Ετήσια οικονομική έκθεση

του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας ΑΕΓΕΚ

(κατά τα άρθρα 136 και 107 §3 του Κ.Ν. 2190/1920 και 4 § 7 του ν. 3556/2007)

επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων χρήσης 01/01 έως 31/12/2011

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας ΑΕΓΕΚ συνέταξε και δημοσιοποιεί την παρούσα έκθεση που αφορά στις ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας χρήσης 01/01 έως 31/12/2011, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, και παρέχει τα ακόλουθα στοιχεία και πληροφορίες, κατ' εφαρμογή των διατάξεων των άρθρων **136** και **107 §3** του **Κ.Ν.2190/1920** και του άρθρου **4 του Ν. 3556/2007** και τις επ΄ αυτού εκτελεστικές αποφάσεις του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Η παρούσα έκθεση έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας κατά τη συνεδρίασή του της 22ης Μαρτίου 2012, και θα παραμείνει στη διάθεση του επενδυτικού κοινού για διάστημα τουλάχιστον πέντε (5) ετών από της δημοσιοποιήσεως της.

Η παρούσα έκθεση έχει υποβληθεί σε έλεγχο από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ.Βρασίδα Σ. Δαμηλάκο (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ.22791) της ελεγκτικής εταιρείας BDO Delta Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών (Αχιλλέως 8 & Λ. Κατσώνη, 17674 Καλλιθέα, Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 153).

ΜΑΡΤΙΟΣ 2012

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Α' ΜΕΡΟΣ

Δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας

Β' ΜΕΡΟΣ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, κατά τα άρθρα 136 και 107 §3 του Κ.Ν. 2190/1920 και 4 § 7 του ν. 3556/2007

Επεξηγηματική Έκθεση, κατ' άρθρο 4 § 7,8 του ν.3556/2007

Δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης κατ' άρθρο 2 § 2 του ν.3873/2010

Πληροφορίες κατ' άρθρο 10 του Ν.3401/2005

Γ' ΜΕΡΟΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Δ' ΜΕΡΟΣ

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις χρήσης 2011

Ε' ΜΕΡΟΣ

Στοιχεία και Πληροφορίες για την χρήση από 1η Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2011

Α' ΜΕΡΟΣ

Δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Τα ακόλουθα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας , ειδικά ορισθέντα από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά τη συνεδρίαση του της 22ης Μαρτίου 2011, για την παροχή των ακόλουθων δηλώσεων, και ειδικότερα οι :

1. Ιωάννης Μαρούλης του Καμινάρη, Δ/νων του Σύμβουλος,
2. Ιωάννης Τσιτσιλώνης του Σεραφείμ, Μέλος Δ.Σ., και
3. Αθανάσιος Ευμορφόπουλος του Δημητρίου, Αντιπρόεδρος Δ.Σ.,

δηλώνουν, σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 του ν. 3556/2007, ότι, εξ όσων γνωρίζουν:

- οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για την χρήση 01.01.2011 – 31.12.2011, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού, την καθαρή θέση και τα συνολικά έσοδα της εταιρίας και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση, εκλαμβανομένων ως σύνολο, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 3 έως 5 του άρθρου 4 του ν. 3556/2007

- η ετήσια έκθεση του διοικητικού συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της εταιρίας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Μαρούσι, 22 Μαρτίου 2012

Ο Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.	ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.
Ι. Μαρούλης	Αθ. Ευμορφόπουλος	Ι. Τσιτσιλώνης

Β' ΜΕΡΟΣ

Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΧΡΗΣΗΣ 2011

I. ΓΕΝΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ ΚΑΙ ΤΟΝ ΟΜΙΛΟ

ΣΚΟΠΟΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ- ΕΞΕΛΙΞΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

Το βασικό αντικείμενο και η προτεραιότητα του Ομίλου, αφορά κυρίως στη δραστηριοποίηση στους τομείς των παραχωρήσεων, της ανάπτυξης ακινήτων και της παροχής συμβουλευτικών, υποστηρικτικών και τεχνικών υπηρεσιών σε θέματα διοίκησης και διαχείρισης έργων (project management), αξιοποιώντας την αποκτηθείσα τεχνογνωσία στην κατασκευή έργων.

II. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2011

Ο συνολικός **κύκλος εργασιών** του Ομίλου κατά τη χρήση 2011 ανήλθε σε € 1.340,66 χιλ., έναντι € 1.444,30 χιλ. κατά την προηγούμενη χρήση, παρουσιάζοντας περιορισμένη μείωση της τάξεως του 7,18%. Η εν λόγω μείωση θεωρείται αμελητέα δεδομένης της δυσμενούς καταστάσεως που έχει διαμορφωθεί στον κατασκευαστικό κλάδο. Σημειώνεται ότι στον κύκλο εργασιών δεν περιλαμβάνονται τα έσοδα από εκμίσθωση της περιουσίας της Εταιρίας και του Ομίλου.

Τα ενοποιημένα μικτά κέρδη κατά τη χρήση ανήλθαν σε € 1.107,14 χιλ, έναντι € 975,24 χιλ κατά την προηγούμενη χρήση, παρουσιάζοντας σημαντική αύξηση της τάξεως του 13,53%. Η αύξηση αυτή οφείλεται στον περαιτέρω περιορισμό του κόστους, ενώ σημειώνεται ότι παραδοσιακά ο τομέας της παροχής υπηρεσιών εμφανίζει σημαντικά περιθώρια κέρδους.

Τα ενοποιημένα αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (**EBITDA**) ανήλθαν σε κέρδη € 718,36 χιλ, έναντι € 449,28 χιλ κατά την προηγούμενη χρήση, παρουσιάζοντας σημαντική αύξηση της τάξεως του 59,89%. Η ανωτέρω αύξηση είναι απόρροια των προσπαθειών της Διοίκησης για μείωση του λειτουργικού κόστους στα χαμηλότερα δυνατά επίπεδα.

Τα ενοποιημένα **αποτελέσματα προ φόρων** εμφάνισαν ζημιά ποσού € 1.330,28 χιλ έναντι κερδών € 273,91 χιλ. κατά την προηγούμενη χρήση. Η μεταβολή οφείλεται κατά κύριο λόγω στην επιβάρυνση των αποτελεσμάτων από την αποτίμηση συμμετοχών, των οποίων ο περιορισμός της δραστηριότητάς τους και η αδυναμία για ανάπτυξη, οδήγησαν στην απομείωση της αξίας τους, σύμφωνα με το σχετικό έλεγχο (impairment test).

Τα ενοποιημένα **αποτελέσματα μετά φόρων** εμφάνισαν ζημιές ύψους € 1.621,01 χιλ έναντι κερδών ύψους € 226,79 χιλ κατά την προηγούμενη χρήση. Η μεταβολή οφείλεται ουσιαστικά στην απομείωση της αξίας των συμμετοχών, ως αναφέρθηκε ανωτέρω, αλλά και στην ύπαρξη φορολογικής επιβάρυνσης, λόγω φορολογικών κερδών.

Κατά τη χρήση ο Όμιλος συνέχισε τις ενέργειες για τη μείωση των υποχρεώσεών του, ενώ παράλληλα έκανε χρήση ευνοϊκών φορολογικών ρυθμίσεων και μετέβαλε σημαντικό μέρος βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων σε μακροπρόθεσμες, διευκολύνοντας τη ρευστότητα του Ομίλου. Επισημαίνεται ότι ο Όμιλος κάλυψε τις υποχρεώσεις του κατά τη χρήση χωρίς να προσφύγει σε τραπεζικό δανεισμό, ο οποίος έχει αποπληρωθεί στο σύνολό του από τα τέλη της χρήσεως 2008.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΧΡΗΣΗΣ 2011

Κατά το χρονικό διάστημα από 01/01/2011 έως 31/12/2011 έλαβαν χώρα τα ακόλουθα σημαντικά γεγονότα:

- Στις 21.02.2011 η συγγενής εταιρία ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ, στην οποία η ΑΕΓΕΚ συμμετέχει με ποσοστό 20%, υπέγραψε σύμβαση παραχώρησης για το έργο «Ανάπτυξη, χρηματοδότηση, λειτουργία, συντήρηση και εκμετάλλευση ζεύγους σταθμών εξυπηρέτησης αυτοκινητιστών (ΣΕΑ) Ελευθεροχωρίου στο τμήμα 1.1.6 της Εγνατίας Οδού». Κύριος του έργου είναι η ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ Α.Ε. Αντικείμενο της παραχώρησης είναι η μελέτη, η κατασκευή και ο πλήρης εξοπλισμός των κτιρίων εξυπηρέτησης ταξιδιωτών, των κτιρίων εξυπηρέτησης οχημάτων με τις απαραίτητες εγκαταστάσεις διακίνησης καυσίμων και τον περιβάλλοντα χώρο τους μέχρι τα όρια των εσωτερικών οδών και θέσεων στάθμευσης των ΣΕΑ, σύμφωνα με τις τεχνικές προδιαγραφές, και αφετέρου η συντήρηση και λειτουργία όλων των έργων και η παροχή υπηρεσιών στους χρήστες του αυτοκινητοδρόμου, για λογαριασμό της ΕΓΝΑΤΙΑΣ ΟΔΟΥ ΑΕ στο ζεύγος των αμφίπλευρων της ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΥ ΣΕΑ στην θέση Ελευθεροχώρι του νομού Θεσπρωτίας μεταξύ Ηγουμενίτσας και Ιωαννίνων. Η διάρκεια της σύμβασης παραχώρησης έχει ορισθεί σε 30 χρόνια από την ημερομηνία υπογραφής της σύμβασης, ενώ η συνολική επένδυση εκτιμάται σε € 7 εκατ. περίπου.
- Επίσης, δυνάμει της υπ'αριθμ. πρωτ. 8360/28.08.2009 απόφασης του Υπουργού Υποδομών, Μεταφορών και Δικτύων (πρώην ΠΕ.ΧΩ.ΔΕ), τροποποιήθηκε ο βασικός σχεδιασμός του έργου παραχώρησης Μαλιακός-Κλειδί. Στο πλαίσιο αυτό εγκρίθηκε η κατασκευή λωρίδας έκτακτης ανάγκης (ΛΕΑ) στις σήραγγες του υπόψη έργου, εκ της οποίας (κατασκευής) θα αναλογεί στη συγγενή ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε., ως μέλος της Κοινοπραξίας Κατασκευής του έργου, ποσό περίπου 21 εκατ. ευρώ που αντιστοιχεί στο κόστος κατασκευής της ΛΕΑ στη σήραγγα Τ2, την εκτέλεση της οποίας έχει αναλάβει η συγγενής εταιρία. Η ως άνω καταβολή αναμένεται να ολοκληρωθεί μέχρι το τέλος του 2012.
- Τον Απρίλιο του 2011, ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος της μητρικής εταιρείας για τις χρήσεις 2008 – 2009, από τον οποίο προέκυψε συνολικό ποσό με προσαυξήσεις ευρώ 8.404.910,56. Από το ποσό αυτό η εταιρία, όπως αναφέρει και στην αναλυτική ανακοίνωση που εξέδωσε, δεν αναγνωρίζει επιβολή φόρου εισοδήματος συνολικού ποσού με προσαυξήσεις € 7.893.535,88 και θα ασκήσει τα νόμιμα ένδικα μέσα για την προάσπιση των συμφερόντων της (ήδη υπεβλήθη αίτηση διοικητικής επίλυσης της διαφοράς, η οποία δεν έχει εισέτι ολοκληρωθεί), όπως αναλυτικά παρατίθεται στη σχετική ανακοίνωση της 4.4.2011. Στην ίδια ανακοίνωση δίδεται ανάλυση των υπόλοιπων φόρων και επιβαρύνσεων που καταλογίσθηκαν από τον φορολογικό έλεγχο, από τις οποίες, μετά την απομείωση των προβλέψεων και των σχετικών υποχρεώσεων, η επιβάρυνση για την εταιρία ανήλθε σε € 73.938,47. Με το ποσό αυτό προσαυξήθηκαν οι φόροι της τρέχουσας περιόδου.
- Στις 22.06.2011 η συγγενής εταιρία ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ, στην οποία η ΑΕΓΕΚ συμμετέχει με ποσοστό 20% υπέγραψε σύμβαση για το έργο «Κάθετος Άξονας Εγνατίας οδού Αρδάνιο - Ορμένιο : Τμήμα Αρδάνιο - Μάνδρα (80.1.1 - 80.2.3)» συνολικού προϋπολογισμού 51.253.383 € (με ΦΠΑ). Κύριος του έργου είναι η ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ Α.Ε. Αντικείμενο του έργου είναι η μετατροπή της υφιστάμενης οδού Αρδάνιο-Μάνδρα Έβρου σε κλειστή οδό ταχείας κυκλοφορίας με την κατάργηση των υφιστάμενων ισόπεδων κόμβων με την κατασκευή Ανισόπεδων κόμβων, και τη βελτίωση οδοστρώματος σε τμήματα της υφιστάμενης οδού Αρδάνιο-Μάνδρα.

- Στο πλαίσιο της από 28.06.2011 απόφασης της έκτακτης γενικής συνέλευσης των μετόχων της εταιρίας SALONICA PARK για την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου, η ΑΕΓΕΚ συμμετέχει πλέον με ποσοστό 24,41 % στην εν λόγω εταιρία, έναντι του αρχικού ποσοστού 20%.
- Στο πλαίσιο της από 06.09.2011 απόφασης της έκτακτης γενικής συνέλευσης των μετόχων της εταιρίας POLISPARK ΑΣΤΙΚΗ ΣΤΑΘΜΕΥΣΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ για την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου, η ΑΕΓΕΚ συμμετέχει πλέον με ποσοστό 22,39 % στην εν λόγω εταιρία, έναντι του αρχικού ποσοστού 20%.
- Στις 20.09.2011, επήλθαν οι ακόλουθες μεταβολές στη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας (α) παραίτηση του κ. Χαρίτου- Ιπποκράτη Διονυσάτου, Διευθύνοντος Συμβούλου-εκτελεστικού Μέλους του ΔΣ και αντικατάσταση του παραιτηθέντος μέλους από τον κ. Ιωάννη Μαρούλη και (β) παραίτηση του κ. Απόστολου Γεωργιάδη, Ανεξάρτητου Μη Εκτελεστικού Μέλους του ΔΣ και αντικατάσταση του παραιτηθέντος μέλους από τον κ. Δημήτριο Μπούρλο.
- Στις 04.11.2011, η έκτακτη γενική συνέλευση των μετόχων της ΑΕΓΕΚ χορήγησε την προβλεπόμενη από το άρθρο 23α παρ. 1 και 5 ΚΝ 2190/1920 ειδική άδεια για την εκ μέρους της εταιρίας παροχή εγγύησης και συναίνεση εγγραφής προσημείωσης επί ακινήτων της εταιρίας προς τα τραπεζικά ιδρύματα ALPHA BANK και Τράπεζα Πειραιώς, υπέρ της συγγενούς εταιρίας ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε., με τα ειδικότερα στοιχεία που αναφέρονται στη συνέχεια.

(Ι) Αναφορικά προς την αύξηση του ορίου χορηγήσεων, μέχρι ποσού 10.000.000,00 ευρώ, στο πλαίσιο της σύμβασης πίστωσης ανοικτού (αλληλόχρεου) λογαριασμού υπ' αριθμ. 3167110/2008 και των επ' αυτής προσθέτων πράξεων που έχουν καταρτισθεί μεταξύ της Τράπεζας ALPHA BANK και της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε., η Γενική Συνέλευση παρείχε την προβλεπόμενη από το άρθρο 23α παρ. 1 και 5 ΚΝ 2190/1920 ειδική άδεια για την εκ μέρους της εταιρίας χορήγηση συναίνεσης για την εγγραφή προσημείωσης υποθήκης υπέρ της Τράπεζας ALPHA BANK και προς μερική εξασφάλιση των πάσης φύσεως απαιτήσεών της από την άνω σύμβαση, επί των κάτωθι ακινήτων, ιδιοκτησίας της εταιρίας, ήτοι:

(i) για την εγγραφή προσημείωσης υποθήκης, συνολικού ποσού €2.868.100,00, πλέον τόκων και εξόδων, επί εννέα (9) αγροτεμαχίων, τα οποία βρίσκονται στην θέση «Αγρηλιά» της Τοπικής Κοινότητας Αρχοντοχωρίου, του Δήμου Ξηρομέρου, στην Περιφερειακή Ενότητα Αιτ/νίας, της Περιφέρειας Δυτικής Ελλάδας.

(ii) για την εγγραφή προσημείωσης υποθήκης, συνολικού ποσού €1.934.300,00, πλέον τόκων και εξόδων, επί ορισμένων αυτοτελών διηρημένων οριζόντιων ιδιοκτησιών μιας οικοδομής που βρίσκεται εντός του εγκεκριμένου ρυμοτομικού σχεδίου της Θεσσαλονίκης και επί της διασταυρώσεως των οδών Λήμνου και 26ης Οκτωβρίου αρ. 72.

(ΙΙ) Αναφορικά προς την αύξηση του ορίου χορηγήσεων, μέχρι ποσού 12.100.000,00 ευρώ, στο πλαίσιο της σύμβασης πίστωσης ανοικτού (αλληλόχρεου) λογαριασμού υπ' αριθμ. 2627/25.01.2000 και των επ' αυτής προσθέτων πράξεων που έχουν καταρτισθεί μεταξύ της Τράπεζα Πειραιώς και της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε., η Γενική Συνέλευση παρείχε την προβλεπόμενη από το άρθρο 23α παρ. 1 και 5 ΚΝ 2190/1920 ειδική άδεια για την εκ μέρους της εταιρίας προς την Τράπεζα Πειραιώς και προς μερική εξασφάλιση των πάσης φύσεως απαιτήσεών της από την άνω σύμβαση,

(α) παροχή εταιρικής εγγύησης υπέρ της συγγενούς εταιρίας ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε., και

(β) χορήγηση συναίνεσης εγγραφής προσημείωσης υποθήκης επί των κάτωθι ακινήτων ιδιοκτησίας της, ήτοι:

(i) για την εγγραφή προσημείωσης υποθήκης, συνολικού ποσού €1.431.900,00, πλέον τόκων και εξόδων, επί εννέα (9) αγροτεμαχίων, τα οποία βρίσκονται στην θέση «Αγρηλιά» της Τοπικής Κοινότητας Αρχοντοχωρίου, του Δήμου Ξηρομέρου, της Περιφέρειας Δυτικής Ελλάδας.

(ii) για την εγγραφή προσημείωσης υποθήκης, συνολικού ποσού €965.700,00, πλέον τόκων και εξόδων, επί οισμένων αυτοτελών διηρημένων οριζόντιων ιδιοκτησιών μιας οικοδομής που βρίσκεται εντός του εγκεκριμένου ρυμοτομικού σχεδίου της πόλης Θεσσαλονίκης του Δήμου Θεσσαλονίκης και επί της διασταυρώσεως των οδών Λήμνου και 26ης Οκτωβρίου αρ. 72

(ΙΙΙ) Αναφορικά προς τη χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων της συνδεδεμένης εταιρίας ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε., με την έκδοση κοινού Ομολογιακού Δανείου, ποσού 20.000.000,00 ευρώ, που θα καλυφθεί από τα τραπεζικά ιδρύματα ALPHA BANK και Τράπεζα ΠΕΙΡΑΙΩΣ ως Ομολογιούχους Δανειστές, η ως άνω Γενική Συνέλευση χορήγησε την προβλεπόμενη από το άρθρο 23α παρ. 1 και 5 ΚΝ 2190/1920 ειδική άδεια για την εκ μέρους της εταιρίας

(α) παροχή εταιρικής εγγύησης, και

(β) συναίνεση εγγραφής προσημείωσης προς την Τράπεζα ALPHA BANK, ως Εκπρόσωπο προαναφερθέντων Ομολογιούχων Δανειστών προς εξασφάλιση των πάσης φύσεως απαιτήσεών τους από το ομολογιακό δάνειο, υπέρ της εκδότριας εταιρίας ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε., επί των κάτωθι αναφερομένων ακινήτων ιδιοκτησίας της εταιρίας, ήτοι:

(i) επί ενός γηπέδου (αγροτεμαχίου), άρτιου και οικοδομήσιμου, που βρίσκεται στη θέση «Κατεβασιά ή Λούτσα ή Χοροιβόδα» της κτηματικής περιφέρειας Αγ. Θεοδώρων Θηβών, του Δήμου Θηβών, για ποσό €1.100.000,00, πλέον τόκων και εξόδων, , και

(ii) επί δύο (2) όμορων αγροτικών ακινήτων (κτημάτων) που βρίσκονται στη θέση «Βοιδολείβαδο ή Φούσκαρη» της κτηματικής περιφέρειας της πόλης και Δήμου Αγρινίου, επίσης για, ποσό €1.100.000,00, πλέον τόκων και εξόδων,.

Οι χορηγούμενες εγγυήσεις και εμπράγματες εξασφαλίσεις, κατά τα ανωτέρω ποσά, θα ισχύουν καθ' όλη την διάρκεια ισχύος των προαναφερθεισών συμβάσεων, βάσει των οποίων εκδίδονται εγγυητικές επιστολές και υλοποιούνται οι χρηματοδοτήσεις και μέχρις ολοσχερούς εξοφλήσεως κάθε οφειλόμενου ποσού εκ του Ομολογιακού Δανείου, αντίστοιχα.

Σημειώνεται ότι προς το σκοπό εξασφάλισης του ως άνω ομολογιακού δανείου έχει χορηγηθεί και εταιρική εγγύηση καθώς και έχει σχετικά εγγραφεί προσημείωση υποθήκης επί ακινήτου ιδιοκτησίας της εταρείας ΔΙΡΚΗ Α.Ε (θυγατρικής κατά 100% της Εταιρείας), το οποίο βρίσκεται στην Ανατολή Ιωαννίνων. Η ως άνω προσημείωση έχει χορηγηθεί για ποσό €400.000,00.

Όλες οι ανωτέρω προσημειώσεις επί των ακινήτων της Εταιρίας, καθώς και επί του ως άνω ακινήτου της θυγατρικής εταιρείας ΔΙΡΚΗ Α.Ε., έχουν ήδη εγγραφεί εντός της χρήσης του 2011.

Επίσης η προαναφερθείσα από 04.11.2011 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας ενέκρινε την από 20.09.2011 παραίτηση των κ.κ. Χαρίτωνα – Ιπποκράτη Διονυσάτου και Απόστολου Γεωργιάδη, μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, και την αντικατάστασή τους από τους κ.κ. Ιωάννη Μαρούλη και Δημήτριο Μπούρλο.

- Μετά την αποσφράγιση και αξιολόγηση των οικονομικών προσφορών που κατατέθηκαν στις 12.12.2011, η συγγενής εταιρία ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ, ανακηρύχθηκε προσωρινή ανάδοχος παραχώρησης της σύμβασης: «Ανάπτυξη, Χρηματοδότηση, Λειτουργία, Συντήρηση και Εκμετάλλευση Σταθμών Εξυπηρέτησης Αυτοκινητιστών (ΣΕΑ), αριστερά στη θέση Περιστέρι και αμφίπλευρα στη θέση Ταξιάρχης της Εγνατίας Οδού». Κύριος του έργου είναι η ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ ΑΕ. Αντικείμενο της παραχώρησης είναι η μελέτη, η κατασκευή και ο πλήρης εξοπλισμός των κτιρίων εξυπηρέτησης ταξιδιωτών, των κτιρίων εξυπηρέτησης οχημάτων με τις απαραίτητες εγκαταστάσεις διακίνησης καυσίμων και τον περιβάλλοντα χώρο τους, σύμφωνα με τις τεχνικές προδιαγραφές και αφετέρου η συντήρηση και λειτουργία όλων των έργων και η παροχή υπηρεσιών στους χρήστες του αυτοκινητοδρόμου, για λογαριασμό της ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ ΑΕ, με αντάλλαγμα την εκμετάλλευσή τους, αριστερά στη θέση Περιστέρι του Νομού Ιωαννίνων και αμφίπλευρα στη θέση Ταξιάρχης του Νομού Γρεβενών της Εγνατίας Οδού. Η διάρκεια της σύμβασης παραχώρησης έχει ορισθεί σε 30 χρόνια από την ημερομηνία υπογραφής της σύμβασης. Το έργο βρίσκεται στη φάση της μελέτης προκειμένου να καθοριστεί το ύψος της συνολικής επένδυσης.
- Μετά την αποσφράγιση και αξιολόγηση των οικονομικών προσφορών που κατατέθηκαν στις 12.12.2011, η συγγενής εταιρία ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ, ανακηρύχθηκε προσωρινή ανάδοχος παραχώρησης της σύμβασης: «Ανάπτυξη, Χρηματοδότηση, Λειτουργία, Συντήρηση και Εκμετάλλευση Σταθμών Εξυπηρέτησης Αυτοκινητιστών (ΣΕΑ), αριστερού Σιάτιστας και δεξιού Πολυμύλου της Εγνατίας Οδού». Κύριος του έργου είναι η ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ ΑΕ. Αντικείμενο της παραχώρησης είναι η μελέτη, η κατασκευή και ο πλήρης εξοπλισμός των κτιρίων εξυπηρέτησης ταξιδιωτών, των κτιρίων εξυπηρέτησης οχημάτων με τις απαραίτητες εγκαταστάσεις διακίνησης καυσίμων και τον περιβάλλοντα χώρο τους, σύμφωνα με τις τεχνικές προδιαγραφές και αφετέρου η συντήρηση και λειτουργία όλων των έργων και η παροχή υπηρεσιών στους χρήστες του αυτοκινητοδρόμου, για λογαριασμό της ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ ΑΕ, με αντάλλαγμα την εκμετάλλευσή τους, αριστερά στη θέση Σιάτιστα και δεξιά στη θέση Πολύμυλος της Εγνατίας οδού, καθώς και η συντήρηση και λειτουργία του αριστερού χώρου στάθμευσης αυτοκινητιστών (ΧΣΑ) Νικόπολης Νομού Κοζάνης. Η διάρκεια της σύμβασης παραχώρησης έχει ορισθεί σε 30 χρόνια από την ημερομηνία υπογραφής της σύμβασης. Το έργο βρίσκεται στη φάση της μελέτης προκειμένου να καθοριστεί το ύψος της συνολικής επένδυσης.
- Μετά την αποσφράγιση και αξιολόγηση των οικονομικών προσφορών που έγινε στις 20.12.2011, Κοινοπραξία, στην οποία η συγγενής εταιρία ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ συμμετέχει με ποσοστό 50%, ανακηρύχθηκε προσωρινή μειοδότης για το έργο: «Κάθετος Άξονας 60 Εγνατίας Οδού Δερβένι-Σέρρες-Προμαχώνας : Εργασίες ολοκλήρωσης τμημάτων Α/Κ Λαγκαδά –Α/Κ Λαχανά και Στρυμονικό –Α/Κ Χριστού (60.1.1-60.1.2-60.2.2) με προϋπολογισμό μελέτης € 147,6 εκ. (με Φ.Π.Α.), και έκπτωση 13,20%. Κύριος του έργου είναι η ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ Α.Ε. Αντικείμενο του έργου είναι η ολοκλήρωση της κατασκευής των δύο τμημάτων Α' και Β' του Κάθετου Άξονα 60 «Δερβένι-Σέρρες-Προμαχώνας» που αποτελεί μέρος του Πανευρωπαϊκού Άξονα IV.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2011

Κατά το χρονικό διάστημα από 01/01/2012 έως την ημερομηνία εγκρίσεως της παρούσας ετήσιας οικονομικής έκθεσης έλαβαν χώρα τα ακόλουθα σημαντικά γεγονότα:

- Στις 31.01.2012 υπεγράφη από την Κοινοπραξία J&P ΑΒΑΞ – ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ - INTRAKAT, η σύμβαση για το έργο «Κατασκευή υποδομής νέας διπλής Σιδηροδρομικής Γραμμής στο τμήμα από ΧΘ 73+135

έως ΧΘ 79+750 (80+493 ΝΣΓΥΤ), Σιδηροδρομικών Σταθμών και Στάσεων (κτίρια, αποβάθρες, στέγαστρα και περιβάλλων χώρος) και Η/Μ οδικών έργων στο τμήμα Κιάτο-Ροδοδάφνη» προϋπολογισμού € 97.234.049,70 με ΦΠΑ. Η ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ μετέχει στην εν λόγω κοινοπραξία με ποσοστό 33,33%. Αντικείμενο του έργου είναι η κατασκευή της υποδομής τμήματος της νέας σιδηροδρομικής γραμμής υψηλής ταχύτητας μήκους περίπου 7χλμ, καθώς και όλων των απαιτούμενων σιδηροδρομικών και οδικών έργων, του παράπλευρου και κάθετου οδικού δικτύου και των αντίστοιχων άνω και κάτω οδικών διαβάσεων, των έργων αποχέτευσης & αποστράγγισης όμβριων υδάτων, των μικρών τεχνικών έργων οδοποιίας και της αποκατάστασης του τοπικού αρδευτικού δικτύου. Το έργο περιλαμβάνει επίσης στο τμήμα από Κιάτο έως Ροδοδάφνη την κατασκευή των κτιρίων επιβατών, των αποβαθρών, των στεγάστρων, των υπόγειων διαβάσεων, των Η/Μ εγκαταστάσεων, τη διαμόρφωση του περιβάλλοντος χώρου των σιδηροδρομικών σταθμών Ξυλοκάστρου, Ακράτας και Αιγίου και των σιδηροδρομικών στάσεων Ν. Διμηνιού, Λυκοποριάς, Λυγιάς, Πλατάνου, Διακοπτού και Ελίκης, καθώς και τις Η/Μ εγκαταστάσεις ηλεκτροφωτισμού των οδικών διαβάσεων.Κύριος του έργου είναι η ΕΡΓΑ Ο.Σ.Ε Α.Ε. και ο χρόνος εκτέλεσης της σύμβασης ορίζεται σε τριάντα (30) μήνες από την υπογραφή της.

- Στις 08.02.2012 ενεγράφη υπέρ της τραπέζης ALPHA BANK, ως εκπροσώπου των Ομολογιούχων Δανειστών ALPHA BANK και ΠΕΙΡΑΙΩΣ, προσημείωση υποθήκης ποσού €6.000.000,00 πλέον τόκων και εξόδων, επί μιας ενιαίας παραθαλάσσιας έκτασης, που βρίσκεται στην περιοχή «Βουλισμένη Ελαφονήσου» της Περιφέρειας Κρήτης της Περιφερειακής Ενότητας Χανίων του Δήμου Κισσάμου, συνολικού εμβαδού 610.807,65 τ.μ., και ανήκει στην ιδιοκτησία της εταιρίας ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ Α.Ε., η οποία είναι θυγατρική της Εταιρίας κατά ποσοστό 100%. Η εν λόγω προσημείωση ενεγράφη προς το σκοπό εξασφάλισης των προαναφερθέντων Ομολογιούχων από απαιτήσεις τους που απορρέουν από το ομολογιακό δάνειο €20 εκατ. κατ'ανώτατο όριο εκδόσεως της συγγενούς με την Εταιρία, εταιρίας ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε..
- Στις 14.02.2012 υπεγράφη από τη συγγενή εταιρία ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ η σύμβαση υποκατάστασης αναδόχου για την ολοκλήρωση κατασκευής του έργου «Κάθετος Άξονας Εγνατίας Οδού Αρδάνιο-Ορμένιο. Τμήμα Μάνδρα-Ψαθάδες(80.3)», έναντι εργολαβικού ανταλλάγματος €18.993.353,29 (συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ), κατόπιν εγκρίσεως από την Αναθέτουσα Αρχή ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ Α.Ε. της μερικής υποκατάστασης της αρχικής αναδόχου ΒΙΟΤΕΡ ΑΕ από την ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ, με ευθύνη της αρχικής αναδόχου για το ήδη εκτελεσθέν αντικείμενο. Αντικείμενο του έργου είναι η ολοκλήρωση των εργασιών της νέας Εθνικής οδού από τον οικισμό Μάνδρας μέχρι τον οικισμό Ν. Ψαθάδων, από την Χ.Θ. 2+400 μέχρι την Χ.Θ. 16+400. Στην εν λόγω εργολαβία περιλαμβάνεται επίσης η ολοκλήρωση των εργασιών της νέας Σιδηροδρομικής Γραμμής στο αντίστοιχο τμήμα, από την Χ.Θ. 1+232,26 μέχρι την Χ.Θ. 14+728,66, η αποκατάσταση και διαμόρφωση του εγκάρσιου και πλευρικού δικτύου τοπικών οδών καθώς και η κατασκευή δύο Ανισόπεδων Κόμβων. Ο χρόνος εκτέλεσης του έργου ορίζεται σε δεκατέσσερις (14) μήνες από την υπογραφή της σύμβασης.
- Στις 05.03.2012 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας ανακοίνωσε στο επενδυτικό κοινό την με αρ. 3339 απόφασή του για το διορισμό της κ. Αικατερίνης Αναστασιάδου ως υπεύθυνης του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου, σε αντικατάσταση της κ. Αγγελικής Λέλλου.
- Στις 09.03.2012 υπεγράφη μεταξύ των εταιριών που απαρτίζουν την «ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ/IMPREGILO/ANSALDO STS/SELI/ANSALDOBREDA», ανάδοχο του έργου «ΜΕΛΕΤΗ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΚΑΙ ΘΕΣΗ ΣΕ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΤΟΥ ΜΕΤΡΟ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ», στην οποία συμμετέχει και η συγγενής εταιρία ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε. κατά ποσοστό 28,76%, και της εταιρίας ΑΤΤΙΚΟ ΜΕΤΡΟ Α.Ε., η 1η συμπληρωματική σύμβαση για την εκτέλεση συμπληρωματικών αρχαιολογικών εργασιών, ποσού

€41.800.000,00 που αφορά στην πρόβλεψη της δαπάνης για την εκτέλεση των αρχαιολογικών εργασιών που θα προκύψουν έως το τέλος του ως άνω έργου.

ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 2012

Ως γνωστόν, η Εταιρία έχει συγκεντρώσει ένα σημαντικό χαρτοφυλάκιο έργων παραχώρησης και διαθέτει ήδη σημαντική εμπειρία και τεχνογνωσία σε όλες τις φάσεις υλοποίησης παρόμοιων έργων, όπως είναι η ανάπτυξη, χρηματοδότηση, κατασκευή, λειτουργία και συντήρηση, δημιουργώντας παράλληλα τις κατάλληλες προϋποθέσεις και προοπτικές για τη δημιουργία ικανής εξ αυτών κερδοφορίας στο μέλλον. Περαιτέρω συνεχίζει να δραστηριοποιείται στον ευρύτερο χώρο των κατασκευών, αφενός μεν άμεσα μέσω της παροχής υπηρεσιών υποστήριξης και συμβουλών στις υπόλοιπες εταιρίες του Ομίλου και αφετέρου έμμεσα μέσω της συνδεδεμένης εταιρίας ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε., η οποία συνεχίζει πλέον το έργο της ΑΕΓΕΚ στο χώρο των κατασκευών.

Ήδη οι προσπάθειες αναδιοργάνωσης και αναδιάταξης των δομών της Εταιρίας με στόχο τη βελτίωση των ρυθμών εξέλιξης ουσιωδών οικονομικών μεταβλητών του Ομίλου (κύκλος εργασιών, κόστος πωληθέντων, περιορισμό υποχρεώσεων, βελτίωση ιδίων κεφαλαίων) και γενικότερα την εξυγίανση και βελτίωση των οικονομικών μεγεθών της ίδιας της Εταιρίας και του Ομίλου, έχουν αρχίσει να αποδίδουν, επιτρέποντας στην Εταιρία να εκμεταλλευθεί το συγκριτικό πλεονέκτημα που της εξασφαλίζει η γνώση και μακρά εμπειρία της. Οι προσπάθειες αυτές αποτυπώνονται, παρά το γενικότερο δυσμενές περιβάλλον, στην διατήρηση, κατά την τρέχουσα χρήση, τόσο του κύκλου εργασιών στα ίδια επίπεδα όσο και στη αύξηση των κερδών προ φόρων, τόκων, αποσβέσεων και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBITDA), έστω κι αν τα μεγέθη αυτά υπολείπονται σημαντικότατα των ιστορικών στοιχείων της Εταιρίας και του ομίλου προ της αποσχίσεως του κατασκευαστικού κλάδου.

Εξάλλου, εξίσου σημαντικό συγκριτικό πλεονέκτημα έναντι του ανταγωνισμού, ειδικώς υπό το πρίσμα της παρούσας οικονομικής συγκυρίας, αποτελεί το γεγονός ότι ο Ομιλος είναι ελεύθερος τραπεζικού δανεισμού, ενώ περαιτέρω έχουν μειωθεί σημαντικά και οι εν γένει υποχρεώσεις του Ομίλου.

Σε κάθε περίπτωση, αποτελούσε και εξακολουθεί να αποτελεί σταθερή επιδίωξη της Εταιρίας η σταδιακή αλλά συστηματική βελτίωση των ρυθμών εξέλιξης των οικονομικών μεγεθών του Ομίλου, και προς αυτή την κατεύθυνση γίνονται βήματα και καταβάλλονται προσπάθειες από τη διοίκηση ώστε να διασφαλισθεί η ανοδική πορεία, παρά το ασταθές οικονομικό περιβάλλον.

ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Η εταιρία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών και οι μετοχές της διαπραγματεύονται στο σύνολό τους στην αγορά αξιών του ΧΑ στην κατηγορία Επιτήρησης. Οι μετοχές της εταιρίας είναι κοινές ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου.

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται σε 10.656.548,80 ευρώ διαιρούμενο σε 33.301.715 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,32 ευρώ η κάθε μία.

Στη διάρκεια του 2011 στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας δεν επήλθαν μεταβολές.

ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ

Η Εταιρία δεν κατέχει ίδιες μετοχές και οι θυγατρικές της δεν κατέχουν μετοχές της εκδότριας, πλην 409.389 μετοχών της Εταιρίας, τις οποίες κατέχει η εταιρία FOXFORD TRADING LIMITED, στο κεφάλαιο της οποίας συμμετέχει κατά τα 2/3 η συγγενής εταιρία ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε. Οι μετοχές αυτές αποτελούν προϊόν ανταλλαγής μετοχών της εταιρίας ΕΥΚΛΕΙΔΗΣ με μετοχές της ΑΕΓΕΚ, στο πλαίσιο συγχώνευσης δι' απορροφήσεως από την ΑΕΓΕΚ της εταιρίας ΕΥΚΛΕΙΔΗΣ, η οποία εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. Κ2-4697/31.03.2006 απόφαση του Υφυπουργού Ανάπτυξης (ΦΕΚ 2198/31.03.2006 τ. ΑΕ & ΕΠΕ).

ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Για τη χρήση 2011 η Εταιρία δεν θα διανείμει μέρισμα στους μετόχους λόγω περιορισμένου αποτελέσματος.

ΧΡΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ

Η εταιρία δε χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά μέσα για την εκτίμηση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων ή της οικονομικής κατάστασης ή του λογαριασμού αποτελεσμάτων χρήσης και ως εκ τούτου δεν εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμισης.

ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ –ΕΡΓΑΣΙΑΚΑ ΘΕΜΑΤΑ

Στο σύγχρονο κόσμο με δεδομένη τη σημασία και την επίδραση που έχει η ανάπτυξη και η τεχνολογική πρόοδος στο περιβάλλον, οι εταιρίες του Ομίλου ΑΕΓΕΚ, σε κάθε αναλαμβανόμενη δραστηριότητα, μεριμνούν με συνέπεια για τη διατήρηση της υψηλής αξιοπιστίας σε ότι αφορά στην ποιότητα και στο χρόνο περαίωσης των έργων, για το καλό κλίμα συνεργασίας και την καλή επικοινωνία με τους πελάτες, τη δημιουργία κλίματος εμπιστοσύνης, τη δίκαιη αντιμετώπιση και το σεβασμό της προσωπικότητας των εργαζομένων και τη διαρκή επιμόρφωση του συνόλου του προσωπικού, επιδεικνύοντας ευαισθησία σε θέματα περιβάλλοντος, υγιεινής και ασφάλειας.

Ο Όμιλος διασφαλίζει την επίτευξη των ανωτέρω σκοπών μέσω της μακρόχρονης εμπειρίας του τεχνικού και διοικητικού προσωπικού στην εκτέλεση των έργων, του ελέγχου ποιότητας των εκτελούμενων εργασιών, της συνεχούς βελτίωσης των λειτουργιών, και της γραπτής τεκμηρίωσης του τρόπου εκτέλεσης των δραστηριοτήτων (Κανονισμός Εσωτερικής Λειτουργίας).

Η συνέπεια της ΑΕΓΕΚ με τις ανωτέρω αρχές αποτελεί παράδοση και κεφάλαιο που αποκτήθηκε σε διάστημα εξήντα ετών συνεχούς λειτουργίας και αποτελεί βασικό εφόδιο στη συνέχιση και στην ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της με επιτυχία τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ
ΧΡΗΣΗΣ 2011

Οι συναλλαγές μεταξύ των συνδεόμενων μερών του Ομίλου έχουν ως εξής:

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ	1/1-31/12/2011		31/12/2011	
	ΠΩΛΗΣΕΙΣ	ΑΓΟΡΕΣ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΟΦΕΙΛΕΣ
ΔΙΡΚΗ ΑΕ	0,00	0,00	121,47	0,00
ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ Α.Ε.	0,00	0,00	866,57	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΜΗΤΡΙΚΗΣ ΜΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ	0,00	0,00	988,04	0,00
ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔ. ΕΤΑΙΡ. ΜΗΤΡΙΚΗΣ	0,00	0,00	382,93	0,00
ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε.	0,00	0,00	2.382,97	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	**0,00**	**0,00**	**3.753,94**	**0,00**
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΙΛΟΥ	**0,00**	**0,00**	**2.765,90**	**0,00**

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΟΜΙΛΟΥ	Πωλήσεις-Αγορές 1/1-31/12/2011			
	ΑΓΟΡΑΖΟΥΣΑ ΕΤΑΙΡΙΑ			
ΠΩΛΟΥΣΑ ΕΤΑΙΡΙΑ	ΔΙΡΚΗ ΑΕ	ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ Α.Ε.	ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ	ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔ. ΕΤΑΙΡ. ΜΗΤΡΙΚΗΣ
ΔΙΡΚΗ ΑΕ	0,00	0,00	0,00	0,00
ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ Α.Ε.	0,00	0,00	0,00	0,00
ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ	0,00	0,00	0,00	0,00
ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔ. ΕΤΑΙΡ. ΜΗΤΡΙΚΗΣ	0,00	0,00	88,21	0,00

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΟΜΙΛΟΥ	Απαιτήσεις-Οφειλές 31/12/2011			
	ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΟΥ ΟΦΕΙΛΕΙ			
ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΟΥ ΑΠΑΙΤΕΙ	ΔΙΡΚΗ ΑΕ	ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ Α.Ε.	ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ	ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔ. ΕΤΑΙΡ. ΜΗΤΡΙΚΗΣ
ΔΙΡΚΗ ΑΕ	0,00	0,00	0,00	0,00
ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ Α.Ε.	0,00	0,00	0,00	0,00
ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ	120,44	0,00	0,00	0,00
ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔ. ΕΤΑΙΡ. ΜΗΤΡΙΚΗΣ	0,00	0,00	142,71	0,00

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ	1/1-31/12/2010		31/12/2010	
	ΠΩΛΗΣΕΙΣ	ΑΓΟΡΕΣ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΟΦΕΙΛΕΣ
ΔΙΡΚΗ	0,00	0,00	102,60	0,00
ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ Α.Ε.	0,00	0,00	789,57	0,00
Κ/ΞΙΕΣ ΕΝΟΠ. ΑΝΑΛΟΓΙΚΑ	0,00	0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΜΗΤΡΙΚΗΣ ΜΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ	0,00	0,00	892,17	0,00
ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔ. ΕΤΑΙΡ. ΜΗΤΡΙΚΗΣ	0,00	0,00	353,58	0,00
ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε.	597,08	0,00	2.625,45	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	**597,08**	**0,00**	**3.871,20**	**0,00**
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΙΛΟΥ	**597,08**	**0,00**	**2.979,03**	**0,00**

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΟΜΙΛΟΥ	Πωλήσεις-Αγορές 1/1-31/12/2010			
	ΑΓΟΡΑΖΟΥΣΑ ΕΤΑΙΡΙΑ			
ΠΩΛΟΥΣΑ ΕΤΑΙΡΙΑ	ΔΙΡΚΗ ΑΕ	ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ Α.Ε.	ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ	ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔ. ΕΤΑΙΡ. ΜΗΤΡΙΚΗΣ
ΔΙΡΚΗ ΑΕ	0,00	0,00	0,00	0,00
ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ Α.Ε.	0,00	0,00	0,00	0,00
ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ	0,00	0,00	0,00	0,00
ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔ. ΕΤΑΙΡ. ΜΗΤΡΙΚΗΣ	0,00	0,00	0,75	0,00

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΟΜΙΛΟΥ	Απαιτήσεις-Οφειλές 31/12/2010			
	ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΟΥ ΟΦΕΙΛΕΙ			
ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΟΥ ΑΠΑΙΤΕΙ	ΔΙΡΚΗ ΑΕ	ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ Α.Ε.	ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ	ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔ. ΕΤΑΙΡ. ΜΗΤΡΙΚΗΣ
ΔΙΡΚΗ ΑΕ	0,00	0,00	0,00	0,00
ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ Α.Ε.	0,00	0,00	0,00	0,00
ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ	126,63	0,00	0,00	0,00
ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔ. ΕΤΑΙΡ. ΜΗΤΡΙΚΗΣ	0,00	0,00	0,00	0,00

Τα ποσά των αγορών και πωλήσεων καθώς και των υποχρεώσεων και απαιτήσεων της Εταιρίας από και προς τα λοιπά συνδεδεμένα μέρη, σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής χρήσης έως την 31/12/2011, εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ
Αμοιβές εκτελεστικών μελών ΔΣ	0,00	0,00
Αμοιβές μη εκτελεστικών μελών ΔΣ	84,64	84,64
Απαιτήσεις από μέλη ΔΣ	0,00	0,00
Οφειλές σε εκτελεστικά μέλη ΔΣ	50,00	50,00
Οφειλές σε μη εκτελεστικά μέλη ΔΣ	57,60	57,60
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών	0,00	0,00
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη	0,00	0,00
Οφειλές σε διευθυντικά στελέχη	0,00	0,00

ΚΥΡΙΟΤΕΡΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

Η Εταιρία και οι επιχειρήσεις του Ομίλου εκτίθενται στους συνήθεις χρηματοοικονομικούς κινδύνους που διέπουν τη λειτουργία ομοειδών επιχειρήσεων, όπως κίνδυνοι αγοράς, συναλλαγματικοί, πιστωτικοί, ρευστότητας, ταμειακών ροών και κίνδυνοι εύλογης αξίας από μεταβολές επιτοκίων. Πιθανοί πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί ή που θεωρούνται επουσιώδεις, μπορεί να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου. Η σειρά παράθεσης των κινδύνων δεν αποτελεί δείκτη βαρύτητας ή πιθανότητας πραγματοποίησης καθενός από αυτούς.

Κίνδυνος αγοράς

Πιστωτικός και κίνδυνος ρευστότητας

Κίνδυνος ταμειακών ροών και μεταβολών εύλογης αξίας λόγω διακυμάνσεων στα επιτόκια

Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Οι ως άνω κίνδυνοι παρατίθενται αναλυτικά στο Δ΄Μέρος «Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις» της παρούσας ετήσιας οικονομικής έκθεσης.

ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ

Υποκατάστημα με επωνυμία εξωτερικού: ΑΕΓΕΚ ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ Δ/νση: Σοφούλη 2, Μέγαρο Σιαντεκλαίρ, 2ος όροφος, 1096, Λευκωσία, Κύπρος

Το ως άνω υποκατάστημα, το οποίο είχε ιδρυθεί για την εξυπηρέτηση κατασκευαστικών συμβάσεων, βαίνει προς εκκαθάριση – λύση, λόγω της περιέλευσής του σε κατάσταση αδράνειας μετά την απόσχιση του κατασκευαστικού κλάδου.

ΒΑΣΙΚΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΟΜΙΛΟΥ

ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ		31/12/2011	31/12/2010
Ξένα/ Ίδια Κεφάλαια	Σύνολο Υποχρεώσεων/Ιδια Κεφάλαια	0,31	0,33
Τραπεζικές Υποχρεώσεις /Ιδια Κεφάλαια	Τραπεζικές Υποχρεώσεις/Ιδια Κεφάλαια	-	-

Αριθμοδείκτες οικονομικής διάρθρωσης

Οι δείκτες που παρατίθενται ακολούθως δείχνουν την αναλογία κεφαλαίων του Ομίλου που έχει διατεθεί σε κυκλοφοριακό και πάγιο ενεργητικό:

	31/12/2011	31/12/2010
Κυκλοφορούν ενεργητικό / Σύνολο ενεργητικού	0,26	0,27
Πάγιο ενεργητικό / Σύνολο ενεργητικού	0,74	0,73

Ο δείκτης που παρατίθεται ακολούθως δείχνει την οικονομική αυτάρκεια του Ομίλου:

	31/12/2011	31/12/2010
Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Υποχρεώσεων	3,26	3,00

Οι δείκτες που παρατίθενται ακολούθως δείχνουν την δανειακή εξάρτηση του Ομίλου:

	31/12/2011	31/12/2010
Σύνολο Υποχρεώσεων / Σύνολο παθητικού	0,23	0,25
Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο παθητικού	0,77	0,75

Ο δείκτης που παρατίθεται ακολούθως δείχνει το βαθμό χρηματοδότησης των ακινητοποιήσεων του Ομίλου από τα ίδια κεφάλαια:

	31/12/2011	31/12/2010
Ίδια Κεφάλαια / Πάγιο ενεργητικό	1,03	2,69

Ο δείκτης που παρατίθεται ακολούθως δείχνει τη δυνατότητα του Ομίλου να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού:

	31/12/2011	31/12/2010
Κυκλοφορούν ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	2,38	3,28

ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας ΑΕΓΕΚ
(κατ' άρθρο 4 § 7,8 του ν.3556/2007)

Η παρούσα Επεξηγηματική Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου υποβάλλεται προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας, σύμφωνα με τις προβλέψεις της παραγράφου 8 του άρθρου 4 του Ν. 3556/2007, και έχει συνταχθεί, σύμφωνα με τα οριζόμενα από την παράγραφο 7 του άρθρου 4 του ίδιου νόμου.

(α) **Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου / Δικαιώματα-υποχρεώσεις μετόχων**

1. Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται σε **€**10.656.548,80**,** διαιρούμενο σε **33.301.715** κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας **€0,32** εκάστη.

2. Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2396/96 και την από 22.06.1999 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, οι μετοχές της εταιρίας ενσωματώνονται σε άυλους τίτλους. Μέτοχος έναντι της εταιρίας λογίζεται ο εγγεγραμμένος στα αρχεία της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε., κατά παρέκκλιση των διατάξεων του άρθρου 8β του ΚΝ 2190/1920.

3. Οι μετοχές της εταιρίας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών από τις 29 Νοεμβρίου 1993, και διαπραγματεύονται στην κατηγορία «επιτήρησης», από 27/6/2008 κατόπιν σχετικής απόφασης του Δ.Σ του Χ.Α. Μονάδα διαπραγμάτευσης αποτελεί μία (1) κοινή ονομαστική μετοχή.
Αναφορικά με τη διαπραγμάτευση των μετοχών στο πλαίσιο των νέων διατάξεων του Κανονισμού του Χ.Α. παρατίθενται περισσότερα στοιχεία ανωτέρω στην ενότητα 'Μετοχικό Κεφάλαιο' της παρούσας Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης.

4. <u>ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ – ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΜΕΤΟΧΩΝ</u>

<u>ΓΕΝΙΚΗ ΑΝΑΦΟΡΑ</u>

Οι μετοχές της Εταιρίας, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 15 του ν. 2328/1995, είναι ονομαστικές, και ως χρόνος εκδόσεώς τους ορίζεται ο χρόνος καταχωρήσεώς τους στα αρχεία της ΑΕ «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.». Κάθε μετοχή της Εταιρίας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από τον Κ.Ν.2190/1920 (στο εξής ο «Νόμος») και το καταστατικό της Εταιρίας, το οποίο όμως δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προβλέπει ο νόμος. Η κατοχή του τίτλου της μετοχής συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή από τον κύριο αυτής του καταστατικού της Εταιρίας και των νομίμων αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων.

Το καταστατικό της Εταιρίας δεν περιέχει ειδικά δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων μετόχων.

Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν. Κανένας δεν ενέχεται πέραν της αξίας των μετοχών του.

Κάθε μετοχή παρέχει το δικαίωμα ιδιοκτησίας στην περιουσία της Εταιρίας και ανάλογη συμμετοχή στα κέρδη της Εταιρίας σύμφωνα με το Νόμο και τις διατάξεις του Καταστατικού της. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από κάθε μετοχή παρακολουθούν αυτή σε οποιονδήποτε καθολικό ή ειδικό διάδοχο του μετόχου.

Οι μέτοχοι ενασκούν τα δικαιώματά τους σε σχέση με τη διοίκηση της Εταιρίας μόνο μέσω των Γενικών Συνελεύσεων. Ο κύριος μίας μετοχής αποτελεί μέλος της Γενικής Συνέλευσης, τακτικής ή έκτακτης, και δικαιούται να παραστεί αυτοπροσώπως ή και δια αντιπροσώπου εξουσιοδοτημένου έστω και με απλή επιστολή. Νομικώς ανίκανοι μετέχουν στη Γενική Συνέλευση δια των νομίμων αντιπροσώπων τους.

Δέκα (10) ημέρες πριν από την τακτική Γενική Συνέλευση κάθε μέτοχος μπορεί να πάρει από την Εταιρία τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις καθώς και τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των ελεγκτών. Μετά από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου, που υποβάλλεται στην Εταιρία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις αιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Εταιρίας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης.

Σε ότι αφορά τη διαδικασία κατάθεσης των μετοχών προκειμένου να συμμετέχει ο μέτοχος στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Εταιρίας και τη διαδικασία πληρωμής μερίσματος θα εφαρμόζονται τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας και Εκκαθάρισης του Συστήματος Άϋλων Τίτλων της Ε.Χ.Α.Ε, όπως εκάστοτε ισχύει.

(Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το δικαίωμα συμμετοχής των μετόχων στις γενικές συνελεύσεις της Εταιρίας και την ψηφοφορία, παρατίθενται κατωτέρω, στην ενότητα με τίτλο «Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης», στην παράγραφο 6).

Οι μέτοχοι, κληρονόμοι, καθολικοί και ειδικοί διάδοχοι ή δανειστές κάποιου μετόχου δεν μπορούν σε καμία περίπτωση να προκαλέσουν κατάσχεση ή σφράγιση των βιβλίων ή γραφείων ή καταστημάτων και γενικά των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας ή να ζητήσουν τη διάλυσή της ή να αναμειγνύονται στη διοίκηση της Εταιρίας, αντίθετα είναι υποχρεωμένοι να συμμορφώνονται στις νόμιμες αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Η κτήση της μετοχής συνεπάγεται την παραδοχή του καταστατικού της Εταιρίας και των νομίμων αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και της Γενικής Συνελεύσεως των μετόχων, έστω και αν δεν έλαβαν μέρος σ' αυτές.

Κάθε μέτοχος, οπουδήποτε και να κατοικεί, λογίζεται ότι έχει μόνιμη κατοικία την έδρα της Εταιρίας ως προς τις σχέσεις του με αυτή και υπόκειται στην Ελληνική Νομοθεσία. Κάθε διαφορά μεταξύ της Εταιρίας αφ' ενός και των μετόχων, ή οποιουδήποτε τρίτου αφ' ετέρου υπάγεται στην αποκλειστική αρμοδιότητα των τακτικών δικαστηρίων, η δε Εταιρία ενάγεται μόνον ενώπιον των δικαστηρίων της έδρας της.

ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ

Οι μέτοχοι έχουν δικαίωμα προτίμησης σε κάθε μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο, όπως ορίζεται στο άρθρο 13 παράγραφος 7 του Κ.Ν. 2190/1920.

ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΨΗΦΟΥ

Κάθε μετοχή είναι αδιαίρετη και παρέχει το δικαίωμα μιας ψήφου. Συγκύριοι κοινών μετοχών, για να έχουν το δικαίωμα ψήφου, πρέπει να υποδείξουν στην Εταιρία εγγράφως ένα κοινό εκπρόσωπο για τη μετοχή αυτή, ο οποίος θα τους εκπροσωπήσει στη Γενική Συνέλευση. Εάν δεν ορισθεί εκπρόσωπος, τότε τα δικαιώματα των συγκύριων μετόχων στη Γενική Συνέλευση δεν μπορούν να ασκηθούν.

Στη Γενική Συνέλευση της Εταιρίας δικαιούται να συμμετέχει και να ψηφίζει κάθε μέτοχος που εμφανίζεται με την ιδιότητα αυτή στα αρχεία του φορέα (ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΕ), στον οποίο τηρούνται οι κινητές αξίες της Εταιρίας κατά την έναρξη της πέμπτης (5ης) ημέρας πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης και, σε περίπτωση Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης, κατά την έναρξη της τέταρτης (4ης) ημέρας πριν από την ημερομηνία της Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης. Η σχετική δε, έγγραφη βεβαίωση αναφορικά με τη μετοχική ιδιότητα πρέπει να περιέλθει στην Εταιρία το αργότερο την τρίτη (3η) ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της γενικής συνέλευσης.
Η προθεσμία αυτή ισχύει και για την κατάθεση στην Εταιρία των εγγράφων νομιμοποιήσεως των αντιπροσώπων των μετόχων.

Μέτοχοι που δεν συμμορφώθηκαν προς τις διατάξεις αυτού του άρθρου 28α του ν.2190/1920, όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 6 του ν.3884/2010, μπορούν να μετάσχουν στη Γενική Συνέλευση και να ψηφίσουν μόνο με την άδειά της.

(Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το δικαίωμα συμμετοχής των μετόχων στις γενικές συνελεύσεις της Εταιρίας και την ψηφοφορία, παρατίθενται κατωτέρω, στην ενότητα με τίτλο «Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης», στην παράγραφο 6).

ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΟΣ

Μέρισμα δικαιούται κάθε μέτοχος κατά την ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων ή οποτεδήποτε ορισθεί.

Το μέρισμα κάθε μετοχής πληρώνεται στους μετόχους εντός δύο (2) μηνών από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Ο τρόπος και ο τόπος καταβολής γνωστοποιείται στους μετόχους με ανακοινώσεις στον ημερήσιο Τύπο.

Τα μερίσματα που δεν έχουν ζητηθεί για μια πενταετία, αφότου κατέστησαν απαιτητά, παραγράφονται υπέρ του Δημοσίου.

Σε ότι αφορά τη διαδικασία κατάθεσης των μετοχών προκειμένου να συμμετέχει ο μέτοχος στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Εταιρίας και τη διαδικασία πληρωμής του μερίσματος θα εφαρμόζονται τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας και Εκκαθάρισης του Συστήματος Άυλων Τίτλων της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε., όπως αυτός εκάστοτε ισχύει.

ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΙΟΨΗΦΙΑΣ

Μέτοχοι που εκπροσωπούν το 5% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου έχουν το δικαίωμα:

α. Να ζητήσουν από το Πρωτοδικείο της έδρας της Εταιρίας, το διορισμό ενός ή περισσοτέρων ελεγκτών για τον έλεγχο της Εταιρίας, σύμφωνα με τα τις διατάξεις του άρθρου 4α του Κ.Ν. 2190/1920, και

β. Να ζητήσουν τη σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υποχρεωμένο να συγκαλέσει τη Συνέλευση αυτή και να ορίσει ημέρα συνεδρίασής της η οποία να μην απέχει περισσότερο από σαράντα πέντε (45) ημέρες από τη χρονολογία επίδοσης της αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Στην αίτηση οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αναγράφουν τα θέματα για τα οποία καλείται να αποφασίσει η Γενική Συνέλευση.

γ. Να ζητήσουν αναβολή για μια μόνο φορά της λήψης απόφασης για όλα ή ορισμένα θέματα της Γενικής Συνέλευσης. Η συνέχεια της συνεδρίασης γίνεται την ημέρα που ορίζουν στην αίτησή τους οι μέτοχοι, η οποία όμως δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από τη χρονολογία της αναβολής.

δ. Να ζητήσουν πέντε (5) πλήρεις ημέρες προ της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, να ανακοινωθούν στη Συνέλευση (i) τα ποσά που καταβλήθηκαν για οποιαδήποτε αιτία στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους Διευθυντές ή υπαλλήλους της Εταιρίας ή παροχές προς αυτά τα πρόσωπα ή συμβάσεις της Εταιρίας με αυτά, και (ii) συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Εταιρίας στο μέτρο που είναι απαραίτητες για την εκτίμηση των θεμάτων ημερήσιας διάταξης.

Μέτοχοι που εκπροσωπούν το 1/3 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και εφόσον αυτοί δεν εκπροσωπούνται στο Διοικητικό Συμβούλιο, έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν με αίτησή τους υποβαλλόμενη πέντε (5) πλήρεις ημέρες προ της Τακτικής Γενικής Συνελεύσεως, πληροφορίες για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρίας.

Κάθε μέτοχος μπορεί να ζητήσει, δέκα (10) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση, τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών της Εκδότριας Εταιρίας.

(Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα δικαιώματα μειοψηφίας παρατίθενται κατωτέρω, στην ενότητα με τίτλο «Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης», στην παράγραφο 6).

ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΣΤΟ ΠΡΟΙΟΝ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ

Η διαδικασία της εκκαθάρισης ακολουθεί τη λύση της Εταιρίας που επέρχεται: α) με την πάροδο του πάροδο του χρόνου διάρκειας που ορίζεται στο καταστατικό, β) με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης που λαμβάνεται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 22 παράγραφοι β, γ και δ περί απαρτίας και του άρθρου 24 περί πλειοψηφίας, αυτού του

καταστατικού, γ) όταν κηρυχθεί η Εταιρία σε πτώχευση και δ) με δικαστική απόφαση, σύμφωνα με τα άρθρα 48 και 48α του Κ.Ν. 2190/1920.

Εκτός από την περίπτωση της πτώχευσης, τη λύση της Εταιρίας ακολουθεί η εκκαθάριση. Στην περίπτωση που η Εταιρία λύεται λόγω λήξης του χρόνου διάρκειάς της, το Διοικητικό Συμβούλιο, μέχρι να διορισθούν εκκαθαριστές από τη Γενική Συνέλευση, εκτελεί χρέη εκκαθαριστών. Στην περίπτωση β' της παρ. 2 του άρθρου 32 του καταστατικού της Εταιρίας, η Γενική Συνέλευση με την ίδια απόφασή της ορίζει τους εκκαθαριστές. Στην περίπτωση δ' της παρ. 2 του άρθρου 32 του καταστατικού της Εταιρίας, οι εκκαθαριστές ορίζονται από το δικαστήριο με την απόφαση που κηρύσσει τη λύση της Εταιρίας. Σε οποιαδήποτε περίπτωση διάλυσης της Εταιρίας, εκτός από τις περιπτώσεις γ και δ της παρ. 2 του άρθρου 32 του καταστατικού, η Γενική Συνέλευση των μετόχων κανονίζει τον τρόπο της εκκαθάρισης των εταιρικών υποθέσεων και διορίζει από έναν (1) έως τρεις (3) εκκαθαριστές ορίζοντας και την αμοιβή τους. Ο διορισμός των εκκαθαριστών σημαίνει την υποκατάσταση του Διοικητικού Συμβουλίου από τους εκκαθαριστές και την οριστική του παύση. Οι εκκαθαριστές έχουν όλες τις αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου και όποια άλλη τους ανατεθεί από τη Γενική Συνέλευση.

