,94
Κατασκευή Διατομής με Λ.Ε.Α.	5.697.822,15	6.854.860,78	7.110.533,79
Προκαταβολές πελατών	952.207,79	676.773,57	521.087,02
Αποδοχές προσωπικού	560.975,56	623.345,91	403.849,78
Λοιπές προβλέψεις	192.743,52	283.321,86	354.281,93
Προβλέψεις δαπανών τροποποίησης Σύμβασης Παραχώρησης	0,00	0,00	5.866.692,51
Προβλέψεις βαριάς συντήρησης	0,00	753.000,00	0,00
Σύνολο	**99.215.011,15**	**83.677.573,78**	**55.697.341,97**

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

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Χρηματ/κό περιουσιακό στοιχείο	738.956.334,87	687.640.475,34	622.305.295,06
Χρηματοδοτική συμβολή Δημοσίου εισπραχθείσα	830.767.597,00	762.126.747,00	663.746.192,00
Υπόλοιπο	**-91.811.262,13**	**-74.486.271,66**	**-41.440.896,94**

Σύμφωνα με την υπουργική απόφαση του Υπουργείου Περιβάλλοντος Χωροταξίας & Δημοσίων Έργων αριθμ. Πρωτ. 8360 της 28 Αυγούστου 2009 και το άρθρο 1 της Σύμβασης Παραχώρησης τροποποιήθηκε ο Βασικός Σχεδιασμός του έργου με την κατασκευή λωρίδας έκτακτης ανάγκης (Λ.Ε.Α.) στις σήραγγες του έργου συνολικού κόστους ποσού € 169.000.000,00. Με βάση την πρόοδο κατασκευής την 31/12/15 έχει κατασκευαστεί ποσό € 168.096.632 το οποίο έχει τιμολογηθεί από την Κατασκευάστρια Κοινοπραξία και τους λοιπούς προμηθευτές, κατά το ποσό των € 162.398.809,85 ενώ το υπόλοιπο ποσό € 5.697.822,15 έχει καταχωρηθεί ως πρόβλεψη στο κονδύλι «Κατασκευή Διατομής με Λ.Ε.Α.».

Οι προκαταβολές από πελάτες αφορούν σε προεισπραξη διοδίων από χρήστες πομποδεκτών (e-way).

29. ΕΞΟΔΑ ΧΡΗΣΕΩΣ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ

Τα δεδουλευμένα έξοδα χρήσεως αναλύονται ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Δεδουλευμένοι τόκοι δανείων και συναφή χρηματοοικονομικά έξοδα	808.575,67	760.996,68	902.822,64
Δεδουλευμένες αμοιβές τρίτων	557.849,75	607.651,82	57.063,87
Δουλευμένα έξοδα παροχών	473.514,70	397.584,42	297.435,87
Δαπάνες αντιστάθμισης	0,00	3.794.467,14	1.012.216,93
Σύνολο	**1.839.940,12**	**5.560.700,06**	**2.269.539,31**

Η Εταιρεία έχει υπογράψει συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου όπως αναφέρθηκε στη σημείωση 24. Οι ανωτέρω συμβάσεις πραγματοποιούνται τμηματικά ανά εξάμηνο και συγκεκριμένα από 15/1 ως 15/07 και 15/07 ως 15/01 της επόμενης χρήσης με βάση το εκάστοτε εξαμηνιαίο euribor. Στην έναρξη κάθε περιόδου οι hedging τράπεζες εκδίδουν το παραστατικό με τη θετική ή αρνητική διαφορά που έχει προκύψει την οποία η Εταιρείαεισπράττει ή πληρώνει στη λήξη του εξαμήνου. Επομένως, η εκάστοτε προκύπτουσα διαφορά για την περίοδο 15/07 ως και 31/12 είναι βέβαια και για το λόγο αυτό η Εταιρεία προβαίνει σε πρόβλεψη δεδουλευμένης υποχρέωσης. Με 31/12/15 η υποχρέωση από δαπάνες αντιστάθμισης είναι € 0,00 καθώς η Εταιρεία σε αντίθεση με τη συγκρίσιμη χρήση προπλήρωσε την υποχρέωσε τον Δεκέμβριο του 2015 (βλέπε σημείωση 19).

30. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

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

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΧΡΗΣΗ	ΠΩΛΗΣΕΙΣ-ΕΣΟΔΑ		ΑΓΟΡΕΣ-ΔΑΠΑΝΕΣ	
		ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ	ΤΙΜΟΛΟΓΗΘΕΝΤΑ	ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ	ΤΙΜΟΛΟΓΗΘΕΝΤΑ
HOCHTIEF PPP SOLUTIONS GmbH	2014	0,00	0,00	62.300,00	2.621.426,36
	2015	0,00	0,00	0,00	938.944,74
HOCHTIEF PPP Solutions GmbH ΕΛΛΑΣ	2014	0,00	0,00	0,00	355.884,93
	2015	0,00	0,00	290,86	335.441,71
ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε	2014	0,00	0,00	0,00	1.092.036,39
	2015	0,00	0,00	0,00	375.600,00
ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ	2014	0,00	0,00	801.557,01	6.712.965,00
	2015	0,00	0,00	0,00	5.217.853,75
J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε	2014	0,00	0,00	0,00	5.900.044,82
	2015	0,00	0,00	0,00	3.500.607,92
ΕΤΕΘ	2014	0,00	0,00	0,00	
	2015	0,00	0,00	0,00	138.326,00
VINCI					

CONSTRUCTION GRANDS PROJECTS	2014	0,00	0,00	0,00	273.259,81
	2015	0,00	0,00	0,00	3.200,00
VINCI CONCESSIONS S.A.S	2014	0,00	0,00	300.000,00	1.632,81
	2015	0,00	0,00	275.000,00	371.165,22
VINCI CONCESSIONS A.E.	2014	0,00	0,00	0,00	201.610,46
	2015	0,00	0,00	0,00	214.995,50
VINCI ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΕΛΛΑΣ ΑΕ	2014	0,00	0,00	0,00	409.000,00
	2015	0,00	0,00	0,00	797.400,00
ΑΕΓΕΚ	2014	0,00	0,00	0,00	41.813,92
	2015	0,00	0,00	0,00	15.979,33
ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ	2014	0,00	0,00	0,00	32.500,00
	2015	0,00	0,00	0,00	41.400,00
ΤΟΜΗ ΑΒΕΤΕ	2014	0,00	0,00	0,00	14.186,04
	2015	0,00	0,00	0,00	200.000,00
SICE	2014	0,00	0,00	0,00	0,00
	2015	0,00	0,00	0,00	131.544,43
SIGNATURE	2014	0,00	0,00	0,00	53.217,47
	2015	0,00	0,00	0,00	4.432,00
ΚΑΤΑΣΚ. Κ/ΞΙΑ ΜΑΛΙΑΚΟΣ-ΚΛΕΙΔΙ	2014	0,00	8.833,00	0,00	82.594.440,09
	2015	0,00	1.787.417,51	0,00	54.760.847,19
Σύνολο	2014	**0,00**	**8.833,00**	**1.163.857,01**	**100.304.018,10**
Σύνολο	2015	**0,00**	**1.787.417,51**	**275.290,86**	**67.047.737,79**

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	**ΧΡΗΣΗ**	**ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ-ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12**		**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ-ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12**	
		ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ	**ΤΙΜΟΛΟΓΗΘΕΝΤΑ**	**ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ**	**ΤΙΜΟΛΟΓΗΘΕΝΤΑ**
HOCHTIEF PPP SOLUTIONS GmbH	2013	0,00	0,00	1.680.000,00	2.399.363,05
	2014	0,00	0,00	62.300,00	41.891.097,53
	2015	0,00	0,00	0,00	48.238.935,42
HOCHTIEF PPP Solutions GmbH ΕΛΛΑΣ	2013	0,00	0,00	0,00	0,00
	2014	0,00	0,00	0,00	0,00
	2015	0,00	0,00	290,86	535,68
ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε	2013	0,00	0,00	720.000,00	1.297.975,00
	2014	0,00	0,00	0,00	23.748.699,56
	2015	0,00	0,00	0,00	26.797.278,84

	2013	0,00	0,00	0,00	48.641,66
ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ	2014	0,00	0,00	801.557,01	244.193,40
	2015	0,00	0,00	0,00	269.264,59
	2013	0,00	0,00	0,00	1.033.028,75
J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε	2014	0,00	0,00	0,00	19.442.382,46
	2015	0,00	510.040,12	0,00	21.715.074,53
	2013	0,00	0,00	0,00	0,00
ΕΤΕΘ	2014	0,00	0,00	0,00	0,00
	2015	0,00	0,00	0,00	48.916,80
VINCI CONSTRUCTIO N GRANDS PROJECTS	2013	0,00	0,00	0,00	984,00
	2014	0,00	0,00	0,00	44.415,15
	2015	0,00	0,00	0,00	44.415,15
VINCI CONCESSIONS S.A.S	2013	0,00	0,00	0,00	868.867,19
	2014	0,00	0,00	300.000,00	16.307.918,96
	2015	0,00	0,00	0,00	18.465.227,99
VINCI CONCESSIONS A.E.	2013	0,00	0,00	0,00	35.552,54
	2014	0,00	0,00	0,00	123.727,57
	2015	0,00	0,00	0,00	47.656,97
VINCI ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΕΛΛΑΣ ΑΕ	2013	0,00	0,00	0,00	0,00
	2014	0,00	0,00	0,00	0,00
	2015	0,00	0,00	0,00	252.270,00
	2013	0,00	0,00	0,00	708.950,00
ΑΕΓΕΚ	2014	0,00	0,00	0,00	11.980.769,89
	2015	0,00	0,00	0,00	13.362.949,40
	2013	0,00	0,00	0,00	354.975,00
ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ	2014	0,00	0,00	0,00	5.964.169,39
	2015	0,00	0,00	0,00	6.732.388,17
	2013	0,00	0,00	0,00	5.980,00
ΤΟΜΗ ΑΒΕΤΕ	2014	0,00	0,00	0,00	5.980,00
	2015	0,00	0,00	0,00	0,00
	2013	0,00	0,00	0,00	0,00
SICE	2014	0,00	0,00	0,00	0,00
	2015	0,00	106.819,92	0,00	0,00
SIGNATURE	2013	0,00	0,00	0,00	62.618,03
	2014	0,00	0,00	0,00	52.924,39

	2015	0,00	0,00	0,00	52.924,39
ΚΑΤΑΣΚ. Κ/ΞΙΑ ΜΑΛΙΑΚΟΣ-ΚΛΕΙΔΙ	2013	0,00	3.338.985,18	0,00	24.703.492,63
	2014	0,00	383.553,18	0,00	23.180.146,88
	2015	0,00	3.191.742,01	0,00	23.999.796,10
Σύνολο	2013	**0,00**	**3.338.985,18**	**2.400.000,00**	**31.520.427,85**
Σύνολο	2014	**0,00**	**383.553,18**	**1.163.857,01**	**142.986.425,18**
Σύνολο	2015	**0,00**	**3.808.602,05**	**290,86**	**160.027.634,03**

31. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

31.1 Εκκρεμοδικίες- Δικαστικές υποθέσεις

Σύμφωνα με την επιστολή της νομικής συμβούλου της Εταιρείας, υπάρχουν διάφορες εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις σε βάρος της Εταιρείας, με σημαντικότερη την επιβολή ποινικής ρήτρας ύψους Ευρώ 45 εκ. που επιβλήθηκε από την Εγνατία Οδό Α.Ε. σύμφωνα με το άρθρο 11.4.2(2) της Σύμβασης Παραχώρησης (Ν. 3605/2007) λόγω της μη επίτευξης της 2ης και 3ης Αποκλειστικής Τμηματικής Προθεσμίας. Ήδη οι ποινικές ρήτρες της 3ης Αποκλειστικής Τμηματικής Προθεσμίας έχουν αρθεί αφού η Εταιρεία πέτυχε την χορήγηση σε αυτήν επέκτασης της 3ης Αποκλειστικής Τμηματικής Προθεσμίας για χρόνο ίσο με την παρατηρηθείσα καθυστέρηση και αυτό έγινε τελικά αποδεκτό από το Ελληνικό Δημόσιο, ενώ επιπλέον έχει επιτύχει την χορήγηση σε αυτήν επέκτασης της 2ης Αποκλειστικής Τμηματικής Προθεσμίας κατά 480 ημέρες, χρόνος που καλύπτει την παρατηρηθείσα καθυστέρηση. Παρά το γεγονός ότι το Ελληνικό Δημόσιο έχει προσβάλλει τη σχετική Διαιτητική Απόφαση με αγωγή ακύρωσης ενώπιον του Εφετείου, η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι η σχηματισθείσα πρόβλεψη ποσού € 4.129.815,74 είναι επαρκής, επειδή εκτιμά είτε ότι η υπόθεση αυτή θα έχει θετική έκβαση για την Εταιρεία, είτε ότι σε περίπτωση που τα δικαστήρια αποφανθούν σε βάρος της, βάσει των Συμβάσεων Παραχώρησης και Κατασκευής και των ισχυουσών ασφαλιστικών καλύψεων του έργου, δεν θα επιφέρουν αρνητικά αποτελέσματα στην χρηματοοικονομική της θέση σε ποσό μεγαλύτερο της ανωτέρω πρόβλεψης.

Επίσης υπάρχουν και δύο υποθέσεις που αφορούν απαιτήσεις της Εταιρείας λόγω μη αύξησης των διοδίων μετά την επίτευξη της 4ης Αποκλειστικής Τμηματικής Προθεσμίας και λόγω της παρέμβασης του Ελληνικού Δημοσίου στην ασκούμενη πολιτική διοδίων και λειτουργία των πλευρικών σταθμών διοδίων Λεπτοκαρυάς. Οι δύο αυτές υποθέσεις αρχικά είχαν θετική έκβαση για την Εταιρεία και το Ελληνικό Δημόσιο είχε καταβάλλει τα επιδικασθέντα ποσά (€ 21.531.936,98) πλην όμως με δύο αποφάσεις του Εφετείου Αθηνών οι δύο σχετικές διαιτητικές αποφάσεις ακυρώθηκαν επειδή ο διορισμός του διαιτητή του Ελληνικού Δημοσίου δεν είχε γίνει νόμιμα. Η Διοίκηση της Εταιρείας και ο νομικός της σύμβουλος εκτιμούν ότι οι δύο αυτές υποθέσεις θα έχουν τελικά θετική έκβαση αφού είτε η Εταιρεία θα δικαιωθεί στον Άρειο Πάγο, είτε, στην περίπτωση που δεν δικαιωθεί εκεί, οι δύο διαιτησίες θα γίνουν ξανά με άλλες συνθέσεις που όμως λόγω του υφιστάμενου αποδεικτικού υλικού επί του οποίου βασίστηκαν οι ακυρωθείσες διαιτητικές αποφάσεις θα επιδικάσουν στην Εταιρεία τα ίδια ποσά. Σε κάθε περίπτωση η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι η προαναφερθείσα πρόβλεψή της καλύπτει και τον δικαστικό της κίνδυνο από αυτές τις υποθέσεις.

31.2 Εγγυητικές επιστολές- λοιπές εξασφαλίσεις

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

Α/Α	ΕΓΓΥΗΤΙΚΕΣ ΕΠΙΣΤΟΛΕΣ ΥΠΕΡ ΤΟΥ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ

1	ALPHA BANK A.E.	E/E No: GRH067326	10.000.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Μελετών Κατασκευών	προς ΥΠΕΧΩΔΕ
2	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	E/E No: 5852002809	50.000.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Μελετών Κατασκευών	προς ΥΠΕΧΩΔΕ
3	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	E/E No: 5852002810	3.260.400,00 €	Καλής Εκτέλεσης Λειτουργίας και Συντήρησης	προς ΥΠΕΧΩΔΕ
ΣΥΝΟΛΟ 1			**63.260.400,00 €**		

Α/Α	**ΆΛΛΕΣ ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ ΤΡΙΤΩΝ**				
1	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 974/706940-5/Β΄	350.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Αλμυρού	από GOODY'S Α.Ε.
2	ALPHA BANK A.E.	E/E No: 2114751924	226.222,08 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Ευαγγελισμού	από ΕΚΟ ΑΒΕΕΠ
3	EFG EUROBANK ERGASIAS AE	E/E No: L078/90040 41760	50.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Αλμυρού	από ΑΙΓΑΙΟΝ ΟΙΛ ΑΕΒΕΠ
4	EFG EUROBANK ERGASIAS AE	E/E No: L078/90040 41761	175.000,00 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Αλμυρού	από ΑΙΓΑΙΟΝ ΟΙΛ ΑΕΒΕΠ
5	ALPHA BANK A.E.	E/E No: GRB044965	110.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Σκοτίνας	από AVIN OIL Α.Β.Ε.Ν.Ε.Π.
6	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 974/713063-5/Β΄	60.000,00 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Αλμυρού	από Ε.Ζ.Ε.Ε. ΑΛΜΥΡΟΥ ΒΟΛΟΥ Μ.Α.Ε.
7	ALPHA BANK A.E.	E/E No: GRB050626	50.000,00 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Σκοτίνας	από AVIN OIL Α.Β.Ε.Ν.Ε.Π.
8	ALPHA BANK A.E.	E/E No: GRB050627	50.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Σκοτίνας	από AVIN OIL Α.Β.Ε.Ν.Ε.Π.
9	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 974/714806-2/Γ΄	369.896,50 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Κορινού	από CORAL Α.Ε.