Οι εκκαθαριστές οφείλουν μόλις αναλάβουν τα καθήκοντά τους να ενεργήσουν απογραφή της εταιρικής περιουσίας και να δημοσιεύσουν σύμφωνα με το άρθρο 30 του παρόντος τις οικονομικές καταστάσεις και να τις υποβάλλουν στην αρμόδια εποπτεύουσα αρχή. Την ίδια υποχρέωση έχουν και κατά τη λήξη της εκκαθάρισης. Οι εκκαθαριστές οφείλουν να συντάσσουν και να δημοσιεύουν κάθε έτος τους ισολογισμούς σύμφωνα με την περίπτωση ιβ του άρθρου 7α του Κ.Ν. 2190/1920 ως ισχύει.

Οσον αφορά τους εκκαθαριστές, εφαρμόζονται αναλόγως οι διατάξεις για το Διοικητικό Συμβούλιο. Οι συζητήσεις και οι αποφάσεις των εκκαθαριστών καταχωρούνται περιληπτικά στο βιβλίο πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου.
Η Γενική Συνέλευση μπορεί να διορίζει και έναν μόνο εκκαθαριστή, εφόσον το καταστατικό δεν ορίζει διαφορετικά.

Οι εκκαθαριστές που αποφασίζουν κατά πλειοψηφία, εφόσον είναι τρεις (3), πρέπει να περατώσουν, χωρίς καθυστέρηση, τις εκκρεμείς υποθέσεις της Εταιρίας, να μετατρέψουν σε χρήμα την εταιρική περιουσία, να εξοφλήσουν τα χρέη της και να εισπράξουν τις απαιτήσεις της. Μπορούν δε να ενεργήσουν και νέες πράξεις, εφόσον με αυτές εξυπηρετούνται η εκκαθάριση και το συμφέρον της Εταιρίας. Οι εκκαθαριστές μπορούν επίσης να εκποιήσουν τα ακίνητα της Εταιρίας, την εταιρική επιχείρηση στο σύνολό της ή κλάδους αυτής ή μεμονωμένα πάγια στοιχεία της, αλλά μετά την πάροδο τεσσάρων (4) μηνών από τη λύση της. Εντός της προθεσμίας των τεσσάρων (4) μηνών από τη λύση της Εταιρίας, κάθε μέτοχος ή και δανειστής της μπορούν να ζητήσουν από το Μονομελές Πρωτοδικείο της έδρας της Εταιρίας, το οποίο δικάζει κατά τα άρθρα 739 επ. του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας, να καθορίσει την κατώτερη τιμή πώλησης των ακινήτων, κλάδων ή τμημάτων ή του συνόλου της Εταιρίας, η απόφαση δε αυτού δεσμεύει τους εκκαθαριστές και δεν υπόκειται σε τακτικά ή έκτακτα ένδικα μέσα. Οι εκκαθαριστές δύνανται επίσης με αίτησή τους στο ως άνω δικαστήριο, να ζητήσουν την διενέργεια της εκκαθάρισης σύμφωνα με τις αναλόγως εφαρμοζόμενες διατάξεις που διέπουν τη δικαστική εκκαθάριση κληρονομίας (άρθρα 1913 επ. ΑΚ).

Μετά το πέρας της εκκαθάρισης, οι εκκαθαριστές καταρτίζουν τις τελικές οικονομικές καταστάσεις τις οποίες δημοσιεύουν, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 43 β παρ. 5 του Κ.Ν. 2190/1920, στο τεύχος Ανωνύμων Εταιριών και Εταιριών Περιορισμένης Ευθύνης της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως, αποδίδουν τις εισφορές των μετόχων, καθώς

και τα υπέρ το άρτιο ποσά, που είχαν τυχόν καταβληθεί, και διανέμουν το υπόλοιπο προϊόν της εκκαθάρισης της εταιρικής περιουσίας στους μετόχους, κατά το λόγο της συμμετοχής τους στο καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο.

Εάν το στάδιο της εκκαθάρισης υπερβεί την πενταετία, από την ημερομηνία έναρξης της εκκαθάρισης, οι εκκαθαριστές υποχρεούνται να συγκαλέσουν Γενική Συνέλευση, στην οποία υποβάλλουν σχέδιο επιτάχυνσης και περάτωσης της εκκαθάρισης το οποίο πρέπει να περιλαμβάνει τα στοιχεία που αναφέρονται στην παρ. 6 του άρθρου 49 του Κ.Ν. 2190/1920. Η Γενική Συνέλευση αποφασίζει για την έγκριση του σχεδίου με την απαρτία και πλειοψηφία των παρ. 3 και 4 του άρθρου 29 και της παρ. 2 του άρθρου 31 του Κ.Ν. 2190/1920. Εάν το υποβληθέν σχέδιο εγκριθεί, η εκκαθάριση ολοκληρώνεται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα σ' αυτό. Σε αντίθετη περίπτωση, οι εκκαθαριστές ή μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου μπορούν να ζητήσουν την έγκριση του κατά τα ανωτέρω σχεδίου τους από το καθ' ύλην και κατά τόπο αρμόδιο Δικαστήριο όπως προβλέπεται από την διάταξη της παρ. 6 του άρθρου 49 του Κ.Ν. 2190/1920.
Κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης η Γενική Συνέλευση διατηρεί όλα τα δικαιώματά της και συνέρχεται μετά από πρόσκληση των εκκαθαριστών σε συνεδρίαση όποτε κρίνουν αυτοί αναγκαίο. Η Γενική Συνέλευση δικαιούται να απονείμει και εξαιρετική δικαιοδοσία στους εκκαθαριστές κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης.

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΜΕΤΟΧΩΝ

(Διατάξεις άρθρου 8 του ν. 3310/2005, όπως τροποποιήθηκε με το ν. 3414/2005, και του Π.Δ. 82/1996 περί ονομαστικοποίησης των μετοχών εταιριών που συμμετέχουν σε διαδικασίες σύναψης και εκτέλεσης δημοσίων συμβάσεων).

Η Εταιρία συμμετέχει κατά περίπτωση, είτε αυτοτελώς είτε σε κοινοπραξία ή ένωση προσώπων ή σε οποιαδήποτε μορφής οντότητα, στις διαδικασίες σύναψης συμβάσεων του Δημοσίου ή του Ευρύτερου Δημόσιου Τομέα, όπως προσδιορίζονται στο ν. 3310/2005, ύψους μεγαλύτερου του ενός εκατομμυρίου ευρώ. Για το λόγο αυτό υπάγεται στις διατάξεις του άρθρου 8 του ν. 3310/2005, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, και του Π.Δ. 82/1996, το οποίο παραμένει σε ισχύ μέχρι την έκδοση του Π.Δ. του άρθρου 8 παρ. 6 του ν. 3310/2005, και οι μετοχές της είναι υποχρεωτικά ονομαστικές.

Την ίδια υποχρέωση ονομαστικοποίησης των μετοχών τους έχουν και οι μέτοχοι της εταιρίας οι οποίοι είναι ανώνυμες εταιρίες, υπό τις ειδικώτερες προϋποθέσεις του ν. 3310/2005, όπως τροποποιήθηκε με το ν. 3414/2005 και ισχύει. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης των μετόχων κατά τα ανωτέρω, ισχύουν οι περιορισμοί που αναφέρονται στην παράγραφο 2 του άρθρου 2 του Π.Δ. 82/1996.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 8 παρ. 3 του ν. 3310/2005, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει η υποχρέωση περαιτέρω ονομαστικοποίησης μέχρι φυσικού προσώπου δεν ισχύει ως προς τις εταιρίες που είναι εισηγμένες στα Χρηματιστήρια κρατών-μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (Ο.Ο.Σ.Α.).

(β) Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της εταιρίας

Οι μετοχές της εταιρίας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες στο Χρηματιστήριο Αθηνών και η μεταβίβασή τους γίνεται μέσω χρηματιστηριακών ή εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις. Δεν προβλέπονται από το καταστατικό της εταιρίας άλλοι περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών ή στην κατοχή των μετοχών ή στην υποχρέωση λήψης προηγούμενης έγκρισης από την εταιρία, από άλλους μετόχους ή από δημόσια ή διοικητική αρχή για την μεταβίβαση των μετοχών.

(γ) Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των διατάξεων 9-11 του ν.3556/2007

Κατά την 31.12.2011 οι μέτοχοι, φυσικά ή νομικά πρόσωπα, που κατείχαν, άμεσα ή έμμεσα, ποσοστό μεγαλύτερο του 5% επί του κοινού μετοχικού κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου της εταιρίας, παρατίθενται ακολούθως :

1. ΠΡΟΜΑΧΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Συνολικά η άμεση και έμμεση συμμετοχή της ΠΡΟΜΑΧΟΣ Α.Ε. τόσο στο μετοχικό κεφάλαιο της ΑΕΓΕΚ, όσο και στα δικαιώματα ψήφου ανέρχεται σε ποσοστό 32,76%, που αντιστοιχεί σε 10.909.534 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές.

Το άμεσο ποσοστό (32,10%) αντιστοιχεί σε 10.691.182 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ΑΕΓΕΚ.

Το έμμεσο ποσοστό (0,66%), το οποίο αντιστοιχεί σε 218.352 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ΑΕΓΕΚ, αφορά σε συμμετοχή της ΠΡΟΜΑΧΟΣ Α.Ε. (σε ποσοστό 80%) στην ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε., η οποία με τη σειρά της είναι μέτοχος κατά 2/3 της εταιρίας FOXFORD TRADING LIMITED. Η τελευταία είναι μέτοχος της ΑΕΓΕΚ, κατέχοντας 409.389 κοινές ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου μετοχές (ήτοι, ποσοστό 1,23% επί συνόλου 33.301.715 μετοχών).

2. **Ιωάννης Μαρούλης**, μέτοχος κατά 62% της ΠΡΟΜΑΧΟΣ Α.Ε., η οποία κατέχει άμεσα και έμμεσα ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου στην ΑΕΓΕΚ 32,76%, το οποίο αντιστοιχεί σε 10.909.534 κοινές ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου μετοχές της ΑΕΓΕΚ.

Η έμμεση συμμετοχή του κ. Ι.Μαρούλη στο μετοχικό κεφάλαιο και τα δικαιώματα ψήφου της ΑΕΓΕΚ ανέρχεται σε ποσοστό 20,31%. που αντιστοιχεί σε 6.763.911 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές.

3. **Αθανασία Μαρούλη**, μέτοχος κατά 20% της ΠΡΟΜΑΧΟΣ Α.Ε., η οποία κατέχει άμεσα και έμμεσα ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου στην ΑΕΓΕΚ 32,76%, το οποίο αντιστοιχεί σε 10.909.534 κοινές ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου μετοχές της ΑΕΓΕΚ.

Η έμμεση συμμετοχή της κ. Α. Μαρούλη στο μετοχικό κεφάλαιο και τα δικαιώματα ψήφου της ΑΕΓΕΚ ανέρχεται σε ποσοστό 6,55%. που αντιστοιχεί σε 2.181.906 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές.

4. ALPHA BANK

Η συμμετοχή της στο μετοχικό κεφάλαιο και τα δικαιώματα ψήφου της ΑΕΓΕΚ ανέρχεται σε ποσοστό 7,84%, που αντιστοιχεί σε 2.609.897 κοινές ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου μετοχές της ΑΕΓΕΚ.

Κανένα άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του μετοχικού κεφαλαίου ή των

δικαιωμάτων ψήφου της εταιρίας.

(δ). Κάτοχοι κάθε είδους μετοχών που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρίας που παρέχουν στους κατόχους τους ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

(ε) Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

Το καταστατικό της εταιρίας δεν προβλέπει περιορισμούς στο δικαίωμα ψήφου, πλην αυτών που προβλέπονται από το νόμο.

Σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ. 4 του Κ.Ν. 2190/1920, δεν έχουν δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση οι ίδιες μετοχές της εταιρίας καθώς και οι μετοχές που κατέχονται από εταιρίες της παραγράφου 3 του άρθρου 17 του Κ.Ν. 2190/1920, λαμβάνονται όμως υπόψιν για το σχηματισμό απαρτίας.

Σύμφωνα με την παράγραφο 2 του άρθρου 2 του Π.Δ. 82/1996, μέτοχοι της εταιρίας οι οποίοι είναι ανώνυμες εταιρίες με ανώνυμες μετοχές χωρίς να έχουν παράσχει στην εταιρία πλήρη στοιχεία για τον μέχρι φυσικού προσώπου προσδιορισμό των μετόχων τους, κατά την έννοια της παραγράφου 3 του άρθρου 1 του Π.Δ. 82/1996, στερούνται του δικαιώματος παραστάσεως και ψήφου στη Γενική Συνέλευση της εταιρίας καθώς και των κάθε είδους περιουσιακών δικαιωμάτων που απορρέουν από τη μετοχική ιδιότητα.

Τα δικαιώματα αυτά ανακτώνται μόνο εφόσον οι παραπάνω μέτοχοι ονομαστικοποιήσουν τις μετοχές τους και παράσχουν τις απαραίτητες πληροφορίες για τον μέχρι φυσικού προσώπου προσδιορισμό των μετόχων τους.

(στ) Συμφωνίες μεταξύ των μετόχων της εταιρίας

Σύμφωνα με δήλωση των εκπροσώπων της Εταιρίας, δεν υφίστανται ειδικές συμφωνίες μετόχων ή συμφωνίες περί του τρόπου ασκήσεως των δικαιωμάτων ψήφου, ούτε έχουν ασκηθεί ποτέ δικαιώματα μειοψηφίας, ούτε υφίστανται δικαστικές διενέξεις μεταξύ των μετόχων.

(ζ) Κανόνες διορισμού και αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου & τροποποίηση του καταστατικού

Οι κανόνες που προβλέπονται από το καταστατικό της εταιρίας τόσο για το διορισμό και την αντικατάσταση μελών του Διοικητικού της Συμβουλίου όσο και για την τροποποίηση του καταστατικού, δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920.

(η) Αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων μελών του για έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών

Σύμφωνα με τις διατάξεις και υπό τους περιορισμούς του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920, οι εταιρίες μπορούν με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως των μετόχων τους, να αποκτούν ίδιες μετοχές μέχρι ποσοστού 10% του συνόλου των μετοχών τους. Δεν υπάρχει αντίθετη διάταξη στο καταστατικό της εταιρίας.

Οι αποκτήσεις της προηγούμενης παραγράφου γίνονται με ευθύνη των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Περαιτέρω με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρίας της 12.02.2007, παρασχέθηκε η εξουσιοδότηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας, (α) να προβαίνει, σύμφωνα με το άρθρο 6 παρ. 1(γ) του καταστατικού και το άρθρο 13 παρ. 1(γ) του Κ.Ν. 2190/1920, εντός πενταετίας από την ημερομηνία της χορηγούμενης εξουσιοδότησης, σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου μερικά ή ολικά με την έκδοση νέων μετοχών για ποσό που δεν μπορεί να υπερβαίνει το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας κατά την ημερομηνία χορήγησης στο Διοικητικό Συμβούλιο της εν λόγω εξουσίας, και (β) να προβαίνει, σύμφωνα με το άρθρο 1 παρ. 2 του Ν. 3156/2003 και τα άρθρα 3(α) και 13 παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/1920, εντός πενταετίας από την ημερομηνία χορήγησης στο Διοικητικό Συμβούλιο της εν λόγω εξουσίας, σε έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου ή/και ομολογιακού δανείου με μετατρέψιμες ομολογίες, κατά ποσό που δεν μπορεί να υπερβαίνει το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας. Σε κάθε περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, που δεν γίνεται με εισφορά σε είδος ή έκδοση ομολογιών με δικαίωμα μετατροπής τους σε μετοχές, παρέχεται δικαίωμα προτίμησης σε ολόκληρο το νέο κεφάλαιο ή το ομολογιακό δάνειο, υπέρ των κατά την εποχή έκδοσης μετόχων, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο.

(θ) Σημαντική συμφωνία που έχει συνάψει η εταιρία και η οποία τίθεται σε ισχύ, τροποποιείται ή λήγει σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της εταιρίας κατόπιν δημόσιας πρότασης και τα αποτελέσματα της συμφωνίας αυτής

Δεν υφίσταται τέτοια συμφωνία.

(ι) Κάθε συμφωνία που η εταιρία έχει συνάψει με τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου ή με το προσωπικό της, η οποία προβλέπει αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμό της θητείας ή απασχόλησής τους εξαιτίας της δημόσιας πρότασης

Δεν υφίστανται τέτοιες συμφωνίες.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εγκρίνει ομόφωνα την παραπάνω επεξηγηματική Έκθεση Διαχείρισης για να υποβληθεί στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Μαρούσι, 22 Μαρτίου 2012
Το Διοικητικό Συμβούλιο

ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

(κατ' άρθρο 43α § 3,περίπτωση δ' του ν.2190/1920, όπως τροποποιήθηκε από το άρθρο 2 § 2 του ν.3873/2010)

Η παρούσα Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης, η οποία αποτελεί αυτοτελές και αναπόσπαστο τμήμα της ετήσιας έκθεσης διαχείρισης της Εταιρίας, περιέχει αναφορά στο συγκεκριμένο κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζεται από την Εταιρία και, σε περίπτωση απόκλισης ή μη εφαρμογής ορισμένων διατάξεων του σχετικού Κώδικα, επαρκή ατιολόγηση των λόγων απόκλισης ή μη εφαρμογής, και επιπλέον παρέχει κατ' ελάχιστον πληροφορίες για τις πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζει η Εταιρία πλέον των προβλέψεων του νόμου, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κύριων χαρακτηριστικών των συστημάτων διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου σε σχέση με τη διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Ακολουθώντας τις αρχές και εφαρμόζοντας τις πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης η Εταιρία στοχεύει στη διασφάλιση τόσο της απόδοσής της όσο και των συμφερόντων των μετόχων της και όλων των ενδιαφερομένων μερών.

Η δομή της εν λόγω Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης παρουσιάζεται συνοπτικά κατωτέρω:

1.1 Δήλωση συμμόρφωσης της Εταιρίας με Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (εφεξής Κ.Ε.Δ.)
1.2 Αποκλίσεις από τον Κ.Ε.Δ. και αιτιολόγηση αυτών. Ειδικές διατάξεις του Κ.Ε.Δ. που δεν εφαρμόζονται από την Εταρία και αναφορά των λόγων μη εφαρμογής
1.3 Πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζονται από την Εταιρία πλέον των προβλέψεων του νόμου ή του Κ.Ε.Δ
2..Διοικητικό Συμβούλιο και Επιτροπή ελέγχου
3.Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου και διαχείριση κινδύνων
4.Αμοιβές
5.Επικοινωνία με μετόχους
6.Γενική Συνέλευση
7.Πρόσθετα πληροφοριακά στοιχεία (γ), (δ), (στ), (η) και (θ) της παρ.1 του άρθρου 10 της οδηγίας 2004/25/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου, σχετικά με τις δημόσιες προσφορές εξαγοράς

1.1 Δήλωση συμμόρφωσης της Εταιρίας με Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (εφεξής Κ.Ε.Δ.)

Στην Ελλάδα, το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης έχει αναπτυχθεί κυρίως μέσω της υιοθέτησης υποχρεωτικών κανόνων, ενδεικτικά ο νόμος **3016/2002**, όπως ισχύει μετά τις τροποποιήσεις του από τον νόμο **3091/2002** (*υποχρέωση συμμετοχής μη εκτελεστικών και ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών στα ΔΣ των ελληνικών εισηγμένων εταιρειών, τη θέσπιση και τη λειτουργία μονάδας εσωτερικού ελέγχου και την υιοθέτηση εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας κλπ*), αλλά και πλήθος άλλων νομοθετικών πράξεων οι οποίες ενσωμάτωσαν στο ελληνικό νομοθετικό πλαίσιο τις ευρωπαϊκές οδηγίες εταιρικού δικαίου, δημιουργώντας νέους κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης, ο νόμος **3693/2008** (*σύσταση επιτροπών ελέγχου, σημαντικές υποχρεώσεις γνωστοποίησης, όσον αφορά στο ιδιοκτησιακό καθεστώς και τη διακυβέρνηση μιας εταιρίας*), ο νόμος **3884/2010** (*δικαιώματα των μετόχων και πρόσθετες εταιρικές υποχρεώσεις γνωστοποιήσεων προς τους μετόχους στο πλαίσιο της προετοιμασίας της Γενικής τους Συνέλευσης*) και πρόσφατα ο

νόμος **3873/2010**, ο οποίος ενσωμάτωσε στην ελληνική έννομη τάξη την **Οδηγία 2006/46/ΕC4 της Ευρωπαϊκής Ένωσης**, για την ανάγκη θέσπισης Κ.Ε.Δ. και αποτελεί «θεμέλιο λίθο» του. Τέλος, στην Ελλάδα, όπως εξάλλου και στις περισσότερες άλλες χώρες, ο νόμος περί ανωνύμων εταιριών **2190/1920**, τον οποίον τροποποιούν πολλές από τις παραπάνω διατάξεις περιλαμβάνει τους βασικούς κανόνες διακυβέρνησής τους.

Η Εταιρία, οι μετοχές της οποίας είναι εισηγμένες για διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών από το 1993, τηρεί την κείμενη χρηματιστηριακή νομοθεσία και ειδικά όσον αφορά την εταιρική διακυβέρνηση, ακολουθώντας τις επιταγές του ν. 3016/2002, όπως ισχύει, έχει αφενός προσαρμόσει αναλόγως σχετικά άρθρα του Καταστατικού της και αφετέρου έχει θεσπίσει και εφαρμόζει Κανονισμό Εσωτερικής Λειτουργίας, ο οποίος περιλαμβάνει το ελάχιστο περιεχόμενο που προβλέπεται στο άρθρο 6 παρ. 2 του ν. 3016/2002.

Για το σκοπό της συμμόρφωσης των εισηγμένων εταιριών με τις διατάξεις του ν. 3873/2010, ο οποίος, μεταξύ άλλων ορίζει ότι οι εν λόγω εταιρίες υποχρεούνται να συντάσουν δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης με ειδική αναφορά στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, στον οποίο υπάγεται η εκάστοτε Εταιρία, ο Σύνδεσμος Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (εφεξής Σ.Ε.Β), τον Ιανουάριο του 2011 προέβη στη θέσπιση Κώδικα περί Εταιρικής Διακυβέρνησης για τις εισηγμένες εταιρίες, ο οποίος είναι και ο μοναδικός μέχρι στιγμής και γενικά ευρέως αποδεκτός.

Η Εταιρία **δηλώνει ότι συμμορφώνεται με τις ειδικές πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης για εισηγμένες εταιρίες που προβλέπει ο ως άνω Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης του Σ.Ε.Β**. και τις υιοθετεί ως επί το πλέιστον, πλην ορισμένων αποκλίσεων, οι οποίες παρατίθενται αναλυτικά στην επόμενη ενότητα (1.2). Ο Κ.Ε.Δ. του Σ.Ε.Β. είναι ανηρτημένος στην ιστοσελίδα του ΣΕΒ στη δ/νση http://www.sev.org.gr/online/index.aspx και http://www.sev.org.gr/Uploads/pdf/KED_TELIKO_JAN2011.pdf

1.2 Αποκλίσεις από τον Κ.Ε.Δ. και αιτιολόγηση αυτών. Ειδικές διατάξεις του Κ.Ε.Δ. που δεν εφαρμόζονται από την Εταρία και αναφορά των λόγων μη εφαρμογής

Ακολούθως παρατίθενται οι αποκλίσεις από τον ΚΕΔ του ΣΕΒ και η αιτιολόγηση αυτών:

Α' Διοικητικό Συμβούλιο

I. Ρόλος και αρμοδιότητες του ΔΣ

Το ΔΣ δεν έχει προβεί σε σύσταση ξεχωριστών επιτροπών με αρμοδιότητα την υποβολή υποψηφιοτήτων για εκλογή στο ΔΣ και προετοιμασία προτάσεων προς το ΔΣ όσον αφορά στις αμοιβές των εκτελεστικών μελών και των βασικών ανώτατων στελεχών.

II. Μέγεθος και σύνθεση του ΔΣ

Τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. της Εταιρίας υπολείπονται του ενός τρίτου του αριθμού των μελών του ΔΣ της Εταιρίας. Περισσότερες πληροφορίες για το μέγεθος και τη σύνθεση του ΔΣ παρατίθενται στην ενότητα 2.1.1 της παρούσας Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης.

III. Ρόλος και απαιτούμενες ιδιότητες του Προέδρου του ΔΣ

Στο πλαίσιο της ανασυγκρότησης του Δ.Σ. της εταιρίας την 29.12.2010, με την παύση σύμπτωσης στο ίδιο πρόσωπο των καθηκόντων του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου και τη μη άσκηση εφεξής εκτελεστικών καθηκόντων από τον Πρόεδρο του Δ.Σ., υφίσταται πλέον επαρκής διαχωρισμός των αρμοδιοτήτων του Προέδρου του Δ.Σ. (οι οποίες

περιορίζονται στις αρμοδιότητες του Κ.Ε.Δ.) και του Διευθύνοντος Συμβούλου, ο οποίος ασκεί το σύνολο των εκτελεστικών καθηκόντων διοίκησης της Εταιρίας.
Κατά συνέπεια παρέλκει ο διορισμός ανεξάρτητου Αντιπροέδρου του Δ.Σ.

V. Ανάδειξη υποψήφιων μελών του ΔΣ

-Το Καταστατικό της Εταιρίας προβλέπει η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου να είναι για τρία (3) χρόνια και κατ΄ εξαίρεση παρατείνεται μέχρι την λήξη της προθεσμίας, εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη τακτική Γενική Συνέλευση.
-Δεν έχει συσταθεί Επιτροπή για την ανάδειξη υποψηφίων μελών του Δ.Σ. μετά την υποβολή σ' αυτό σχετικών υποψηφιοτήτων και δεν υπάρχει διαδικασία αξιολόγησης των μελών του Δ.Σ. και των Επιτροπών του.

VI. Λειτουργία του ΔΣ
-Δεν υφίσταται κανονισμός λειτουργίας του ΔΣ, καθώς οι διατάξεις τόσο του Καταστατικού της Εταιρίας, όσο και του Κανονισμού Εσωτερικής Λειτουργίας κρίνονται επαρκείς και διατυπώνουν με σαφήνεια τον τρόπο οργάνωσης και λειτουργίας του Δ.Σ αυτής.
-Το ΔΣ δεν υιοθετεί ένα συγκεκριμένο ημερολόγιο συνεδριάσεων και ένα 12μηνο πρόγραμμα δράσης. Οφείλει να συνεδριάζει στην έδρα της εταιρίας κάθε φορά που ο νόμος, το Καταστατικό ή οι ανάγκες της Εταιρίας το απαιτούν ύστερα από πρόσκληση του Προέδρου ή του αναπληρωτή του, που ορίζει ακριβώς τον τόπο και το χρόνο.
-Δεν υφίσταται πρόβλεψη για υποστήριξη του ΔΣ κατά τη διάρκεια άσκησης του έργου του από ικανό, εξειδικευμένο και έμπειρο εταιρικό Γραμματέα. Ωστόσο, για την έγγραφη αποτύπωση των Πρακτικών των συνεδριάσεων του Δ.Σ., καθώς επίσης και την τήρηση των σχετικών αρχείων μεριμνά το νομικό τμήμα της Εταιρίας.
-Δεν υφίσταται υποχρέωση του Προέδρου για συναντήσεις σε τακτική βάση με τα μη εκτελεστικά μέλη, χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών, για να συζητά την επίδοση και τις αμοιβές των τελευταίων, καθώς και άλλα σχετικά ζητήματα, καθώς όλα τα θέματα συζητούνται παρουσία όλων των μελών εκτελεστικών και μη.
-Δεν υφίσταται πρόβλεψη για ύπαρξη προγραμμάτων εισαγωγικής ενημέρωσης για τα νέα μέλη του ΔΣ και τη διαρκή επαγγελματική επιμόρφωση για τα υπόλοιπα μέλη, καθώς τα μέλη του ΔΣ της Εταιρίας ήδη από την ανάληψη των καθηκόντων τους είναι έμπειρα και επαρκώς καταρτισμένα. Ωστόσο, με την ανακοίνωση του διορισμού τους τους γνωστοποιούνται όλα τα επίσημα έγγραφα για την οργάνωση και λειτουργία της Εταιρίας (Καταστατικό, Κανονισμός Εσωτερικής Λειτουργίας, Κ.Ε.Δ, πρακτικά κλπ), καθώς και διατάξεις νόμων, προεδρικών διαταγμάτων , αποφάσεων του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Χ.Α. σχετικές με τις αρμοδιότητές τους, τις υποχρεώσεις και τυχόν ευθύνες τους έναντι του επενδυτικού κοινού ή/και των χρηματιστηριακών αρχών.
-Δεν υφίσταται ειδική πρόβλεψη για παροχή επαρκών πόρων προς τις επιτροπές του Δ.Σ. για την εκπλήρωση των καθηκόντων τους, καθώς και για την πρόσληψη εξωτερικών συμβούλων, στο βαθμό που χρειάζονται οι τελευταίοι. Ωστόσο, όποτε κρίνεται απαραίτητη η συνδρομή εξωτερικών συμβούλων η πρόσληψη γίνεται ανάλογα με τις εταιρικές ανάγκες από το αρμόδιο τμήμα της Εταιρίας κατόπιν ενημέρωσης της Διοίκησης.

VII. Αξιολόγηση του ΔΣ
Δεν έχει θεσμοθετηθεί συγκεκριμένη διαδικασία αξιολόγησης της αποτελεσματικότητας του ΔΣ, των μελών και των επιτροπών του, όμως το Δ.Σ. προβαίνει σε έλεγχο και εκτίμηση των επιδόσεων του καθώς και αυτών των λοιπών εταιρικών οργάνων.

Β' Εσωτερικός Έλεγχος

Ι. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου

- Δεν υφίσταται ειδικός γραπτός κανονισμός λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου. Κατά τον παρόντα χρόνο, η εν λόγω Επιτροπή συγκροτείται και λειτουργεί σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία, η οποία κρίνεται ότι καλύπτει επαρκώς όλο το φάσμα των αρμοδιοτήτων της, πρόκειται όμως να καταρτισθεί σχετικός κανονισμός λειτουργίας στο μέλλον.
- Παρά το γεγονός ότι η σύνθεση της Επιτροπής και οι εξειδικευμένες γνώσεις και εμπειρία των μελών αυτής διασφαλίζουν την αποτελεσματική λειτουργία της και το γεγονός ότι δεν υφίσταται προϋπολογισμός ιδιαίτερων κονδυλίων της Επιτροπής για την εκ μέρους της χρήση υπηρεσιών εξωτερικών συμβούλων. Όταν προκύπτει ανάγκη πρόσληψης εξειδικευμένου συμβούλου, ο σχετικός διορισμός γίνεται με έγκριση της διοίκησης.

Γ' Αμοιβές

Δεν υφίσταται Επιτροπή Αμοιβών και κατά συνέπεια δεν έχουν θεσμοθετηθεί ειδικές ρυθμίσεις για τις αρμοδιότητές της. Οι αμοιβές των μελών του ΔΣ προτείνονται από το ίδιο το ΔΣ για έγκριση από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων. Οι αμοιβές ορίζονται αναλόγως της συμμετοχής των μελών του ΔΣ στη διοικητική λειτουργία, λαμβανομένου υπόψη και του βαθμού αποδόσεως.

1.3 Πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζονται από την Εταιρία πλέον των προβλέψεων του νόμου ή του Κ.Ε.Δ

Πέραν των ως άνω αποκλίσεων η Εταιρία τηρεί πιστά το περιεχόμενο του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΣΕΒ, ακολουθώντας κατά περίπτωση και όσα ορίζει η σχετική νομοθεσία. Κατά τη σύνταξη της παρούσας δήλωσης δεν εφαρμόζονται από την Εταιρία πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης επιπλέον των προβλέψεων του νόμου ή του Κ.Ε.Δ.

2. Διοικητικό Συμβούλιο και επιτροπή ελέγχου

2.1 Διοικητικό Συμβούλιο . (Ρόλος, σύνθεση και λειτουργία του ΔΣ)

Γενικά στοιχεία

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι το ανώτατο διοικητικό όργανο της Εταιρίας, το οποίο διευθύνει τις εταιρικές υποθέσεις προς όφελος της Εταιρίας και των μετόχων, διασφαλίζοντας ότι η Διοίκηση ακολουθεί την εταιρική στρατηγική σεβόμενη πάντα τη δίκαιη και ισότιμη μεταχείριση όλων των μετόχων, συμπεριλαμβανομένων των μετόχων μειοψηφίας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι αρμόδιο να αποφασίζει για όλα τα θέματα που αφορούν την εκπροσώπηση, τη διοίκηση, τη διαχείριση και γενικά την επιδίωξη της πραγμάτωσης του σκοπού της εταιρίας.

Στο τέλος κάθε χρήσης το Διοικητικό Συμβούλιο συντάσσει έκθεση, για τις συναλλαγές της Εταιρίας με τις συνδεδεμένες με αυτή επιχειρήσεις (κατά την έννοια του άρθρου 42ε παρ. 5 κ.ν. 2190/1920). Η έκθεση γνωστοποιείται στις εποπτικές αρχές και τίθεται υπόψη της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας.

2.1.1 Σύνθεση και θητεία

Σύμφωνα με το άρθρο 10 του Καταστατικού της Εταιρίας, το Διοικητικό της Συμβούλιο αποτελείται από πέντε (5) έως δεκαπέντε (15) μέλη .

Το Διοικητικό Συμβούλιο απαρτίζεται από τον κατάλληλο αριθμό εκτελεστικών, μη εκτελεστικών και ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών, όπως ορίζονται από το άρθρο 3 του ν. 3016/2002. Ειδικώτερα, ο αριθμός των μη εκτελεστικών

μελών του διοικητικού συμβουλίου δεν πρέπει να είναι μικρότερος του 1/3 του συνολικού αριθμού των μελών. Αν προκύψει κλάσμα, στρογγυλοποιείται στον επόμενο ακέραιο αριθμό. Μεταξύ των μη εκτελεστικών μελών πρέπει να υπάρχουν δύο τουλάχιστον ανεξάρτητα μέλη. Συγκεκριμένα το παρόν ΔΣ, μετά την ανασυγκρότησή του στις 29.12.2010, απαρτίζεται από πέντε (5) εκτελεστικά μέλη, τρία (3) μη εκτελεστικά και τρία (3) ανεξάρτητα μη εκτελεστικά.

Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι για τρία (3) χρόνια και κατ΄ εξαίρεση παρατείνεται μέχρι την λήξη της προθεσμίας, εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη τακτική Γενική Συνέλευση.

Στη σύνθεση του παρόντος Δ.Σ. της Εταιρίας, - είχε εκλεγεί από την Τακτική Γενική Συνέλευση του 2009-, επήλθαν μεταβολές στις 20.09.2011, οι οποίες εγκρίθηκαν από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 4ης Νοεμβρίου 2011. Ειδικώτερα, εγκρίθηκε η από 20.09.2011 παραίτηση των κ.κ. Χαρίτωνα – Ιπποκράτη Διονυσάτου και Απόστολου Γεωργιάδη, μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, και η αντικατάστασή τους από τους κ.κ. Ιωάννη Μαρούλη και Δημήτριο Μπούρλο. Η θητεία του παρόντος Δ.Σ. διαρκεί ως την Τακτική Γενική Συνέλευση του 2012. Η συγκρότησή του σε σώμα από τις 20.09.2011 είναι η ακόλουθη:

1. Σωτήριος Γαβριήλ, Πρόεδρος/Μη Εκτελεστικό μέλος.
2. Αθανάσιος Ευμορφόπουλος, Αντιπρόεδρος / Εκτελεστικό μέλος.
3. Μιχαήλ Σίμας, Αντιπρόεδρος / Εκτελεστικό μέλος.
4. Ιωάννης Μαρούλης, Διευθύνων Σύμβουλος/ Εκτελεστικό Μέλος.
5. Ιωάννης Τσιτσιλώνης, Εκτελεστικό μέλος .
6. Θεόδωρος Μέγγουλης, Εκτελεστικό μέλος.
7. Ευάγγελος Γαρμπής, Μη Εκτελεστικό Μέλος.
8. Μιχαήλ Κοράλλης, Μη Εκτελεστικό Μέλος.
9. Δημήτριος Μπούρλος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος.
10. Βασίλειος Γκουρογιάννης, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος.
11. Ιωάννης Παπανδρέου, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος.

Κατ' εφαρμογή των προβλέψεων του Κ.Ε.Δ. δηλώνεται ότι τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. εξακολουθούν να διατηρούν την ανεξαρτησία τους.

Σύντομα Βιογραφικά των μελών του ΔΣ

Σωτήριος Γαβριήλ, Πρόεδρος Δ.Σ., Μη εκτελεστικό μέλος. Απόφοιτος της Στρατιωτικής Σχολής Ευελπίδων και διπλωματούχος Πολ. Μηχανικός του Εθνικού Μετσόβιου Πολυτεχνείου. Μετά την αποστράτευσή του με αίτησή του, κατά το έτος 1977 , διηύθυνε ως εργοταξιάρχης μεγάλα τεχνικά έργα, αρχικά στον όμιλο των εταιριών ΕΔΟΚ Α.Ε.– ΕΤΕΡ Α.Ε., στην συνέχεια στις εταιρίες ΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε. ΓΕΚ Α.Ε. Από το έτος 1989 πέρασε στον Τραπεζικό κλάδο, αναλαμβάνοντας θέσεις Δ/ντού και Γεν. Δ/ντού σε εταιρίες του ομίλου της ALPHA BANK (ΑΣΤΙΚΕΣ ΑΝΑΠΤΥΞΕΙΣ Α.Ε. – ALPHA ΑΣΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ Α.Ε-) και στην συνέχεια στον όμιλο της ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ Α.Ε.- ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ & ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ Α.Ε.), ενώ από το έτος 2004 - 2007 διετέλεσε αναπληρωτής Γενικός Δ/ντής της ως άνω Τραπέζης. Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1937.

Αθανάσιος Ευμορφόπουλος, Αντιπρόεδρος Δ.Σ., Εκτελεστικό μέλος. Πτυχιούχος πολιτικός μηχανικός, απόφοιτος του Εθνικού Μετσόβειου Πολυτεχνείου. Έχει εμπειρία από το 1961 στη μελέτη και κατασκευή μεγάλων έργων. Γεννήθηκε στην Αλεξάνδρεια Αιγύπτου το 1938.

Μιχαήλ Σίμας, Αντιπρόεδρος Δ.Σ., Εκτελεστικό μέλος. Πτυχιούχος πολιτικός μηχανικός, απόφοιτος του Αριστοτέλειου Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης. Διευθύνει μεγάλα τεχνικά έργα από το 1970. Γεννήθηκε στην Κωνσταντινούπολη το 1946.

Ιωάννης Μαρούλης, Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό μέλος. Διπλωματούχος διπλωματούχος Αρχιτέκτων Μηχανικός του Πανεπιστημίου του Παλέρμο Ιταλίας, μέλος του ΤΕΕ καθώς και του συλλόγου Αρχιτεκτόνων Μηχανικών Ελλάδος, εγγεγραμμένος στην ανώτερη βαθμίδα των Μητρώων Κατασκευαστών, με πτυχίο ΜΕΚ Δ' τάξεως. Μετά το πέρας των σπουδών του το 1977 και την ενεργή ένταξη του στο επιστημονικό δυναμικό της χώρας ίδρυσε το 1981 προσωπική εταιρία με αντικείμενο την εκπόνηση μελετών για ιδιωτικά οικοδομικά έργα, η οποία το 1988 μετεξελίχθηκε στην ΙΟΝΙΟΣ ΑΤΕ κάτοχο πτυχίου ΜΕΕΠ 6ης τάξεως η οποία έχει ως κύριο αντικείμενο την κατασκευή Δημοσίων και Ιδιωτικών Τεχνικών Έργων. Η επιχειρηματική του δραστηριοποίηση αφορά επίσης στην ίδρυση και λειτουργία των εταιριών με τις επωνυμίες Ι. ΜΑΡΟΥΛΗΣ Α.Ε. , ΤΗΛΕΓΩΝΟΣ Α.Ε., ΠΡΟΜΑΧΟΣ Α.Ε., ΠΤΕΡΕΛΑΟΣ Α.Ε. και ΠΛΑΤΕΙΕΣ Α.Ε. οι οποίες έχουν κύριο αντικείμενο την κατασκευή Τεχνικών και Ιδιωτικών τεχνικών έργων με κατασκευαστικά πτυχία 3ης Τάξης του Μ.Ε.Ε.Π., ενώ η επιχειρηματική του δράση εκτείνεται και σε άλλες δραστηριότητες μέσω της συμμετοχής του ως μετόχου στις εταιρίες ΤΡΙΤΩΝ-Ι.ΜΑΡΟΥΛΗΣ Α.Ε., MAROULIS TRAVEL, ΜΑΡΙΝΕΣ ΡΟΔΟΥ Α.Ε, ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΙΟ Α.Ε. και PLATON Α.Ε. Κατά το έτος 2008 η εταιρία ΠΡΟΜΑΧΟΣ Α.Ε. της οποίας αποτελεί μέτοχο εξαγοράζει το πλειοψηφικό πακέτο μετοχών της εταιρίας ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε η οποία κατέχει πτυχίο ΜΕΕΠ της ανώτατης 7ης τάξης. Γεννήθηκε στην Κεφαλλονιά το 1951.

Ιωάννης Τσιτσιλώνης,. Μέλος Δ.Σ., Εκτελεστικό μέλος. Πτυχιούχος Οικονομικού τμήματος Νομικής Σχολής του Εθνικού Καποδιστριακού Πανεπιστημίου Αθηνών, με εμπειρία 20 ετών στον κατασκευαστικό κλάδο. Είναι Οικονομικός Διευθυντής της Εταιρίας. Γεννήθηκε στην Καρδίτσα το 1951.

Θεόδωρος Μέγγουλης, Μέλος Δ.Σ., Εκτελεστικό μέλος. Διπλωματούχος Πολιτικός Μηχανικός του Εθνικού Μετσόβιου Πολυτεχνείου, ο οποίος διευθύνει ως εργοταξιάρχης μεγάλα τεχνικά έργα από το 1976 έως σήμερα. Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1949.

Ευάγγελος Γαρμπής, Μέλος Δ.Σ., Μη εκτελεστικό μέλος. Διπλωματούχος Πολιτικός Μηχανικός, του Εθνικού Μετσόβιου Πολυτεχνείου, με εμπειρία στον κατασκευαστικό κλάδο από το 1997 έως σήμερα. Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1972.

Μιχαήλ Κοράλλης, Μέλος Δ.Σ., Μη εκτελεστικό μέλος. Πολιτικός Μηχανικός. Γεννήθηκε στο Ναύπλιο το 1937.

Δημήτριος Μπούρλος, Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος. Δικηγόρος Παρ' Αρείω Πάγω, από το έτος 1984 εκδότης του περιοδικού «ΝΟΜΟΘΕΣΙΑ ΙΚΑ». Έχει διατελέσει Πρόεδρος της Επιτροπής για την Διαδοχική Ασφάλιση, μέλος της Επιτροπής Εμπειρογνωμόνων για το Ασφαλιστικό, Πρόεδρος της Επιτροπής Κωδικοποίησης Κανονισμών Ι.Κ.Α. και μέλος πολλών επιτροπών που έχουν συσταθεί για το Ασφαλιστικό. Γεννήθηκε στην Τρίπολη Αρκαδίας το 1957.

Βασίλειος Γκουρογιάννης, Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος. Δικηγόρος Παρ'Αρείω Πάγω, στη μάχιμη δικηγορία από το 1979 έως και σήμερα, με πλούσια συγγραφική δράση σε έργα λογοτεχνικά. Γεννήθηκε στη Γρανίτσα Ιωαννίνων το 1951.

Ιωάννης Παπανδρέου, Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος. Έχει σπουδάσει πολιτικές επιστήμες και διοίκηση επιχειρήσεων και εργάσθηκε στον τραπεζικό χώρο, όπου έχει διατελέσει επί σειρά ετών ανώτατο στέλεχος στην πρώην Ιονική Τράπεζα. Γεννήθηκε στον Πλάτανο Αιτωλοακαρνανίας το 1928.

2.1.2 Εκλογή- αντικατάσταση

Τα μέλη του ΔΣ εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων και είναι δυνατό να είναι μέτοχοι ή όχι, φυσικά ή και νομικά πρόσωπα. Στην τελευταία περίπτωση το νομικό πρόσωπο ορίζει ένα φυσικό πρόσωπο για την άσκηση των εξουσιών του ως μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου. Οι εκλεγόμενοι σαν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι πάντοτε επανεκλέξιμοι και ελεύθερα ανακλητοί.

Σε περίπτωση που κάποιος σύμβουλος αποχωρήσει ή απολέσει την ιδιότητά του με οποιοδήποτε άλλο τρόπο πριν από τη λήξη της θητείας του, οι υπόλοιποι σύμβουλοι, εφόσον είναι τουλάχιστον τρεις (3) μπορούν να εκλέξουν μέλος σε αντικατάσταση του αποχωρήσαντος και για το υπόλοιπο διάστημα της θητείας του. Η απόφαση της κατά τα άνω εκλογής, υποβάλλεται στην δημοσιότητα του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/1920 και ανακοινώνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο στην αμέσως προσεχή Γενική Συνέλευση των μετόχων, η οποία μπορεί να αντικαταστήσει τους εκλεγέντες, ακόμη και αν δεν έχει αναγραφεί σχετικό θέμα στην ημερήσια διάταξη. Οι πράξεις όμως των προσωρινών συμβούλων που πραγματοποιούνται από την εκλογή τους μέχρι της τυχόν εγκρίσεως ή μη του διορισμού τους από την Γενική Συνέλευση, είναι έγκυρες.

Σε κάθε περίπτωση, τα απομένοντα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ανεξάρτητα από τον αριθμό τους, μπορούν να προβούν σε σύγκληση γενικής συνέλευσης με αποκλειστικό σκοπό την εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου.

2.1.3 Συγκρότηση Διοικητικού Συμβουλίου σε σώμα

Το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγει μεταξύ των μελών του για το χρόνο θητείας του τον Πρόεδρο, Αντιπρόεδρο/ους και Διευθύνοντα/ες Σύμβουλο/ους της εταιρίας. Η ιδιότητα του Διευθύνοντος Συμβούλου και του Προέδρου ή του Αντιπροέδρου μπορεί να συμπίπτει στο αυτό πρόσωπο.

Οταν ο Πρόεδρος κωλύεται στην άσκηση των καθηκόντων του τον αναπληρώνει ο Αντιπρόεδρος ή όποιος Σύμβουλος έχει οριστεί γι' αυτό από το Διοικητικό Συμβούλιο. Οταν ένα μέλος του προεδρείου αποχωρήσει για οποιοδήποτε λόγο, το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγει τον αντικαταστάτη του στην πρώτη συνεδρίασή του μετά την αποχώρηση. Σαν χρόνος υπηρεσίας του νεοεκλεγέντος μέλους του προεδρείου λογίζεται ο υπόλοιπος χρόνος του συμβούλου που αντικατέστησε.

2.1.4 Σύγκληση Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο οφείλει να συνεδριάζει στην έδρα της Εταιρίας κάθε φορά που ο νόμος, το καταστατικό ή οι ανάγκες της Εταιρίας το απαιτούν ύστερα από πρόσκληση του προέδρου ή του αναπληρωτή του, που ορίζει ακριβώς τον τόπο και το χρόνο. Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να συνεδριάζει με τηλεδιάσκεψη. Στην περίπτωση αυτή η πρόσκληση προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει όλες τις αναγκαίες πληροφορίες για τη συμμετοχή τους στην υπόψη συνεδρίαση.

Τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να ζητήσουν δύο (2) από τα μέλη του με αίτησή τους προς τον Πρόεδρό αυτού ή τον αναπληρωτή του, οι οποίοι υποχρεούνται να συγκαλέσουν το Διοικητικό Συμβούλιο, προκειμένου αυτό να συνέλθει εντός προθεσμίας επτά (7) ημερών από την υποβολή της αίτησης, η οποία πρέπει επί ποινή

απαραδέκτου να περιλαμβάνει με σαφήνεια τα θέματα που θα απασχολήσουν το Διοικητικό Συμβούλιο. Σε περίπτωση που δεν συγκληθεί κατά τα άνω το Διοικητικό Συμβούλιο τότε επιτρέπεται στα μέλη που ζήτησαν την κατά τα άνω σύγκληση να συγκαλέσουν αυτά το Διοικητικό Συμβούλιο εντός προθεσμίας πέντε (5) ημερών από τη λήξη της προθεσμίας των επτά (7) ημερών και να γνωστοποιήσουν την σχετική πρόσκληση στα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εγκύρως συνεδριάζει εκτός της έδρας του σε άλλο τόπο, είτε στην ημεδαπή είτε στην αλλοδαπή, εφόσον στη συνεδρίαση αυτή παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του και κανένα δεν αντιλέγει στην πραγματοποίηση της συνεδρίασης και στη λήψη αποφάσεων.

Οι παρουσίες κάθε μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου στις συνεδριάσεις του κατά τη χρήση 2011 εμφανίζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Ονοματεπώνυμο	Αριθμός Συνεδριάσεων* κατά τη διάρκεια της χρήσης 2011	Αριθμός Συνεδριάσεων που παρέστη αυτοπροσώπως	Αριθμός Συνεδριάσεων που παρέστη δι' αντιπροσώπου
Σωτήριος Γαβριήλ	50	50	-
Αθανάσιος Ευμορφόπουλος	50	50	-
Μιχαήλ Σίμας	50	50	-
Χαρίτων Διονυσάτος**	37	37	-
Ιωάννης Μαρούλης***	13	13	-
Ιωάννης Τσιτσιλώνης	50	50	-
Θεόδωρος Μέγγουλης	50	50	-
Ευάγγελος Γαρμπής	50	50	-
Μιχαήλ Κοράλλης	50	50	-
Απόστολος Γεωργιάδης**	37	37	-
Δημήτριος Μπούρλος***	13	13	-
Βασίλειος Γκουρογιάννης	50	50	-
Ιωάννης Παπανδρέου	50	50	-

**Σημειώνεται, ότι ο ως άνω αριθμός συνεδριάσεων αντιστοιχεί σε αριθμό αποφάσεων του Δ.Σ., ορισμένες από τις οποίες έχουν ληφθεί σε κοινές ημερομηνίες συνεδρίασης του Δ.Σ.*

***Συμμετείχε στο ΔΣ εως την 20.09.2011, ημερομηνία παραιτήσεώς του.*

**** Συμμετέχει στο ΔΣ από την 20.09.2011, ημερομηνία εκλογής του.*

2.1.5 Απαρτία-Πρακτικά συνεδριάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα όταν παρίσταται ή αντιπροσωπεύεται ο μισός αριθμός των συμβούλων συν έναν. Αν προκύψει κλασματικός αριθμός παραλείπεται το κλάσμα και ουδέποτε ο αριθμός των συμβούλων μπορεί να είναι μικρότερος του τρία (3). Οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου παίρνονται έγκυρα με απόλυτη πλειοψηφία των παρόντων και αντιπροσωπευομένων μελών με εξαίρεση την περίπτωση του άρθρου 6 παρ.

1 του Καταστατικού της Εταιρίας. Σε περίπτωση ισοψηφίας δεν υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι συζητήσεις και οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου καταχωρούνται περιληπτικά σε ειδικό βιβλίο που μπορεί να τηρείται σε μηχανογραφικό σύστημα. Τα πρακτικά υπογράφονται από τον Πρόεδρο και τους Συμβούλους που παρίστανται αυτοπροσώπως. Η κατάρτιση και υπογραφή πρακτικού από όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ή τους αντιπροσώπους τους ισοδυναμεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ακόμη και αν δεν έχει προηγηθεί συνεδρίαση. Κανένας σύμβουλος δεν μπορεί να αρνηθεί την υπογραφή του πρακτικού εφόσον είχε παρευρεθεί στη συνεδρίαση, μπορεί όμως να ζητήσει να καταχωρηθεί η διαφωνία του. Υστερα από αίτηση μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου ο Πρόεδρος υποχρεούται να καταχωρήσει στα πρακτικά ακριβή περίληψη της γνώμης του. Στο ειδικό βιβλίο πρακτικών καταχωρείται επίσης κατάλογος των παραστάντων ή αντιπροσωπευθέντων κατά τη συνεδρίαση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου. Τα αντίγραφα και τα αποσπάσματα των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου εκδίδονται επισήμως από τον Πρόεδρο, τον Αντιπρόεδρο ή τον Διευθύνοντα Σύμβουλο χωρίς να απαιτείται άλλη επικύρωσή τους.

2.1.6 Εξουσία – Αρμοδιότητες

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι αρμόδιο να αποφασίζει για όλα τα θέματα που αφορούν την εκπροσώπηση, τη διοίκηση, τη διαχείριση και γενικά την επιδίωξη της πραγμάτωσης του σκοπού της εταιρίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο στην άσκηση των καθηκόντων του έχει ευρεία εξουσία που δεν περιορίζεται παρά μόνο από τις πράξεις ή αποφάσεις που βρίσκονται στην αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης.

Ενδεικτικά και όχι περιοριστικά το Διοικητικό Συμβούλιο συγκαλεί τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων, τακτικές ή έκτακτες, ρυθμίζει τα θέματα ημερήσιας διάταξης, κλείνει τους λογαριασμούς και συντάσσει τον ετήσιο ισολογισμό και τις άλλες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με όσα ορίζουν τα άρθρα 42α-42ε, 43 και 43α του Κ.Ν. 2190/1920 και τις υποβάλει στην τακτική Γενική Συνέλευση προς έγκριση, προτείνοντας ταυτόχρονα τις αποσβέσεις που πρέπει να γίνουν στα έξοδα εγκαταστάσεως, τις αναγκαίες κρατήσεις για το τακτικό αποθεματικό, προσδιορίζει τα μερίσματα που θα διανεμηθούν, τις εφημερίδες των δημοσιεύσεων. Καθορίζει τις εγκαταστάσεις και τις εργασίες της εταιρίας, τις γενικές δαπάνες, προσλαμβάνει και παύει το προσωπικό, τηρεί τα πρακτικά των συνεδριάσεων, επιμελείται την πραγματοποίηση της δημοσιότητας που προβλέπεται από τα άρθρα 7α και 7β του Κ.Ν. 2190/1920, συνομολογεί συμβάσεις κλπ., εκδίδει κοινά ομολογιακά δάνεια, ομολογιακό δάνειο με ανταλλάξιμες ομολογίες, με τιτλοποίηση απαιτήσεων από ακίνητα, προβαίνει στην αγορά ή μεταβίβαση ακινήτων, παρέχει εγγυήσεις υπέρ εταιριών ή και κοινοπραξιών στις οποίες συμμετέχει η εταιρία ή συνεργάζεται μαζί τους με οποιονδήποτε τρόπο, παρέχει πάσης φύσεως ασφάλειες, ενοχικές και εμπράγματες.

Η εταιρία εκπροσωπείται σε όλες τις σχέσεις και συναλλαγές και αναλαμβάνει έγκυρα υποχρεώσεις και αποξενούται από δικαιώματα με την υπογραφή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που ορίζονται με απόφασή του. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ορίζονται επίσης τα μέλη του που εκπροσωπούν την εταιρία ενώπιον όλων γενικά των Ελληνικών Δικαστηρίων παντός βαθμού και δικαιοδοσίας και ενώπιον του Αρείου Πάγου και του Συμβουλίου της Επικρατείας.

2.1.7 Ανάθεση αρμοδιοτήτων ΔΣ σε τρίτους

Μπορεί το Διοικητικό Συμβούλιο να αναθέτει την εκπροσώπηση της εταιρίας για ορισμένες πράξεις σε άλλα μέλη του ή σε υπαλλήλους της εταιρίας ή και σε τρίτα πρόσωπα, εφόσον πρόκειται για πράξεις που δεν απαιτούν από το καταστατικό συλλογική ενέργεια. Η αλληλογραφία και τα τρέχοντα έγγραφα υπογράφονται από όργανα της εταιρίας που ορίζει το Διοικητικό Συμβούλιο.

2.1.8 Υποχρεώσεις και ευθύνη του ΔΣ- Σύγκρουση συμφερόντων

Κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ευθύνεται απέναντι στην εταιρία για τη διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων. Η ευθύνη αυτή δεν υπάρχει αν αποδείξει ότι κατά τη διοίκηση των εταιρικών πραγμάτων κατέβαλε την επιμέλεια συνετού επιχειρηματία. Η επιμέλεια αυτή κρίνεται με βάση και την ιδιότητα του κάθε μέλους και τα καθήκοντα που του έχουν ανατεθεί. Επίσης η ευθύνη αυτή δεν υπάρχει όταν προκύπτει από πράξεις ή παραλήψεις που στηρίζονται σε νόμιμες αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης, ή που αφορούν εύλογη επιχειρηματική απόφαση η οποία ελήφθη με καλή πίστη, με βάση επαρκείς πληροφορίες και αποκλειστικά προς εξυπηρέτηση του εταιρικού συμφέροντος. Κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υποχρεωμένο να τηρεί τα απόρρητα της επιχείρησης.

Απαγορεύεται στους Συμβούλους, που συμμετέχουν με οποιονδήποτε τρόπο στην διοίκηση της εταιρίας, καθώς και στους Διευθυντές της εταιρίας, να ενεργούν, είτε συνέχεια είτε προσωρινά για λογαριασμό τους ή και με εντολή και για λογαριασμό τρίτων, χωρίς την άδεια της Γενικής Συνελεύσεως, πράξεις που υπάγονται σε κάποιον από τους σκοπούς που επιδιώκει η εταιρία, ή να μετέχουν ως ομόρρυθμοι εταίροι σε εταιρίες που επιδιώκουν τέτοιους σκοπούς. Σε περίπτωση παράβασης αυτής της διάταξης ο παραβάτης υποχρεούται σε αποζημίωση της εταιρίας. Η εταιρία μπορεί αντί γι' αυτή την αποζημίωση να απαιτήσει, αν πρόκειται για πράξεις που έγιναν για λογαριασμό του Συμβούλου ή του Διευθυντού, να θεωρηθούν οι πράξεις αυτές ότι έγιναν για λογαριασμό της εταιρίας. Αν πρόκειται για πράξεις που έγιναν από τον Σύμβουλο ή τον Διευθυντή για λογαριασμό τρίτων, τότε η εταιρία μπορεί να απαιτήσει να της δοθεί η αμοιβή για τη μεσολάβηση ή κάθε άλλο σχετικό κέρδος ή να της εκχωρηθεί η απαίτηση από αυτή την αμοιβή.

Με την επιφύλαξη των διατάξεων που εκάστοτε διέπουν τις συναλλαγές πιστωτικών και χρηματοδοτικών ιδρυμάτων με πρόσωπα που έχουν ειδική σχέση με αυτά, καθώς και του άρθρου 16α του Κ.Ν. 2190/1920, δάνεια της εταιρίας προς τα πρόσωπα της παρ. 5 του άρθρου 23α του Κ.Ν. 2190/1920 (ήτοι μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα πρόσωπα που ασκούν έλεγχο επί της εταιρίας, τους συζύγους και τους συγγενείς των προσώπων αυτών, εξ αίματος ή εξ αγχιστείας μέχρι του τρίτου βαθμού, καθώς και νομικά πρόσωπα που ελέγχονται από τους ανωτέρω), απαγορεύονται και είναι απολύτως άκυρα. Η απαγόρευση αυτή ισχύει και για την παροχή πιστώσεων προς τα πρόσωπα αυτά με οποιονδήποτε τρόπο ή την παροχή εγγυήσεων ή ασφαλειών υπέρ αυτών προς τρίτους.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και κάθε τρίτο πρόσωπο στο οποίο έχουν ανατεθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο αρμοδιότητές του, απαγορεύεται να επιδιώκουν ίδια συμφέροντα που αντιβαίνουν στα συμφέροντα της εταιρίας. Σε κάθε περίπτωση τα ανωτέρω πρόσωπα οφείλουν να αποκαλύπτουν έγκαιρα στα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου τα τυχόν ίδια συμφέροντα τους, που ενδέχεται να ανακύψουν από συναλλαγές της εταιρίας που εμπίπτουν στα καθήκοντά τους, καθώς και κάθε άλλη σύγκρουση ιδίων συμφερόντων με αυτά της εταιρίας ή συνδεδεμένων με αυτήν επιχειρήσεων κατά την έννοια της παρ. 5 του άρθρου 42ε του Κ.Ν. 2190/1920, που ανακύπτει κατά την άσκηση των καθηκόντων τους. Στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου επιτρέπεται να καταβάλλεται αποζημίωση, η οποία ορίζεται με ειδική απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, μετά από πρόταση των ιδίων.

2.2 Επιτροπή Ελέγχου

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΑΕΓΕΚ που πραγματοποιήθηκε στις 28.05.2009, κατ' εφαρμογή του άρθρου 37 του ν.3693/2008, εξέλεξε τους κ.κ. Ευάγγελο Γαρμπή, μη εκτελεστικό μέλος του ΔΣ, Μιχαήλ Κοράλλη, μη εκτελεστικό μέλος ΔΣ και Ιωάννη Παπανδρέου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος ΔΣ, ως τα μέλη που θα απαρτίζουν την νεοσυσταθείσα Επιτροπή Ελέγχου.

Ο κ. Παπανδρέου, το ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος της Επιτροπής Ελέγχου έχει αποδεδειγμένη επαρκή γνώση σε θέματα λογιστικής και ελεγκτικής, καθώς έχει σπουδάσει πολιτικές επιστήμες και διοίκηση επιχειρήσεων και εργάσθηκε στον τραπεζικό χώρο, έχοντας διατελέσει επί σειρά ετών ανώτατο στέλεχος.

Η Επιτροπή Ελέγχου, συγκροτείται με στόχο την υποστήριξη του ΔΣ στα καθήκοντά του σχετικά με τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση, τον εσωτερικό έλεγχο και την εποπτεία του τακτικού ελέγχου. Στόχος της είναι ο έλεγχος της αξιοπιστίας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που παρέχεται στο ευρύ επενδυτικό κοινό, η τήρηση και εφαρμογή από την Εταιρία των διατάξεων του ισχύοντος νομοθετικού πλαισίου, και ο έγκαιρος εντοπισμός τυχόν κινδύνων, ώστε με την άμεση αντιμετώπισή τους να επιτυγχάνεται αποτελεσματικά η απόδοση της Εταιρίας.

Οι αρμοδιότητες και υποχρεώσεις της επιτροπής είναι οι ακόλουθες:

(α)παρακολούθηση της διαδικασίας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης,

(β)παρακολούθηση της αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, καθώς και την παρακολούθηση της ορθής λειτουργίας της μονάδας εσωτερικού ελέγχου της Εταιρίας

(γ)παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού ελέγχου των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας

(δ)επισκόπηση και παρακολούθηση θεμάτων συναφών με την ύπαρξη και διατήρηση της αντικειμενικότητας και ανεξαρτησίας του ελεγκτικού γραφείου, ιδιαιτέρως όσον αφορά την παροχή στην Εταιρία άλλων υπηρεσιών

Η επιτροπή συνέρχεται τουλάχιστον τέσσερις φορές το χρόνο, ώστε να εκτελεί αποτελεσματικά τα καθήκοντά της και τουλάχιστον δύο φορές το χρόνο συναντά τον τακτικό ελεγκτή της Εταιρίας, χωρίς την παρουσία των μελών της Διοίκησης. Συγκεκριμένα για τη χρήση 2011, η Επιτροπή συνήλθε 4 φορές προκειμένου να λάβει γνώση των εκθέσεων του εσωτερικού ελεγκτή, καθώς και του Τακτικού ελεγκτή της Εταιρίας*, αλλά και για να συζητήσει και λοιπά εταιρικά θέματα που άπτονται των αρμοδιοτήτων της.