10	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 840705526	200.000,00 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Ευαγγελισμού	από ΕΣΤΙΑΤ.-ΖΑΧΑΡ/ΤΕΙΑ-ΕΜΠ.ΕΠΙΧ. ΑΙΓΑΙΟΥ
11	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 210/706498-5	2.216,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΙΣ ΑΤΕ
12	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 210/706559-0	14.200,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΙΣ ΑΤΕ
13	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 182/715013-0	165.685,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
14	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 614/702748-6	250.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
15	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 974/712900-9/Β΄	55.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.
16	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 974/713131-3/Β΄	50.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.
17	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 614/703512-8	150.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
18	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 044/7036477	20.115,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από MAN AIP AE
19	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 614/704797-5	780.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
20	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 614/705054-2	130.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
21	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 614/705378-9	97.865,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
22	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 974/717960-0/Γ΄	64.938,43 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από FRACASSO HELLAS AE
23	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	Ε/Ε No: 2850121205	1.200.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από J&P ΑΒΑΞ ΑΕ
24	EUROBANK ERGASIAS	Ε/Ε No: 9002010112	1.257,25 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από OPTOCORE LTD

	S.A.				
25	EUROBANK ERGASIAS S.A.	E/E No: 9004045293	82.451,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΛΥΚΟΜΗΤΡΟΣ ΑΕ
26	EUROBANK ERGASIAS S.A.	E/E No: 9004046466	77.600,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ABO-DEMAN ABEE
27	BNP PARIBAS	E/E No: 241358/14	27.390,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από VINCI CONSTRUCTION HELLAS SA
28	BNP PARIBAS	E/E No: 241360/14	33.487,50 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από VINCI CONSTRUCTION HELLAS SA
29	CITIBANK	E/E No: G199495	158.658,19 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από IBI Group (UK) Limited
30	BANCO BILBAO - BBVA	E/E No:6252340 100166110	238.364,35 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από SOCIEDAD IBERICA DE CONSTRUVCCIONES ELECTRICAS
31	ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ ΑΕ	Επιταγή No: 05243474-5	91.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΜΟΝΙΤΟΡ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ Ε.Π.Ε.
ΣΥΝΟΛΟ 2			**5.331.346,30 €**		
ΣΥΝΟΛΟ 1+2			**68.591.746,30 €**		

32. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Από τη λήξη της κλειόμενης χρήσεως 31.12.2015 μέχρι την ημέρα συντάξεως των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, δεν συνέβησαν άλλα σημαντικά γεγονότα που θα έπρεπε να αναφερθούν εδώ και να έχουν σημαντική επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της κλειόμενης χρήσεως.

Λάρισα, 6 Ιουνίου 2016

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
OLIVER WAGNER	ΜΠΟΜΠΟΛΑΣ ΛΕΩΝΙΔΑΣ
Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΓΚΑΤΣΩΝΗΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ	ΑΝΤΖΟΥΛΑΚΟΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΤΜΗΜΑΤΟΣ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ/ ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΓΚΑΡΓΚΑΣ ΕΥΑΓΓΕΛΟΣ

ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΥ ΤΜΗΜΑ ΠΑΘΕ ΜΑΛΙΑΚΟΣ - ΚΛΕΙΔΙ

Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015

Ανθίμου Γαζή 4, 41222, Λάρισα
http://www.aegeanmotorway.gr/
Τηλ.: 30 2410 680300, Φαξ : 30 2410 680304
Αρ. Γ.Ε.ΜΗ 27062340000
Αρ. ΜΑΕ 63484/31/Β/07/26

ΛΑΡΙΣΑ

ΙΟΥΝΙΟΣ 2016

Περιεχόμενα

I. ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. 4
II. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ 10
III. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ 12
IV. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ (κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015) 13
V. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ 15
VI. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ 16
VII. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 17
1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ 17
2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ 18
3. ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ 36
4. ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ, ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ 36
5. ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΗΘΗ ΕΣΟΔΑ 37
6. ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΖΗΜΙΕΣ 38
7. ΚΕΡΔΗ ΚΑΙ ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΔΙΑΘΕΣΗ ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ 38
8. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΚΕΡΔΗ 38
9. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΕΣΟΔΑ 38
10. ΤΡΕΧΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 39
11. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ 43
12. ΑΥΛΑ ΠΑΓΙΑ 45
13. ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΙ ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΥΠΟ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ 46
14. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 46
15. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ 46
16. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 46
17. ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 47
18. ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 47
19. ΠΡΟΠΛΗΡΩΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ 48
20. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ 48
21. ΚΕΦΑΛΑΙΟ 48
22. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ 48
23. ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ 49
24. ΔΑΝΕΙΑ 50
25. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 52
26. ΛΟΙΠΟΙ ΦΟΡΟΙ ΚΑΙ ΤΕΛΗ 52
27. ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ ΚΟΙΝΩΝΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ 52
28. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 53

29. ΕΞΟΔΑ ΧΡΗΣΕΩΣ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ 54
30. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ 54
31. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 57
32. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ 61

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

Εισαγωγή

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε για έγκριση, σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό της εταιρείας, τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 8ης εταιρικής χρήσης, που καλύπτει το χρονικό διάστημα από 1/1/2015 έως 31/12/2015 και να σας εκθέσουμε τα ακόλουθα, σχετικά με την δραστηριότητα της εταιρείας κατά την διάρκεια της χρήσεως, την οικονομική θέση και την προβλεπόμενη από την Διοικητικό Συμβούλιο πορεία της, στις αμέσως επόμενες χρήσεις.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει την τιμή να θέσει υπόψη σας όλα τα έγγραφα των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της όγδοης Ετήσιας Εταιρικής Χρήσης (01/01/2015 – 31/12/2015), ήτοι τον Ισολογισμό, την Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων Χρήσεως, Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης , Κατάσταση Ταμειακών Ροών και το Προσάρτημα (Σημειώσεις).

Οι Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτισθεί με βάση τις διατάξεις των Ν. 4308/2014 & Ν. 3605/2007 όπως αυτός τροποποιήθηκε με τις διατάξεις του Ν. 4219/2013 και απεικονίζουν με σαφήνεια την πραγματική εικόνα της περιουσιακής διάρθρωσης και της χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας κατά την 31/12/2015.

1. Γενική Επισκόπηση

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

Καθ' όλη τη διάρκεια του έτους 2015 πραγματοποιήθηκαν επίσης εργασίες αποκατάστασης αλλά και συντήρησης (περιλαμβανομένων των εργασιών βαριάς συντήρησης) στα υφιστάμενα τμήματα.

Η πρόοδος του συνολικού αντικειμένου της Τ1 Περιόδου (Δεκ-15, πιστοποιημένη από τον Ανεξάρτητο Μηχανικό εφεξής «ΑΜ») ανέρχεται στο 89,3% και αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

Πρόοδος Συνολικού Αντικειμένου Τ1 Περιόδου

Πρόοδος Συνολικού Αντικειμένου Περιόδου Τ1	**Συνολικό Τίμημα**	**Πιστοποιημένη Πρόοδος από ΑΜ (Δεκ-15)**	
		€	**%**
Τίμημα Σύμβασης Μελετών-Κατασκευών (DCC) + Τιμαριθμική αναπροσαρμογή	836.782.737	738.302.244	88,2%
VO 01: ασφαλτικές εργασίες	35.000.000	30.384.912	86,8%
Τροποποίηση Νο1 (ΛΕΑ)	169.000.000	163.468.632	96,7%
Πρόσθετες εργασίες ΔΕΥΑΝΟ	258.332	258.332	100,0%
AMSA CAPEX + Τιμαριθμική αναπροσαρμογή	45.737.796	38.270.780	83,7%
ΣΥΝΟΛΟ	**1.086.778.865**	**970.684.900**	**89,3%**

2. Πορεία Εργασιών

Η χρήση που έληξε στις 31/12/2015 ήταν η όγδοη εταιρική χρήση, και τα κυριότερα μεγέθη συνοψίζονται στα εξής:

- Ο κύκλος εργασιών ανήλθε κατά την χρήση του 2015 σε € **146.164.186,14** και αφορά έσοδα διοδίων ποσού € **54.384.540,29,** έσοδα μισθωμάτων ΣΕΑ ποσού € **1.017.428,05,** έσοδα από τον τομέα κατασκευής (κατασκευαστικά συμβόλαια ΕΛΠ 18.1.17) € **90.757.840,95** και λοιπά έσοδα € **4.376,85.**
- Τα μικτά αποτελέσματα ανήλθαν κατά την χρήση σε **15.866.354,05.**
- Τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε € **24.502.592,04**.
- Τα αποτελέσματα προ τόκων και φόρων (EBIT) ανήλθαν σε € **11.699.716,74.**
- Τα αποτελέσματα προ φόρων ανήλθαν κατά την χρήση του 2015 σε € **10.940.547,21.**
- Τα αποτελέσματα μετά από φόρους ανήλθαν κατά την χρήση του 2015 σε € **3.526.959,63.**
- Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ανήλθαν σε € **86.744.321,78,** ενώ τα Ίδια Κεφάλαια ανήλθαν σε € **139.777.769,40.**
- Το σύνολο των δανείων στις 31/12/2015 ανέρχεται σε € **286.699.985,06** και αφορούν την κάλυψη των αναγκών της Εταιρείας από την έναρξη της μέχρι και την λήξη της υπό εξέταση περιόδου.

3. Λογιστικές Αρχές

Οι λογιστικές αρχές που ακολούθησε η εταιρεία για την κατάρτιση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της χρήσεως 1/1/2015 – 31/12/2015 καθώς και άλλες χρήσιμες πληροφορίες αναφέρονται παρακάτω στις Σημειώσεις οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτής της έκθεσης.

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

4. Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι

Η Εταιρεία εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως ενδεικτικά, κινδύνους αγοράς.

Η διαχείριση των κινδύνων αυτών παρακολουθείται από την Οικονομική Διεύθυνση και διαμορφώνεται στα πλαίσια κανόνων εγκεκριμένων από το Διοικητικό Συμβούλιο.

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

Ο κίνδυνος αγοράς σχετίζεται με τους επιχειρησιακούς τομείς στους οποίους δραστηριοποιείται η Εταιρεία. Όσον αφορά τη λειτουργία του αυτοκινητόδρομου, υπάρχει κίνδυνος μείωσης της χρήσης (διελεύσεων, σταθμεύσεων) και αύξησης της άρνησης καταβολής του αντιτίμου διέλευσης, που προέρχεται από την ύφεση της ελληνικής οικονομίας και την ανεπαρκή αστυνόμευση από τις αρχές του Ελληνικού Δημοσίου. Οι υπηρεσίες της Εταιρείας παρακολουθούν στενά τις τάσεις στις επιμέρους αγορές όπου αναπτύσσεται επιχειρηματική δραστηριότητα και σχεδιάζουν ενέργειες για την άμεση και αποτελεσματική διαχείριση. Για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας, η Εταιρεία προϋπολογίζει και

παρακολουθεί τις χρηματοροές και ενεργεί κατάλληλα ώστε να διατηρεί τα απαραίτητα ρευστά διαθέσιμα.

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

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

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

	2015	**2014**	**2013**
Α. Δείκτης Γενικής Ρευστότητας Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0,75	0,79	0,23
Β. Δείκτης Βιωσιμότητας Μη Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία / Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	1,63	1,62	2,82
Γ. Δείκτης Κεφαλαιακής Διάρθρωσης Ιδία Κεφάλαια / Ξένα Κεφάλαια	30,23%	31,74%	35,15%

Ο Δείκτης Γενικής Ρευστότητας εμφανίζει μια μικρή μείωση σε σχέση με την αντίστοιχη επίδοση στο έτος 2014, χωρίς να επηρεάζει ουσιαστικά την δυνατότητα της Εταιρείας για έγκαιρη ανταπόκριση στις τρέχουσες υποχρεώσεις της.

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

Τέλος, ο Δείκτης Κεφαλαιακής Διάρθρωσης εμφανίζεται μειούμενος σε σχέση με την επίδοση του προηγούμενου έτους, επιβεβαιώνοντας την περαιτέρω συνεισφορά των ξένων κεφαλαίων σε συμφωνία με το σχέδιο χρηματοδότησης του έργου.

5. Σύστημα Ολοκληρωμένης Διαχείρισης

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

- Τη Διαχείριση της Ποιότητας των παρεχομένων Υπηρεσιών,
- Τη Διαχείριση των Κινδύνων για την Υγεία και Ασφάλεια στην Εργασία,

- Την Διαχείριση της Οδικής Ασφάλειας
- Τη Διαχείριση των Επιπτώσεων στο Περιβάλλον που προκύπτουν από τις Δραστηριότητές της,
- Την Ενεργειακή Διαχείριση
- Τη Διαχείριση των Κινδύνων για την Ασφάλεια των Πληροφοριών και των Προσωπικών Δεδομένων που διαχειρίζεται,
- Τη Διαχείριση του Ανθρώπινου Δυναμικού που απασχολείται σε αυτήν.

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

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

- Διαχείριση της Ποιότητας κατά το Πρότυπο ΕΛΟΤ ΕΝ ISO 9001:2008,
- Διαχείριση της Υγείας & Ασφάλειας στην Εργασία κατά το Πρότυπο ΕΛΟΤ 1801:2008 / OHSAS 18001:2007
- Διαχείριση Οδικής Ασφάλειας ISO 39001:2012
- Διαχείριση του Περιβάλλοντος κατά το Πρότυπο ΕΛΟΤ ΕΝ ISO 14001:2004
- Ενεργειακή Διαχείριση ISO 50001:2011
- Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη κατά το Πρότυπο SA 8000:2008

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

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

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

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

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

6. Κοινωνικός Απολογισμός

- **Προσωπικό**

Στην Εταιρεία απασχολήθηκαν κατά μέσο όρο με σχέση εξαρτημένης εργασίας στην χρήση που πέρασε 547 άτομα. Το συνολικό κόστος για μισθούς, εργοδοτικές εισφορές και λοιπές επιβαρύνσεις ανέρχεται σε 13.008.456,58 εκ των οποίων 10.410.760,23 αφορούν ακαθάριστες αποδοχές και 2.597.696,35 αφορούν εργοδοτικές εισφορές.

- **Σχέσεις με Τρίτους**

Η Εταιρεία συνεργάζεται με 863 προμηθευτές αγαθών και υπηρεσιών που αξιολογούνται σε συστηματική βάση από το τμήμα Προμηθειών σχετικά για το προσφερόμενο επίπεδο αγαθών και υπηρεσιών σύμφωνα με τις προδιαγραφές (οικονομικές και ποιοτικές) που τίθενται από την Εταιρεία.

7. Μακροχρόνιοι Στόχοι Και Προοπτικές

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

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί με τακτικό φορολογικό έλεγχο για τις φορολογικές δηλώσεις των χρήσεων 2008, 2009 και 2010 ενώ για τις χρήσεις 2011, 2012, 2013, 2014 και τη χρήση 2015, η Εταιρεία έχει υπαχθεί στον φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παρ. 5 Ν 2238/1994 και του άρθρου 65Α παρ. 1 Ν. 4174/2013.

8. Γεγονότα μετά την Ημερομηνία Σύνταξης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Το Ελληνικό Δημόσιο προέβη στην καταβολή των ακολούθων ποσών:

- Του μη αμφισβητούμενου ποσού της 4ης δόσης της Πρόσθετης Χρηματοδοτικής Συμβολής, ανερχόμενου σε 4,630 εκ., στα τέλη του Ιανουαρίου 2016, ενώ παράλληλα κατέθεσε ποσό 15,40 εκ. εκ της 4ης Πρόσθετης Χρηματοδοτικής Συμβολής σε λογαριασμό του Δημοσίου και του Παραχωρησιούχου που τηρείται στη Τράπεζα της Ελλάδος.
- Ποσού 1,258 εκ. για Συμπληρωματικές Εργασίες (που είναι πληρωτέο μέσω του Παραχωρησιούχου προς τον Κατασκευαστή).

Εκκρεμεί η καταβολή:

Α. Προς τον Παραχωρησιούχο:

- Ήδη από το 2014, τμήματος της 3ης δόσης της Συμφωνίας Αποζημίωσης Παραχωρησιούχου ύψους 2,776 εκ. που αναλογεί στην αποζημίωση λόγω απώλειας εσόδων στον ΜΣΔ Κλειδιού.
- Έχει υποβληθεί αίτημα από τον Παραχωρησιούχο για καταβολή ποσού ύψους 2,477 εκ. το οποίο αναλογεί στην 6η δόση της Συμφωνίας Αποζημίωσης Παραχωρησιούχου και στην εκκαθάριση αυτής.
- Ποσού 4,193 εκ. προς τον Παραχωρησιούχο, για αποζημιώσεις αναφορικά με απώλειες εσόδων και δαπάνες που αποζημιώνονται απολογιστικά.

Β. Στον Παραχωρησιούχο για περαιτέρω καταβολή στον Κατασκευαστή:

- Έχει υποβληθεί αίτημα ύψους 6,895 εκ. στα πλαίσια της Συμφωνίας Αποζημίωσης Κατασκευαστή, το οποίο αναλογεί στην εκκαθάριση της εν λόγω Συμφωνίας.
- Η καταβολή ποσού 0,772 εκ. για αποζημιώσεις αναφορικά με Συμπληρωματικές Εργασίες.

Επιπλέον οφείλονται οι αναλογούντες τόκοι οι οποίοι στις 30/04/2016 ανέρχονται συνολικά στο ποσό των 1,743 εκ. και ειδικότερα προς τον Παραχωρησιούχο το ποσό των 1,319 εκ. και τον Κατασκευαστή 0,424 εκ.

Την παρούσα χρονική περίοδο ο Παραχωρησιούχος και ο Κατασκευαστής βρίσκονται στο τελικό στάδιο για την ολοκλήρωση μιας συνολικής Συμφωνίας με το Ελληνικό Δημόσιο για την ολοκλήρωση του Έργου το Μάρτιο και Αύγουστο 2017, όπου ρυθμίζονται οι όροι και οι προϋποθέσεις και επιπλέον καθορίζονται οι παρατάσεις χρόνου και οι πρόσθετες αποζημιώσεις του Παραχωρησιούχου και του Κατασκευαστή, λόγω των καθυστερήσεων ευθύνης Δημοσίου.

Σύμφωνα με τις προβλεπόμενες ταμειακές ροές της Διοίκησης – οι οποίες δεν περιλαμβάνουν το κόστος κατασκευής– η βιωσιμότητα της λειτουργίας & συνήθους συντήρησης του έργου διασφαλίζεται. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία θα είναι σε θέση α) να είναι συνεπής με τις υποχρεώσεις της προς τους Δανειστές αποφεύγοντας έτσι γεγονότα αθέτησης σχετιζόμενα με καταβολές προς αυτούς,

β) να εκτελεί κρίσιμες εργασίες βαριάς συντήρησης και, γ) να λειτουργήσει και να συντηρήσει προσηκόντως τον αυτοκινητόδρομο.

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

9. Συμπεράσματα

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

Παρακαλούμε τη Γενική Συνέλευση για την έγκριση των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2015 καθώς και για τη λήψη αποφάσεων επί των Θεμάτων της ημερησίας διάταξης.

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

Λάρισα, 6 Ιουνίου 2016

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

OLIVER WAGNER

ΙΙ. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

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

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.» (εφ' εξής Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2015, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και το σχετικό προσάρτημα.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη

Από τον έλεγχό μας προέκυψαν τα εξής:

1. Για τη χρήση 2015 η Εταιρία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών όπως προβλέπεται από τις διατάξεις των παραγράφων 1 και 2 του άρθρου 65Α, Ν 4174/2013. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και η σχετική έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2015. Ως εκ τούτου τα αποτελέσματα του φορολογικού μας ελέγχου για τη χρήση 2015 δεν έχουν καταστεί οριστικά.
2. Στο λογαριασμό «Λοιπές Προβλέψεις» περιλαμβάνεται και ποσό Ευρώ 23.637χιλ. που αφορά σε πρόβλεψη για βαριά συντήρηση του αυτοκινητοδρόμου. Ως αποτέλεσμα οι Λοιπές Προβλέψεις έχουν αυξηθεί κατά Ευρώ 23.637χιλ, το Κόστος Πωλήσεων και οι Χρεωστικοί τόκοι και τα συναφή έξοδα κατά Ευρώ 6.724χιλ και Ευρώ 471χιλ αντίστοιχα και τα Αποτελέσματα εις νέον έχουν μειωθεί κατά Ευρώ 16.442χιλ προ της επίδρασης της αναβαλλόμενης φορολογίας. Επειδή δεν

κατέστη εφικτό να αποκτήσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια, διατηρούμε επιφύλαξη για την ορθότητα της ανωτέρω πρόβλεψης.

Γνώμη με Επιφύλαξη

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις πιθανές επιπτώσεις των θεμάτων που μνημονεύονται στην παράγραφο 'Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη', οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές ροές της για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα και τις διατάξεις του Ν 3605/2007 όπως τροποποιήθηκε και ισχύει με τον Ν 4219/2013.

Έμφαση Θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 31.1 του προσαρτήματος, όπου περιγράφεται το θέμα ότι σύμφωνα με τις επιστολές των νομικών συμβούλων της Εταιρίας, υπάρχουν διάφορες εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις σε βάρος της Εταιρίας, με σημαντικότερες την επιβολή ποινικής ρήτρας ύψους Ευρώ 45.000χιλ. που επιβλήθηκε από την Εγνατία Οδό Α.Ε. σύμφωνα με το άρθρο 11.4.2(2) της Σύμβασης Παραχώρησης (Ν. 3605/2007 όπως τροποποιήθηκε και ισχύει με τον Ν 4219/2013) λόγω της μη επίτευξης της 2ης και 3ης Αποκλειστικής Τμηματικής Προθεσμίας, καθώς και την αμφισβήτηση από το Ελληνικό Δημόσιο ήδη καταβληθείσας με διαιτητικές αποφάσεις αποζημίωσης ύψους Ευρώ 21.532χιλ.. Η Εταιρία για τις ανωτέρω εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις έχει σχηματίσει πρόβλεψη ποσού Ευρώ 4.129χιλ την οποία θεωρεί επαρκή, επειδή σύμφωνα με τις επιστολές των νομικών της συμβούλων εκτιμά ότι θα έχουν είτε θετική έκβαση για την Εταιρία είτε σε περίπτωση που τα δικαστήρια αποφανθούν σε βάρος της, βάσει των Συμβάσεων Παραχώρησης και Κατασκευής δε θα επιφέρουν σημαντικά αποτελέσματα στην χρηματοοικονομική της θέση σε ποσό μεγαλύτερο της ανωτέρω πρόβλεψης

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Άλλο Θέμα

Όπως αναφέρεται στην Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου την παρούσα χρονική περίοδο η Εταιρεία βρίσκεται σε συζητήσεις με το Ελληνικό Δημόσιο και την κατασκευάστρια κοινοπραξία για την επίτευξη μιας συνολικής συμφωνίας μεταξύ των μερών, στην οποία θα ρυθμίζονται οι όροι και οι προϋποθέσεις για την ολοκλήρωση της κατασκευής και επιπλέον θα καθορίζονται οι παρατάσεις χρόνου κατασκευής και οι τυχόν πρόσθετες αποζημιώσεις μεταξύ των μερών. Η ανωτέρω συμφωνία είναι απαραίτητη για την ομαλή ολοκλήρωση της κατασκευαστικής φάσης.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920.

Αθήνα, 6 Ιουνίου 2016

Ζήσης Δ. Κομπολίτης
Α.Μ. ΣΟΕΛ 35601
Deloitte.
Χατζηπαύλου Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε.
Φραγκοκλησιάς 3α & Γρανικού, Τ.Κ. 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120

ΙΙΙ.ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015

	Σημ.	01/01/2015-31/12/2015	01/01/2014-31/12/2014
Κύκλος εργασιών (καθαρός)	3	146.164.186,14	168.732.674,77
Κόστος Πωλήσεων	4	-130.297.832,09	-151.995.454,68
Μικτό αποτέλεσμα		**15.866.354,05**	**16.737.220,09**
Λοιπά συνήθη έσοδα	5	1.059.975,31	81.071,51
Σύνολο		**16.926.329,36**	**16.818.291,60**
Έξοδα διοίκησης	4	-4.765.469,62	-5.514.934,92
Έξοδα διάθεσης	4	-272.612,74	-64.667,93
Λοιπά έξοδα και ζημιές	6	-420.403,34	-293.162,26
Κέρδη & ζημίες από διάθεση μη κυκλοφ. στοιχείων	7	687,18	20.668,52
Λοιπά έσοδα και κέρδη	8	231.185,90	321.751,21
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων		**11.699.716,74**	**11.287.946,22**
Πιστωτικοί Τόκοι και συναφή έσοδα	9	0,00	0,00
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	9	-759.169,53	-737.626,82
Αποτέλεσμα προ φόρων		**10.940.547,21**	**10.550.319,40**
Αναβαλλόμενος φόρος (έξοδο)	10	-7.413.587,58	-2.869.900,15
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους		**3.526.959,63**	**7.680.419,25**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 17 έως 61 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

IV. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ (κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015)

	Σημ.	31/12/2015	31/12/2014
ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Ενσώματα Πάγια			
Ακίνητα	11	1.763.206,21	1.818.795,98
Μηχανολογικός εξοπλισμός	11	330.066,30	376.719,88
Λοιπός εξοπλισμός	11	6.297.321,56	5.563.237,10
Σύνολο		8.390.594,07	7.758.752,96
Άυλα πάγια στοιχεία			
Λοιπά άυλα	12	516.861.904,08	489.130.528,81
Σύνολο		516.861.904,08	489.130.528,81
Προκαταβολές και μη κυκλ. στοιχεία υπό κατασκευή	13	1.844.562,34	650.844,61
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία			
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	14	236.289,20	251.736,20
Σύνολο		236.289,20	251.736,20
Σύνολο μη κυκλοφορούντων		**527.333.349,69**	**497.791.862,58**
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Αποθέματα			
Πρώτες ύλες και διάφορα υλικά	15	330.354,79	379.940,81
Σύνολο		330.354,79	379.940,81
Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές			
Εμπορικές απαιτήσεις	16	3.116.093,88	921.320,43
Δουλευμένα έσοδα περιόδου	17	5.038.182,98	6.655.877,30
Λοιπές απαιτήσεις	18	5.178.811,34	12.362.959,26
Προπληρωμένα έξοδα	19	2.804.539,01	4.609.893,91
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	20	86.744.321,78	70.442.687,25
Σύνολο		102.881.948,99	94.992.738,15
Σύνολο κυκλοφορούντων		**103.212.303,78**	**95.372.678,96**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		**630.545.653,47**	**593.164.541,54**

	Σημ.	31.12.2015	31.12.2014
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Καταβλημένα κεφάλαια			
Κεφάλαιο	21	50.000.000,00	50.000.000,00
Σύνολο		50.000.000,00	50.000.000,00
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο			
Αποτελέσματα εις νέο		89.777.769,40	86.272.058,64
Σύνολο		89.777.769,40	86.272.058,64
Σύνολο καθαρής θέσης		**139.777.769,40**	**136.272.058,64**
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ			
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	22	551.459,24	435.997,65
Λοιπές προβλέψεις	23	27.767.168,49	27.138.097,36
Σύνολο		28.318.627,73	27.574.095,01
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	24	282.341.684,06	273.417.339,35
Αναβαλλόμενοι φόροι	10	42.164.138,39	34.764.588,53
Σύνολο		324.505.822,45	308.181.927,88
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων	24	4.358.301,00	2.584.655,82
Εμπορικές υποχρεώσεις	25	31.642.285,92	28.092.476,48
Λοιποί φόροι και τέλη	26	256,994,90	574.539,23
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης	27	630.900,80	646.514,64
Λοιπές υποχρεώσεις	28	99.215.011,15	83.677.573,78
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	29	1.839.940,12	5.560.700,06
Σύνολο		137.943.433,89	121.136.460,00
Σύνολο υποχρεώσεων		**462.449.256,34**	**429.318.387,89**
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ, ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		**630.545.653,47**	**593.164.541,54**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 17 έως 61 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

V. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015

	Σημ.	Κεφάλαιο	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπο 01/01/2014		**50.000.000,00**	**78.685.486,39**	**128.685.486,39**
Κέρδη/(ζημίες) αναλογιστικής μελέτης στην καθ.θέση *	22		-93.847,00	**-93.847,00**
Αποτελέσματα περιόδου			7.680.419,25	**7.680.419,25**
Υπόλοιπο 31/12/2014		**50.000.000,00**	**86.272.058,64**	**136.272.058,64**
Κέρδη/(ζημίες) αναλογιστικής μελέτης στην καθαρή θέση *	22		-21.248,87	-21.248,87
Αποτελέσματα περιόδου			3.526.959,63	3.526.959,63
Υπόλοιπο 31/12/2015		**50.000.000,00**	**89.777.769,40**	**139.777.769,40**

***** Στην τρέχουσα και στη συγκρίσιμη χρήση η Εταιρεία αναγνώρισε απευθείας στο κονδύλι της καθαρής θέσης «αποτελέσματα εις νέον» τις αναλογιστικές ζημίες και τον αναλογούντα αναβαλλόμενο φόρο τους, που προέκυψαν από την αναθεώρηση της αναλογιστικής μελέτης των προβλέψεων για παροχές σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία. Η εν λόγω παρέκκλιση έγινε για λόγους εύλογης παρουσίασης προκειμένου να υπάρχει συνέπεια με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς τα οποία αναφέρονται αναλυτικά στον εν λόγω λογιστικό χειρισμό. Εάν οι ανωτέρω αναλογιστικές ζημίες είχαν αναγνωρισθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων, οι παροχές σε εργαζομένους θα εμφανίζονταν αυξημένες κατά € 35.286,58 (2014: € 126.820,26) και συνεπώς τα αποτελέσματα προ φόρου μειωμένα ισόποσα και το έξοδο για φόρο εισοδήματος μειωμένο κατά € 14.037,71 (2014: € 32.973,26).

Οι σημειώσεις στις σελίδες 17 έως 61 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

VI. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015

	Σημ.	01/01/2015-31/12/2015	01/01/2014-31/12/2014
Χρηματοροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Αποτέλεσμα προ φόρων		10.940.547,21	10.550.319,40
Πλέον ή μείον προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων και άυλων παγίων	11, 12	12.802.875,30	11.150.037,01
Προβλέψεις	22, 23	-3.665.689,54	-6.332.518,98
(Κέρδη) και ζημίες από διάθεση στοιχείων	7	-687,18	-20.668,52
Χρεωστικοί και (πιστωτικοί τόκοι) καθαρό ποσό	9	759.169,53	737.626,82
		9.895.668,11	5.534.476,33
Πλέον ή μείον μεταβολές λογ/μών κεφαλαίου κίνησης			
Μεταβολή αποθεμάτων		49.586,02	-66.739,24
Μεταβολή απαιτήσεων		7.044.750,36	1.400.031,12
Μεταβολή υποχρεώσεων		19.597.666,97	33.919.801,14
		26.692.003,35	35.253.093,02
Μείον:			
Πληρωμές για χρεωστικούς τόκους	9	-759.169,53	-737.626,82
Πληρωμές για φόρο εισοδήματος	10	0,00	0,00
		-759.169,53	-737.626,82
Χρηματοροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Πληρωμές (εισπράξεις) για απόκτηση (πώληση) παγίων στοιχείων		-41.165.404,50	-52.763.549,73
Τόκοι εισπραχθέντες	9	0,00	0,00
Σύνολο		-41.165.404,50	-52.763.549,73
Χρηματοροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις (πληρωμές) από δάνεια		10.697.989,89	60.398.523.37
Σύνολο		10.697.989,89	60.398.523.37
Συμφωνία μεταβολής διαθεσίμων			
Καθαρή μεταβολή στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της χρήσης		16.301.634,53	58.235.235,57
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου		70.442.687,25	12.207.451,68
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου		86.744.321,78	70.442.687,25

Οι σημειώσεις στις σελίδες 17 έως 61 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

VII. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

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

Εκτός της Σύμβασης Παραχώρησης, η Εταιρεία έχει υπογράψει Σύμβαση Κατασκευής με την κατασκευάστρια κοινοπραξία ΚΑΤΑΣΚ. Κ/ΞΙΑ ΜΑΛΙΑΚΟΣ- ΚΛΕΙΔΙ εφεξής «Κατασκευαστής». Η Εταιρεία επίσης για τη χρηματοδότηση της κατασκευής το ύψος της οποίας συμπεριλαμβανομένων και των κεφαλαιοποιημένων χρηματοοικονομικών τόκων και συναφή εξόδων εκτιμάται σε ποσό € 1.487εκ., έχει υπογράψει δανειακές συμβάσεις με ελληνικές και ξένες τράπεζες (εφεξής «Δανειστές»), δανειακές συμβάσεις με τους μετόχους της καθώς και λοιπές συμφωνίες μεταξύ των μερών. Η Εταιρεία σε ετήσια βάση ετοιμάζει χρηματοοικονομικά μοντέλα τα οποία εγκρίνονται από τους Δανειστές της και το Ελληνικό Δημόσιο, καθώς και αναθεωρημένα χρηματοοικονομικά μοντέλα ανά εξάμηνο τα οποία εγκρίνουν οι Δανειστές της μόνο.