Μέσα στο επόμενο χρονικό διάστημα, πρόκειται να κατατεθεί προς έγκριση από το ΔΣ της Εταιρίας ο Κανονισμός Λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου, ο οποίος θα αναρτηθεί σε διακριτό σημείο στην ιστοσελίδα της Εταιρίας.

**Επισημαίνεται, ότι ο Τακτικός ελεγκτής της Εταιρίας δεν παρέχει άλλες υπηρεσίες στην Εταιρία, εκτός της διενέργειας ελέγχου των οικονομικών της καταστάσεων και του φορολογικού ελέγχου κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 82 του Ν.2238/1994 όπως ισχύει, ούτε συνδέεται με οιαδήποτε άλλη σχέση με την Εταιρία, ώστε να διασφαλίζεται η αμεροληψία, η αντικειμενικότητα και η ανεξαρτησία του. Εξάλλου και το καταστατικό της Εταρίας στο άρθρο 27 προβλέπει ότι το Ελεγκτικό γραφείο δύναται να επαναδιορίζεται όχι όμως για περισσότερες από πέντε συνεχόμενες εταιρικές χρήσεις. Μεταγενέστερος επαναδιορισμός δεν επιτρέπεται να λάβει χώρα αν δεν έχουν παρέλθει δύο πλήρεις χρήσεις.*

3. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου και διαχείριση κινδύνων

3.1 Εσωτερικός έλεγχος

Η Εταιρία έχοντας συμμορφωθεί πλήρως αφενός με τις επιταγές του ν.3016/2002, όπως ισχύει για την εταιρική διακυβέρνηση, και αφετέρου με την υπ' αριθμ. 5/204/2000 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει για τις υποχρεώσεις των εισηγμένων εταιριών, και με στόχο την εναρμόνισή της με την ισχύουσα Εθνική και Κοινοτική Νομοθεσία, και την ενίσχυση της διαφάνειας και των μηχανισμών ελέγχου έχει θεσπίσει υπηρεσία Εσωτερικού Έλέγχου προκειμένου να διενεργείται από τα μέλη της ο εσωτερικός έλεγχος της Εταιρίας. Ο Εσωτερικός Ελεγκτής είναι ανεξάρτητος και εποπτεύεται από την Επιτροπή Ελέγχου, η οποία συγκροτείται από μη εκτελεστικά μέλη του ΔΣ της Εταιρίας.

Ο Εσωτερικός Ελεγκτής ορίζεται με απόφαση του Δ.Σ. και απασχολείται πλήρως και αποκλειστικά με την ανατεθείσα σε αυτόν υπηρεσία. Η Εταιρία υποχρεούται να ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για κάθε μεταβολή στα πρόσωπα ή την οργάνωση του εσωτερικού ελέγχου μέσα σε δέκα (10) μέρες από την μεταβολή.

Ο Εσωτερικός Ελεγκτής έχει το δικαίωμα να λαμβάνει γνώση κάθε εγγράφου, αρχείου, βιβλίου, τραπεζικού λογαριασμού ή χαρτοφυλακίου της Εταιρίας και να έχει πρόσβαση σε κάθε υπηρεσία της. Η Διοίκηση της Εταιρίας οφείλει να συνεργάζεται με τον Εσωτερικό Ελεγκτή και να του παρέχει τα αναγκαία μέσα για την διευκόλυνση του έργου του.

Μεταξύ των αρμοδιοτήτων του Εσωτερικού Ελεγκτή προκειμένου να διασφαλισθεί κατά κύριο λόγο η τήρηση των δικλείδων ασφαλεάις κατά τη διενέργεια των εταιρικών πράξεων με στόχο τη μείωση κινδύνου σφαλμάτων/ λαθών/ απάτης, περιλαμβάνονται ενδεικτικά οι ακόλουθες:

(α) Η παρακολούθηση εφαρμογής και τήρησης των κρίσιμων εκείνων κειμένων που ρυθμίζουν τη νόμιμη λειτουργία της Εταιρίας (Καταστατικό, Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας, Νομοθεσία περί εταιριών και Χρηματιστηρίου)

(β) Η αναφορά στην Επιτροπή Ελέγχου περιπτώσεων σύγκρουσης εταιρικών συμφερόντων και ίδιων συμφερόντων μελών του Δ.Σ., που διαπιστώνονται κατά την άσκηση των καθηκόντων του.

(γ) Ο έλεγχος τήρησης των υποχρεώσεων της Εταιρίας που προκύπτουν από την εφαρμογή ή μη της χρηματιστηριακής νομοθεσίας έναντι του επενδυτικού κοινού

(δ) Ο έλεγχος της τήρησης των δεσμεύσεων που περιέχονται στα ενημερωτικά δελτία και τα επιχειρηματικά σχέδια της Εταιρίας σχετικά με τη χρήση των κεφαλαίων που αντλήθηκαν από το Χ.Α.

(ε) Ο έλεγχος της νομιμότητας των αμοιβών και πάσης φύσεως παροχών προς τα μέλη της διοικήσεως αναφορικά με τις αποφάσεις των αρμοδίων οργάνων της Εταιρίας,

(στ) Ο έλεγχος των σχέσεων και συναλλαγών της Εταιρίας με τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρίες, κατά την έννοια του άρθρου 42ε παράγραφος 5 του κ.ν. 2190/1920, καθώς και των σχέσεων της Εταιρίας με τις εταιρίες στο κεφάλαιο των οποίων συμμετέχουν σε ποσοστό τουλάχιστον 10% μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας ή μέτοχοί της με ποσοστό τουλάχιστον 10%, και

(ζ) Η διενέργεια τακτικών ή έκτακτων ελέγχων, όποτε κριθεί αναγκαίο.

Ο Εσωτερικός Ελεγκτής, ο οποίος εποπτεύεται από την Επιτροπή Ελέγχου, οφείλει να ενημερώνει εγγράφως το ΔΣ τουλάχιστον μία φορά το τρίμηνο για τον πραγματοποιηθέντα από αυτόν έλεγχο, να παρίσταται στις γενικές συνελεύσεις των μετόχων και να παρέχει στις αρμόδιες Εποπτικές Αρχές, κατόπιν έγκρισης του Δ.Σ. της Εταιρίας, οποιαδήποτε πληροφορία ζητηθεί από αυτές εγγράφως, να συνεργάζεται μαζί τους και τις διευκολύνει στο έργο τους.

3.2 Διαχείριση κινδύνων

Το ΔΣ διατηρεί ένα αποτελεσματικό σύστημα εσωτερικού ελέγχου, με σκοπό την περιφρούρηση των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας, καθώς και τον εντοπισμό και την αντιμετώπιση των σημαντικότερων κινδύνων. Παρακολουθεί την εφαρμογή της εταιρικής στρατηγικής και την επανεξετάζει τακτικά. Ανασκοπεί τακτικά τους κύριους κινδύνους που αντιμετωπίζει η επιχείρηση και την αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, όσον αφορά στη διαχείριση των εν λόγω κινδύνων. Η ανασκόπηση θεωρείται ότι καλύπτει όλους τους ουσιώδεις ελέγχους, συμπεριλαμβανομένων των χρηματοοικονομικών και λειτουργικών ελέγχων, του ελέγχου συμμόρφωσης, καθώς και τους ελέγχους των συστημάτων διαχείρισης κινδύνων. (Αναλυτικά οι κυριότεροι κίνδυνοι παρατίθενται στο Β' Μέρος της ετήσιας οικονομικής έκθεσης αναπόσπαστο μέρος της οποίας αποτελεί η παρούσα Δήλωση Εταιρικής Διακύβέρνησης, με τίτλο «Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες»).

4.Αμοιβές

Οι καταβληθείσες αμοιβές των μελών του ΔΣ για την παρελθούσα χρήση, τίθενται από το ίδιο το ΔΣ προς έγκριση από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων και αντίστοιχα προτείνονται από το ΔΣ για προέγκριση από την ίδια Γενική Συνέλευση οι αμοιβές τους για τις παρασχεθησόμενες υπηρεσίες τους κατά την τρέχουσα χρήση.

Σύμφωνα με την από 17.06.2011 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρίας, εγκρίθηκαν οι καταβληθείσες στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αμοιβές χρήσεως 2010, ύψους 90.282,12 ευρώ, όπως εμφανίζονται στις εγκριθείσες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας, και προεγκρίθηκαν αμοιβές για τις παρασχεθησόμενες από τα μέλη του Δ.Σ. υπηρεσίες στη χρήση 2011, ύψους εως 200.000,00 ευρώ. Ο καθορισμός των επιμέρους αμοιβών ανατέθηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Ειδικώτερα, δεν καταβλήθηκαν αμοιβές στα εκτελεστικά μέλη του ΔΣ, για τη συμμετοχή τους στις συνεδριάσεις και επιτροπές του που προεγκρίθηκαν από την προαναφερθείσα Τακτική Γενική Συνέλευση για τη χρήση 2010, ενώ οι αμοιβές των μη εκτελεστικών μελών του ΔΣ για τη χρήση 2011 ανήλθαν σε 84.639,49 ευρώ. Το συγκεκριμένο προς έγκριση ποσό είναι μικτό συμπεριλαμβανομένων φόρων και λοιπών τελών και δικαιωμάτων τρίτων.

5.Επικοινωνία με μετόχους

Η Εταιρία έχοντας συμμορφωθεί πλήρως με τις επιταγές της χρηματιστηριακής νομοθεσίας συμπεριλαμβανομένων των αποφάσεων του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και συγκεκριμένα με την απόφαση 5/204/2000, της Ε.Κ. όπως ισχύει, αναφορικά με τις υποχρεώσεις των εισηγμένων εταιριών, και έχοντας πάντα γνώμωνα την έγκυρη και έγκαιρη ενημέρωση του επενδυτικού κοινού, έχει θεσπίσει Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων και Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων, οι αρμοδιότητες των οποίων αναλυτικά περιγράφονται στον Κανονισμό Εσωτερικής Λειτουργίας της.

Η υπηρεσία εξυπηρέτησης μετόχων έχει την ευθύνη της άμεσης και ισότιμης πληροφόρησης των μετόχων καθώς και της εξυπηρέτησής τους σχετικά με την άσκηση των δικαιωμάτων τους με βάση το νόμο και το καταστατικό της Εταιρίας .
Ειδικότερα, η υπηρεσία εξυπηρέτησης μετόχων οφείλει να μεριμνά για την άμεση, ορθή και ισότιμη πληροφόρηση των μετόχων σχετικά με τα ακόλουθα:
α) Διανομή μερισμάτων, πράξεις εκδόσεως νέων μετοχών, διανομής, εγγραφής, παραιτήσεως και μετατροπής, χρονική περίοδος άσκησης των σχετικών δικαιωμάτων ή μεταβολές στα αρχικά χρονικά περιθώρια (πχ επέκταση του χρόνου άσκησης των δικαιωμάτων).
β) Παροχή πληροφοριών σχετικά με τις Τακτικές ή Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις και τις αποφάσεις τους.
γ) Απόκτηση ιδίων μετοχών και διάθεσή τους, ή τυχόν ακύρωση αυτών.
Η υπηρεσία εξυπηρέτησης μετόχων μεριμνά ώστε στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας να διανέμεται στους παριστάμενους μετόχους η ετήσια οικονομική έκθεση του άρθρου 4 του ν.3556/2007 .
Η υπηρεσία εξυπηρέτησης μετόχων έχει την αρμοδιότητα της σύμφωνης με την ισχύουσα νομοθεσία τήρησης και ενημέρωσης του μετοχολογίου της Εταιρίας. Για το σκοπό αυτό, η υπηρεσία έχει την ευθύνη επικοινωνίας με την ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΕ.

Η υπηρεσία εταιρικών ανακοινώσεων είναι αρμόδια για τη συμμόρφωση της Εταιρίας με τις υποχρεώσεις που προβλέπονται στα άρθρα 10-13 του ν.3340/2005 και την επικοινωνία της Εταιρίας με τις αρμόδιες αρχές συμπεριλαμβανομένης της υποβολής στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και στο Χ.Α. αμελλητί των στοιχείων που υποχρεούται η Εταιρία να δημοσιοποιεί, τα μέσα μαζικής επικοινωνίας και κάθε άλλο αρμόδιο φορέα.
Εφόσον οι μετοχές της Εταιρίας είναι διαπραγματεύσιμες και σε οργανωμένες αγορές άλλων χωρών εκτός των αγορών του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών, οι εκάστοτε ανακοινώσεις θα πρέπει να ανταποκρίνονται στις υποχρεώσεις που ισχύουν σε εκείνες τις αγορές και να διασφαλίζεται ότι, οι επενδυτές σε κάθε αγορά να έχουν ισότιμη πρόσβαση στην ίδια πληροφόρηση.

Επιπλέον η Εταιρία προκειμένου να διευκολύνει την πρόσβαση των επενδυτών –μετόχων της σε οποιαδήποτε πληροφορία σχετική με την χρηματοοικονομική της κατάσταση, την πορεία των έργων της, το μετοχικό της κεφάλαιο και οποιοδήποτε άλλο δημοσιοποιήσιμο στοιχείο την αφορά, και αναφέρεται στο παρόν ή και εντός της τελευταίας πενταετίας, έχει μεριμνήσει για την δημιουργία και θέση σε λειτουργία ενός περιεκτικού και ενημερωμένου ιστότοπου αναγκαίου για την έγκαιρη, εύκολη και ανέξοδη επικοινωνία ανάμεσα στην Εταιρία και τους μετόχους της.
Η διεύθυνση της ιστοσελίδα της Εταιρίας είναι η ακόλουθη: www.aegek.gr
Επιπρόσθετα, όταν κρίνεται απαραίτητο, καλεί τους επενδυτές της, ιδιώτες ή θεσμικούς, αλλά και εκπροσώπους χρηματιστηριακών και επενδυτικών εταιριών και τραπεζών σε συναντήσεις, στις οποίες γίνεται οργανωμένη παρουσίαση της πορείας της μετοχής της Εταιρίας, των επενδύσεων και γενικότερα της χρηματοοικονομικής της θέσης και δίνεται η δυνατότητα συζητήσεων και ανταλλαγής απόψεων μεταξύ των συμμετεχόντων.

6.Γενική Συνέλευση

6.1 Τρόπος λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης - Εξουσίες

Η Γενική Συνέλευση είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρίας, και εκπροσωπεί το σύνολο των μετόχων. Οι νόμιμες αποφάσεις της νομίμως συγκροτηθείσας Γενικής Συνέλευσης είναι υποχρεωτικές για όλους τους μετόχους και τους

απόντες και τους διαφωνούντες. Στη Γενική Συνέλευση, δικαιούνται να συμμετέχουν όλοι οι μέτοχοι, είτε αυτοπροσώπως είτε δια νομίμως εξουσιοδοτημένου αντιπροσώπου, σύμφωνα με την εκάστοτε προβλεπόμενη νόμιμη διαδικασία.
Το Διοικητικό Συμβούλιο διασφαλίζει ότι η προετοιμασία και η διεξαγωγή της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων διευκολύνουν την αποτελεσματική άσκηση των δικαιωμάτων των μετόχων, οι οποίοι ενημερώνονται για όλα τα θέματα που σχετίζονται με τη συμμετοχή τους στη Γενική Συνέλευση, συμπεριλαμβανομένων των θεμάτων ημερήσιας διάταξης, και των δικαιωμάτων τους κατά τη Γενική Συνέλευση.
i. Αναλυτικότερα σχετικά με την προετοιμασία της Γ.Σ σε συνδυασμό με τις διατάξεις του Καταστατικού της Εταιρίας και του κ.ν. 2190/1920 όπως ισχύει, η Εταιρία δημοσιεύει σε μία οικονομική, μία πολιτική και μία τοπική (που εκδίδεται στην έδρα της Εταιρίας, ήτοι στο Δήμο Αμαρουσίου) εφημερίδα και ταυτόχρονα αναρτά στον ιστότοπό της είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, πληροφορίες σχετικά με:
-την ημερομηνία, την ώρα και τον τόπο σύγκλησης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων,
-τους βασικούς κανόνες και τις πρακτικές συμμετοχής, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος εισήγησης θεμάτων στην ημερήσια διάταξη και υποβολής ερωτήσεων, καθώς και των προθεσμιών εντός των οποίων τα δικαιώματα αυτά μπορούν να ασκηθούν,
-τις διαδικασίες ψηφοφορίας, τους όρους αντιπροσώπευσης μέσω πληρεξουσίου και τα χρησιμοποιούμενα έντυπα για ψηφοφορία μέσω πληρεξουσίου,
-την προτεινόμενη ημερήσια διάταξη της συνέλευσης, συμπεριλαμβανομένων σχεδίων των αποφάσεων προς συζήτηση και ψήφιση, αλλά και τυχόν συνοδευτικών εγγράφων,
-τον προτεινόμενο κατάλογο υποψήφιων μελών του ΔΣ. και τα βιογραφικά τους (εφόσον υπάρχει θέμα εκλογής μελών),
-το συνολικό αριθμό των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου κατά την ημερομηνία της σύγκλησης
με ρητή αναφορά στη διεύθυνση του ιστότοπου που είναι ανηρτημένα όλα τα πραναφερθέντα.

ii. Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, ο Διευθύνων Σύμβουλος, και οι Πρόεδροι των Επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου παρίστανται στη Γενική Συνέλευση των μετόχων, προκειμένου να παρέχουν πληροφόρηση και ενημέρωση επί θεμάτων που τίθενται προς συζήτηση και επί ερωτήσεων ή διευκρινίσεων που ζητούν οι μέτοχοι. Επιπλέον, στην Γενική Συνέλευση των μετόχων παρίσταται και ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας.

iii. Η Γενική Συνέλευση προβαίνει στην εκλογή των προσώπων του προεδρείου της, που αποτελείται από τον Πρόεδρο της Γενικής Συνέλευσης και τον Γραμματέα, με μυστική ψηφοφορία. Μέχρι να επικυρωθεί ο πίνακας εκλογής προεδρείου προεδρεύει προσωρινά ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου ή ο νόμιμος αναπληρωτής του ή ο πρεσβύτερος από τους μετόχους που παρευρίσκονται και εκλέγει ένα γραμματέα από τους παρευρισκόμενους μετόχους.
Οποιαδήποτε εκλογή προσώπου από τη Γενική Συνέλευση, εφόσον δεν γίνεται ομόφωνα, ενεργείται με μυστική ψηφοφορία και ψηφοδέλτια.
Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης λαμβάνονται σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας και τις προβλέψεις του Καταστατικού της Εταιρίας.

iv. Περίληψη των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων καθίσταται διαθέσιμη στον ιστότοπο της Εταιρίας εντός δεκαπέντε (15) ημερών από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων, μεταφρασμένη και στην αγγλική γλώσσα.

6.2 Συμμετοχή Μετόχων στη Γενική Συνέλευση

Στη Γενική Συνέλευση της Εταιρίας δικαιούται να συμμετέχει και να ψηφίζει κάθε μέτοχος που εμφανίζεται με την ιδιότητα αυτή στα αρχεία του φορέα (ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΕ), στον οποίο τηρούνται οι κινητές αξίες της Εταιρίας κατά την έναρξη της πέμπτης (5ης) ημέρας πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης και, σε περίπτωση Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης, κατά την έναρξη της τέταρτης (4ης) ημέρας πριν από την ημερομηνία της Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης. Η σχετική δε, έγγραφη βεβαίωση αναφορικά με τη μετοχική ιδιότητα πρέπει να περιέλθει στην Εταιρία το αργότερο την τρίτη (3η) ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της γενικής συνέλευσης.

Η άσκηση των εν λόγω δικαιωμάτων, κατ' εφαρμογή της ισχύουσας νομοθεσίας, δεν προϋποθέτει την δέσμευση των μετοχών του δικαιούχου ούτε την τήρηση άλλης ανάλογης διαδικασίας, η οποία περιορίζει τη δυνατότητα πώλησης και μεταβίβασης αυτών κατά το χρονικό διάστημα που μεσολαβεί ανάμεσα στην ημερομηνία καταγραφής, όπως αυτή ορίζεται ανωτέρω, και στην οικεία γενική συνέλευση. Ο μέτοχος μπορεί να διορίσει αντιπρόσωπο εφόσον το επιθυμεί. Κατά τα λοιπά η Εταιρία συμμορφώνεται με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 (άρθρο 28α).

6.3 Διαδικασία συμμετοχής και ψήφου μέσω αντιπροσώπου

Ο μέτοχος συμμετέχει στην Γενική Συνέλευση και ψηφίζει είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω αντιπροσώπων. Νομικά πρόσωπα, μετέχουν στη Γενική Συνέλευση ορίζοντας ως εκπροσώπους τους έως τρία φυσικά πρόσωπα. Αντιπρόσωπος που ενεργεί για περισσοτέρους μετόχους μπορεί να ψηφίζει διαφορετικά για κάθε μέτοχο.
Δεν παρέχεται η δυνατότητα συμμετοχής των μετόχων στη Γενική Συνέλευση και άσκησης του δικαιώματος ψήφου με ηλεκτρονικά μέσα, χωρίς τη φυσική παρουσία τους στον τόπο διεξαγωγής της, είτε δι' αλληλογραφίας, καθώς και τη δυνατότητα διορισμού και ανάκλησης αντιπροσώπου με ηλεκτρονικά μέσα καθώς τέτοια διαδικασία δεν προβλέπεται από το καταστατικό της Εταιρίας.
Έντυπο πληρεξουσιότητας για το διορισμό αντιπροσώπου είναι διαθέσιμο στους μετόχους σε έγχαρτη μορφή στα γραφεία της Εταιρίας, στο Μαρούσι, Αμαρουσίου-Χαλανδρίου 15125, στο Τμήμα Μετόχων, (τηλ. 210-6306002, fax 210 6306137), και σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα της Εταιρίας (http://www.aegek.gr/).
Ο αντιπρόσωπος υποχρεούται να γνωστοποιεί στην Εταιρία, πριν από την έναρξη της συνεδρίασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, κάθε συγκεκριμένο γεγονός, το οποίο μπορεί να είναι χρήσιμο στους μετόχους για την αξιολόγηση του κινδύνου να εξυπηρετήσει ο αντιπρόσωπος άλλα συμφέροντα πλην των συμφερόντων του μετόχου.

Σύγκρουση συμφερόντων είναι δυνατόν να προκύπτει ιδίως όταν ο αντιπρόσωπος είναι:
α) μέτοχος που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρίας ή άλλο νομικό πρόσωπο ή οντότητα που ελέγχεται από το μέτοχο αυτόν,
β) μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή της εν γένει διοίκησης της Εταιρίας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρίας ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρίας,
γ) υπάλληλος ή ορκωτός ελεγκτής της Εταιρίας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχό της, ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρίας,
δ) σύζυγος ή συγγενής πρώτου βαθμού με ένα από τα φυσικά πρόσωπα που αναφέρονται στις περιπτώσεις α' έως γ'.

6.4 Δικαιώματα μειοψηφίας των μετόχων

6.4.1. Μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας μπορούν να ζητήσουν:

(α) τη σύγκληση έκτακτης γενικής συνέλευσης από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο υποχρεούται να ορίσει ημέρα συνεδρίασης αυτής, η οποία δεν πρέπει να απέχει περισσότερο από σαράντα πέντε (45) ημέρες από την ημερομηνία επίδοσης της αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης.
(β) την εγγραφή στην ημερήσια διάταξη της Γενικής Συνέλευσης, πρόσθετων θεμάτων, με αίτησή τους που πρέπει να περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο δεκαπέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση.. Η αίτηση για την εγγραφή πρόσθετων θεμάτων στην ημερήσια διάταξη συνοδεύεται από αιτιολόγηση ή από σχέδιο απόφασης προς έγκριση στη Γενική συνέλευση και η αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη δημοσιοποιείται με τον ίδιο τρόπο, όπως η προηγούμενη ημερήσια διάταξη, δεκατρείς (13) ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης και ταυτόχρονα τίθεται στη διάθεση των μετόχων στην ιστοσελίδα της Εταιρίας, μαζί με την αιτιολόγηση ή το σχέδιο απόφασης που έχει υποβληθεί από τους μετόχους
(γ) τη διάθεση στους μετόχους από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 27 παρ. 3, έξι (6) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης, σχεδίων αποφάσεων για θέματα που έχουν περιληφθεί στην αρχική ή την τυχόν αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη, με αίτησή τους που πρέπει να περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης.
(δ) την αναβολή για μία μόνο φορά της λήψης αποφάσεων από τη Γενική Συνέλευση για όλα ή ορισμένα θέματα ορίζοντας ταυτόχρονα την ημέρα συνέχισης της συνεδρίασης για λήψη αυτών των αποφάσεων, η οποία δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από την χρονολογία αναβολής.

6.4.2. Μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας δικαιούνται να ζητήσουν, με αίτησή τους που υποβάλλεται στην Εταιρία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, την παροχή στην Γενική Συνέλευση πληροφοριών για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά.

6.4.3. Μετά από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου, που υποβάλλεται στην Εταιρία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις αιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Εταιρίας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης.
Για όλες τις ανωτέρω αναφερόμενες περιπτώσεις οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αποδεικνύουν τη μετοχική τους ιδιότητα και τον αριθμό των μετοχών που κατέχουν κατά την άσκηση του σχετικού δικαιώματος, η οποία πιστοποιείται από την καταχώρησή τους στα αρχεία της Ε.Χ.Α.Ε. Λεπτομερέστερες πληροφορίες σχετικά με τα ανωτέρω δικαιώματα μειοψηφίας και τους όρους άσκησής τους είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρίας http://www.aegek.gr/

6.5 Διαθέσιμα έγγραφα και πληροφορίες

Οι πληροφορίες του άρθρου 27 παρ. 3 του κ.ν. 2190/1920 συμπεριλαμβανομένης της διαδικασίας για την άσκηση δικαιώματος ψήφου μέσω αντιπροσώπου, των εντύπων διορισμού και ανάκλησης αντιπροσώπου, καθώς και πληρέστερες πληροφορίες σχετικά με την άσκηση των δικαιωμάτων μειοψηφίας των παρ. 2, 2α, 4 και 5 του άρθρου 39 του κ.ν. 2190/1920 είναι διαθέσιμο σε έγχαρτη μορφή στα γραφεία της Εταιρίας, στο Μαρούσι, Αμαρουσίου-Χαλανδρίου 15125, στο Τμήμα Μετόχων, (τηλ. 210-6306002, fax 210 6306137), από όπου οι μέτοχοι μπορούν να λαμβάνουν

αντίγραφα. Επίσης, όλα τα ανωτέρω έγγραφα, ο συνολικός αριθμός των υφιστάμενων μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου είναι διαθέσιμα σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα της Εταιρίας http://www.aegek.gr/.

7. Πληροφοριακά στοιχεία (γ), (δ), (στ), (η) και (θ) της παρ.1 του άρθρου 10 της οδηγίας 2004/25/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου, σχετικά με τις δημόσιες προσφορές εξαγοράς

Σύμφωνα με την παρ.1 του άρθρου 10 της οδηγίας 2004/25/ΕΚ

« 1. Τα κράτη μέλη εξασφαλίζουν ότι οι εταιρείες που αναφέρονται στο άρθρο 1 παράγραφος 1 δημοσιεύουν αναλυτικές πληροφορίες ως προς τα εξής:

……

(γ) τις σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές (συμπεριλαμβανομένων εμμέσων συμμετοχών μέσω πυραμιδικών διαρθρώσεων ή αλληλοσυμμετοχής) κατά την έννοια του άρθρου 85 της οδηγίας 2001/34/ΕΚ

(δ) τους κατόχους κάθε είδους τίτλων που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου και περιγραφή των εν λόγω δικαιωμάτων

……..

(στ) τους κάθε είδους περιορισμούς στο δικαίωμα ψήφου, όπως τους περιορισμούς των δικαιωμάτων ψήφου σε κατόχους δεδομένου ποσοστού ή αριθμού ψήφων, τις προθεσμίες άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου, ή συστήματα στα οποία, με τη συνεργασία της εταιρείας, τα χρηματοπιστωτικά δικαιώματα που απορρέουν από τίτλους διαχωρίζονται από την κατοχή των τίτλων

……

(η) τους κανόνες όσον αφορά τον διορισμό και την αντικατάσταση μελών του συμβουλίου καθώς και όσον αφορά την τροποποίηση του καταστατικού

(θ) τις εξουσίες των μελών του συμβουλίου, ιδίως όσον αφορά τη δυνατότητα έκδοσης ή επαναγοράς μετοχών……..»

Στο ανωτέρω πλαίσιο, αναφορικά με τις ζητούμενες πληροφορίες, δηλώνεται ότι:

- Στοιχείο **(γ)** παρ.1 του άρθρου 10 της οδηγίας 2004/25/ΕΚ

Οι απαιτούμενες πληροφορίες του στοιχείου (γ) της οδηγίας 2004/25/ΕΚ εμπεριέχονται ήδη σε άλλη ενότητα της παρούσας Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης και συγκεκριμένα στην Επεξηγηματική Έκθεση του ΔΣ της ΑΕΓΕΚ (κατ' άρθρο 4§7,8 του ν.3556/2007) και ειδικώτερα στην παράγραφο (γ).

- Στοιχείο **(δ)** παρ.1 του άρθρου 10 της οδηγίας 2004/25/ΕΚ

Δεν υφίστανται μετοχές της εταιρίας που παρέχουν στους κατόχους τους ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

- Στοιχείο **(στ)** παρ.1 του άρθρου 10 της οδηγίας 2004/25/ΕΚ

Δεν υφίσταται κανενός είδους περιορισμός στα δικαιώματα ψήφου.

- Στοιχείο **(η)** παρ.1 του άρθρου 10 της οδηγίας 2004/25/ΕΚ

Οι κανόνες που αφορούν το διορισμό των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και τη λήψη απόφασης περί τροποποίησης του καταστατικού περιλαμβάνονται στο Καταστατικό της Εταιρίας και δεν αποκλίνουν των σχετικών κανόνων της ισχύουσας νομοθεσίας περί ανωνύμων εταιριών.

- Στοιχείο **(θ)** παρ.1 του άρθρου 10 της οδηγίας 2004/25/ΕΚ

Οι απαιτούμενες πληροφορίες του στοιχείου (γ) της οδηγίας 2004/25/ΕΚ εμπεριέχονται ήδη σε άλλη ενότητα της παρούσας Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης και συγκεκριμένα στην Επεξηγηματική Έκθεση του ΔΣ της ΑΕΓΕΚ (κατ' άρθρο 4§7,8 του ν.3556/2007) και ειδικώτερα στην παράγραφο (η).

Η παρούσα Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης, η οποία αποτελεί αυτοτελές και αναπόσπαστο τμήμα της ετήσιας έκθεσης διαχείρισης της Εταιρίας είναι ανηρτημένη στην ιστοσελίδα της Εταιρίας στην ηλεκτρονική διεύθυνση: http://www.aegek.gr/.

Για περισσότερες πληροφορίες οι επενδυτές μπορούν να απευθύνονται στη διεύθυνση διαδικτύου **www.aegek.gr,** όπου είναι αναρτημένες οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011, καθώς και η Ετήσια Οικονομική Έκθεση.

Πληροφορίες κατ' άρθρο 10 του Ν.3401/2005

Οι παρακάτω Ανακοινώσεις – Γνωστοποιήσεις, έχουν σταλεί για δημοσίευση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α ΑΕ από την αρχή της χρήσης του 2011 εως την ημερομηνία δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων της εν λόγω χρήσης, κατ' εφαρμογή της ισχύουσας νομοθεσίας, έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα του ΧΑ και της Εταιρίας και είναι προσβάσιμες στο επενδυτικό κοινό μέσω των ηλεκτρονικών δ/νσεων (www.ase.gr) και (www.aegek.gr) αντίστοιχα.