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

- HOCHTIEF Solutions AG via HOCHTIEF PPP Solutions Gmbh., με έδρα στον Essen της Γερμανίας (Ποσοστό συμμετοχής 35%).
- ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε., με έδρα την Ελλάδα (Ποσοστό συμμετοχής 20%).
- J&P ΑΒΑΞ Α.Ε., με έδρα την Ελλάδα (Ποσοστό συμμετοχής 16,25%).
- VINCI CONCESSIONS S.A.S., με έδρα την Γαλλία (Ποσοστό συμμετοχής 13,75%).
- ΑΕΓΕΚ, με έδρα την Ελλάδα (Ποσοστό συμμετοχής 10,00%).
- ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ, με έδρα την Ελλάδα (Ποσοστό συμμετοχής 5,00%).

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

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

Ο μέσος όρος του προσωπικού της Εταιρείας κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2015 ανήλθε σε 547 εργαζόμενους (2014: 533, 2013: 439).

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

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εγκρίθηκαν για δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 06/06/2016 και τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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

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

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

Την 31/12/15 το σύνολο του κυκλοφορούντος ενεργητικού ανέρχεται σε € 103.212.303,78 και υπολείπεται του συνόλου των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων € 137.943.433,90 κατά το ποσό των € 34.731.130,12. Αυτό οφείλεται κυρίως στο ότι η Εταιρείαέχει προεισπράξει σημαντικό μέρος του δικαιώματος ανταλλάγματος κατασκευής (εφεξής Χρηματοδοτική Συμβολή Δημοσίου) από την αναθέτουσα αρχή δηλαδή από το Ελληνικό Δημόσιο. Η ανωτέρω ΧΣΔ η οποία είναι απαραίτητη για τη χρηματοδότηση της κατασκευής εισπράττεται με την επίτευξη οροσήμων και λοιπών προϋποθέσεων που προβλέπονται από τη Σύμβαση Παραχώρησης και επιμετράται στο αποσβέσιμο κόστος κτήσης με αποτέλεσμα την 31/12/15 να εμφανίζει υπόλοιπο ποσού € 91.811.262,13 το οποίο και περιλαμβάνεται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Η Εταιρεία έχει τηρήσει τους όρους των δανειακών της συμβάσεων με εξαίρεση των καθυστερήσεων καταβολής αποζημιώσεων από το Ελληνικό Δημόσιο οι οποίες αναφέρονται με λεπτομέρεια στην ενότητα 8 της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Την παρούσα χρονική περίοδο ο Παραχωρησιούχος και ο Κατασκευαστής βρίσκονται στο τελικό στάδιο για την ολοκλήρωση μιας συνολικής Συμφωνίας με το Ελληνικό Δημόσιο για την ολοκλήρωση του Έργου, όπου ρυθμίζονται οι όροι και οι προϋποθέσεις και επιπλέον καθορίζονται οι παρατάσεις χρόνου και οι πρόσθετες αποζημιώσεις του Παραχωρησιούχου και του Κατασκευαστή, λόγω των καθυστερήσεων ευθύνης Δημοσίου.

Επιπλέον, η Εταιρεία υπέβαλλε το Χρηματοοικονομικό Μοντέλο Νο 565.21, στο οποίο προβλέπονται οι ταμειακές ροές και εκροές ως το πέρας της περιόδου παραχώρησης το οποίο εγκρίθηκε στις 5 Μαΐου 2016 από τους Δανειστές της.

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

2.2 Πρώτη Εφαρμογή των Νέων Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων (Νέα ΕΛΠ)

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2015 (01/01/2015-31/12/2015) είναι οι πρώτες που συντάσσονται από την Εταιρεία σύμφωνα με τα Νέα ΕΛΠ. Για τις χρήσεις έως και συμπεριλαμβανομένης της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2014, η Εταιρεία τηρούσε τα λογιστικά της βιβλία και στοιχεία και συνέτασσε τις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920 και του Ε.Γ.Λ.Σ., λαμβάνοντας υπόψη τις διατάξεις της ισχύουσας φορολογικής νομοθεσίας εφόσον και όπου αυτό ήταν απαιτητό.

Η Εταιρεία έχει ετοιμάσει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις σε πλήρη συμφωνία με τα Νέα ΕΛΠ όπως αυτά εφαρμόζονται για τις λογιστικές χρήσεις που αρχίζουν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2015,

μαζί με τα δεδομένα της συγκριτικής περιόδου κατά την και για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014, όπως περιγράφεται στις λογιστικές αρχές. Κατά την προετοιμασία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, ο ισολογισμός μετάβασης καταρτίστηκε για την 1η Ιανουαρίου 2014, η οποία αποτελεί την ημερομηνία μετάβασης της Εταιρείας στα Νέα ΕΛΠ. Η σημείωση αυτή εξηγεί τις βασικές προσαρμογές που πραγματοποιήθηκαν από την Εταιρεία κατά την επαναδιατύπωση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον Κ.Ν. 2190/1920.

Οι επιπτώσεις μετάβασης στον παρόντα νόμο για κάθε ένα κονδύλι των χρηματοοικονομικών καταστάσεων παρουσιάζονται παρακάτω ως εξής:

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ Ν.2190/1920 ΚΑΙ Ν.4308/2014 ΚΑΤΑ ΤΗΝ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2014 (ημερομηνία μετάβασης).

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ		**1/1/2014**		
	Δημοσιευμένα Στοιχεία σύμφωνα με Ε.Γ.Λ.Σ. & Κ.Ν. 2190/1920	**Μετάπτωση στα ΕΛΠ**	**Εξήγηση**	**ΕΛΠ**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	3.303.099,96	2.695.872,83	A	5.998.972,79
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	72.253,00	449.183.874,74	B	449.256.127,74
Προκαταβολές και μη κυκλ. στοιχεία υπό κατασκευή	653.767.707,85	-653.767.707,85	B	0,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	203.917,20	0,00		203.917,20
Σύνολο μη κυκλοφορούντος Ενεργητικού	**657.346.978,01**	**-201.887.960,28**		**455.459.017,73**
Αποθέματα	313.201,57	0,00		313.201,57
Εμπορικές απαιτήσεις	874.794,26	0,00		874.794,26
Λοιπές απαιτήσεις	30.612.771,77	-4.628.000,00	B	25.984.771,77
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12.207.451,68	0,00		12.207.451,68
Σύνολο κυκλοφορούντος Ενεργητικού	**44.008.219,28**	**-4.628.000,00**		**39.380.219,28**
Σύνολο Ενεργητικού	**701.355.197,29**	**-206.515.960,28**		**494.839.237,01**

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοχικό κεφάλαιο	50.000.000,00	0,00		50.000.000,00
Λοιπά αποθεματικά	428.729.425,93	-428.729.425,93	Β	0,00
Αποτελέσματα εις νέον	-46.897.156,30	125.582.642,69		78.685.486,39
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	**431.832.269,63**	**-303.146.783,24**		**128.685.486,39**
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	503.032,17	-286.066,31	Γ	216.965,86
Λοιπές προβλέψεις	4.129.815,74	27.750.340,68	Δ	31.880.156,42
Τραπεζικά δάνεια (μακροπρόθεσμα)	133.505.481,80	-4.202.010,00	Ε	129.303.471,80
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0,00	31.927.661,65	ΣΤ	31.927.661,65
Τραπεζικά δάνεια (βραχυπρόθεσμα)	86.300.000,00	0,00		86.300.000,00
Εμπορικές υποχρεώσεις	27.753.291,06	0,00		27.753.291,06
Λοιπές υποχρεώσεις	17.331.306,89	41.440.896,94	Β	58.772.203,83
Σύνολο Υποχρεώσεων	**269.522.927,66**	**96.630.822,96**		**366.153.750,62**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων	**701.355.197,29**	**-206.515.960,28**		**494.839.237,01**

(Α): Η Εταιρεία σύμφωνα με το άρθρο 18.1.2 της λογιστικής οδηγίας εφαρμογής του Νόμου 4308/2014 αποφάσισε τη μεταφορά των ειδικών εξόδων αγοράς οικοπέδων (έξοδα αγοράς αγροτεμαχίων, φόρος μεταβίβασης για αγορά οικοπέδου) ποσού € 116χιλ από το κονδύλι "Λοιπά άυλα" στο κονδύλι "Ακίνητα" προκειμένου να πετύχει αξιόπιστη και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Επίσης, σύμφωνα με το άρθρο 37.2.6 δ) της λογιστικής οδηγίας εφαρμογής του Νόμου 4308/2014 αποφάσισε να υιοθετήσει το ιστορικό κόστος ως βάση επιμέτρησης των ενσώματων παγίων της και επέλεξε κατά την ημερομηνία μετάβασης την προσαρμογή της ωφέλιμης οικονομικής ζωής των παγίων με βάση τις εκτιμήσεις της Διοίκησης. με αποτέλεσμα να προκύψει πρόσθετη θετική προσαρμογή ποσού € 2.580χιλ.. Η ανωτέρω προσαρμογή οφείλεται κυρίως σε ειδικά μηχανήματα και ειδικού τύπου μεταφορικά μέσα (π.χ. εκχιονιστικά μηχανήματα) τα οποία με βάση τις διεθνείς πρακτικές έχουν μεγαλύτερη ωφέλιμη ζωή από αυτές που προβλέπουν οι φορολογικοί συντελεστές.

(Β): Η Εταιρεία σύμφωνα με τα άρθρα 18.1.17, 17.7.1 τη Διερμηνεία 12 των ΔΠΧΑ, τα άρθρα 18.2.1, 18.2.2 και 37.2.6 α) και β) της λογιστικής οδηγίας εφαρμογής του Νόμου 4308/2014 αποφάσισε

α) την μη αναγνώριση του κονδυλίου «Προκαταβολές και μη κυκλ. στοιχεία υπό κατασκευή», όπου με βάση το προηγούμενο λογιστικό πλαίσιο (Ε.Γ.Λ.Σ. & Κ.Ν. 2190/20), παρακολουθούσε την αναπόσβεστη αξία του υπό κατασκευή έργου.

β) την μη αναγνώριση του κονδυλίου «Λοιπά Αποθεματικά» όπου με βάση το προηγούμενο λογιστικό πλαίσιο (Ε.Γ.Λ.Σ. & Κ.Ν. 2190/20), παρακολουθούσε την αναπόσβεστη αξία της Χρηματοδοτικής Συμβολής του Δημοσίου.

γ) την αναγνώριση Δικαιώματος Παραχώρησης με βάση τη μέθοδο του ποσοστού ολοκλήρωσης ως στοιχείων των Άυλων περιουσιακών της Στοιχείων και τη σταδιακή απόσβεση του (βλέπε σημείωση 12).

δ) την αναγνώριση Δικαιώματος είσπραξης Χρηματοδοτικής Συμβολής του Δημοσίου με βάση τη μέθοδο του ποσοστού ολοκλήρωσης επιμετρημένο στο αποσβέσιμο κόστος κτήσης του ως στοιχείων των Λοιπών Υποχρεώσεων (βλέπε σημείωση 28), με ταυτόχρονη αναστροφή πρόβλεψης Χρηματοδοτικής Συμβολής Δημοσίου που δεν έχει εισπραχθεί ως την 01.01.14.

(Γ): Η Εταιρεία σύμφωνα με το άρθρο 22.13.1 της λογιστικής οδηγίας εφαρμογής του Νόμου 4308/2014 αποφάσισε να επιμετρήσει την πρόβλεψη για αποζημιώσεις προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία με βάση αποδεκτή αναλογιστική μέθοδο, η οποία επιμετρήθηκε από ανεξάρτητο αναλογιστή.

(Δ): Η Εταιρεία σύμφωνα με τα άρθρα 22.11.1 & 22.11.2-της λογιστικής οδηγίας εφαρμογής του Νόμου 4308/2014 αποφάσισε το σχηματισμό πρόβλεψης βαριάς συντήρησης στηριζόμενη στη βέλτιστη εκτίμηση της. (βλέπε σημείωση 23).

(Ε): Η Εταιρεία σύμφωνα με το άρθρο 22.4.2 της λογιστικής οδηγίας εφαρμογής του Νόμου 4308/2014 αποφάσισε να εμφανίζει αφαιρετικά της υποχρέωσης κόστη τα οποία σχετίζονται ευθέως με την ανάληψη της υποχρέωσης ως την ολοσχερή απόσβεση τους.

(ΣΤ): Η Εταιρεία σύμφωνα με το άρθρο 23-της λογιστικής οδηγίας εφαρμογής του Νόμου 4308/2014 αποφάσισε την αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου προκειμένου να αποτυπώσει ορθότερα το λογιστικό αποτέλεσμα και τα περιουσιακά στοιχεία / υποχρεώσεις της, αποτρέποντας τους ετεροχρονισμούς που παρακαλούνται από τη διαφοροποίηση της φορολογικής νομοθεσίας. (βλέπε σημείωση 10).

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ Ν.2190/1920 ΚΑΙ Ν.4308/2014 ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	**31/12/2014**		
	Δημοσιευμένα Στοιχεία σύμφωνα με Ε.Γ.Λ.Σ. & Κ.Ν. 2190/1920	**Μετάπτωση στα ΕΛΠ**	**ΕΛΠ**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	5.254.566,46	2.504.186,50	7.758.752,96
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	99.619,89	489.030.908,92	489.130.528,81
Προκαταβολές και μη κυκλ. στοιχεία υπό κατασκευή	743.483.350,95	-742.832.506,34	650.844,61
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	251.736,20	0,00	251.736,20
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0,00	0,00	0,00
Σύνολο μη κυκλοφορούντος Ενεργητικού	**749.089.273,50**	**-251.297.410,92**	**497.791.862,58**
Αποθέματα	379.940,81	0,00	379.940,81
Εμπορικές απαιτήσεις	921.320,43	0,00	921.320,43
Λοιπές απαιτήσεις	28.772.948,47	-5.144.218,00	23.628.730,47
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	70.442.687,25	0,00	70.442.687,25
Σύνολο κυκλοφορούντος Ενεργητικού	**100.516.896,96**	**-5.144.218,00**	**95.372.678,96**
Σύνολο Ενεργητικού	**849.606.170,46**	**-256.441.628,92**	**593.164.541,54**

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μετοχικό κεφάλαιο	50.000.000,00	0,00	50.000.000,00
Λοιπά αποθεματικά	525.924.040,66	-525.924.040,66	0,00
Αποτελέσματα εις νέον	-55.179.230,86	141.451.289,50	86.272.058,64
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	**520.744.809,80**	**-384.472.751,16**	**136.272.058,64**
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	761.097,23	-325.099,58	435.997,65
Λοιπές προβλέψεις	4.129.815,74	23.008.281,62	27.138.097,36
Τραπεζικά δάνεια (μακροπρόθεσμα)	274.511.036,92	-1.093.697,57	273.417.339,35
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0,00	34.764.588,53	34.764.588,53
Τραπεζικά δάνεια (βραχυπρόθεσμα)	0,00	2.584.655,82	2.584.655,82
Εμπορικές υποχρεώσεις	28.092.476,48	0,00	28.092.476,48
Λοιπές υποχρεώσεις	21.366.934,29	69.092.393,42	90.459.327,71
Σύνολο Υποχρεώσεων	**328.861.360,66**	**128.031.122, 24**	**456.892.482, 90**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων	**849.606.170,46**	**-256.441.628,92**	**593.164.541,54**

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ Ν.2190/1920 ΚΑΙ Ν.4308/2014 ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014

	1/1-31/12/2014			
	Δημοσιευμένα Στοιχεία σύμφωνα με Ε.Γ.Λ.Σ. & Κ.Ν. 2190/1920	**Μετάπτωση στα ΕΛΠ**	**Εξήγηση**	**ΕΛΠ**
Κύκλος εργασιών (καθαρός)	54.220.397,08	114.512.277,69	**Α**	168.732.674,77
Κόστος πωλήσεων	-20.655.500,25	-131.339.954,43	**Β**	-151.995.454,68
Μικτό αποτέλεσμα	**33.564.896,83**	**-16.827.676,74**		**16.737.220,09**
Λοιπά συνήθη έσοδα	81.071,51	0,00		81.071,51
Έξοδα διοίκησης	-5.514.934,92	0,00		-5.514.934,92
Έξοδα διάθεσης	-64.667,93	0,00		-64.667,93
Λοιπά έξοδα και ζημιές	-293.162,26	0,00		-293.162,26
Κέρδη & ζημίες από διάθεση μη κυκλοφ. στοιχείων	20.668,52	0,00		20.668,52
Λοιπά έσοδα και κέρδη	1.707.014,18	-1.385.262,97	**Γ**	321.751,21
Αποσβέσεις έργων υπό εκτέλεση Ν. 3605/2007 & Ν 4219/2013 αρ. 40.7	-28.000.000,00	28.000.000,00	**Γ**	0,00
Αποσβέσεις Χρημ/κης Συμβολής Δημοσίου	1.702.158,27	-1.702.158,27	**Γ**	0,00
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων	**3.203.044,20**	**8.084.902,02**		**11.287.946,22**
Πιστωτικοί Τόκοι και συναφή έσοδα	817.953,76	-817.953,76	**Γ**	0,00
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	-12.303.072,52	11.565.445,70	**Γ,Δ**	-737.626,82
Αποτέλεσμα προ φόρων	**-8.282.074,56**	**18.832.393,96**		**10.550.319,40**
Αναβαλλόμενος φόρος (έξοδο)	0,00	-2.869.900,15	**Ε**	-2.869.900,15
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους	**-8.282.074,56**	**15.962.493,81**		**7.680.419,25**

(Α): Η Εταιρεία σύμφωνα με το άρθρο 18.1.17 αναγνώρισε με βάση τη μέθοδο του ποσοστού ολοκλήρωσης έσοδο από δικαίωμα παραχώρησης και δικαίωμα είσπραξης ανταλλάγματος από την αναθέτουσα αρχή συνολικού ποσού € 115.553χιλ. Επίσης, μετέφερε από το κόστος πωληθέντων ποσό € 1.040χιλ καθώς αφορά σε ισόποσο έσοδο-έξοδο από διαλειτουργικότητα., το οποίο εισπράττει και αποδίδει σε άλλους αυτοκινητοδρόμους.