Θέμα	Ημερομηνία Πρωτοκόλλησης
Γνωστοποίηση αλλαγής εσωτερικού ελεγκτή	5/3/2012 12:09:02
Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων (υπογραφή σύμβασης υποκατάστασης από την ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ)	16/2/2012 13:18:23
Ανακοίνωση για την υπογραφή σύμβασης έργου από την Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ-ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ-ΙΝΤΡΑΚΑΤ	1/2/2012 13:47:59
Ανακοίνωση της παραγράφου 4.1.4.4 του Κανονισμού του Χ.Α.	29/11/2011 09:18:37
Οικονομική Κατάσταση σε μορφή pdf –Οικονομικές καταστάσεις 30.09.2011	29/11/2011 09:09:35
Οικονομική Κατάσταση σε μορφή pdf –Στοιχεία και Πληροφορίες	29/11/2011 09:01:12
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	29/11/2011 08:58:11
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	29/11/2011 08:57:19
Ανακοίνωση ανάρτησης-δημοσίευσης οικονομικών καταστάσεων εννεαμήνου 2011	28/11/2011 12:06:30
Αποφάσεις Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της ΑΕΓΕΚ της 04.11.2011	4/11/2011 12:36:48
Ανακοίνωση για την προαναγγελία Γενικής Συνέλευσης	13/10/2011 13:41:55
Γνωστοποίηση μεταβολής σύνθεσης Διοικητικού Συμβουλίου	21/9/2011 12:44:27
Εκ νέου ανάρτηση εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης από 01.01-30.06.2011 (ΓΙΑ ΠΛΗΡΟΤΗΤΑ ΑΠΕΙΚΟΝΙΣΗΣ)	31/8/2011 12:18:41
Οικονομική Κατάσταση σε μορφή pdf	31/8/2011 10:29:06
Ανακοίνωση της παραγράφου 4.1.4.4 του Κανονισμού του Χ.Α.	30/8/2011 11:32:40
Ανακοίνωση ανάρτησης εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης 2010	30/8/2011 10:32:25
Οικονομική Κατάσταση σε μορφή pdf	30/8/2011 09:18:14
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	30/8/2011 08:58:25
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	30/8/2011 08:57:30
Αποφάσεις της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της ΑΕΓΕΚ της 17.06.2011	17/6/2011 13:12:05
Ανακοίνωση της παραγράφου 4.1.4.4 του Κανονισμού του Χ.Α.	31/5/2011 11:14:43
Ανακοίνωση ανάρτησης οικονομικών καταστάσεων α τριμήνου 2011	31/5/2011 11:10:41

Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	31/5/2011 10:56:47
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	31/5/2011 10:55:43
Πρόσκληση σε Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΑΕΓΕΚ	25/5/2011 2:49:08
Αποτελέσματα Τακτικού Φορολογικού ελέγχου χρήσεων 2008-2009	4/42011 15:37:19
Ανακοίνωση της παραγράφου 4.1.4.4 του Κανονισμού του Χ.Α.	29/3/2011 14:52:55
Ανακοίνωση ανάρτησης ετήσιων οικονομικών καταστάσεων 2010	29/3/2011 13:16:31
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	29/3/2011 12:43:12
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	29/3/2011 11:49:42

Γ' ΜΕΡΟΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της ΑΕΓΕΚ

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΑΕΓΕΚ και των θυγατρικών της, που αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2011, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών 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 και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΑΕΓΕΚ και των θυγατρικών αυτής κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Άλλο Θέμα

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας ΑΕΓΕΚ για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2010 ελέγχθηκαν από άλλο ελεγκτή ο οποίος εξέφρασε σύμφωνη γνώμη επί αυτών στις 28 Μαρτίου 2011.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α του Κ.Ν 2190/1920.

β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχηση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 22 Μαρτίου 2012

Delta Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Αχιλλέως 8 & Λ. Κατσώνη, 17674 Καλλιθέα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 153

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Βρασίδας Σ. Δαμηλάκος
Α.Μ. ΣΟΕΛ 22791

Δ' ΜΕΡΟΣ

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις χρήσης 2011

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Περιόδου 1/1/2011 – 31/12/2011

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες, για το σκοπό της εναρμόνησής τους με τα οριζόμενα στην υπ.αρ. 4/507/28.04.2009 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1/1/2011-31/12/2011, είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΑΕΓΕΚ την 22/3/2012 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο Διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.aegek.gr. Επισημαίνεται ότι, τα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά και ουσιώδη οικονομικά στοιχεία αλλά δεν μπορούν να παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρίας και του Ομίλου, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ). Σημειώνεται επίσης ότι, χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπτύξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

Ιωάννης Κ. Μαρούλης
Διευθύνων Σύμβουλος
ΑΕΓΕΚ

ΑΡ. ΜΗΤΡΩΟΥ Α.Ε. 13262/06/Β/86/015
Αμαρουσίου- Χαλανδρίου 18-20, 151 25
Μαρούσι

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1	Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή (Περιλήφθηκε στο Μέρος Γ' της παρούσας Οικονομικής Έκθεσης ανωτέρω)
2	Γενικός πίνακας πληροφοριών Ομίλου ΑΕΓΕΚ
3	Οικονομικές Καταστάσεις
3.1	Στοιχεία Κατάστασης Οικονομικής Θέσης
3.2	Στοιχεία Κατάστασης Συνολικών Εσόδων
3.3	Στοιχεία Κατάστασης Μεταβολών Καθαρής Θέσης
3.4	Κατάσταση ταμειακών ροών
4	Αναταξινόμηση κονδυλίων και διόρθωση λαθών δημοσιευμένων καταστάσεων
5	Πληροφορίες για την εταιρία
6	Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων
7	Βασικές λογιστικές αρχές
7.1	Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνίες των ΔΠΧΑ με ισχύ από το 2011 που αφορούν τον Όμιλο
7.2	Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις, υποθέσεις
7.3	Πληροφόρηση κατά τομέα
7.4	Ενοποίηση
7.5	Δομή Ομίλου
7.6	Μετατροπή ξένου νομίσματος
7.7	Ενσώματες ακινητοποιήσεις
7.8	Επενδύσεις σε ακίνητα
7.9	Μη κυκλοφορούντα στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση
7.10	Διαθέσιμα προς πώληση περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού
7.11	Άϋλα περιουσιακά στοιχεία
7.12	Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων
7.13	Χρηματοοικονομικά μέσα
7.14	Αποθέματα
7.15	Εμπορικές Απαιτήσεις
7.16	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων
7.17	Δάνεια
7.18	Μετοχικό κεφάλαιο
7.19	Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος
7.20	Παροχές στο προσωπικό
7.21	Επιχορηγήσεις
7.22	Προβλέψεις
7.23	Αναγνώριση εσόδων / εξόδων
7.24	Μισθώσεις
7.25	Κατασκευαστικά συμβόλαια
7.26	Διανομή μερισμάτων
7.27	Διαχείριση κινδύνων
8	Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα
9	Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις
9.1	Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία
9.2	Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία
9.3	Επενδύσεις σε ακίνητα
9.4	Άϋλα περιουσιακά στοιχεία
9.5	Συμμετοχές σε επιχειρήσεις
9.6	Λοιπά μη κυκλοφορούντα πρειουσιακά στοιχεία

9.7	Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση
9.8	Αποθέματα
9.9	Κατασκευαστικά συμβόλαια
9.10	Πελάτες και Λοιπές εμπορικές απαιτήσεις
9.11	Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις
9.12	Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και προκαταβολές
9.13	Απαιτήσεις από συνδεδεμένες και λοιπές συμμετοχικού ενδιαφέροντος επιχειρήσεις
9.14	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα
9.15	Ίδια κεφάλαια
9.16	Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και υποχρέωση και συμφωνία φόρου
9.17	Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού βάσει του ΔΛΠ19 και λοιπές προβλέψεις
9.18	Δανειακές υποχρεώσεις – Μισθώσεις
9.19	Εμπορικές υποχρεώσεις και προκαταβολές
9.20	Υποχρεώσεις από φόρους
9.21	Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις
9.22	Κύκλος εργασιών
9.23	Κόστος πωληθέντων
9.24	Έξοδα διοίκησης
9.25	Αποσβέσεις
9.26	Λοιπά έσοδα / έξοδα
9.27	Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα – Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα
10	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη σύμφωνα με το ΔΛΠ24
11	Γεγονότα περιόδου που αποτυπώνονται στις οικονομικές καταστάσεις
11.1	Γεγονότα περιόδου
11.2	Πληροφορίες για τη μετοχή
11.3	Βασικά κέρδη ανά μετοχή
11.4	Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις
11.5	Δεσμεύσεις – Εγγυητικές Επιστολές
11.6	Μερίσματα
11.7	Αριθμός απασχολούμενων και παροχές απασχολούμενου προσωπικού
12	Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

ΑΕΓΕΚ

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ ΚΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΩΝ, ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΩΝ, ΓΕΩΡΓΙΚΩΝ και ΔΑΣΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ	
Διεύθυνση έδρας Εταιρίας:	Αμαρουσίου- Χαλανδρίου 18-20, 151 25 Μαρούσι
Ημερομηνία Σύστασης & Διάρκεια Εταιρίας	1949 , Διάρκεια: έως 2049
Κύρια Δραστηριότητα:	Στον ευρύτερο κατασκευαστικό χώρο (Παρ. Ε.2)
Αριθμός μητρώου Ανωνύμων Εταιριών:	ΑΡ. ΜΗΤΡΩΟΥ Α.Ε. 13262/06/Β/86/015
Αρμόδια Νομαρχία (ή Πρωτοδικείο):	Υπουργείο Ανάπτυξης
Α.Φ.Μ.	094000190
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:	Σωτήριος Γαβριήλ, Πρόεδρος, Μη Εκτελ. Μέλος Αθανάσιος Ευμορφόπουλος, Αντιπρόεδρος , Εκτελ. Μέλος Μιχαήλ Σίμας , Αντιπρόεδρος , Εκτελ. Μέλος Ιωάννης Μαρούλης , Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελ. μέλος Ιωάννης Τσιτσιλώνης , Εκτελεστικό Μέλος Θεόδωρος Μέγγουλης, Εκτελεστικό Μέλος Ευάγγελος Γαρμπής , μη Εκτελεστικό Μέλος Μιχαήλ Κοράλλης, μη Εκτελεστικό Μέλος Δημήτριος Μπούρλος , Ανεξάρτητο, μη Εκτελεστικό Μέλος Βασίλειος Γκουρογιάννης , Ανεξάρτητο, μη Εκτελεστικό Μέλος Ιωάννης Παπανδρέου, Ανεξάρτητο, μη Εκτελεστικό Μέλος
Ημερομηνία Λήξεως της τρέχουσας Χρήσεως:	31/12/2011
Διάρκεια Χρήσεως (σε μήνες):	12
Τύπος των Οικονομικών Καταστάσεων (από τις οποίες αντλήθηκαν τα συνοπτικά στοιχεία):	Ετήσιες
Ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων από το Δ.Σ. της εταιρίας (από τις οποίες αντλήθηκαν τα συνοπτικά στοιχεία):	22 Μαρτίου 2012
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής & Ελεγκτική εταιρία:	ΒΡΑΣΙΔΑΣ ΔΑΜΗΛΑΚΟΣ (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 22791) – DELTA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών:	Σύμφωνη Γνώμη
Διεύθυνση διαδικτύου Εταιρίας:	www.aegek.gr

Τα ποσά είναι σε χιλ.ευρώ εκτός των σημείων, στα οποία αναφέρεται διαφορετικά.

3.1 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

		Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	ΣΗΜ.	*31/12/2011*	*31/12/2010*	*31/12/2011*	*31/12/2010*
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία					
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	9.2	4,09	5.476,64	3,99	9,35
Επενδύσεις σε ακίνητα	9.3	13.473,57	8.063,96	8.012,20	8.063,96
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	9.4	0,00	0,00	0,00	0,00
Συμμετοχές σε επιχειρήσεις	9.5	19.718,46	21.106,92	56.882,97	58.062,57
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση	9.7	563,55	800,84	563,55	800,84
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	9.6	409,91	393,55	409,82	393,45
Σύνολο μη κυκλοφορούντων στοιχείων		**34.169,58**	**35.841,91**	**65.872,53**	**67.330,17**
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Αποθέματα	9.8	0,00	0,00	0,00	0,00
Απαιτήσεις από πελάτες	9.10	4.610,96	5.323,31	4.609,63	5.321,98
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	9.11-9.13	6.564,11	7.271,41	7.446,73	8.084,31
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	9.14	97,41	102,78	96,12	43,83
Σύνολο κυκλοφορούντων στοιχείων		**11.272,48**	**12.697,50**	**12.152,48**	**13.450,12**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		**45.442,06**	**48.539,41**	**78.025,01**	**80.780,29**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μετοχικό Κεφάλαιο (α)		10.656,55	10.656,55	10.656,55	10.656,55
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων (β)		24.127,36	25.748,37	56.883,57	58.165,59
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών μητρικής (γ)=(α)+(β)	9.15	**34.783,91**	**36.404,92**	**67.540,12**	**68.822,14**
Δικαιώματα Μειοψηφίας (δ)		0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (ε)=(γ)+(δ)		**34.783,91**	**36.404,92**	**67.540,12**	**68.822,14**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Δανειακές υποχρεώσεις	9.18	0,00	0,00	0,00	0,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	9.16	2.298,29	2.556,72	2.257,52	2.514,81
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	9.21	3.397,16	5.468,76	3.397,16	5.468,76
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων		**5.695,45**	**8.025,48**	**5.654,68**	**7.983,57**
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Δανειακές υποχρεώσεις	9.18	0,00	0,00	0,00	0,00
Εμπορικές υποχρεώσεις και προκαταβολές	9.19	1.553,08	1.666,40	1.420,79	1.531,97
Φορολογικές υποχρεώσεις	9.20	3.409,62	2.442,61	3.409,42	2.442,61
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων		**4.962,70**	**4.109,01**	**4.830,21**	**3.974,58**
Σύνολο υποχρεώσεων (στ)		**10.658,15**	**12.134,49**	**10.484,89**	**11.958,15**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (ζ)=(ε)+(στ)		**45.442,06**	**48.539,41**	**78.025,01**	**80.780,29**

3.2 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

		Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	ΣΗΜ.	*1/1-31/12/2011*	*1/1-31/12/2010*	*1/1-31/12/2011*	*1/1-31/12/2010*
Κύκλος εργασιών (Πωλήσεις):	8 & 9.22	1.340,66	1.444,30	1.340,66	1.444,30
Κόστος πωλήσεων	9.23	-233,52	-469,06	-233,52	-450,20
Μικτά κέρδη		**1.107,14**	**975,24**	**1.107,14**	**994,10**
Άλλα έσοδα	9.26	1.238,58	1.453,07	1.211,48	1.433,01
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	9.24	-557,63	-575,74	-531,56	-560,25
Άλλα έξοδα	9.26	-1.185,65	-1.525,32	-1.127,12	-1.474,48
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων		**718,36**	**449,28**	**769,95**	**509,39**
Αποσβέσεις	9.25	-115,92	-122,03	-110,01	-117,01
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		**602,44**	**327,25**	**659,94**	**392,38**
Χρηματοοικονομικά έσοδα	9.27	0,05	74,23	0,05	74,23
Χρηματοοικονομικά έξοδα	9.27	-193,06	-188,42	-193,02	-188,38
Κέρδη (ζημιές) πώλησης και αποτίμησης χρεογράφων	9.27	-246,70	-189,26	-246,70	-189,26
Κέρδη (ζημιές) αποτίμησης συμμετοχών	9.27	-1.493,01	250,11	-1.284,15	0,00
Κέρδη προ φόρων		**-1.330,28**	**273,91**	**-1.063,88**	**88,97**
Μείον Φόροι	9.16	290,73	47,12	218,14	9,10
Κέρδη μετά από φόρους (Α)		**-1.621,01**	**226,79**	**-1.282,02**	**79,87**
Κατανέμονται σε:					
Ιδιοκτήτες μητρικής		-1.621,01	226,79	-1.282,02	79,87
Δικαιώματα μειοψηφίας		0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)		0,00	0,00	0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)		-1.621,01	226,79	-1.282,02	79,87
Αριθμός μετοχών (τεμάχια) (Σημ.1)	9.15	33.301.715	33.301.715	33.301.715	33.301.715
Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών (τεμ)	11.3	33.301.715	33.301.715	33.301.715	33.301.715
Βασικά κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους ανά (σταθμ.) μετοχή - (σε €) (Σημ.2)	11.3	**-0,0487**	**0,0068**	**-0,0385**	**0,0024**

Για τον προσδιορισμό των κερδών ανά μετοχή χρησιμοποιήθηκε ο μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών, των αντίστοιχων περιόδων

Σημ.1: Αναφέρονται στη λήξη της περιόδου, σύμφωνα με τις αποφάσεις των σχετικών Γ.Σ. των Μετόχων. (βλ.§ 11.2).

Σημ.2: Σε περίπτωση ενοποιημένων μεγεθών, αφορούν κέρδη ανά μετοχή μετά από φόρους και δικαιώματα μετόχων μειοψηφίας.

3.3 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

ΚΙΝΗΣΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ - ΟΜΙΛΟΣ	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο προ δικαιωμάτων μειοψηφίας	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01/01/2011	10.656,55	0,00	60.100,94	-34.352,57	36.404,92	0,00	36.404,92
Διόρθωση λογιστικών λαθών προηγούμενων περιόδων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αναπροσαρμοσμένα ίδια κεφάλαια έναρξης περιόδου (1/1/2011)	**10.656,55**	**0,00**	**60.100,94**	**-34.352,57**	**36.404,92**	**0,00**	**36.404,92**
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων περιόδου 1/1- 31/12/2011							
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση (Σημ. 9.15)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(Αγορές)/ πωλήσεις ιδίων μετοχών	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Καθαρό κέρδος (ζημιά) αναγνωρισμένο απ'ευθείας στα ίδια κεφάλαια	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους.	0,00	0,00	0,00	-1.621,01	-1.621,01	0,00	-1.621,01
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αύξηση/ (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Συνολική μεταβολή ιδίων κεφαλαίων περιόδου	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**-1.621,01**	**-1.621,01**	**0,00**	**-1.621,01**
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 31/12/2011	**10.656,55**	**0,00**	**60.100,94**	**-35.973,58**	**34.783,91**	**0,00**	**34.783,91**

ΚΙΝΗΣΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ - ΟΜΙΛΟΣ	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο προ δικαιωμάτων μειοψηφίας	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01/01/2010	10.656,55	0,00	60.100,94	-34.579,36	36.178,14	0,00	36.178,14
Διόρθωση λογιστικών λαθών προηγούμενων περιόδων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αναπροσαρμοσμένα ίδια κεφάλαια έναρξης περιόδου (1/1/2010)	**10.656,55**	**0,00**	**60.100,94**	**-34.579,36**	**36.178,14**	**0,00**	**36.178,14**
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων περιόδου 1/1- 31/12/2010							
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(Αγορές)/ πωλήσεις ιδίων μετοχών	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Καθαρό κέρδος (ζημιά) αναγνωρισμένο απ'ευθείας στα ίδια κεφάλαια	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους.	0,00	0,00	0,00	226,79	226,79	0,00	226,79
Αύξηση/ (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Συνολική μεταβολή ιδίων κεφαλαίων περιόδου	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**226,79**	**226,79**	**0,00**	**226,79**
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 31/12/2010	**10.656,55**	**0,00**	**60.100,94**	**-34.352,57**	**36.404,92**	**0,00**	**36.404,92**

ΚΙΝΗΣΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ – ΕΤΑΙΡΙΑ	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο προ δικαιωμάτων μειοψηφίας	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01/01/2011	10.656,55	0,00	60.087,73	-1.922,14	68.822,14	0,00	68.822,14
Διόρθωση λογιστικών λαθών προηγούμενων περιόδων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αναπροσαρμοσμένα ίδια κεφάλαια έναρξης περιόδου (1/1/2011)	**10.656,55**	**0,00**	**60.087,73**	**-1.922,14**	**68.822,14**	**0,00**	**68.822,14**
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων περιόδου 1/1- 31/12/2011							
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(Αγορές)/ πωλήσεις ιδίων μετοχών	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Καθαρό κέρδος (ζημιά) αναγνωρισμένο απ'ευθείας στα ίδια κεφάλαια	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους.	0,00	0,00	0,00	-1.282,02	-1.282,02	0,00	-1.282,02
Αύξηση/ (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Συνολική μεταβολή ιδίων κεφαλαίων περιόδου	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**-1.282,02**	**-1.282,02**	**0,00**	**-1.282,02**
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 31/12/2011	**10.656,55**	**0,00**	**60.087,73**	**-3.204,16**	**67.540,12**	**0,00**	**67.540,12**

ΚΙΝΗΣΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ - ΕΤΑΙΡΙΑ	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο προ δικαιωμάτων μειοψηφίας	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01/01/2010	10.656,55	0,00	60.087,73	-2.002,01	68.742,27	0,00	68.742,27
Διόρθωση λογιστικών λαθών προηγούμενων περιόδων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αναπροσαρμοσμένα ίδια κεφάλαια έναρξης περιόδου (1/1/2010)	**10.656,55**	**0,00**	**60.087,73**	**-2.002,01**	**68.742,27**	**0,00**	**68.742,27**
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων περιόδου 1/1- 31/12/2010							
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(Αγορές)/ πωλήσεις ιδίων μετοχών	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Διαφορές από τη μετατρ.των οικ.κατ/σεων σε ξένο νόμισμα	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Καθαρό κέρδος (ζημιά) αναγνωρισμένο απ'ευθείας στα ίδια κεφάλαια	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους.	0,00	0,00	0,00	79,87	79,87	0,00	79,87
Αύξηση/ μείωση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Συνολική μεταβολή ιδίων κεφαλαίων περιόδου	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**79,87**	**79,87**	**0,00**	**79,87**
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 31/12/2010	**10.656,55**	**0,00**	**60.087,73**	**-1.922,14**	**68.822,14**	**0,00**	**68.822,14**

3.4 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (έμμεση μέθοδος)	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2010
Λειτουργικές Δραστηριότητες				
Κέρδη προ φόρων	-1.330,28	273,91	-1.063,88	88,97
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	115,92	122,03	110,01	117,01
Προβλέψεις	13,60	79,10	13,60	43,22
Συναλλαγματικές διαφορές	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	841,57	-135,08	1.530,80	115,03
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	258,06	188,44	258,02	188,40
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογ/σμών κεφαλαίου κίνησης κλπ λειτουργ.δραστηριότητες:				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	0,00	0,00	0,00	0,00
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	1.880,51	3.653,74	1.032,12	3.654,36
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	297,19	-712,73	205,66	-815,05
Μείον:Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα καταβεβλημένα	126,65	188,44	126,61	188,40
Πληρωμές φόρων	1.821,66	2.527,54	1.750,30	2.451,43
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**128,26**	**753,43**	**209,42**	**752,11**
Επενδυτικές Δραστηριότητες				
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοιν/ξιών & λοιπών επενδύσεων	-104,55	-942,50	-104,55	-942,50
Αγορά ενσώματων & άϋλων παγίων περιουσ.στοιχείων	-52,63	0,00	-52,63	0,00
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων & άϋλων παγίων	23,50	0,00	0,00	0,00
Τόκοι εισπραχθέντες	0,05	0,08	0,05	0,08
Μερίσματα εισπραχθέντα	0,00	74,15	0,00	74,15
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**-133,63**	**-868,27**	**-157,13**	**-868,27**
Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες				
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00	0,00	0,00
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	0,00	0,00	0,00	0,00
Εξοφλήσεις δανείων	0,00	0,00	0,00	0,00
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	**-5,37**	**-114,84**	**52,29**	**-116,16**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	102,78	217,62	43,83	159,99
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	**97,41**	**102,78**	**96,12**	**43,83**

4. Αναταξινόμηση κονδυλίων δημοσιευμένων καταστάσεων

Δε χρειάστηκε να γίνουν αναταξινομήσεις κονδυλίων, αλλά ούτε και επαναδιατυπώσεις στοιχείων της χρήσης 1/1 – 31/12/2010.

Όπως αναλυτικά παρουσιάζεται στον πίνακα μεταβολών των παγίων, μεταφέρθηκαν ακίνητα κυριότητας των θυγατικών της ΑΕΓΕΚ στα επενδυτικά ακίνητα, λόγω μη χρησιμοποίησής τους παραγωγικά από τον Όμιλο. Η μεταφορά δεν επηρέασε τις αξίες που έχουν αναγνωρισθεί στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

5. Πληροφορίες για την Εταιρία

Η εταιρία «ΑΕΓΕΚ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ ΚΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΩΝ, ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΩΝ, ΓΕΩΡΓΙΚΩΝ και ΔΑΣΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ» με διακριτικό τίτλο «ΑΕΓΕΚ», ιδρύθηκε το 1949 (ΦΕΚ 251/5.8.1949) και έχει έδρα το Δήμο Αμαρουσίου του Νομού Αττικής. Η Εταιρία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών του Υπουργείου Ανάπτυξης με αριθμό 13262/06/Β/86/015 και τα κεντρικά γραφεία της βρίσκονται στο Μαρούσι, Αμαρουσίου Χαλανδρίου 18-20, Τ.Κ. 151 25.

Σκοπός της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 2 του καταστατικού της, όπως εγκρίθηκε δυνάμει της υπ' αριθμ. Κ2-9940/29.09.2009 απόφασης του Υπουργείου Ανάπτυξης (ΦΕΚ 11811/01.10.2009), είναι ο κάτωθι, μετά την απόσχιση του κατασκευαστικού κλάδου της εταιρείας και την εισφορά του στην συνδεδεμένη με αυτήν ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε., η οποία (απόσχιση) εγκρίθηκε δυνάμει της υπ' αριθμ. ΕΜ-2275/15.02.2008 απόφασης του Νομάρχη Αθήνας (Νομαρχία Αθηνών-Ανατολικός Τομέας:

1. Η ανάληψη, μελέτη, σχεδιασμός, ανάπτυξη, οργάνωση, επίβλεψη, χρηματοδότηση, τεχνική διεύθυνση, εκτέλεση, θέση σε λειτουργία, διαχείριση, λειτουργία, συντήρηση και εκμετάλλευση πάσης φύσεως, κατηγορίας και ειδικότητας έργων και εγκαταστάσεων τεχνικών, οικοδομικών, λιμενικών, υδραυλικών, ηλεκτρομηχανολογικών, οδοποιίας, γεωτεχνικών, συγκοινωνιακών, ενεργειακών, περιβαλλοντικών, μονάδων ανακύκλωσης και επεξεργασίας απορριμμάτων, λυμάτων και αποβλήτων, έργων από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, περιλαμβανομένων αιολικών, υδροηλεκτρικών, θερμοηλεκτρικών, ηλιακών, φωτοβολταϊκών, γεωθερμικών, βιομάζας, τηλεθέρμανσης, και γενικότερα παντός τύπου παραγωγής, λειτουργίας, συντήρησης και εκμετάλλευσης ενέργειας και των παραγώγων αυτής από ανανεώσιμες πηγές, έργων διαχείρισης, λειτουργίας και συντήρησης υδάτων και υδάτινων πόρων, αφαλάτωσης ύδατος, εμπορίας και εκμετάλλευσης ύδατος, υγειονομικής ταφής απορριμμάτων, σταθμών μεταφόρτωσης απορριμμάτων/ λυμάτων, καθώς και ανάπτυξη, λειτουργία και συντήρηση πάσης φύσεως δικτύων οπτικών ινών, ύδρευσης, αποχέτευσης κ.α. και γενικώς πάσης φύσεως έργων και εγκαταστάσεων, ενδεικτικά αλλά όχι περιοριστικά, δημοσίων, δημοτικών, ιδιωτικών, και γενικά νομικών προσώπων δημοσίου και ιδιωτικού δικαίου, φυσικών προσώπων και οργανισμών, οργανισμών τοπικής αυτοδιοίκησης, συνεταιρισμών πάσης φύσεως, στην Ελλάδα και το εξωτερικό.
2. Η ανάληψη και εκτέλεση πάσης φύσεως μελετών και ερευνών, στην Ελλάδα και το εξωτερικό.
3. Η ανάληψη, μελέτη, σχεδιασμός, οργάνωση, επίβλεψη, χρηματοδότηση, τεχνική διεύθυνση, εκτέλεση, θέση σε λειτουργία, ανάπτυξη, διαχείριση, λειτουργία, συντήρηση και εκμετάλλευση έργων παραχώρησης και έργων εκτελούμενων σε σύμπραξη δημοσίων και ιδιωτικών φορέων (ΣΔΙΤ) και κάθε δραστηριότητα ή πράξη και ανάπτυξη κάθε είδους επιχειρηματικής δραστηριότητας, που προβλέπεται ή προκύπτει άμεσα ή έμμεσα από σχετικές συμβάσεις παραχώρησης έργων και συμβάσεις ΣΔΙΤ.

4. Η παροχή συμβουλευτικών, υποστηρικτικών, τεχνικών υπηρεσιών και τεχνογνωσίας προς οποιοδήποτε νομικό ή φυσικό πρόσωπο στους τομείς γενικής διοίκησης, κατασκευής τεχνικών έργων οποιασδήποτε κατηγορίας και εκπόνησης πάσης φύσεως μελετών, δημοσίων σχέσεων, επενδυτικών σχέσεων, εσωτερικού ελέγχου, φορολογικής και λογιστικής φύσεως και τήρησης λογιστικών προτύπων, κλπ.

5. Η ανάληψη της τεχνικής διευθύνσεως, της μελέτης, κατασκευής, της λειτουργίας και συντήρησης τεχνικών έργων καθώς και η διαχείριση τεχνικών έργων, συμμετοχών και παραχωρήσεων (project management).

6. Η εξόρυξη, απόληψη, επεξεργασία, μεταφορά, παραγωγή, μετάπλαση, διαχείριση, εκμετάλλευση και εμπορία λατομικών προϊόντων, αδρανών υλικών και εν γένει μεταλλευμάτων σε οποιαδήποτε μορφή στην Ελλάδα και το εξωτερικό καθώς και η προμήθεια, διαχείριση, αντιπροσώπευση, εμπορία, συντήρηση, εκμίσθωση και μίσθωση και γενικώς η παραγωγή, αντιπροσώπευση και εκμετάλλευση με οποιαδήποτε μορφή στην Ελλάδα και το εξωτερικό οποιωνδήποτε υλικών, δομικών υλικών, μηχανημάτων, εξαρτημάτων και εν γένει εξοπλισμού και εργαλείων προελεύσεως εσωτερικού ή εξωτερικού.

7. Η δραστηριοποίηση στους τομείς της αγοράς, πώλησης ή καθ' οιονδήποτε τρόπο ανάπτυξης, διαχείρισης, συντήρησης και εκμετάλλευσης ακινήτων, εκτάσεων γης και κτιρίων, εντός ή εκτός σχεδίου πόλεως, καθώς και εν γένει οικιστικών περιοχών, για λογαριασμό της εταιρίας ή για λογαριασμό τρίτων.

8. Η ανάληψη, μελέτη, επίβλεψη, χρηματοδότηση, και ανέγερση, για λογαριασμό της εταιρίας ή για λογαριασμό τρίτων, με οποιοδήποτε σύστημα, οικοδομικών συγκροτημάτων, ξενοδοχείων, εμπορικών κέντρων, συγκροτημάτων κατοικιών και γραφείων, τουριστικών και αθλητικών εγκαταστάσεων και άλλων ακινήτων καθώς και η εν γένει ανάπτυξη, αξιοποίηση, πώληση, εκμίσθωση, μίσθωση, διαχείριση, λειτουργία, συντήρηση ή εκμετάλλευσή τους με οποιονδήποτε τρόπο.

9. Η βιομηχανική παραγωγή, διάθεση, αντιπροσώπευση και εμπορία, στην Ελλάδα και το εξωτερικό, οποιωνδήποτε υλικών, δομικών υλικών, μηχανημάτων, εξαρτημάτων και παντός εν γένει εξοπλισμού και εργαλείων, προελεύσεως ημεδαπής ή αλλοδαπής.