(Β) Οι προσαρμογές στο κονδύλι κόστος πωληθέντων περιλαμβάνουν εκτός των ποσών της περίπτωση (Α) ανωτέρω ,επιβάρυνση με αποσβέσεις άυλου δικαιώματος παραχώρησης ποσού € 10.370χιλ, επιβάρυνση με πρόβλεψη βαριάς συντήρηση € 6.440χιλ, , λοιπές προσαρμογές συνολικού ποσού € -18χιλ από διαφορές αποσβέσεων ενσώματων παγίων λόγω διαφορετικής ωφέλιμης ζωής και διαφορές από αναλογιστική μελέτη.

(Γ): Οι προσαρμογές της περίπτωσης αυτής οφείλονται στη διαγραφή των κονδυλίων που δεν πληρούν τα κριτήρια αναγνώρισης του νόμου όπως οι αποσβέσεις του υπό κατασκευή έργου ποσού € 28.000χιλ και οι αποσβέσεις χρηματοδοτικής συμβολής € -1.702χιλ, καθώς και στην δυνητική επιλογή της Εταιρείας κατά την περίοδο της κατασκευής να επιβαρύνει το κόστους κτήσης του άυλου δικαιώματος με την αναλογία τόκων και συναφή εξόδων. (βλέπε σημείωση 9.1 & 9.2).

(Δ): Τα χρηματοοικονομικά έξοδα επιβαρύνθηκαν με ποσό € 450χιλ που αφορά σε προεξόφληση της πρόβλεψης βαριάς συντήρησης σύμφωνα με την παράγραφο 22.12.1 της λογιστικής οδηγίας εφαρμογής του Νόμου 4308/2014 . (βλέπε σημείωση 9.1).

(Ε) Πρόκειται για τον αναλογούντα στις ανωτέρω προσαρμογές αναβαλλόμενο φόρο βλέπε σημείωση 10.

Οι προσαρμογές μετάπτωσης από το προηγούμενο λογιστικό πλαίσιο (Ε.Γ.Λ.Σ. & Κ.Ν. 2190/20), στα ΕΛΠ για την περίοδο 01/01/14-31/12/14 είναι στη φύση τους ίδιες με αυτές που αναφέρθηκαν ανωτέρω και παρουσιάζεται ο ακόλουθος πίνακας με τις κυριότερες επιπτώσεις στην καθαρή θέση:

	1/1/2014	**31/12/2014**
Καθαρή θέση Δημοσιευμένα Στοιχεία σύμφωνα με Ε.Γ.Λ.Σ. & Κ.Ν. 2190/1920	**431.832.269,63**	**520.744.809,80**
Μετάπτωση στα Νέα ΕΛΠ		
Διαγραφή αποσβέσεων έργων υπό εκτέλεση Ν. 3605/2007 & Ν 4219/2013 αρ. 40.7	362.085.459,32	390.085.459,32
Διαγραφή αποσβέσεων χρημ/κης συμβολής Δημοσίου	-239.644.766,07	-241.346.924,34
Αποαναγνώριση χρημ/κης συμβολής Δημοσίου ως στοιχείο της καθ.θέσης	-428.729.425,93	-525.924.040,67
Αναγνώριση κόστους κατασκευής	-1.100.616.563,91	-1.216.169.142,67
Αναγνώριση εσόδου κατασκευής	1.100.616.563,91	1.216.169.142,67
Μείωση έργων υπό εκτέλεση λόγω ισόποσων καταβληθεισών αποζημιώσεων	-24.140.000,00	-24.140.000,00
Κεφαλαιοποίηση χρηματ/κών εξόδων	120.329.596,00	130.150.618,23
Διαφορά αποσβέσεων παγίων στοιχείων	2.695.872,83	2.504.186,50
Απόσβεση αναγνωρισθέντος άυλου στοιχείου ενεργητικού	-29.127.394,11	-39.497.758,41
Λογιστικοποίηση πρόβλεψης βαριάς συντήρησης	-34.974.529,94	-41.864.802,84
Διαφορά από προβλέψεις για παροχές σε εργαζόμενους	286.066,31	325.099,58
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας	-31.927.661,65	-34.764.588,53
Καθαρή θέση Νέων ΕΛΠ	**128.685.486,39**	**136.272.058,64**

2.3 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και εκτιμήσεων

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

α) εκτίμηση του Συνολικού Κόστους Κατασκευής συμπεριλαμβανομένων και των τόκων κατασκευαστικής περιόδου και λοιπών συναφών εξόδων

β) εκτίμηση του Συνολικού ποσού Χρηματοδοτικής Συμβουλής του Δημοσίου

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

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

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

Η Εταιρεία υποβάλλει ετησίως και αναθεωρεί σε εξάμηνη βάση το Χρηματοοικονομικό της Μοντέλο το οποίο περιλαμβάνει τις εκτιμήσεις και παραδοχές της. Η μετάβαση στα ΕΛΠ, οι προσαρμογές της συγκρίσιμης και της παρούσας χρήσης έγιναν με βάση το πιο πρόσφατο επικυρωμένο και από τους Δανειστές της Χρηματοοικονομικό Μοντέλο και επομένως την 31/12/15 απεικονίζονται οι βέλτιστες εκτιμήσεις της Εταιρείας.

2.3.1 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Αρχική αναγνώριση

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

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

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

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

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

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

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

Η γη δεν υπόκειται σε απόσβεση.

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

Παύση αναγνώρισης παγίων

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

2.3.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

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

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

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

Δεν υπάρχουν άυλα πάγια με απεριόριστη διάρκεια ζωής.

2.3.3 Απομείωση μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

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

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

Δε συνέτρεξε περίπτωση σχηματισμού προβλέψεων υποτίμησης κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015 και 2014 αντίστοιχα.

2.3.4 Μισθώσεις

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

Η Εταιρεία ως μισθωτής

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

Η Εταιρεία μισθώνει γραφεία και αυτοκίνητα τα οποία αντιμετωπίζονται ως λειτουργικές μισθώσεις. Τα μισθώματα επιμερίζονται στα έξοδα διοίκησης και πωλήσεων στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Η Εταιρεία ως εκμισθωτής

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

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

2.3.5 Χρηματοοικονομικά Μέσα

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

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Αρχική αναγνώριση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος που απαιτήθηκε για την απόκτησή τους. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει το σύνολο των ταμειακών διαθεσίμων (ή ταμειακών

ισοδύναμων) ή την εύλογη αξία άλλου ανταλλάγματος που διατέθηκε για την απόκτηση, πλέον δαπάνες αγοράς.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

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

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

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που έχει ταξινομήσει η Εταιρεία σε αυτήν κατηγορία είναι οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις καθώς και οι εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις, βλέπε Σημείωση 14.

Οι εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις είναι άτοκες. Περισσότερες πληροφορίες για τις εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις της Εταιρείας παρατίθενται στις Σημειώσεις 16,17,18 και 19.

Παύση αναγνώρισης

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

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

Απομείωση

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

Ενδείξεις απομείωσης θεωρείται ότι υφίστανται όταν:

- υπάρχουν προφανείς, σοβαρές, χρηματοοικονομικές δυσκολίες του εκδότη ή του υπόχρεου των χρηματοοικονομικών στοιχείων, ή
- η λογιστική αξία είναι σημαντικά υψηλότερη από την εύλογη αξία αυτών των στοιχείων (όταν η εύλογη αξία υπάρχει), ή
- δυσμενείς τοπικές, εθνικές ή διεθνείς συνθήκες αυξάνουν την πιθανότητα αθέτησης βασικών δεσμεύσεων που απορρέουν από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία,

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

Η εταιρεία έχει σχηματίσει προβλέψεις απομείωσης των απαιτήσεων της από πελάτες ύψους € 5.728.022,64 κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015 (2014: €5.538.620,04, 2013: 5.327.799,64).

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Αρχική αναγνώριση και επιμέτρηση

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

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

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

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

Τα προκύπτοντα χρηματοοικονομικά έξοδα, μείον οι πιστωτικοί τόκοι, της Εταιρείας κεφαλαιοποιούνται σαν τμήμα του κόστους του περιουσιακού στοιχείου της και αποτυπώνονται αναλογικά στο κονδύλι «Λοιπά άυλα» του ισολογισμού (σημ.12) καθώς αφορούν την κατασκευή του αυτοκινητοδρόμου.

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

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

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα δάνεια και τις εμπορικές υποχρεώσεις της Εταιρείας βλέπε σημείωση 24 και 25 αντίστοιχα.

Παύση αναγνώρισης παγίων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

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

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

2.3.6 Μη χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

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

2.3.7 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

Τρέχουσα φορολογία

Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις φόρων εισοδήματος για την τρέχουσα περίοδο επιμετρούνται στο ποσό που αναμένεται να ανακτηθεί από ή να πληρωθεί στις φορολογικές αρχές. Τα ποσοστά του φόρου και οι φορολογικοί νόμοι που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του ποσού είναι εκείνα που έχουν

θεσπιστεί ή κατ' ουσία θεσπιστεί έως την ημερομηνία κατάστασης οικονομικής θέσης στην χώρα στην οποία λειτουργεί η Εταιρεία και δημιουργεί φορολογητέο εισόδημα.

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

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

Αναβαλλόμενη φορολογία

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

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

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

Η Εταιρεία έκανε χρήση της παραγράφου 3 του άρθρου 23 του Νόμου περί δυνατότητας αναγνώρισης αναβαλλόμενης φορολογίας. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την αναβαλλόμενη φορολογία βλέπε Σημείωση 10.

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

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

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

Τα καθαρά κόστη αποζημιώσεων της περιόδου αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και αποτελούνται από την παρούσα αξία των παροχών που έγιναν δεδουλευμένες κατά τη διάρκεια του έτους, τους τόκους επί της υποχρέωσης παροχών, το κόστος προγενέστερης υπηρεσίας, τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες και όποια άλλα πρόσθετα συνταξιοδοτικά κόστη. Για την προεξόφληση

χρησιμοποιείται η μέθοδος Projected Unit Credit Method. Επιπλέον λεπτομέρειες περιλαμβάνονται στη Σημείωση 22.

2.3.9 Κεφάλαιο

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

2.3.10 Μερίσματα

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

2.3.11 Προβλέψεις

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

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

Πρόβλεψη για την υποχρέωση αποκατάστασης ή συντήρησης βάσει της Σύμβασης Παραχώρησης

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

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

Η Εταιρεία έχει συμβατική υποχρέωση να συντηρεί την υποδομή. Επιπλέον, σύμφωνα με την Σύμβαση Παραχώρησης η Εταιρεία οφείλει να αποκαταστήσει την υποδομή σε μια καθορισμένη κατάσταση πριν την παραδώσει στην παραχωρούσα αρχή κατά τη λήξη της συμφωνίας παραχώρησης του δικαιώματος παροχής υπηρεσιών. Για την πρόβλεψη συντήρησης και αποκατάστασης της Εταιρείας βλέπε Σημείωση 23.

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Επιπλέον, η Εταιρεία για σκοπούς κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων γνωστοποιεί τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις της (σημ. 31) ως:

- Μια πιθανή δέσμευση που προκύπτει από γεγονότα του παρελθόντος, η ύπαρξη της οποίας θα επιβεβαιωθεί μόνο από το αν συμβεί ή δεν συμβεί ένα ή περισσότερα αβέβαια μελλοντικά γεγονότα, τα οποία δεν είναι υπό τον πλήρη έλεγχο της οντότητας
- Μια παρούσα δέσμευση που προκύπτει από γεγονότα του παρελθόντος για την οποία:
  α) δεν είναι σφόδρα πιθανό ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη

για τον διακανονισμό της, ή
β) το ποσό της δέσμευσης δεν μπορεί να επιμετρηθεί με επαρκή αξιοπιστία.

2.3.12 Αποθέματα

Αρχική αναγνώριση

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

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

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

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

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα αποθέματα της Εταιρείας βλέπε Σημ. 15.

2.3.13 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

2.3.14 Κρατικές επιχορηγήσεις

Κρατικές επιχορηγήσεις περιουσιακών στοιχείων

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

Κρατικές επιχορηγήσεις εξόδων

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

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

Για περισσότερες πληροφορίες για την Χρηματοδοτική Συμβολή του Δημοσίου βλέπε Σημ. 28.

2.3.15 Αναγνώριση εσόδων

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

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται πιο συγκεκριμένα ως εξής:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Συμβατικά κόστη κατασκευής

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

Συμβατικά έσοδα

Το συμβατικό έσοδο προσδιορίζεται βάσει του κόστους κατασκευής.

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

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

Όπως ορίζεται στη Σημείωση 2.3.16 παρακάτω, σύμφωνα με το μοντέλο του άυλου περιουσιακού στοιχείου, η Εταιρεία αναγνωρίζει ένα έσοδο στο βαθμό που αποκτά δικαίωμα να χρεώνει τους χρήστες των υποδομών κοινής ωφέλειας. Η Εταιρεία αναγνωρίζει το εισπραχθέν ή εισπρακτέο δικαίωμα εκ μέρους του φορέα εκμετάλλευσης στην εύλογη αξία του, που θεωρείται ότι είναι πληρωμές που έχει λάβει από τους χρήστες των υποδομών, βάσει της αρχής του δεδουλευμένου.

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

2.3.16 Συμφωνίες παραχώρησης του δικαιώματος παροχής υπηρεσιών

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

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

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

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

(β) 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.

3. ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

Ο κύκλος εργασιών στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις 2015 και 2014 αναλύεται ως εξής:

Καθαρός κύκλος εργασιών ανά Λειτουργικό Τομέα

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

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

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

Ο καθαρός κύκλος εργασιών ανά λειτουργικό τομέα αναλύεται ως εξής:

	1/1-31/12/15	**1/1-31/12/14**
Έσοδα από την κατασκευή του έργου παραχώρησης	90.757.840,95	115.552.578,76
Τομέας Εκμετάλλευσης- διόδια	54.384.540,29	52.196.285,36
Τομέας Εκμετάλλευσης- ενοίκια από ΣΕΑ	1.017.428,05	975.916,17
Λοιπά έσοδα (πωλ. άχρηστου υλικού κλπ.)	4.376,85	7.894,48
Σύνολο	**146.164.186,14**	**168.732.674,77**

4. ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ, ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ

ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	**1/1-31/12/15**	**1/1-31/12/14**
Κόστος κατασκευής έργου παραχώρησης	90.757.840,95	115.552.578,76
Αποσβέσεις	12.762.008,24	11.034.858,21
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	10.772.270,98	9.588.327,05
Κόστος βαριάς συντήρησης	6.724.305,90	6.439.507,37
Λοιπές παροχές τρίτων	4.909.274,62	4.308.019,58
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	3.169.627,40	4.075.459,90
Διάφορα Έξοδα	754.381,23	745.361,14
Αναλώσεις αποθεμάτων	197.653,54	50.358,54
Φόροι-Τέλη	179.886,18	116.800,34
Προβλέψεις αποζ προσωπικού	70.583,05	84.183,79
Σύνολο	**130.297.832,09**	**151.995.454,68**

ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	**1/1-31/12/15**	**1/1-31/12/14**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	1.686.394,35	1.540.275,43
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	2.156.630,31	2.437.104,44
Λοιπές παροχές τρίτων	761.569,24	736.714,58
Φόροι-Τέλη	-23.946,93	300.675,26
Διάφορα Έξοδα	143.955,59	384.986,41
Αποσβέσεις	40.867,06	115.178,80
Σύνολο	**4.765.469,62**	**5.514.934,92**

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

ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ	**1/1-31/12/15**	**1/1-31/12/14**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	14.633,89	0,00
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	50.366,00	46.541,13
Λοιπές παροχές τρίτων	6.790,20	17.453,60
Φόροι-Τέλη	5.687,90	75,06
Διάφορα Έξοδα προβολής	195.134,75	598,14
Σύνολο	**272.612,74**	**64.667,93**

5. ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΗΘΗ ΕΣΟΔΑ

	1/1-31/12/15	**1/1-31/12/14**
Επιχορηγήσεις & διάφορα έσοδα πωλήσεων	1.369,50	8.109,00
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	899.299,31	11.406,80
Ιδιοπαραγωγή παγίων-τεκμαρτά έσοδα από αυτοπαραδόσεις	159.306,50	61.555,71
Σύνολο	**1.059.975,31**	**81.071,51**

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

6. ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΖΗΜΙΕΣ

	1/1-31/12/15	1/1-31/12/14
Έκτακτα έξοδα	18.049,28	19.839,82
Έκτακτες ζημίες	91.996,22	36.526,05
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	120.955,24	25.975,99
Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους	189.402,60	210.820,40
Σύνολο	**420.403,34**	**293.162,26**

7. ΚΕΡΔΗ ΚΑΙ ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΔΙΑΘΕΣΗ ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

	1/1-31/12/15	1/1-31/12/14
Κέρδη	687,18	27.266,54
Ζημίες	0,00	-6.598,02
Σύνολο	**687,18**	**20.668,52**

8. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΚΕΡΔΗ

	1/1-31/12/15	1/1-31/12/14
Έσοδα από αποζημιώσεις	225.018,38	263.773,45
Επιστροφή αχρεωστ. καταβληθέντων	0,00	55.558,37
Λοιπά	6.167,52	2.419,39
Σύνολο	**231.185,90**	**321.751,21**

9. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΕΣΟΔΑ

9.1 Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή έξοδα

	1/1-31/12/15	1/1-31/12/14
Προμήθειες αδράνειας, Ε/Ε κλπ.	8.151.044,96	4.489.556,20
Από πράξεις hedging	8.594.845,22	7.534.682,76
Τόκοι δανείων κατ/κής περιόδου	13.487.431,71	11.746.945,72
Έξοδα αναδιάρθρωσης δανείων	299.090,00	299.090,00
Αποζημιώσεις χρημ/κών εξόδων	-1.087.213,98	-1.385.262,98
Χρημ/κά έξοδα κεφαλαιοποιηθέντα	-29.445.197,92	-22.685.011,71
Προμήθειες τραπεζών (χρηματαποστολές)	43.801,22	43.802,44
Αμοιβές τραπεζών (agency fees)	235.074,95	235.031,12
Κόστος προεξόφλησης προβλέψεων βαριάς συντήρησης	470.701,42	450.765,53

Κόστος προεξόφλησης προβλέψεων παροχών σε εργαζόμενους	9.591,95	8.027,74
Σύνολο	**759.169,53**	**737.626,82**

9.2 Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα

	1/1-31/12/15	1/1-31/12/14
Πιστωτικοί τόκοι χρήσης	8.087,97	817.953,76
Τόκοι κεφαλαιοποιηθέντες	-8.087,97	-817.953,76
Σύνολο	**0,00**	**0,00**

10. ΤΡΕΧΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας, άρθρο 58 του Ν. 4172/2013, τα κέρδη της χρήσεως 2015 φορολογούνται με συντελεστή 29%.

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

Οι φορολογικές αρχές έχουν ελέγξει τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρείας για τις χρήσεις έως και 2010. Οι χρήσεις 2011, 2012, 2013 και 2014 έχουν ελεγχθεί από τον εκλεγμένο κατά Κ.Ν. 2190/1920 Τακτικό Ελεγκτή δηλαδή την εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, 'Deloitte.'' (ο τακτικός Ελεγκτής), σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν. 2238/1994 και άρθρο 65Α Ν.4174/13 και τα σχετικά πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης εκδόθηκαν την 27.07.2012, 25.09.2013, 10.07.2014 και 30.09.2015 αντίστοιχα και δεν περιείχαν επιφυλάξεις. Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ο φορολογικός έλεγχος από τον Τακτικό Ελεγκτή της χρήσης 2015 δεν είχε ολοκληρωθεί. Σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/05.01.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν το δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ωστόσο εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρείας ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές, αν τελικά πραγματοποιηθούν, δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση της Εταιρείας.

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως ακολούθως:

	1/1-31/12/15	1/1-31/12/14
Τρέχων φόρος	0,00	0,00
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος χρήσης έσοδο/ (έξοδο)	-7.413.587,58	-2.869.900,15
Φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	**-7.413.587,58**	**-2.869.900,15**

	31/12/2015	31/12/2014
Κέρδη πρό φόρων	10.940.547,21	10.550.319,40
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή (2015:29%, 2014: 26%)	-3.172.758,69	-2.743.083,04
Μόνιμες φορολογικές διαφορές	-232.000,00	-193.914,02
Επίδραση αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών και εκπεστέων προσωρινών διαφορών οι οποίες αναγνωρίζονται ως φορολογική αναβαλλόμενη απαίτηση	6.274,39	67.096,92
Επίδραση από αλλαγή φορολογικού συντελεστή (από 26% το 2014 σε 29% το 2015)	-4.015.103,29	0,00
Φόρος εισοδήματος	**-7.413.587,58**	**-2.869.900,15**

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

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

	2015	2014
Υπόλοιπο 1/1	-34.764.588,53	-31.927.661,65
Ποσό στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-7.413.587,58	-2.869.900,15
Ποσό στην καθαρή θέση	14.037,72	32.973,27
Υπόλοιπο 31/12	**-42.164.138,39**	**-34.764.588,53**

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

Ισολογισμός	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση	279.822.231,66	230.789.546,05	198.123.246,06
Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση	-321.986.370,05	-265.554.134,58	-230.050.907,71
Καθαρή Απαίτηση / (Υποχρέωση)	**-42.164.138,39**	**-34.764.588,53**	**-31.927.661,65**

Οι μεταβολές στις φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις της εταιρείας από την ημερομηνία μετάβασης έως την 31η Δεκεμβρίου 2015 οφείλονται στις παρακάτω προσωρινές διαφορές:

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	**Φορολογικές ζημίες**	**Προβλέψεις**	**Μη κυκλ. στοιχεία υπό κατασκευή**	**Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις**	**Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις**	**Σύνολο**
1/1/2014	**8.894.229,11**	**7.271.499,70**	**169.979.604,05**	**1.203.280,00**	**10.774.633,20**	**198.123.246,06**
(Χρέωση)/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	1.959.425,37	-1.208.960,36	23.156.847,60	134.216,68	8.591.797,43	**32.633.326,72**
(Χρέωση) /πίστωση στην καθαρή θέση	0,00	32.973,27	0,00	0,00	0,00	**32.973,27**
31/12/2014	**10.853.654,48**	**6.095.512,61**	**193.136.451,65**	**1.337.496,68**	**19.366.430,63**	**230.789.546,05**
(Χρέωση)/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	1.671.240,71	905.203,91	38.370.888,18	812.479,70	7.258.835,39	**49.018.647,89**
(Χρέωση) /πίστωση στην καθαρή θέση	0,00	14.037,72	0,00	0,00	0,00	**14.037,72**
31/12/2015	**12.524.895,19**	**7.014.754,24**	**231.507.339,83**	**2.149.976,38**	**26.625.266,02**	**279.822.231,66**

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	Αποσβέσεις Ενσωμάτων Παγίων Στοιχείων	Άυλα περιουσιακά στοιχεία	Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	Χρηματοδοτική συμβολή Δημοσίου	Λοιπά	Σύνολο
1/1/2014	**700.926,94**	**116.787.807,43**	**1.092.522,60**	**111.469.650,74**	**0,00**	**230.050.907,71**
Χρέωση/ (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-49.838,45	10.360.228,89	-77.763,40	25.270.599,83	0,00	**35.503.226,87**
Χρέωση /(πίστωση) στην καθαρή θέση	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
31/12/2014	**651.088,49**	**127.148.036,32**	**1.014.759,20**	**136.740.250,57**	**0,00**	**265.554.134,58**
Χρέωση/ (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	8.666,65	22.715.403,57	30.351,50	33.677.813,75	**0,00**	**56.432.235,47**
Χρέωση /(πίστωση) στην καθαρή θέση	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**	**0,00**
31/12/2015	**659.755,14**	**149.863.439,89**	**1.045.110,70**	**170.418.064,32**	**0,00**	**321.986.370,05**

11. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015 και 2014:

Μικτή λογιστική αξία	Γήπεδα – οικόπεδα	Κτίρια & τεχνικά έργα	Μηχ/κος εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
1/1/2014	**1.384.302,13**	**865.169,17**	**521.273,48**	**5.834.976,69**	**2.818.013,78**	**11.423.735,25**
Προσθήκες περιόδου	0,00	112.724,64	184.540,71	1.835.906,21	412.845,69	**2.546.017,25**
Μειώσεις περιόδου	0,00	0,00	0,00	-692.711,34	-320,00	**-693.031,34**
31/12/2014	**1.384.302,13**	**977.893,81**	**705.814,19**	**6.978.171,56**	**3.230.539,47**	**13.276.721,16**
1/1/2015	1.384.302,13	977.893,81	705.814,19	6.978.171,56	3.230.539,47	**13.276.721,16**
Προσθήκες περιόδου	0,00	0,00	24.405,23	606.823,83	1.050.973,19	**1.682.202,25**
Μειώσεις περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	-44.772,58	**-44.772,58**
31/12/2015	**1.384.302,13**	**977.893,81**	**730.219,42**	**7.584.995,39**	**4.236.740,08**	**14.914.150,83**

Σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	Γήπεδα – οικόπεδα	Κτίρια & τεχνικά έργα	Μηχ/κος εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
1/1/2014	**0,00**	**507.888,92**	**274.434,26**	**2.470.712,41**	**2.171.726,87**	**5.424.762,46**
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	35.511,04	54.660,05	497.698,85	181.821,15	**769.691,09**
Μειώσεις αποσβεσθέντων περιόδου	0,00	0,00	0,00	-676.165,36	-319,99	**-676.485,35**
31/12/2014	**0,00**	**543.399,96**	**329.094,31**	**2.292.245,90**	**2.353.228,03**	**5.517.968,20**
1/1/2015	0,00	543.399,96	329.094,31	2.292.245,90	2.353.228,03	**5.517.968,20**
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	55.589,77	71.058,81	655.998,91	249.111,46	**1.031.758,95**
Μειώσεις αποσβεσθέντων περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	-26.170,39	**-26.170,39**
31/12/2015	**0,00**	**598.989,73**	**400.153,12**	**2.948.244,81**	**2.576.169,10**	**6.523.556,76**
Αναπόσβεστη αξία						
1/1/2014	**1.384.302,13**	**357.280,25**	**246.839,22**	**3.364.264,28**	**646.286,91**	**5.998.972,79**
31/12/2014	**1.384.302,13**	**434.493,85**	**376.719,88**	**4.685.925,66**	**877.311,44**	**7.758.752,96**
31/12/2015	**1.384.302,13**	**378.904,08**	**330.066,30**	**4.636.750,58**	**1.660.570,98**	**8.390.594,07**

Επί των ενσώματων ακινητοποιήσεων της Εταιρείας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη ή άλλου είδους δεσμεύσεις. Επίσης, η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 δεν υφίστανται ενδείξεις απομείωσης της αξίας των ενσώματων ακινητοποιήσεων της.

12. ΑΥΛΑ ΠΑΓΙΑ

Τα άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015 και 2014:

Μικτή λογιστική αξία	**Λογισμικό**	**Δικαίωμα παραχώρησης**	**Σύνολο**
1/1/2014	**78.311,78**	**478.311.268,85**	**478.389.580,63**
Προσθήκες περιόδου	37.348,51	50.217.398,48	**50.254.746,99**
Μειώσεις περιόδου	0,00	0,00	**0,00**
31/12/2014	**115.660,29**	**528.528.667,33**	**528.644.327,62**
1/1/2015	115.660,29	528.528.667,33	**528.644.327,62**
Προσθήκες περιόδου	60.510,20	39.441.981,42	**39.502.491,62**
Μειώσεις περιόδου	0,00	0,00	**0,00**
31/12/2015	**176.170,49**	**567.970.648,75**	**568.146.819,24**

Σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	**Λογισμικό**	**Δικαίωμα παραχώρησης**	**Σύνολο**
1/1/2014	**6.058,78**	**29.127.394,11**	**29.133.452,89**
Αποσβέσεις περιόδου	9.981,62	10.370.364,30	**10.380.345,92**
Μειώσεις αποσβεσθέντων περιόδου	0,00	0,00	**0,00**
31/12/2014	**16.040,40**	**39.497.758,41**	**39.513.798,81**
1/1/2015	**16.040,40**	**39.497.758,41**	**39.513.798,81**
Αποσβέσεις περιόδου	68.708,38	11.702.407,97	**11.771.116,35**
Μειώσεις αποσβεσθέντων περιόδου	0,00	0,00	**0,00**
31/12/2015	**84.748,78**	**51.200.166,38**	**51.284.915,16**

Αναπόσβεστη αξία			
1/1/2014	**72.253,00**	**449.183.874,74**	**449.256.127,74**
31/12/2014	**99.619,89**	**489.030.908,92**	**489.130.528,81**
31/12/2015	**91.421,71**	**516.770.482,37**	**516.861.904,08**

Η Διοίκηση της Εταιρείας εξέτασε την 31 Δεκεμβρίου 2015 ότι η ανακτήσιμη αξία του Δικαιώματος Παραχώρησης, δεν έχει καταστεί μικρότερη από τη λογιστική του αξία και επομένως δεν απαιτείται η απομείωση του. Κατά την ανωτέρω εκτίμηση η Εταιρείαβασίστηκε στις παραδοχές του πιο πρόσφατου εγκεκριμένου και από τους δανειστές της, Χρηματοοικονομικού Μοντέλου.

Στις προσθήκες του Δικαιώματος Παραχώρησης της τρέχουσας χρήσης περιλαμβάνονται προσθήκες από κεφαλαιοποιηθέντα χρηματοοικονομικά έξοδα ποσού € 12.796.436,52 (2014: € 9.858.906,09) μείον πιστωτικούς τόκους ποσού € 3.514,90 (2014: € 355.470,30).

13. ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΙ ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΥΠΟ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ

Το ποσό € 1.844.562,34 (2014: € 650.844,61) αφορά προκαταβολές σε προμηθευτές πάγιου εξοπλισμού.

14. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	31/12/2015	**31/12/2014**	**1/1/2014**
Δοσμένες εγγυήσεις ΔΕΗ, ΕΥΔΑΠ	187.842,40	187.492,40	155.961,40
Δοσμένες εγγυήσεις ενοικίων	13.570,80	13.570,80	13.570,80
Λοιπές εγγυήσεις	34.876,00	50.673,00	34.385,00
Σύνολο	**236.289,20**	**251.736,20**	**203.917,20**

15. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ

Τα αποθέματα αναλύονται ως ακολούθως:

	31/12/2015	**31/12/2014**	**1/1/2014**
Αναλώσιμα υλικά	293.443,64	349.608,59	271.825,88
Ανταλλακτικά παγίων στοιχείων	34.835,34	26.568,63	37.101,35
Είδη συσκευασίας	2.075,81	3.763,59	4.274,34
Σύνολο	**330.354,79**	**379.940,81**	**313.201,57**

Τα αποθέματα της Εταιρείας προέρχονται από αγορές.

Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 δεν υφίστανται ενδείξεις απομείωσης της αξίας των αποθεμάτων.

16. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	31/12/2015	**31/12/2014**	**1/1/2014**
Τιμολογημένες απαιτήσεις στο Ελληνικό Δημόσιο	1.729.147,67	0,00	0,00
Πελάτες	1.572.332,75	1.006.706,97	956.845,11
Επιταγές εισπρακτέες	0,00	0,00	3.335,69
Οφειλόμενες διελεύσεις από παραβάτες διοδίων	5.542.636,10	5.453.233,50	5.242.413,10
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	-5.728.022,64	-5.538.620,04	-5.327.799,64

Σύνολο	**3.116.093,88**	**921.320,43**	**874.794,26**

Η κίνηση της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις έχει ως εξής:

	2015	**2014**
Υπόλοιπο 1/1	**5.538.620,04**	**5.327.799,64**
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση	189.402,60	210.820,40
Υπόλοιπο 31/12	**5.728.022,64**	**5.538.620,04**

Οι εμπορικές απαιτήσεις εμφανίζονται στην ονομαστική τους αξία, μετά από προβλέψεις για τυχόν μη εισπρακτέα υπόλοιπα. Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων οι καθυστερημένες ή επισφαλείς απαιτήσεις εξετάζονται για να προσδιοριστεί η αναγκαιότητα ή μη, απομείωσης τους.

17. ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

Τα δεδουλευμένα έσοδα της Εταιρείας αναλύονται όπως παρακάτω:

	31/12/2015	**31/12/2014**	**1/1/2014**
Απαιτήσεις από το Δημόσιο	5.038.182,98	6.323.655,08	10.203.323,65
Πιστωτικοί τόκοι	0,00	332.222,22	0,00
Σύνολο	**5.038.182,98**	**6.655.877,30**	**10.203.323,65**

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

18. ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι λοιπές απαιτήσεις της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	31/12/2015	**31/12/2014**	**1/1/2014**
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες	3.191.742,01	383.553,18	3.338.985,18
Διόδια προς απόδοση	801.921,11	284.551,06	334.818,22
Προκαταβολές από προμηθευτές /πιστωτές	654.906,60	269.743,98	293.707,70
ΦΠΑ συμψηφ/τέος	530.241,62	11.425.111,04	4.556.279,99
Σύνολο	**5.178.811,34**	**12.362.959,26**	**8.523.791,09**

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

Το κονδύλι «Διόδια προς απόδοση» περιλαμβάνει την 31/12/15 ποσό € 621.436,22 το οποίο αφορά σε εισπράξεις διοδίων από εταιρίες καταμέτρησης, το οποίο κατατίθεται σε τραπεζικό λογαριασμό της Εταιρείας με την ολοκλήρωση της καταμέτρησης, καθώς και προκαταβολές για την εύρυθμη λειτουργία των σταθμών διοδίων.

19. ΠΡΟΠΛΗΡΩΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ

Τα προπληρωμένα έξοδα αναλύονται ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Ασφάλιστρα έργου / λειτουργίας	1.857.866,43	4.318.757,13	7.006.572,26
Προπληρωμένες δαπάνες αντιστάθμισης	366.285,13	0,00	0,00
Προπληρωμένοι τόκοι	247.594,09	0,00	0,00
Προπληρωμένα συναφή χρηματοοικονομικά έξοδα	212.900,07	213.050,43	209.134,39
Λοιπά	119.893,29	78.086,35	41.950,38
Σύνολο	**2.804.539,01**	**4.609.893,91**	**7.257.657,03**

Με βάση διατάξεις της Σύμβασης Παραχώρησης η Εταιρεία έχει υποχρέωση ασφάλισης της κατασκευής του έργου, γενικής αστικής ευθύνης και περιουσίας. Τα ασφάλιστρα έργου την 31/12/15 αφορούν σε επεκτάσεις υφιστάμενων ασφαλιστικών συμβολαίων και αφορούν κυρίως την περίοδο από 01/01/16 ως και 31/12/17.

Τα προπληρωμένα έξοδα αντιστάθμισης και οι προπληρωμένοι τόκοι αφορούν την περίοδο 01/01/16-15/01/16 καθώς η Εταιρεία προέβη στην προπληρωμή τους. Αντίστοιχη συναλλαγή δεν πραγματοποιήθηκε στη συγκρίσιμη χρήση.

20. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

Τα ταμειακά διαθέσιμα αναλύονται ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Ταμείο	118.423,11	454.251,81	246.436,35
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	86.625.898,67	69.988.435,44	11.961.015,33
Σύνολο	**86.744.321,78**	**70.442.687,25**	**12.207.451,68**

21. ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο 500.000 μετοχές ονομ. αξίας 100 Ευρώ έκαστη.	50.000.000,00	50.000.000,00	50.000.000,00

22. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ

Το κονδύλι στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζόμενους	551.459,23	435.997,65	216.965,86

Η κίνηση της πρόβλεψης έχει ως εξής:

	2015	2014
Παρούσα αξία δέσμευσης καθορισμένων παροχών (κατά την έναρξη της οικονομικής περιόδου	**435.997,65**	**216.965,86**
Αναγνώριση εξόδου στα Α.Χ.	80.175,01	92.211,53
Αναγνώριση Εξόδου στη Κ.Θ.	35.286,58	126.820,26
Παρούσα αξία δέσμευσης καθορισμένων παροχών (κατά την λήξη της οικονομικής περιόδου)	**551.459,24**	**435.997,65**

ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΠΑΡΟΥΣΑΣ ΑΞΙΑΣ ΔΕΣΜΕΥΣΗΣ ΚΑΘΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ

	2015	2014
Παρούσα αξία δέσμευσης καθορισμένων παροχών (κατά την έναρξη της οικονομικής περιόδου	**435.997,65**	**216.965,86**
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	77.483,16	92.567,92
Κόστος τόκων	9.591,95	8.027,74
Τερματικές παροχές/ Επίδραση περικοπής/ διακανονισμού	-3.349,63	9.605,32
Μείον καταβληθείσες αποζημιώσεις	-3.550,47	-17.989,45
Αναλογιστικές ζημίες περιόδου	35.286,58	126.820,26
Παρούσα αξία δέσμευσης καθορισμένων παροχών (κατά τη λήξη της οικονομικής περιόδου)	**551.459,24**	**435.997,65**
Προσαρμογή στην εύλογη αξία	0,00	0,00
Υποχρέωση την 31/12	**551.459,24**	**435.997,65**

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

Βασικές Υποθέσεις :

	2015	2014	2013
Προεξοφλητικό επιτόκιο	2%	2,2%	3,7%
Ποσοστό αύξησης αμοιβών	Μηδενική ως και το 2018		
Αύξηση του δείκτη τιμών καταναλωτή	2%		

23. ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

Οι λοιπές προβλέψεις αναλύονται ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Για εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις	4.129.820,00	4.129.815,74	4.129.815,74
Για βαριά συντήρηση του αυτοκ/μου	23.637.348,49	23.008.281,62	27.750.340,68
Σύνολο	**27.767.168,49**	**27.138.097,36**	**31.880.156,42**

Για την πρόβλεψη σχετικά με τις εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις βλέπε σημ. 31.1

Για την βαριά συντήρηση του αυτοκινητόδρομου, η Εταιρεία υπολογίζει προβλέψεις με αναλογική μέθοδο, βάσει των αναμενόμενων εσόδων από τα διόδια κατά την διάρκεια της Σύμβασης Παραχώρησης (πραγματοποιηθέντα .έσοδα έτους/συνολικά αναμενόμενα έσοδα). Οι εκτιμήσεις της Εταιρείας την 31/12/15 βασίστηκαν στις παραδοχές του πιο πρόσφατου εγκεκριμένου και από τους δανειστές της, Χρηματοοικονομικού Μοντέλου.

Η κίνηση της πρόβλεψης αναλύεται ως εξής:

	2015	2014
Υπόλοιπο 1/1	23.008.281,62	27.750.340,68
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση	7.195.007,31	6.890.272,90
Χρησιμοποίηση πρόβλεψης	-6.565.940,44	-11.632.331,96
Υπόλοιπο 31/12	**23.637.348,49**	**23.008.281,62**

24. ΔΑΝΕΙΑ

Τα δάνεια της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Ομολογιακά δάνεια	285.945.514,06	277.320.259,35	133.505.481,80
Εναπομένον κόστος αναδιάρθρωσης δανείου	-3.603.830,00	-3.902.920,00	-4.202.010,00
Σύνολο	**282.341.684,06**	**273.417.339,35**	**129.303.471,80**

ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	4.358.301,00	2.584.655,82	86.300.000,00
Σύνολο	**4.358.301,00**	**2.584.655,82**	**86.300.000,00**

Ανάλυση των ομολογιακών δανείων:

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Ομολογ. δάνεια από τράπεζες	152.279.135,80	154.564.701,62	123.013.471,80
Ομολογ. δάνεια από μετόχους	134.420.849,26	121.437.293,55	6.290.000,00
Ομολογ. δάνεια από τράπεζες ενδιάμεσης χρηματοδότησης	0,00	0,00	86.300.000,00
Σύνολο	**286.699.985,06**	**276.001.995,17**	**215.603.471,80**

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

Οι συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου αφορούν συμβάσεις με τις οποίες το μεταβλητό επιτόκιο των δανείων μετατρέπεται σε σταθερό κατά την συνολική διάρκεια των δανείων ώστε η εταιρεία να προστατευθεί από τυχόν άνοδο των επιτοκίων. Η εύλογη αξία των συμβάσεων αυτών αποτιμήθηκε με προβολή της ισχύουσας, στις 31.12.2015, καμπύλης των επιτοκίων (euribor) σε όλο το χρονικό ορίζοντα των εν λόγω συμβάσεων. Η αποτίμηση της εύλογης αξίας τους κατά την 31.12.2015 ανέρχεται σε ευρώ 78.876.623,91 εις βάρος (ζημία) της Εταιρείας (31.12.2014 ανερχόταν σε ευρώ 87.102.298,00 σε βάρος της εταιρείας). Η Εταιρεία σκοπεύει να διακρατήσει τις συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου ως την σταδιακή λήξη τους και με βάση τις παραδοχές του πιο πρόσφατου εγκεκριμένου και από τους δανειστές της, Χρηματοοικονομικού Μοντέλου υφίστανται ικανοποιητικές πηγές κεφαλαίου για την κάλυψη πιθανών ζημιών. Τα έξοδα από συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων, για τη χρήση 2015, ανήλθαν στο ποσό των € 8.594.845,22 (2014: € 7.534.682,76).

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

Από τις υπόλοιπες συμβάσεις (Ομολογιακά Δάνεια), η μία αποτελεί την Κύρια Χρηματοδότηση Τραπεζών (Senior Loan) με μέγιστο πόσο ανάληψης € 323.500.000,00 εκ των οποίων έχουν εκταμιευθεί 156.010.293,00 €, ενώ έχει πραγματοποιηθεί αποπληρωμή € 127.327,20 .

Η εναπομένουσα σύμβαση αποτελεί το Δάνειο των Μετόχων με μέγιστο ποσό ανάληψης € 156.300.000 , εκ των οποίων έχει εκταμιευθεί ποσό € 122.699.000 και τρέχουσα κεφαλαιοποίηση τόκων ύψους € 11.721.849.26.

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

Η υποχρέωση αποπληρωμής των δανείων φαίνεται στον παρακάτω πίνακα:

ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΔΑΝΕΙΟΥ	**31/12/2015**	**31/12/2014**	**1/1/2014**
εντός 1 έτους	4.358.301,00	2.584.655,82	86.300.000,00
εντός 5 ετών	38.198.647,80	29.451.882,57	11.181.141,20
πάνω από 5 έτη	247.746.866,26	247.868.376,78	122.324.340,60
ΣΥΝΟΛΟ	**290.303.815,06**	**279.904.915,17**	**219.805.481,80**

25. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναλύονται ως ακολούθως:

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Παρακρ/νες εγγυήσεις	18.181.490,85	18.058.612,37	17.524.322,67
Υπεργολάβοι	6.882.728,90	6.254.929,06	7.633.756,60
Προμηθευτές	4.376.700,96	3.568.821,08	2.257.071,08
Λοιπές βραχ υποχρ	2.201.365,21	210.113,97	338.140,71
Σύνολο	**31.642.285,92**	**28.092.476,48**	**27.753.291,06**

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

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις την 31/12/15 περιλαμβάνουν υποχρέωση ποσού € 1.754.008,72 προς ασφαλιστικές εταιρίες, η οποία αποπληρώθηκε τον Ιανουάριο 2016, (βλέπε ανωτέρω σημείωση 19).

26. ΛΟΙΠΟΙ ΦΟΡΟΙ ΚΑΙ ΤΕΛΗ

Οι λοιποί φόροι και τέλη αναλύονται ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Φόρος αμοιβών εργολάβων	249.918,87	415.502,25	264.279,41
Λοιποί φόροι - τέλη	7.076,03	159.036,98	298.976,47
Σύνολο	**256.994,90**	**574.539,23**	**563.255,88**

27. ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ ΚΟΙΝΩΝΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

Οι υποχρεώσεις προς τους οργανισμούς κοινωνικής ασφάλισης αναλύονται ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
ΙΚΑ	546.000,59	578.626,92	237.596,65
Λοιπά ταμεία ασφάλισης	84.900,21	67.887,72	4.470,02
Σύνολο	**630.900,80**	**646.514,64**	**242.066,67**

28. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως ακολούθως:

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Χρηματ/κή συμβολή Δημοσίου	91.811.262,13	74.486.271,66	41.440.896,94
Κατασκευή Διατομής με Λ.Ε.Α.	5.697.822,15	6.854.860,78	7.110.533,79
Προκαταβολές πελατών	952.207,79	676.773,57	521.087,02
Αποδοχές προσωπικού	560.975,56	623.345,91	403.849,78
Λοιπές προβλέψεις	192.743,52	283.321,86	354.281,93
Προβλέψεις δαπανών τροποποίησης Σύμβασης Παραχώρησης	0,00	0,00	5.866.692,51
Προβλέψεις βαριάς συντήρησης	0,00	753.000,00	0,00
Σύνολο	**99.215.011,15**	**83.677.573,78**	**55.697.341,97**

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

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Χρηματ/κό περιουσιακό στοιχείο	738.956.334,87	687.640.475,34	622.305.295,06
Χρηματοδοτική συμβολή Δημοσίου εισπραχθείσα	830.767.597,00	762.126.747,00	663.746.192,00
Υπόλοιπο	**-91.811.262,13**	**-74.486.271,66**	**-41.440.896,94**

Σύμφωνα με την υπουργική απόφαση του Υπουργείου Περιβάλλοντος Χωροταξίας & Δημοσίων Έργων αριθμ. Πρωτ. 8360 της 28 Αυγούστου 2009 και το άρθρο 1 της Σύμβασης Παραχώρησης τροποποιήθηκε ο Βασικός Σχεδιασμός του έργου με την κατασκευή λωρίδας έκτακτης ανάγκης (Λ.Ε.Α.) στις σήραγγες του έργου συνολικού κόστους ποσού € 169.000.000,00. Με βάση την πρόοδο κατασκευής την 31/12/15 έχει κατασκευαστεί ποσό € 168.096.632 το οποίο έχει τιμολογηθεί από την Κατασκευάστρια Κοινοπραξία και τους λοιπούς προμηθευτές, κατά το ποσό των € 162.398.809,85 ενώ το υπόλοιπο ποσό € 5.697.822,15 έχει καταχωρηθεί ως πρόβλεψη στο κονδύλι «Κατασκευή Διατομής με Λ.Ε.Α.».

Οι προκαταβολές από πελάτες αφορούν σε προεισπραξη διοδίων από χρήστες πομποδεκτών (e-way).

29. ΕΞΟΔΑ ΧΡΗΣΕΩΣ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ

Τα δεδουλευμένα έξοδα χρήσεως αναλύονται ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Δεδουλευμένοι τόκοι δανείων και συναφή χρηματοοικονομικά έξοδα	808.575,67	760.996,68	902.822,64
Δεδουλευμένες αμοιβές τρίτων	557.849,75	607.651,82	57.063,87
Δουλευμένα έξοδα παροχών	473.514,70	397.584,42	297.435,87
Δαπάνες αντιστάθμισης	0,00	3.794.467,14	1.012.216,93
Σύνολο	**1.839.940,12**	**5.560.700,06**	**2.269.539,31**

Η Εταιρεία έχει υπογράψει συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου όπως αναφέρθηκε στη σημείωση 24. Οι ανωτέρω συμβάσεις πραγματοποιούνται τμηματικά ανά εξάμηνο και συγκεκριμένα από 15/1 ως 15/07 και 15/07 ως 15/01 της επόμενης χρήσης με βάση το εκάστοτε εξαμηνιαίο euribor. Στην έναρξη κάθε περιόδου οι hedging τράπεζες εκδίδουν το παραστατικό με τη θετική ή αρνητική διαφορά που έχει προκύψει την οποία η Εταιρείαεισπράττει ή πληρώνει στη λήξη του εξαμήνου. Επομένως, η εκάστοτε προκύπτουσα διαφορά για την περίοδο 15/07 ως και 31/12 είναι βέβαια και για το λόγο αυτό η Εταιρεία προβαίνει σε πρόβλεψη δεδουλευμένης υποχρέωσης. Με 31/12/15 η υποχρέωση από δαπάνες αντιστάθμισης είναι € 0,00 καθώς η Εταιρεία σε αντίθεση με τη συγκρίσιμη χρήση προπλήρωσε την υποχρέωσε τον Δεκέμβριο του 2015 (βλέπε σημείωση 19).

30. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

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

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΧΡΗΣΗ	ΠΩΛΗΣΕΙΣ-ΕΣΟΔΑ		ΑΓΟΡΕΣ-ΔΑΠΑΝΕΣ	
		ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ	ΤΙΜΟΛΟΓΗΘΕΝΤΑ	ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ	ΤΙΜΟΛΟΓΗΘΕΝΤΑ
HOCHTIEF PPP SOLUTIONS GmbH	2014	0,00	0,00	62.300,00	2.621.426,36
	2015	0,00	0,00	0,00	938.944,74
HOCHTIEF PPP Solutions GmbH ΕΛΛΑΣ	2014	0,00	0,00	0,00	355.884,93
	2015	0,00	0,00	290,86	335.441,71
ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε	2014	0,00	0,00	0,00	1.092.036,39
	2015	0,00	0,00	0,00	375.600,00
ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ	2014	0,00	0,00	801.557,01	6.712.965,00
	2015	0,00	0,00	0,00	5.217.853,75
J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε	2014	0,00	0,00	0,00	5.900.044,82
	2015	0,00	0,00	0,00	3.500.607,92
ΕΤΕΘ	2014	0,00	0,00	0,00	
	2015	0,00	0,00	0,00	138.326,00
VINCI					

CONSTRUCTION GRANDS PROJECTS	2014	0,00	0,00	0,00	273.259,81
	2015	0,00	0,00	0,00	3.200,00
VINCI CONCESSIONS S.A.S	2014	0,00	0,00	300.000,00	1.632,81
	2015	0,00	0,00	275.000,00	371.165,22
VINCI CONCESSIONS A.E.	2014	0,00	0,00	0,00	201.610,46
	2015	0,00	0,00	0,00	214.995,50
VINCI ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΕΛΛΑΣ ΑΕ	2014	0,00	0,00	0,00	409.000,00
	2015	0,00	0,00	0,00	797.400,00
ΑΕΓΕΚ	2014	0,00	0,00	0,00	41.813,92
	2015	0,00	0,00	0,00	15.979,33
ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ	2014	0,00	0,00	0,00	32.500,00
	2015	0,00	0,00	0,00	41.400,00
ΤΟΜΗ ΑΒΕΤΕ	2014	0,00	0,00	0,00	14.186,04
	2015	0,00	0,00	0,00	200.000,00
SICE	2014	0,00	0,00	0,00	0,00
	2015	0,00	0,00	0,00	131.544,43
SIGNATURE	2014	0,00	0,00	0,00	53.217,47
	2015	0,00	0,00	0,00	4.432,00
ΚΑΤΑΣΚ. Κ/ΞΙΑ ΜΑΛΙΑΚΟΣ-ΚΛΕΙΔΙ	2014	0,00	8.833,00	0,00	82.594.440,09
	2015	0,00	1.787.417,51	0,00	54.760.847,19
Σύνολο	2014	**0,00**	**8.833,00**	**1.163.857,01**	**100.304.018,10**
Σύνολο	2015	**0,00**	**1.787.417,51**	**275.290,86**	**67.047.737,79**

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	**ΧΡΗΣΗ**	**ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ-ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12**		**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ-ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12**	
		ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ	**ΤΙΜΟΛΟΓΗΘΕΝΤΑ**	**ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ**	**ΤΙΜΟΛΟΓΗΘΕΝΤΑ**
HOCHTIEF PPP SOLUTIONS GmbH	2013	0,00	0,00	1.680.000,00	2.399.363,05
	2014	0,00	0,00	62.300,00	41.891.097,53
	2015	0,00	0,00	0,00	48.238.935,42
HOCHTIEF PPP Solutions GmbH ΕΛΛΑΣ	2013	0,00	0,00	0,00	0,00
	2014	0,00	0,00	0,00	0,00
	2015	0,00	0,00	290,86	535,68
ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε	2013	0,00	0,00	720.000,00	1.297.975,00
	2014	0,00	0,00	0,00	23.748.699,56
	2015	0,00	0,00	0,00	26.797.278,84

	2013	0,00	0,00	0,00	48.641,66
ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ	2014	0,00	0,00	801.557,01	244.193,40
	2015	0,00	0,00	0,00	269.264,59
	2013	0,00	0,00	0,00	1.033.028,75
J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε	2014	0,00	0,00	0,00	19.442.382,46
	2015	0,00	510.040,12	0,00	21.715.074,53
	2013	0,00	0,00	0,00	0,00
ΕΤΕΘ	2014	0,00	0,00	0,00	0,00
	2015	0,00	0,00	0,00	48.916,80
VINCI CONSTRUCTIO N GRANDS PROJECTS	2013	0,00	0,00	0,00	984,00
	2014	0,00	0,00	0,00	44.415,15
	2015	0,00	0,00	0,00	44.415,15
VINCI CONCESSIONS S.A.S	2013	0,00	0,00	0,00	868.867,19
	2014	0,00	0,00	300.000,00	16.307.918,96
	2015	0,00	0,00	0,00	18.465.227,99
VINCI CONCESSIONS A.E.	2013	0,00	0,00	0,00	35.552,54
	2014	0,00	0,00	0,00	123.727,57
	2015	0,00	0,00	0,00	47.656,97
VINCI ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΕΛΛΑΣ ΑΕ	2013	0,00	0,00	0,00	0,00
	2014	0,00	0,00	0,00	0,00
	2015	0,00	0,00	0,00	252.270,00
	2013	0,00	0,00	0,00	708.950,00
ΑΕΓΕΚ	2014	0,00	0,00	0,00	11.980.769,89
	2015	0,00	0,00	0,00	13.362.949,40
	2013	0,00	0,00	0,00	354.975,00
ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ	2014	0,00	0,00	0,00	5.964.169,39
	2015	0,00	0,00	0,00	6.732.388,17
	2013	0,00	0,00	0,00	5.980,00
ΤΟΜΗ ΑΒΕΤΕ	2014	0,00	0,00	0,00	5.980,00
	2015	0,00	0,00	0,00	0,00
	2013	0,00	0,00	0,00	0,00
SICE	2014	0,00	0,00	0,00	0,00
	2015	0,00	106.819,92	0,00	0,00
SIGNATURE	2013	0,00	0,00	0,00	62.618,03
	2014	0,00	0,00	0,00	52.924,39

	2015	0,00	0,00	0,00	52.924,39
ΚΑΤΑΣΚ. Κ/ΞΙΑ ΜΑΛΙΑΚΟΣ-ΚΛΕΙΔΙ	2013	0,00	3.338.985,18	0,00	24.703.492,63
	2014	0,00	383.553,18	0,00	23.180.146,88
	2015	0,00	3.191.742,01	0,00	23.999.796,10
Σύνολο	2013	**0,00**	**3.338.985,18**	**2.400.000,00**	**31.520.427,85**
Σύνολο	2014	**0,00**	**383.553,18**	**1.163.857,01**	**142.986.425,18**
Σύνολο	2015	**0,00**	**3.808.602,05**	**290,86**	**160.027.634,03**

31. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

31.1 Εκκρεμοδικίες- Δικαστικές υποθέσεις

Σύμφωνα με την επιστολή της νομικής συμβούλου της Εταιρείας, υπάρχουν διάφορες εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις σε βάρος της Εταιρείας, με σημαντικότερη την επιβολή ποινικής ρήτρας ύψους Ευρώ 45 εκ. που επιβλήθηκε από την Εγνατία Οδό Α.Ε. σύμφωνα με το άρθρο 11.4.2(2) της Σύμβασης Παραχώρησης (Ν. 3605/2007) λόγω της μη επίτευξης της 2ης και 3ης Αποκλειστικής Τμηματικής Προθεσμίας. Ήδη οι ποινικές ρήτρες της 3ης Αποκλειστικής Τμηματικής Προθεσμίας έχουν αρθεί αφού η Εταιρεία πέτυχε την χορήγηση σε αυτήν επέκτασης της 3ης Αποκλειστικής Τμηματικής Προθεσμίας για χρόνο ίσο με την παρατηρηθείσα καθυστέρηση και αυτό έγινε τελικά αποδεκτό από το Ελληνικό Δημόσιο, ενώ επιπλέον έχει επιτύχει την χορήγηση σε αυτήν επέκτασης της 2ης Αποκλειστικής Τμηματικής Προθεσμίας κατά 480 ημέρες, χρόνος που καλύπτει την παρατηρηθείσα καθυστέρηση. Παρά το γεγονός ότι το Ελληνικό Δημόσιο έχει προσβάλλει τη σχετική Διαιτητική Απόφαση με αγωγή ακύρωσης ενώπιον του Εφετείου, η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι η σχηματισθείσα πρόβλεψη ποσού € 4.129.815,74 είναι επαρκής, επειδή εκτιμά είτε ότι η υπόθεση αυτή θα έχει θετική έκβαση για την Εταιρεία, είτε ότι σε περίπτωση που τα δικαστήρια αποφανθούν σε βάρος της, βάσει των Συμβάσεων Παραχώρησης και Κατασκευής και των ισχυουσών ασφαλιστικών καλύψεων του έργου, δεν θα επιφέρουν αρνητικά αποτελέσματα στην χρηματοοικονομική της θέση σε ποσό μεγαλύτερο της ανωτέρω πρόβλεψης.

Επίσης υπάρχουν και δύο υποθέσεις που αφορούν απαιτήσεις της Εταιρείας λόγω μη αύξησης των διοδίων μετά την επίτευξη της 4ης Αποκλειστικής Τμηματικής Προθεσμίας και λόγω της παρέμβασης του Ελληνικού Δημοσίου στην ασκούμενη πολιτική διοδίων και λειτουργία των πλευρικών σταθμών διοδίων Λεπτοκαρυάς. Οι δύο αυτές υποθέσεις αρχικά είχαν θετική έκβαση για την Εταιρεία και το Ελληνικό Δημόσιο είχε καταβάλλει τα επιδικασθέντα ποσά (€ 21.531.936,98) πλην όμως με δύο αποφάσεις του Εφετείου Αθηνών οι δύο σχετικές διαιτητικές αποφάσεις ακυρώθηκαν επειδή ο διορισμός του διαιτητή του Ελληνικού Δημοσίου δεν είχε γίνει νόμιμα. Η Διοίκηση της Εταιρείας και ο νομικός της σύμβουλος εκτιμούν ότι οι δύο αυτές υποθέσεις θα έχουν τελικά θετική έκβαση αφού είτε η Εταιρεία θα δικαιωθεί στον Άρειο Πάγο, είτε, στην περίπτωση που δεν δικαιωθεί εκεί, οι δύο διαιτησίες θα γίνουν ξανά με άλλες συνθέσεις που όμως λόγω του υφιστάμενου αποδεικτικού υλικού επί του οποίου βασίστηκαν οι ακυρωθείσες διαιτητικές αποφάσεις θα επιδικάσουν στην Εταιρεία τα ίδια ποσά. Σε κάθε περίπτωση η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι η προαναφερθείσα πρόβλεψή της καλύπτει και τον δικαστικό της κίνδυνο από αυτές τις υποθέσεις.

31.2 Εγγυητικές επιστολές- λοιπές εξασφαλίσεις

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

Α/Α	ΕΓΓΥΗΤΙΚΕΣ ΕΠΙΣΤΟΛΕΣ ΥΠΕΡ ΤΟΥ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ

1	ALPHA BANK A.E.	E/E No: GRH067326	10.000.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Μελετών Κατασκευών	προς ΥΠΕΧΩΔΕ
2	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	E/E No: 5852002809	50.000.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Μελετών Κατασκευών	προς ΥΠΕΧΩΔΕ
3	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	E/E No: 5852002810	3.260.400,00 €	Καλής Εκτέλεσης Λειτουργίας και Συντήρησης	προς ΥΠΕΧΩΔΕ
ΣΥΝΟΛΟ 1			**63.260.400,00 €**		

Α/Α	**ΆΛΛΕΣ ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ ΤΡΙΤΩΝ**				
1	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 974/706940-5/Β΄	350.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Αλμυρού	από GOODY'S Α.Ε.
2	ALPHA BANK A.E.	E/E No: 2114751924	226.222,08 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Ευαγγελισμού	από ΕΚΟ ΑΒΕΕΠ
3	EFG EUROBANK ERGASIAS AE	E/E No: L078/90040 41760	50.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Αλμυρού	από ΑΙΓΑΙΟΝ ΟΙΛ ΑΕΒΕΠ
4	EFG EUROBANK ERGASIAS AE	E/E No: L078/90040 41761	175.000,00 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Αλμυρού	από ΑΙΓΑΙΟΝ ΟΙΛ ΑΕΒΕΠ
5	ALPHA BANK A.E.	E/E No: GRB044965	110.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Σκοτίνας	από AVIN OIL Α.Β.Ε.Ν.Ε.Π.
6	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 974/713063-5/Β΄	60.000,00 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Αλμυρού	από Ε.Ζ.Ε.Ε. ΑΛΜΥΡΟΥ ΒΟΛΟΥ Μ.Α.Ε.
7	ALPHA BANK A.E.	E/E No: GRB050626	50.000,00 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Σκοτίνας	από AVIN OIL Α.Β.Ε.Ν.Ε.Π.
8	ALPHA BANK A.E.	E/E No: GRB050627	50.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Σκοτίνας	από AVIN OIL Α.Β.Ε.Ν.Ε.Π.
9	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	E/E No: 974/714806-2/Γ΄	369.896,50 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Κορινού	από CORAL Α.Ε.

10	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 840705526	200.000,00 €	Καλής Λειτουργίας Εγκαταστάσεων ΣΕΑ Ευαγγελισμού	από ΕΣΤΙΑΤ.-ΖΑΧΑΡ/ΤΕΙΑ-ΕΜΠ.ΕΠΙΧ. ΑΙΓΑΙΟΥ
11	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 210/706498-5	2.216,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΙΣ ΑΤΕ
12	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 210/706559-0	14.200,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΙΣ ΑΤΕ
13	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 182/715013-0	165.685,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
14	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 614/702748-6	250.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
15	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 974/712900-9/Β΄	55.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.
16	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 974/713131-3/Β΄	50.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.
17	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 614/703512-8	150.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
18	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 044/7036477	20.115,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από MAN AIP AE
19	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 614/704797-5	780.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
20	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 614/705054-2	130.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
21	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 614/705378-9	97.865,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ
22	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Ε/Ε No: 974/717960-0/Γ΄	64.938,43 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από FRACASSO HELLAS AE
23	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	Ε/Ε No: 2850121205	1.200.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από J&P ΑΒΑΞ ΑΕ
24	EUROBANK ERGASIAS	Ε/Ε No: 9002010112	1.257,25 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από OPTOCORE LTD

	S.A.				
25	EUROBANK ERGASIAS S.A.	E/E No: 9004045293	82.451,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΛΥΚΟΜΗΤΡΟΣ ΑΕ
26	EUROBANK ERGASIAS S.A.	E/E No: 9004046466	77.600,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ABO-DEMAN ABEE
27	BNP PARIBAS	E/E No: 241358/14	27.390,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από VINCI CONSTRUCTION HELLAS SA
28	BNP PARIBAS	E/E No: 241360/14	33.487,50 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από VINCI CONSTRUCTION HELLAS SA
29	CITIBANK	E/E No: G199495	158.658,19 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από IBI Group (UK) Limited
30	BANCO BILBAO - BBVA	E/E No:6252340 100166110	238.364,35 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από SOCIEDAD IBERICA DE CONSTRUVCCIONES ELECTRICAS
31	ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ ΑΕ	Επιταγή No: 05243474-5	91.000,00 €	Καλής Εκτέλεσης Συμβατικών Υποχρεώσεων	από ΜΟΝΙΤΟΡ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ Ε.Π.Ε.
ΣΥΝΟΛΟ 2			**5.331.346,30 €**		
ΣΥΝΟΛΟ 1+2			**68.591.746,30 €**		

32. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Από τη λήξη της κλειόμενης χρήσεως 31.12.2015 μέχρι την ημέρα συντάξεως των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, δεν συνέβησαν άλλα σημαντικά γεγονότα που θα έπρεπε να αναφερθούν εδώ και να έχουν σημαντική επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της κλειόμενης χρήσεως.

Λάρισα, 6 Ιουνίου 2016

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
OLIVER WAGNER	ΜΠΟΜΠΟΛΑΣ ΛΕΩΝΙΔΑΣ
Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΓΚΑΤΣΩΝΗΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ	ΑΝΤΖΟΥΛΑΚΟΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΤΜΗΜΑΤΟΣ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ/ ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΓΚΑΡΓΚΑΣ ΕΥΑΓΓΕΛΟΣ