10. Η συμμετοχή της εταιρίας σε ναυτιλιακές εταιρίες ή αγορά πλοίων ή μερίδων ή μετοχών ναυτιλιακών επιχειρήσεων και γενικά η με οποιονδήποτε τρόπο άσκηση ναυτιλιακής εμπορίας με την ευρύτερη δυνατή έννοια.

11. Η διενέργεια επενδύσεων με κάθε νόμιμο τρόπο και ιδιαίτερα με εξαγορές εταιριών, απόκτηση μετοχών, αγορές χαρτοφυλακίων, αντιπροσώπευση οίκων, ημεδαπών ή αλλοδαπών, και συμμετοχή, με οποιαδήποτε μορφή συνεργασίας, σε εταιρίες, ανεξαρτήτως εταιρικού τύπου, συνεταιρισμούς, ομίλους, ενώσεις, κοινοπραξίες και λοιπές μορφές σύμπραξης, ακόμη και με φορείς του δημοσίου ή του ευρύτερου δημοσίου τομέα, που λειτουργούν στην Ελλάδα ή το εξωτερικό, στα πλαίσιο της εκάστοτε ισχύουσας νομοθεσίας, των οποίων το αντικείμενο εργασιών δύναται να εμπίπτει ή όχι στο σκοπό της εταιρίας, και δύναται να αφορά ενδεικτικά και όχι αποκλειστικά: (α) στην ανάληψη, μελέτη, σχεδιασμό, οργάνωση, επίβλεψη, χρηματοδότηση, τεχνική διεύθυνση, εκτέλεση, θέση σε λειτουργία, διαχείριση, λειτουργία, συντήρηση και εκμετάλλευση πάσης φύσεως, κατηγορίας και ειδικότητας έργων, που εμπίπτουν στο σκοπό της εταιρίας ή και πέραν αυτού, καθώς και την ανάληψη και εκπόνηση πάσης φύσεως μελετών και ερευνών, (β) την παροχή υπηρεσιών τεχνικού συμβούλου σε θέματα εκπονήσεως κάθε είδους τεχνικών έργων οποιασδήποτε φύσεως, κατηγορίας και ειδικότητας, (γ) την ανάπτυξη ακινήτων και την ανέγερση με οποιοδήποτε σύστημα οικοδομών και οικοδομικών συγκροτημάτων και την πώληση ή εκμετάλλευσή τους, ή εκμετάλλευση με οποιοδήποτε τρόπο ακινήτων, οικοδομών ή οριζοντίων

ιδιοκτησιών, είτε ανήκουν στην εταιρία είτε ανήκουν σε τρίτους, (δ) τη συμμετοχή με οποιοδήποτε τρόπο, είτε με συμμετοχή στη σύσταση είτε με μεταγενέστερη απόκτηση εταιρικών τίτλων σε άλλες επιχειρήσεις, που αναλαμβάνουν πάσης φύσεως έργα παραχώρησης ή έργα ΣΔΙΤ και εν γένει εμπορικές, βιομηχανικές και βιοτεχνικές επιχειρήσεις, επιχειρήσεις παροχής υπηρεσιών σε οποιονδήποτε τομέα, υφιστάμενες ή ιδρυθησόμενες, ημεδαπές ή αλλοδαπές. Η ίδρυση, η συμμετοχή στο αρχικό κεφάλαιο ή σε μεταγενέστερες αυξήσεις των παραπάνω εταιριών και λοιπών εταιρικών ή κοινοπρακτικών σχημάτων, η σύναψη δανειακών συμβάσεων με τους ανωτέρω ή με πιστωτικά ιδρύματα, η παροχή εγγυήσεων και ασφαλειών (εταιρικής, εμπράγματης ή ενοχικής φύσεως) προς τρίτους υπέρ των ανωτέρω εταιριών, κοινοπραξιών, ομάδων, σχημάτων ή ατόμων, είτε συμμετέχει είτε συνεργάζεται με αυτές η εταιρία, με οποιαδήποτε μορφή, καθώς επίσης και η ανάληψη παροχής υπηρεσιών υποστήριξης σε παρόμοιες εταιρίες και σχήματα, θεωρούνται τρέχουσες συναλλαγές της εταιρίας.

12. Η διενέργεια κάθε επιχειρηματικής πράξης και η ανάληψη κάθε δραστηριότητας ή ενέργειας (εμπορικής ή μη, βιομηχανικής, χρηματοδοτικής, διαχείρισης κεφαλαίου, σχετικής με ακίνητη περιουσία ή άλλης) που είτε σχετίζεται άμεσα ή έμμεσα με τους ανωτέρω σκοπούς είτε τα αρμόδια όργανα της εταιρίας κρίνουν ότι είναι ή ενδέχεται να είναι ωφέλιμη για την υλοποίηση του εταιρικού σκοπού, όπως αυτός περιγράφεται στο παρόν άρθρο.
13. Ολες αυτές τις δραστηριότητες η εταιρία μπορεί να τις εκτελεί για λογαριασμό της ή για λογαριασμό τρίτων, με προμήθεια ή ποσοστά, είτε συνεταιρικά είτε σε σύμπραξη με τρίτα φυσικά ή νομικά πρόσωπα (κοινοπραξία ή ένωση προσώπων).

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, βάσει της από 20/9/2011 απόφασης του Δ.Σ (λήξη θητείας - 30.06.2012), και έως εγκρίσεως των παρουσών ετήσιων οικονομικών καταστάσεων είναι η ακόλουθη:

1. Σωτήριος Γαβριήλ, Πρόεδρος, Μη εκτελεστικό μέλος
2. Μιχαήλ Σίμας, Αντιπρόεδρος, εκτελεστικό μέλος
3. Αθανάσιος Ευμορφόπουλος, Αντιπρόεδρος, εκτελεστικό μέλος
4. Ιωάννης Μαρούλης, Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικό μέλος
5. Ιωάννης Τσιτσιλώνης, εκτελεστικό μέλος
6. Θεόδωρος Μέγγουλης, εκτελεστικό μέλος
7. Ευάγγελος Γαρμπής, μη εκτελεστικό μέλος
8. Μιχαήλ Κοράλλης, μη εκτελεστικό μέλος
9. Δημήτριος Μπούρλος, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
10. Βασίλειος Γκουρογιάννης, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
11. Ιωάννης Παπανδρέου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Σημειώνεται ότι βάσει της ανωτέρω αποφάσεως οι κύριοι Ιωάννης Μαρούλης και Δημήτριος Μπούρλος αντικατέστησαν τους παραιτηθέντες Χαρίτωνα –Ιπποκράτη Διονυσάτο και Απόστολο Γεωργιάδη. Η αντικατάσταση εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 4/11/2011.

6. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

Οι ετήσιες ενοποιημένες και μη ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΑΕΓΕΚ (Εταιρία), της περιόδου 1/1-31/12/2011, έχουν συνταχθεί με βάση:

- την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε τρέχουσες αξίες,
- την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern),
- την αρχή αυτοτέλειας των χρήσεων,
- την ομοιομορφία παρουσίασης,
- τη σημαντικότητα των στοιχείων,
- τη σύνεση - συντηρητισμό στη διαχείριση αβέβαιων θεμάτων ή συναλλαγών

και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB και τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας και του Ομίλου για τη χρήση 1/1-31/12/2011 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ).

Ως ισολογισμός έναρξης εφαρμογής των ΔΠΧΑ του Ομίλου και της Εταιρίας θεωρείται η 1η Ιανουαρίου 2004 (ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ). Ο Όμιλος και η Εταιρία έχουν κάνει χρήση της δυνατότητας εξαίρεσης σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 1, ώστε να εφαρμόσει από την 1η Ιανουαρίου 2004 το αναθεωρημένο ΔΛΠ 32 (Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποίηση και Παρουσίαση) και το αναθεωρημένο ΔΛΠ 39 (Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση). Οι λογιστικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή έχει τροποποιηθεί με αποτίμηση της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων των κατεχομένων προς πώληση τα οποία αποτιμήθηκαν σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 5 στην εύλογη αξία τους μέσω αποτελεσμάτων. Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, απαιτεί τη χρήση κρίσιμων λογιστικών εκτιμήσεων.

7. Βασικές Λογιστικές Αρχές

Η Εταιρία τηρεί τα λογιστικά της βιβλία και στοιχεία και συντάσσει τις οικονομικές της καταστάσεις σύμφωνα με τον Ελληνικό Εμπορικό Νόμο 2190/1920, το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό σχέδιο και την φορολογική Νομοθεσία.

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις έχουν βασιστεί στις ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις κατάλληλα προσαρμοσμένες και αναμορφωμένες βάσει λογιστικών εγγραφών προκειμένου να συμμορφώνονται πλήρως με τα ΔΠΧΑ.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και κρίσης από τη Διοίκηση κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών που έχουν υιοθετηθεί. Παρά το γεγονός ότι οι παραπάνω εκτιμήσεις βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης της Εταιρίας και του Ομίλου σύμφωνα με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτές. Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν εκδοθεί από το ΣΔΛΠ και έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ. Ο Όμιλος δεν επηρεάζεται από τις διατάξεις που αφορούν στην αντιστάθμιση χαρτοφυλακίου καταθέσεων, όπως παρουσιάζεται στο ΔΛΠ 39.

7.1 Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες των ΔΠΧΑ με ισχύ από το 2011, που αφορούν τον όμιλο

Οι λογιστικές αρχές που ακολούθησε η Εταιρία και ο Όμιλος, για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2011, είναι συνεπείς με αυτές που περιγράφονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως που έληξε την 31.12.2010, αφού ληφθούν υπόψη οι κατωτέρω τροποποιήσεις που εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική κατά τους ειδικώτερους χρόνους που μνημονεύονται κατά περίπτωση κατωτέρω:

(α) Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις και βελτιώσεις υφιστάμενων προτύπων που υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο

Τα νέα πρότυπα, οι τροποποιήσεις και οι βελτιώσεις υφιστάμενων προτύπων, των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για τις χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2011, παρατίθενται παρακάτω.

ΔΠΧΑ 3, Επιχειρηματικές συνενώσεις – βελτίωση (ισχύει από 1 Ιουλίου 2010).
(α) Μεταβατικές προϋποθέσεις αναφορικά με το ενδεχόμενο τίμημα για επιχειρηματικές συνενώσεις οι οποίες λάβανε χώρα πριν την ημερομηνία εφαρμογής των αναθεωρημένων ΔΠΧΑ. Διευκρινίζει ότι οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 7, 'Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις', ΔΛΠ 32, 'Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση', και ΔΛΠ 39, 'Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση', οι οποίες αποκλείουν την εξαίρεση από ενδεχόμενο τίμημα, δεν εφαρμόζονται σε ενδεχόμενο τίμημα που προκύπτει από επιχειρηματικές συνενώσεις των οποίων οι ημερομηνίες εξαγοράς προηγούνται της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 3 (όπως τροποποιήθηκε το 2008). (β) Επιμέτρηση των δικαιωμάτων μειοψηφίας. Η επιλογή της επιμέτρησης των δικαιωμάτων μειοψηφίας στην εύλογη αξία ή κατά το ποσοστό της εν λόγω μειοψηφικής συμμετοχής στα καθαρά περιουσιακά στοιχεία της αποκτηθείσας εταιρείας, εφαρμόζεται μόνο στα μέσα χρηματοοικονομικής συναλλαγής τα οποία αντιπροσωπεύουν τα δικαιώματα των ιδιοκτητών και παρέχουν δικαίωμα στους κατόχους τους κατά το ποσοστό των καθαρών περιουσιακών στοιχείων σε περίπτωση ρευστοποίησης. Τα υπόλοιπα στοιχεία των δικαιωμάτων μειοψηφίας επιμετρούνται στην εύλογη αξία εκτός αν προβλέπεται κάποια άλλη βάση επιμέτρησης από τα ΔΠΧΑ. (γ) Μη αντικαταστάσιμες και εκουσίως αντικαταστάσιμες πληρωμές βασιζόμενες σε συμμετοχικούς τίτλους. Η εφαρμογή της οδηγίας στο ΔΠΧΑ 3 αφορά όλες τις συναλλαγές πληρωμών βάσει συμμετοχικών τίτλων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα μίας επιχειρηματικής συνένωσης, συμπεριλαμβανομένων και των αντικαταστάσιμων και των εκουσίως αντικαταστάσιμων πληρωμών βάσει συμμετοχικών τίτλων. Η τροποποίηση δεν έχει κάποια επίδραση στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 7, Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις – βελτίωση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2011).

Η τροποποίηση τονίζει την αλληλεπίδραση μεταξύ των ποσοτικών και ποιοτικών γνωστοποιήσεων σχετικά με την φύση και την έκταση των κινδύνων που συνδέονται με τα χρηματοοικονομικά μέσα. Καθώς η βελτίωση αυτή επιφέρει μόνο επιπλέον γνωστοποιήσεις, δεν έχει κάποια επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

ΔΛΠ 1, Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων – βελτίωση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2011).

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι μία οντότητα θα παρουσιάσει μία ανάλυση για τα λοιπά συνολικά έσοδα για κάθε στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων, είτε στην κατάσταση μεταβολής ιδίων κεφαλαίων, ή στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων. Καθώς η βελτίωση αυτή επιφέρει μόνο επιπλέον γνωστοποιήσεις, δεν έχει κάποια επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

ΔΛΠ 24, Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών - αναθεώρηση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2011).

Η παρούσα αναθεώρηση επιχειρεί να μειώσει τις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη δημοσίου (government-related entities) και να αποσαφηνίσει την έννοια του συνδεδεμένου μέρους. Συγκεκριμένα, καταργείται η υποχρέωση των συνδεδεμένων μερών δημοσίου να γνωστοποιήσουν τις λεπτομέρειες όλων των συναλλαγών με το δημόσιο και με άλλα συνδεδεμένα μέρη δημοσίου, αποσαφηνίζει και απλοποιεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και επιβάλλει την γνωστοποίηση όχι μόνο των σχέσεων, των συναλλαγών και των υπολοίπων ανάμεσα στα συνδεδεμένα μέρη αλλά και των δεσμεύσεων τόσο στις ατομικές όσο και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Καθώς η αναθεώρηση αυτή επιφέρει μόνο επιπλέον γνωστοποιήσεις, δεν έχει κάποια επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

ΔΛΠ 27, Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές – βελτίωση (ισχύει από 1 Ιουλίου 2010).

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι επακόλουθες τροποποιήσεις από το ΔΛΠ 27 στο ΔΛΠ 21, 'Η επίδραση των μεταβολών των τιμών συναλλάγματος', ΔΛΠ 28, 'Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις', και ΔΛΠ 31, 'Συμμετοχές σε κοινοπραξίες', έχουν εφαρμογή για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2009, ή νωρίτερα όταν το ΔΛΠ 27 εφαρμόζεται νωρίτερα. Η τροποποίηση δεν έχει κάποια επίδραση στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

ΔΛΠ 34, Ενδιάμεση οικονομική πληροφόρηση – βελτίωση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2011).

Η τροποποίηση παρέχει καθοδήγηση για να εξηγήσει πώς θα εφαρμοστούν οι αρχές γνωστοποίησης στο ΔΛΠ 34 και προσθέτει απαιτούμενες γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις: (α) περιστάσεις που ενδέχεται να επηρεάσουν τις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών μέσων και την ταξινόμησή τους, (β) μεταφορές χρηματοοικονομικών μέσων μεταξύ διαφορετικών επιπέδων στην ιεραρχία εύλογων αξιών, (γ) μεταβολές στην ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, (δ) μεταβολές στις ενδεχόμενες υποχρεώσεις και στα περιουσιακά στοιχεία. Η τροποποίηση δεν έχει κάποια επίδραση στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

(β) Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις και βελτιώσεις υφιστάμενων προτύπων και διερμηνείες που τέθηκαν σε εφαρμογή εντός του 2011 αλλά δεν σχετίζονται με τις λειτουργίες του Ομίλου (παρ όλα αυτά υπάρχει πιθανότητα να επηρεάσουν την λογιστική αντιμετώπιση για μελλοντικές συναλλαγές και γεγονότα)

Τα νέα πρότυπα, οι διερμηνείες, οι τροποποιήσεις και οι βελτιώσεις υφιστάμενων προτύπων, των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για τις χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2011 αλλά δεν σχετίζονται με τις λειτουργίες του Ομίλου, παρατίθενται παρακάτω.

ΔΠΧΑ 1, Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς – τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιουλίου 2010).

Η τροποποίηση εξασφαλίζει την ίδια βοήθεια σε αυτούς που εφαρμόζουν για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ, όπως δόθηκε σε αυτούς που έχουν υιοθετήσει ήδη τα ΔΠΧΑ, μετά την υιοθέτηση των τροπολογιών στο ΔΠΧΑ 7. Επίσης διευκρινίζει τις διατάξεις μετάβασης των τροποποιήσεων του ΔΠΧΑ 7.

ΔΠΧΑ 1, Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς – βελτίωση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2011).

(α) Η λογιστική πολιτική αλλάζει εντός του έτους της υιοθέτησης. Διευκρινίζει ότι, εάν κάποιος που υιοθετεί τα ΔΠΧΑ για πρώτη φορά αλλάξει τον λογιστικό χειρισμό του ή τη χρήση των εξαιρέσεων του ΔΠΧΑ 1 μετά την δημοσίευση των ενδιαμέσων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το ΔΛΠ 34, 'Ενδιάμεση οικονομική πληροφόρηση', θα πρέπει να εξηγήσει τις αλλαγές αυτές και να ενημερώσει τις τροποποιήσεις ανάμεσα στα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα και ΔΠΧΑ. (β) Βάση επανεκτίμησης σύμφωνα με το τεκμαρτό κόστος. Επιτρέπει σε όσους τα υιοθετούν για πρώτη φορά να χρησιμοποιούν μία εύλογη αξία ως τεκμαρτό κόστος, ακόμη και αν τα γεγονότα λαμβάνουν χώρα μετά την ημερομηνία της μετάβασης, αλλά πριν από την πρώτη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων βάσει ΔΠΧΑ. Όταν τέτοιου είδους επαναμετρήσεις λαμβάνουν χώρα μετά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ, αλλά κατά τη διάρκεια της περιόδου που καλύπτεται από τις πρώτες οικονομικές καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ, κάθε μεταγενέστερη προσαρμογή στην εύλογη αξία αναγνωρίζεται στα ίδια κεφάλαια. (γ) Χρήση τεκμαρτού κόστους για δραστηριότητες υπόχρεες σε κανονιστικό πλαίσιο (rate regulation). Οι οντότητες αυτές επιτρέπεται να χρησιμοποιούν τις λογιστικές αξίες των ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού ή των ασώματων περιουσιακών στοιχείων βάσει προηγούμενων λογιστικών προτύπων ως τεκμαρτό κόστος για κάθε ένα μεμονωμένο στοιχείο. Οι οντότητες που κάνουν χρήση αυτής της εξαίρεσης απαιτείται να ελέγχουν κάθε κονδύλι για απομείωση σύμφωνα με το ΔΛΠ 36 κατά την ημερομηνία της μετάβασης.

ΔΛΠ 32, Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση - τροποποίηση (ισχύει από 1 Φεβρουαρίου 2010).

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει επεξηγήσεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο ορισμένα δικαιώματα πρέπει να ταξινομηθούν. Συγκεκριμένα, δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής για την απόκτηση συγκεκριμένου αριθμού ιδίων συμμετοχικών τίτλων της οικονομικής οντότητας για ένα συγκεκριμένο ποσό οποιουδήποτε νομίσματος αποτελούν συμμετοχικούς τίτλους εάν η οικονομική οντότητα προσφέρει αυτά τα δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής αναλογικά σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους της ίδιας κατηγορίας των ιδίων, μη παραγώγων, συμμετοχικών τίτλων.

Διερμηνεία 13, Προγράμματα επιβράβευσης πελατών – βελτίωση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2011).

Η έννοια της εύλογης αξίας διευκρινίζεται στο πλαίσιο της επιμέτρησης της επιβράβευσης σύμφωνα με τα προγράμματα επιβράβευσης των πελατών.

Διερμηνεία 14, Όρια περιουσιακών στοιχείων καθορισμένων παροχών, ελάχιστο απαιτούμενο σχηματισμένο κεφάλαιο και η αλληλεπίδρασή τους - τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2011).

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται σε περιορισμένες περιπτώσεις: όταν η οικονομική οντότητα υποχρεούται σε ελάχιστο απαιτούμενο σχηματισμένο κεφάλαιο και προβαίνει σε πρόωρη καταβολή των εισφορών για κάλυψη αυτών των υποχρεώσεων. Οι τροποποιήσεις αυτές επιτρέπουν σε μία τέτοια οικονομική οντότητα να αντιμετωπίσει το όφελος από μια τέτοια πρόωρη πληρωμή ως περιουσιακό στοιχείο.

Διερμηνεία 19, Διαγραφή χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους (ισχύει από 1 Ιουλίου 2010).

Η διερμηνεία 19 αναφέρεται στο λογιστικό χειρισμό από την οικονομική οντότητα που εκδίδει συμμετοχικούς τίτλους σε έναν πιστωτή, προκειμένου να διακανονιστεί, ολόκληρη ή εν μέρει, μια χρηματοοικονομική υποχρέωση.

(γ) Νέα πρότυπα, νέες διερμηνείες και τροποποιήσεις υφιστάμενων προτύπων για τα οποία η εφαρμογή τους δεν είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2011 και δεν έχουν υιοθετηθεί πρόωρα.

Τα νέα πρότυπα, διερμηνείες και οι τροποποιήσεις υφιστάμενων προτύπων τα οποία έχουν εκδοθεί αλλά η εφαρμογή τους δεν είναι υποχρεωτική για τα οικονομικά έτη με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2011 και δεν έχουν πρόωρα υιοθετηθεί, παρατίθενται παρακάτω.

ΔΠΧΑ 1, Πρώτη υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς- τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιουλίου 2011).

Αυτές οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν δύο αλλαγές στο ΔΠΧΑ 1. Η πρώτη τροποποίηση, αντικαθιστά τις αναφορές στη συγκεκριμένη ημερομηνία της 1 Ιανουαρίου 2004, με την 'ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ', εξαλείφοντας έτσι την ανάγκη για τις οικονομικές οντότητες που υιοθετούν τα ΔΠΧΑ για πρώτη φορά να αναδημοσιεύσουν αποαναγνωρίσεις που συνέβησαν πριν την ημερομηνία της μετάβασης σε ΔΠΧΑ. Η δεύτερη τροποποίηση παρέχει οδηγίες για το πώς μια οικονομική οντότητα θα πρέπει να παρουσιάσει τις οικονομικές τις καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ μετά από μια περίοδο όπου η οικονομική οντότητα αδυνατούσε να συμμορφωθεί με τα ΔΠΧΑ εξαιτίας του γεγονότος ότι το νόμισμα λειτουργίας της ήταν εκτεθειμένο σε υπερπληθωρισμό. Αυτές οι τροποποιήσεις δεν είναι σχετικές με τον Όμιλο και δεν έχουν ακόμα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 7, Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις -τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιουλίου 2011).

Μια οικονομική οντότητα μπορεί να συνάψει μία συμφωνία , όπως η πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων, όπου ο σχετικός λογιστικός χειρισμός μπορεί ή όχι να έχει ως αποτέλεσμα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται στη συμφωνία να μεταβιβασθούν σε τρίτο μέρος (συνολικά ή εν μέρει). Η τροποποίηση απαιτεί τη γνωστοποίηση πληροφοριών για το σύνολο των μεταβιβαζόμενων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που δεν αποαναγνωρίζονται και για οποιαδήποτε συνεχιζόμενη σχέση με μεταβιβασθέντα περιουσιακά στοιχεία που αποαναγνωρίζονται, η οποία υπάρχει κατά την ημερομηνία αναφοράς , ανεξάρτητα από τον χρόνο της σχετικής μεταβίβασης. Ο Όμιλος δεν έχει ακόμα αξιολογήσει την πλήρη επίδραση της τροποποίησης και θα εφαρμόσει τις αλλαγές την σχετική ημερομηνία έναρξης ισχύος αυτής.

ΔΠΧΑ 7, Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις – τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2015).

Με τις τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 9: 'Χρηματοοικονομικά μέσα', οι οικονομικές οντότητες που εφαρμόζουν το ΔΠΧΑ 9 δεν χρειάζεται να αναδημοσιεύσουν προηγούμενες περιόδους, αλλά είναι υποχρεωμένες να παρέχουν τροποποιημένες γνωστοποιήσεις. Οι νέες γνωστοποιήσεις περιλαμβάνουν αλλά δεν περιορίζονται σε:

- Αλλαγές στην ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, εμφανίζοντας ξεχωριστά τις αλλαγές στην λογιστική αξία με βάση τις κατηγορίες επιμετρήσεώς τους, σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 και τις αλλαγές στην λογιστική αξία που προκύπτουν από αλλαγή στη μέθοδο επιμέτρησης, όπως από το αποσβεσμένο κόστος στην εύλογη αξία, κατά την μετάβαση στο ΔΠΧΑ 9.
- Γνωστοποιήσεις για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που έχουν αναταξινομηθεί ώστε να αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος, ως αποτέλεσμα της μετάβασης στο ΔΠΧΑ 9, όπου θα αναφέρονται: (α) η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς, (β) η εύλογη αξία κέρδους ή ζημιάς που θα είχε αναγνωριστεί στα αποτελέσματα ή στα λοιπά συνολικά έσοδα κατά την περίοδο αναφοράς, εάν τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ή χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις δεν είχαν αναταξινομηθεί, (γ) το πραγματικό επιτόκιο που καθορίστηκε κατά την ημερομηνία αναταξινόμησης, (δ) τα αναγνωριζόμενα έσοδα ή έξοδα από τόκους.

Ο Όμιλος δεν έχει ακόμα αξιολογήσει την πλήρη επίδραση της τροποποίησης και δεν μπορεί να την εφαρμόσει νωρίτερα διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 7 , Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις – τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2013).

Η τροποποίηση απαιτεί την γνωστοποίηση των πληροφοριών, οι οποίες θα βοηθήσουν τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων μιας οικονομικής οντότητας να αξιολογήσουν την επίδραση ή τη δυνητική επίδραση των συμψηφισμών, συμπεριλαμβανομένων και των δικαιωμάτων συμψηφισμού που σχετίζονται με τα αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τις αναγνωρισμένες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην οικονομική θέση της οικονομικής

οντότητας. Ο Όμιλος δεν έχει ακόμα αξιολογήσει την πλήρη επίδραση της τροποποίησης και δεν μπορεί να την εφαρμόσει νωρίτερα διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 9, Χρηματοοικονομικά μέσα (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2015).

Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί το πρώτο μέρος της πρώτης φάσης στο έργο του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται αρχικά στην εύλογη αξία τους συν συγκεκριμένα κόστη συναλλαγών, στην περίπτωση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που δεν είναι στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Η μεταγενέστερη επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων γίνεται είτε στο αποσβεσμένο κόστος, είτε στην εύλογη αξία και εξαρτάται από το επιχειρηματικό μοντέλο της οικονομικής οντότητας σχετικά με τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Το ΔΠΧΑ 9 απαγορεύει αναταξινομήσεις, εκτός από σπάνιες περιπτώσεις που το επιχειρηματικό μοντέλο της οικονομικής οντότητας αλλάξει, και στην προκειμένη περίπτωση η οικονομική οντότητα απαιτείται να αναταξινομήσει μελλοντικά τα επηρεαζόμενα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Το ΔΠΧΑ 9 αναφέρει ρητά ότι τα παρακάτω δεν αποτελούν μεταβολή στο επιχειρηματικό μοντέλο: (α) η μεταβολή στον σκοπό για τον οποίο χρησιμοποιείται συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (ακόμα και σε περιπτώσεις σημαντικών μεταβολών στην κατάσταση της αγοράς), (β) η προσωρινή κατάργηση συγκεκριμένης αγοράς χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και (γ) η μεταφορά χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων μεταξύ τμημάτων μιας οικονομικής οντότητας με διαφορετικά επιχειρηματικά μοντέλα.

Σύμφωνα με τις αρχές του ΔΠΧΑ 9, όλες οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους πρέπει να επιμετρώνται σε εύλογη αξία. Εντούτοις, η Διοίκηση έχει την επιλογή να παρουσιάζει στα λοιπά συνολικά έσοδα τα πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές εύλογης αξίας συμμετοχικών τίτλων που δεν κατέχονται προς εμπορική εκμετάλλευση. Αυτός ο προσδιορισμός γίνεται κατά την αρχική αναγνώριση για κάθε ένα χρηματοοικονομικό μέσο ξεχωριστά και δεν μπορεί να αλλάξει. Τα κέρδη και οι ζημιές εύλογης αξίας δεν μεταφέρονται στα αποτελέσματα μεταγενέστερα, ενώ τα έσοδα από μερίσματα θα συνεχίσουν να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Το ΔΠΧΑ 9 καταργεί την εξαίρεση της επιμέτρησης σε κόστος για τις μη εισηγμένες μετοχές και τα παράγωγα σε μη εισηγμένες μετοχές, αλλά παρέχει καθοδήγηση για το πότε το κόστος μπορεί να είναι αντιπροσωπευτική εκτίμηση της εύλογης αξίας.

Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από τον Όμιλο διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, θα αποφασίσει ο Όμιλος εάν θα εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2015.

ΔΠΧΑ 9, Χρηματοοικονομικά μέσα - τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2015).

Το ΔΠΧΑ 9 περιλαμβάνει προϋποθέσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Αντίστοιχες προϋποθέσεις για τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις προστέθηκαν, με τις περισσότερες από αυτές να μεταφέρονται αμετάβλητες από το ΔΛΠ 39. Κατά συνέπεια, μια χρηματοοικονομική υποχρέωση επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αν διακρατείται προς πώληση ή προσδιορίζεται ως επιμετρούμενη στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της εύλογης αξίας, και οι λοιπές υποχρεώσεις

επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος. Σε αντίθεση με τις απαιτήσεις για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, οι απαιτήσεις ταξινόμησης για ενσωματωμένα παράγωγα έχουν διατηρηθεί.

Το ΔΠΧΑ 9 ορίζει ότι οι μεταβολές στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, οι οποίες προσδιορίζονται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και σχετίζονται με αλλαγές στον πιστωτικό κίνδυνο της οικονομικής οντότητας, θα πρέπει να αναγνωρίζονται απευθείας στα λοιπά συνολικά έσοδα. Ωστόσο, κατ 'εξαίρεση, εφόσον κάτι τέτοιο θα δημιουργούσε μια λογιστική αναντιστοιχία (όταν υπάρχει μια αντίστοιχη θέση σε περιουσιακό στοιχείο το οποίο επίσης επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων), είναι δυνατόν να ληφθεί μια αμετάκλητη απόφαση για την αναγνώριση ολόκληρης της μεταβολής στην εύλογη αξία της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης στα αποτελέσματα.

Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από τον Όμιλο διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, θα αποφασίσει ο Όμιλος εάν θα εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2015.

ΔΠΧΑ 9, Χρηματοοικονομικά μέσα – τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιανουάριο 2015).

Η τροποποίηση αλλάζει την ημερομηνία έναρξης ώστε το ΔΠΧΑ 9 απαιτείται να εφαρμοστεί σε ετήσιες περιόδους αρχής γενομένης από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2015. Επιτρέπεται η πρόωρη εφαρμογή. Η τροποποίηση επίσης μεταβάλλει την περίπτωση απαλλαγής από την αναδημοσίευση προηγούμενων περιόδων. Οικονομικές οντότητες που αρχικά εφαρμόζουν το ΔΠΧΑ 9 σε περιόδους που ξεκινούν: (α) πριν την 1 Ιανουαρίου 2012 δεν χρειάζεται να αναδημοσιεύσουν προηγούμενες χρήσεις και δεν απαιτείται να παρέχουν τροποποιημένες γνωστοποιήσεις, (β) από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2012 και πριν την 1 Ιανουαρίου 2013 πρέπει να επιλέξουν είτε να παρέχουν τροποποιημένες γνωστοποιήσεις είτε να αναδημοσιεύσουν προηγούμενες περιόδους, (γ) από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013 απαιτείται να παρέχουν τροποποιημένες γνωστοποιήσεις και δεν χρειάζεται να αναδημοσιεύσει προηγούμενες περιόδους.

Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από τον Όμιλο διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, θα αποφασίσει ο Όμιλος εάν θα εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2015.

ΔΠΧΑ 10, Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2013).

Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά στο σύνολό τους τις οδηγίες αναφορικά με τον έλεγχο και την ενοποίηση, που παρέχονται στο ΔΛΠ 27 και στο SIC 12. Το νέο πρότυπο αλλάζει τον ορισμό του ελέγχου ως καθοριστικού παράγοντα προκειμένου να αποφασιστεί εάν μια οικονομική οντότητα θα πρέπει να ενοποιείται. Το πρότυπο παρέχει εκτεταμένες διευκρινίσεις που υπαγορεύουν τους διαφορετικούς τρόπους κατά τους οποίους μία οικονομική οντότητα (επενδυτής) μπορεί να ελέγχει μία άλλη οικονομική οντότητα (επένδυση). Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 10, ένας επενδυτής υποχρεούται να ενοποιήσει μια επένδυση όταν πληρούνται και τα τρία κριτήρια: (α) η οικονομική οντότητα έχει δικαίωμα πάνω στην επένδυση, (β) ο επενδυτής εκτίθεται ή έχει δικαιώματα σε μεταβλητές αποδόσεις από τη συμμετοχή του στην επένδυση και (γ) ο επενδυτής έχει την δυνατότητα να επηρεάζει τις αποδόσεις.

Ο αναθεωρημένος ορισμός του ελέγχου εστιάζει στην ανάγκη να υπάρχει ταυτόχρονα το δικαίωμα (η δυνατότητα να κατευθύνονται οι δραστηριότητες που επηρεάζουν σημαντικά τις αποδόσεις) και οι μεταβλητές αποδόσεις (θετικές, αρνητικές ή και τα δύο) προκειμένου να υπάρχει έλεγχος. Τα νέο πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις αναφορικά με συμμετοχικά δικαιώματα και δικαιώματα άσκησης βέτο (protective rights), καθώς επίσης και αναφορικά με σχέσεις πρακτόρευσης / πρακτορευομένου.

Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 10 και δεν μπορεί να το εφαρμόσει νωρίτερα διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, θα αποφασίσει ο Όμιλος εάν θα εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 10 νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2013.

ΔΠΧΑ 11, Από κοινού συμφωνίες (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2013).

Το ΔΠΧΑ 11 παρέχει μια πιο ρεαλιστική αντιμετώπιση των από κοινού συμφωνιών εστιάζοντας στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις, παρά στη νομική τους μορφή. Οι τύποι των συμφωνιών περιορίζονται σε δύο: από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες και κοινοπραξίες. Η μέθοδος της αναλογικής ενοποίησης δεν είναι πλέον επιτρεπτή. Οι συμμετέχοντες σε κοινοπραξίες εφαρμόζουν υποχρεωτικά την ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι οικονομικές οντότητες που συμμετέχουν σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες εφαρμόζουν παρόμοιο λογιστικό χειρισμό με αυτόν που εφαρμόζουν επί του παρόντος οι συμμετέχοντες σε από κοινού ελεγχόμενα περιουσιακά στοιχεία ή σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες.

Το πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις σχετικά με τους συμμετέχοντες σε από κοινού συμφωνίες, χωρίς να υπάρχει από κοινού έλεγχος. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 11 και δεν μπορεί να το εφαρμόσει νωρίτερα διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 12, Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2013).

Το ΔΠΧΑ 12 αναφέρεται στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις μιας οικονομικής οντότητας, συμπεριλαμβανομένων σημαντικών κρίσεων και υποθέσεων, οι οποίες επιτρέπουν στους αναγνώστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τη φύση, τους κινδύνους και τις οικονομικές επιπτώσεις που σχετίζονται με τη συμμετοχή της οικονομικής οντότητας σε θυγατρικές, συγγενείς, από κοινού συμφωνίες και μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες (structured entities). Μία οικονομική οντότητα έχει τη δυνατότητα να προβεί σε κάποιες ή όλες από τις παραπάνω γνωστοποιήσεις χωρίς να είναι υποχρεωμένη να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 12 στο σύνολό του, ή το ΔΠΧΑ 10 ή 11 ή τα τροποποιημένα ΔΛΠ 27 ή 28. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 12 και δεν μπορεί να το εφαρμόσει νωρίτερα διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 13, Επιμέτρηση εύλογης αξίας (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2013).

Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει νέες οδηγίες σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις. Οι απαιτήσεις του προτύπου δεν διευρύνουν τη χρήση των εύλογων αξιών αλλά παρέχουν διευκρινίσεις για την εφαρμογή τους σε περίπτωση που η χρήση τους επιβάλλεται υποχρεωτικά από άλλα πρότυπα. Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει ακριβή

ορισμό της εύλογης αξίας, καθώς και οδηγίες αναφορικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις, ανεξάρτητα από το πρότυπο με βάση το οποίο γίνεται χρήση των εύλογων αξιών. Επιπλέον, οι απαραίτητες γνωστοποιήσεις έχουν διευρυνθεί και καλύπτουν όλα τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που επιμετρούνται στην εύλογη αξία και όχι μόνο τα χρηματοοικονομικά. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 13 και δεν μπορεί να το εφαρμόσει νωρίτερα διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 1, Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων – τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιουλίου 2012).

Οι τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1 εστιάζουν στο πώς οι οικονομικές οντότητες παρουσιάζουν τα στοιχεία των λοιπών συνολικών εσόδων. Οι τροποποιήσεις δεν αλλάζουν τις οδηγίες με βάση τις οποίες στοιχεία πρέπει ή δεν πρέπει να συμπεριλαμβάνονται στα λοιπά συνολικά έσοδα ή εάν αυτά τα στοιχεία μπορούν στη συνέχεια να αναταξινομηθούν μέσω των αποτελεσμάτων. Η κύρια αλλαγή απαιτεί από τις οικονομικές οντότητες να παρουσιάσουν σε ξεχωριστές γραμμές τα ποσά των λοιπών συνολικών εσόδων ανάλογα με την φύση τους και να ομαδοποιήσουν τα στοιχεία που παρουσιάζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα σε δύο κατηγορίες: (α) αυτά που θα μπορούσαν στη συνέχεια να αναταξινομηθούν στα αποτελέσματα (προσαρμογές αναταξινόμησης) και (β) αυτά που δε θα αναταξινομηθούν.

Το ΔΛΠ 1 επιτρέπει στις οικονομικές οντότητες να παρουσιάζουν τα στοιχεία των λοιπών συνολικών εσόδων, είτε μετά από τις σχετικές φορολογικές επιδράσεις είτε προ φόρων, με ένα ποσό που δείχνει το συνολικό ποσό του φόρου εισοδήματος που σχετίζεται με αυτά τα στοιχεία. Οι οικονομικές οντότητες θα συνεχίσουν να έχουν αυτή την επιλογή της φορολογικής απεικόνισης. Ωστόσο, εάν κάποια οικονομική οντότητα παρουσιάζει τα στοιχεία των λοιπών συνολικών εσόδων πριν από τις σχετικές φορολογικές επιδράσεις τότε απαιτείται ο φόρος να κατανεμηθεί και να γνωστοποιηθεί ξεχωριστά για καθεμία από τις δύο κατηγορίες των λοιπών συνολικών εσόδων. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης της τροποποίησης.

ΔΛΠ 12, Φόροι εισοδήματος – τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2012).

Έχουν γίνει τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12, 'Φόροι εισοδήματος', σχετικά με τον τρόπο μέτρησης του αναβαλλόμενου φόρου όταν τα επενδυτικά πάγια έχουν επιμετρηθεί χρησιμοποιώντας το μοντέλο της εύλογης αξίας του ΔΛΠ 40, 'Επενδυτικά πάγια'. Μια εξαίρεση έχει εισαχθεί για να συμπεριλάβει την υπόθεση ότι η λογιστική αξία ενός επενδυτικού παγίου ανακτάται εξολοκλήρου μέσω πώλησης. Επιπλέον, οι απαιτήσεις του SIC-21 Φόροι Εισοδήματος – Ανάκτηση των επανεκτιμημένων μη αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων, που αντιμετωπίζουν παρόμοια ζητήματα με τα μη αποσβέσιμα περιουσιακά στοιχεία, τα οποία μετρώνται χρησιμοποιώντας το μοντέλο επανεκτίμησης του ΔΛΠ 16, 'Ενσώματα Πάγια Στοιχεία', έχουν συμπεριληφθεί στο ΔΛΠ 12. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης της τροποποίησης και δεν μπορεί να την εφαρμόσει νωρίτερα διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 19, Παροχές σε εργαζομένους - τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2013).

Η τροποποίηση απαιτεί οι οικονομικές οντότητες να αναγνωρίζουν όλες τις αλλαγές στις υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών και στην εύλογη αξία των σχετικών περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος, όταν συμβαίνουν αυτές οι

αλλαγές. Αυτό εξαλείφει την μέθοδο 'περιθωρίου', η οποία επέτρεπε στις οικονομικές οντότητες να μην αναγνωρίζουν τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες αν ήταν εντός ενός περιθωρίου (όντας το μεγαλύτερο από το 10 τοις εκατό των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος και το 10 τοις εκατό των υποχρεώσεων του προγράμματος) και να αναβάλουν την αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών εκτός του εν λόγω περιθωρίου. Η τροποποίηση απαιτεί από τις οικονομικές οντότητες να διαχωρίσουν τις αλλαγές στην καθαρή υποχρέωση (περιουσιακό στοιχείο) καθορισμένων παροχών σε τρεις συνιστώσες: (α) το κόστος υπηρεσιών, (β) το καθαρό τόκο της καθαρής υποχρέωσης (περιουσιακού στοιχείου) καθορισμένων παροχών-και οι δύο παρουσιάζονται στο αποτέλεσμα, και (γ) την επανακαταμέτρηση της καθαρής υποχρέωσης (περιουσιακού στοιχείου) καθορισμένων παροχών - που παρουσιάζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα και δεν ανακυκλώνεται μέσω των αποτελεσμάτων.

Επιπλέον γνωστοποιήσεις απαιτούνται με έμφαση στα παρακάτω συγκεκριμένα θέματα: (α) τα χαρακτηριστικά των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών της οικονομικής οντότητας και τα ποσά στις οικονομικές καταστάσεις που προκύπτουν από τα εν λόγω προγράμματα, (β) οι κίνδυνοι που απορρέουν από τα προγράμματα καθορισμένων παροχών, περιλαμβανομένης της ανάλυσης ευαισθησίας για κάθε σημαντική αναλογιστική παραδοχή, (γ) η συμμετοχή σε προγράμματα πολλαπλών εργοδοτών. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης της τροποποίησης.

ΔΛΠ 27, Ατομικές οικονομικές καταστάσεις - τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2013).

Το Πρότυπο αυτό δημοσιεύθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10 και σε συνδυασμό, τα δύο πρότυπα αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 'Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις'. Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 ορίζει το λογιστικό χειρισμό και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις συμμετοχές σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς όταν μία οικονομική οντότητα ετοιμάζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Παράλληλα, το Συμβούλιο μετέφερε στο ΔΛΠ 27 όρους του ΔΛΠ 28 'Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις' και του ΔΛΠ 31 'Συμμετοχές σε κοινοπραξίες' που αφορούν τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης της τροποποίησης και δεν μπορεί να την εφαρμόσει νωρίτερα διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 28, Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες - τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2013).

Το ΔΛΠ 28 'Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες' αντικαθιστά το ΔΛΠ 28 'Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις'. Ο σκοπός αυτού του Προτύπου είναι να ορίσει τον λογιστικό χειρισμό αναφορικά με τις επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και να παραθέσει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης κατά τη λογιστική των επενδύσεων σε συγγενείς και κοινοπραξίες, όπως προκύπτει από τη δημοσίευση του ΔΠΧΑ 11. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης της τροποποίησης και δεν μπορεί να την εφαρμόσει νωρίτερα διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 32, Χρηματοοικονομικά μέσα: παρουσίαση- τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2014).

Οι τροποποιήσεις αντιμετωπίζουν ασυνέπειες στην τρέχουσα πρακτική όταν εφαρμόζονται τα κριτήρια συμψηφισμού. Αυτές διευκρινίζουν το νόημα της πρότασης 'την παρούσα στιγμή έχει έννομο δικαίωμα συμψηφισμού' και ότι κάποια

συστήματα ακαθάριστου διακανονισμού μπορεί να θεωρηθούν ισοδύναμα με καθαρό διακανονισμό. Οι τροποποιήσεις είναι μέρος του σχεδίου περί συμψηφισμών του ΣΔΛΠ και δεν έχουν ακόμα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Διερμηνεία 20, Κόστος αποψίλωσης κατά την παραγωγική φάση ορυχείου επιφάνειας (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2013).

Η διερμηνεία αποσαφηνίζει το πότε και πώς λογιστικοποιείται το κόστος εξόρυξης. Ισχύει για εργασίες εξόρυξης επιφάνειας, όπου οικονομικές οντότητες μπορεί να χρειαστεί να απομακρύνουν άχρηστα υλικά εξόρυξης για να αποκτήσουν πρόσβαση σε κοιτάσματα ορυκτών. Αυτή η δραστηριότητα απομάκρυνσης των άχρηστων υλικών είναι γνωστή ως 'αποψίλωση'. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο και δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

(δ) Προτεινόμενες βελτιώσεις Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Το ΣΔΛΠ εξέδωσε τον Ιούλιο 2011 προσχέδιο προτεινόμενων τροποποιήσεων στα ΔΠΧΑ στα πλαίσια του ετήσιου προγράμματος βελτίωσης. Η ημερομηνία εφαρμογής για κάθε μια από τις ακόλουθες προτεινόμενες από το ΣΔΛΠ τροποποιήσεις, εάν οριστικοποιηθούν, θα είναι ετήσιες περίοδοι αρχής γενομένης από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013, με επιτρεπόμενη την πρόωρη υιοθέτηση.

ΔΠΧΑ 1, Πρώτη υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Η τροποποίηση θα διευκρινίσει εάν μια οικονομική οντότητα είναι υποχρεωμένη να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 1 όταν οι πιο πρόσφατες ετήσιες χρηματοοικονομικές της καταστάσεις δεν περιέχουν μια σαφή και ανεπιφύλακτη δήλωση συμμόρφωσης με τα ΔΠΧΑ. Αυτό θα μπορούσε να έχει εφαρμογή ακόμα και σε περίπτωση όπου μια οικονομική οντότητα έχει εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 1 σε προηγούμενες περιόδους αναφοράς.

Η τροποποίηση θα αποσαφηνίσει εάν μια οικονομική οντότητα η οποία έχει κεφαλαιοποιήσει κόστη δανεισμού σύμφωνα με τις προηγούμενες Γενικώς Αποδεκτές Λογιστικές Αρχές πριν από την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ μπορεί να μεταφέρει , χωρίς προσαρμογές, το ποσό που κεφαλαιοποιήθηκε προηγουμένως στην αρχική χρηματοοικονομική κατάσταση την ημερομηνία της μετάβασης. Επίσης προτείνει να αποσαφηνιστεί ότι τα κόστη δανεισμού τα οποία πραγματοποιήθηκαν μετά την ημερομηνία μετάβασης και αφορούν περιουσιακά στοιχεία υπό κατασκευή, θα λογιστικοποιηθούν (κεφαλαιοποιηθούν) την ημερομηνία της μετάβασης σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 23 'Κόστη Δανεισμού'.

ΔΛΠ 1, Παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Η τροποποίηση θα διευκρινίσει τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 1 για την συγκριτική πληροφόρηση κατά την προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων της οικονομικής οντότητας οι οποίες περιέχουν παραπάνω από τις ελάχιστες απαιτούμενες συγκριτικές πληροφορίες. Αν παρέχεται επιπρόσθετη πληροφόρηση θα πρέπει να προετοιμαστεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και η συγκριτική πληροφόρηση θα πρέπει να παρέχεται στις σχετικές σημειώσεις για τις συγκεκριμένες επιπρόσθετες καταστάσεις. Η τροποποίηση εξετάζει επίσης δύο πτυχές των απαιτήσεων συγκεκριμένων περιπτώσεων όπου η οικονομική οντότητα αλλάζει λογιστικές πολιτικές, ή κάνει αναδρομικές αναδημοσιεύσεις ή αναταξινομήσεις.

Πρόκειται για τα εξής: (α) η αρχική κατάσταση της χρηματοοικονομικής θέσης θα πρέπει να παρουσιαστεί όπως στην αρχή της συγκριτικής περιόδου που απαιτείται από το ΔΛΠ 1 (και όχι της προγενέστερης συγκριτικής περιόδου, όπως γίνεται σήμερα) και (β) σχετικές σημειώσεις δεν απαιτούνται να συνοδεύουν αυτήν την αρχική κατάσταση της χρηματοοικονομικής θέσης πέρα από οτιδήποτε απαιτείται από το ΔΛΠ 1 (που αναφέρεται σε συγκριτική πληροφόρηση αναταξινομηθέντων ποσών) και το ΔΛΠ 8. Η τροποποίηση θα επικαιροποιήσει τον αντικειμενικό σκοπό των χρηματοοικονομικών καταστάσεων για να αντικατοπτρίζει το Εννοιολογικό Πλαίσιο που εκδόθηκε τον Σεπτέμβριο του 2010.

ΔΛΠ 16, Ενσώματα πάγια στοιχεία.

Η τροποποίηση θα διευκρινίσει ότι ο εξοπλισμός συντήρησης πρέπει να ταξινομείται ως ενσώματο πάγιο στοιχείο όταν η οικονομική οντότητα προσδοκά την χρησιμοποίηση του για περισσότερες από μία περιόδους, ενώ σε αντίθετη περίπτωση ταξινομείται ως απόθεμα.

ΔΛΠ 32, Χρηματοοικονομικά μέσα: παρουσίαση.

Οι τροποποιήσεις θα διευκρινίσουν ότι ο φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με διανομή στους ιδιοκτήτες ενός μετοχικού τίτλου και ο φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με το κόστος των συναλλαγών μεταξύ ιδιοκτητών, πρέπει να λογιστικοποιούνται σύμφωνα με το ΔΛΠ 12 'Φόροι Εισοδήματος'. Ως αποτέλεσμα, ανάλογα με τις περιστάσεις τα στοιχεία αυτά του φόρου εισοδήματος θα μπορούν να αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια ή στα αποτελέσματα.

ΔΛΠ 34, Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις.

Η τροποποίηση θα διευκρινίσει ότι το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων για ένα συγκεκριμένο αναφερόμενο κλάδο πρέπει να γνωστοποιείται μόνο όταν τα ποσά παρέχονται τακτικά στον επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων και υπάρχει ουσιώδης μεταβολή στο σύνολο τους για τον συγκεκριμένο κλάδο σε σχέση με τα ποσά που έχουν γνωστοποιηθεί στις τελευταίες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Επί του παρόντος δεν υπάρχει καμία αναφορά στα ποσά που παρέχονται τακτικά στον επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων.

7.2 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), απαιτεί όπως η Διοίκηση της Εταιρίας προβαίνει σε παραδοχές και εκτιμήσεις που επηρεάζουν τα υπόλοιπα λογαριασμών Ενεργητικού και Υποχρεώσεων, την γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και τα παρουσιαζόμενα αποτελέσματα κατά την υπό εξέταση περίοδο. Κατά συνέπεια τα αποτελέσματα της τελικής εκκαθάρισης πιθανόν να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές.

Οι βασικές εκτιμήσεις και αξιολογικές κρίσεις οι οποίες αναφέρονται σε δεδομένα ή εξέλιξη των οποίων θα μπορούσε να επηρεάσει τα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων και τους επόμενους δώδεκα μήνες έχουν ως ακολούθως:

- **Έλεγχος απομείωσης αξίας επενδύσεων σε Θυγατρικές, Συγγενείς και Λοιπές Εταιρίες.**

Η Εταιρία και ο Όμιλος αποτιμά τη συμμετοχή της σε εταιρίες τις οποίες δεν έχει χαρακτηρίσει ως κατεχόμενες προς πώληση, στο κόστος κτήσης, πραγματοποιώντας έλεγχο απομείωσης της αξίας τους (impairment test). Ο έλεγχος αυτός λαμβάνει υπόψη του σημαντικές παραδοχές, οι οποίες ενδέχεται να μην επαληθευτούν. Οι κύριες παραδοχές αφορούν την αναμενόμενη πορεία των εργασιών των υπό εξέταση εταιριών, καθώς και της γενικότερης καταστάσεως, τρέχουσας και αναμενόμενης, των αγορών που δραστηριοποιούνται. Οι παραδοχές αυτές στηρίζονται στην τρέχουσα γνώση της Διοικήσεως και ενδέχεται να μην επιβεβαιωθούν.

- **Τις Δικαστικές Διεκδικήσεις και Αποζημιώσεις**

Ο Όμιλος εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις και αποζημιώσεις κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών του. Η διοίκηση κρίνει ότι οποιοιδήποτε διακανονισμοί δεν θα επηρέαζαν σημαντικά την οικονομική θέση του Ομίλου και της Εταιρίας, την 31η Δεκεμβρίου 2011. Παρόλα αυτά, ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που σχετίζονται με τις δικαστικές διεκδικήσεις και τις απαιτήσεις είναι μία πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες και τις διερμηνείες των νόμων και κανονισμών. Μεταβολές στις κρίσεις ή στις διερμηνείες είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μία αύξηση ή μία μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της Εταιρίας του Ομίλου στο μέλλον.

7.3 Πληροφόρηση κατά τομέα

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα στοιχείων ενεργητικού και δραστηριοτήτων που παρέχουν προϊόντα και υπηρεσίες, τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων.

Ως γεωγραφικός τομέας ορίζεται μία γεωγραφική περιοχή, στην οποία παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές.

Ο Όμιλος δραστηροποιείται στους ακόλουθους τομείς:

1. Παραχωρήσεων
2. Ανάπτυξη ακινήτων
3. Παροχή Συμβουλευτικών, υποστηρικτικών και τεχνικών υπηρεσιών σε θέματα διοίκησης και διαχείρισης έργων (project management)

7.4 Ενοποίηση

Θυγατρικές: Είναι όλες οι εταιρίες που διοικούνται και ελέγχονται, άμεσα ή έμμεσα, από άλλη εταιρία (μητρική), είτε μέσω της κατοχής της πλειοψηφίας των μετοχών της εταιρίας στην οποία έγινε η επένδυση, είτε μέσω της εξάρτησής της από την τεχνογνωσία που της παρέχει ο Όμιλος.

Η ΑΕΓΕΚ ενοποιεί πλήρως τις θυγατρικές (ολική ενοποίηση) με τη μέθοδο της εξαγοράς από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επ' αυτών και παύει να τις ενοποιεί από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος δεν υφίσταται. Η εξαγορά θυγατρικής από τον Όμιλο λογιστικοποιείται βάσει της μεθόδου της αγοράς. Το κόστος κτήσης μιας θυγατρικής είναι η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που δόθηκαν, των μετοχών που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής, πλέον τυχόν κόστους άμεσα συνδεδεμένου

με την συναλλαγή. Το κόστος αγοράς πέραν της εύλογης αξίας των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, καταχωρείται ως υπεραξία. Αν το συνολικό κόστος της αγοράς είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Διεταιρικές συναλλαγές, υπόλοιπα και μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιριών του Ομίλου απαλείφονται. Οι μη πραγματοποιημένες ζημιές, επίσης απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης, του μεταβιβασθέντος στοιχείου ενεργητικού. Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

Συγγενείς: Είναι οι επιχειρήσεις στις οποίες η Εταιρία μπορεί να ασκήσει σημαντική επιρροή αλλά δεν πληρούν τις προϋποθέσεις ώστε να χαρακτηριστούν θυγατρικές είτε συμμετοχή σε κοινοπραξία. Οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από την ΑΕΓΕΚ συνιστούν ότι το κατεχόμενο ποσοστό μεταξύ 20% και 50% δικαιωμάτων ψήφου μίας εταιρίας υποδηλώνει σημαντική επιρροή πάνω στην εταιρία αυτή. Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος και κατόπιν ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Το μερίδιο του Ομίλου στα κέρδη ή τις ζημιές των συγγενών επιχειρήσεων μετά την εξαγορά αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, ενώ το μερίδιο των μεταβολών των αποθεματικών μετά την εξαγορά, αναγνωρίζεται στα αποθεματικά. Οι συσσωρευμένες μεταβολές επηρεάζουν την λογιστική αξία των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις. Όταν η συμμετοχή του Ομίλου στις ζημίες σε μια συγγενή επιχείρηση ισούται ή υπερβαίνει τη συμμετοχή της στη συγγενή επιχείρηση, συμπεριλαμβανομένων οποιονδήποτε άλλων επισφαλών απαιτήσεων, ο Όμιλος δεν αναγνωρίζει περαιτέρω ζημίες, εκτός και αν έχει καλύψει υποχρεώσεις ή έχει ενεργήσει πληρωμές εκ μέρους της συγγενούς επιχείρησης και εν γένει εκείνων που προκύπτουν από την μετοχική ιδιότητα.

Μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συνδεδεμένων επιχειρήσεων απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στις συγγενείς επιχειρήσεις. Μη πραγματοποιημένες ζημιές απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης του μεταβιβασθέντος στοιχείου του ενεργητικού. Οι λογιστικές αρχές των συγγενών επιχειρήσεων έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο. Τα ενδοεταιρικά υπόλοιπα και οι ενδοεταιρικές συναλλαγές καθώς και τα κέρδη του Ομίλου που προκύπτουν από αυτές και δεν έχουν πραγματοποιηθεί ακόμη, απαλείφονται κατά την σύνταξη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

7.5 Δομή Ομίλου

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για την περίοδο 1/1-31/12/2011 με τη μέθοδο της **ολικής ενοποίησης**:

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	ΕΔΡΑ	ΑΜΕΣΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΕΜΜΕΣΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡ. ΧΡΗΣΕΙΣ	ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ
ΑΕΓΕΚ	**ΜΑΡΟΥΣΙ**			**2010**	**ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ**
ΔΙΡΚΗ Α.Ε.	ΜΑΡΟΥΣΙ	100%	-	2010-2011	
ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ Α.Ε.	ΜΑΡΟΥΣΙ	100%	-	2010-2011	

Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών εταιριών έχουν μεταβληθεί, όποτε κρίθηκε αναγκαίο, έτσι ώστε να διασφαλιστεί η συνέπεια με τις λογιστικές αρχές που επιλέχθηκαν από τον Όμιλο. Για τις περιόδους που περιλαμβάνονται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις δεν μεταβλήθηκαν οι τηρούμενες λογιστικές πολιτικές.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για την περίοδο 1/1-31/12/2011 με τη μέθοδο της **καθαρής θέσης**:

Α/Α	ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	ΑΜΕΣΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ 31/12/2011	ΑΜΕΣΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ 31/12/2010	ΕΝΟΠΟΙΗΣΗ ΣΤΟ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΟ ΤΡΙΜΗΝΟ	ΕΝΟΠΟΙΗΣΗ ΣΤΟ ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΟ ΤΡΙΜΗΝΟ ΠΡΟΗΓ. ΕΤΟΥΣ	ΠΑΡ/ΣΕΙΣ
1	ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε.	20,00%	20,00%	ΝΑΙ	ΝΑΙ	
2	SMYRNI PARK AE	20,00%	20,00%	ΟΧΙ	ΟΧΙ	Σημείωση 1
3	POLIS PARK AE	22,39%	20,00%	ΟΧΙ	ΟΧΙ	Σημείωση 1
4	ΑΘΗΝΑΙΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ ΑΕ	20,00%	20,00%	ΟΧΙ	ΟΧΙ	Σημείωση 1
5	METROPOLITAN ATHENS PARK AE	22,91%	15,64%	ΟΧΙ	ΟΧΙ	Σημείωση 1
6	SALONICA PARK AE	24,41%	24,32%	ΟΧΙ	ΟΧΙ	Σημείωση 1

Σημείωση 1 : Οι εταιρίες με α/α 2-6 δραστηριοποιούνται στην ανάπτυξη και λειτουργία χώρων στάθμευσης, κυρίως στα πλαίσια συμβάσεων παραχώρησης. Η μετοχική σύνθεση και των πέντε εταιρειών ήταν όμοια, βάσει της οποίας οι πέντε μέτοχοι συμμετείχαν ισόποσα στο κεφάλαιο των εταιρειών. Οι συνδεδεμένες εταιρείες δεν ενοποιούνταν διότι είχαν επουσιώδη επίπτωση στα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου και δεν ασκείτο ουσιαστική επιρροή στις αποφάσεις τους από την Εταιρία. Όμως, κατά τις αυξήσεις του μετοχικού κεφαλαίου που αποφασίσθηκαν από τα τέλη του 2009 και συνεχίσθηκαν κατά το 2010 και 2011 στις εταιρίες με α/α 3, 5 & 6 ένας εκ των πέντε μετόχων δε συμμετείχε, με αποτέλεσμα προοδευτικά το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρίας να αυξηθεί άνω του 20% με αύξηση της δυνατότητας επιρροής στις αποφάσεις. Ο Όμιλος προκειμένου να παρέχει ολοκληρωμένες πληροφορίες αναμόρφωσε τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 και εφάρμοσε τη μέθοδο της καθαρής θέσης για τις συμμετοχές αυτές από αποκτήσεως τους, με αναμόρφωση του συνόλου των περιόδων. Αναλυτικά οικονομικά στοιχεία των συμμετοχών που ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης παρουσιάζονται στην σημείωση 9.5.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι εταιρίες που **δεν περιλαμβάνονται** στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για την περίοδο 1/1-31/12/2011**:**

Α/Α	ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜ/ΧΗΣ (άμεσο & έμμεσο)	ΕΝΟΠΟΙΗΣΗ ΣΤΟ ΠΡΟΗΓ. ΤΡΙΜΗΝΟ	ΕΝΟΠΟΙΗΣΗ ΣΤΟ ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΟ ΤΡΙΜΗΝΟ ΠΡΟΗΓ. ΕΤΟΥΣ	ΛΟΓΟΣ ΜΗ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ
1	ΕΡΓΩΝΗΣ ΑΕ	88,47%	ΟΧΙ	ΟΧΙ	Σημείωση 1
2	ΑΛΦΙΝ ΑΕ	42,21%	ΟΧΙ	ΟΧΙ	Σημείωση 2
3	ΕΤΕΠΑΛ ΑΕ	11,56%	ΟΧΙ	ΟΧΙ	Σημείωση 2
4	Ε.Τ.Π. ΔΙΑΧ. ΕΓΚΑΤ. ΚΑΥΣΙΜΩΝ Α.Ε.	40%	ΟΧΙ	ΟΧΙ	Σημείωση 3
5	ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.	10%	ΟΧΙ	ΟΧΙ	Σημείωση 4

Σημειώσεις:

(1) Η θυγατρική εταιρία ΕΡΓΩΝΗΣ δεν ενοποιείται λόγω α) επουσιωδών οικονομικών μεγεθών και β) βρίσκεται σε στάδιο διακοπής της δραστηριότητάς της.

(2) Οι εταιρίες ΑΛΦΙΝ Α.Ε. και ΕΤΕΠΑΛ Α.Ε. δεν ενοποιούνται λόγω μη συμμετοχής εκπροσώπου της Εταιρίας στα διοικητικά συμβούλια των άνω εταιριών, και συνεπώς καθολοκληρίαν ελλείψεως επιρροής της Εταιρίας στη λήψη αποφάσεων από τις άνω επιχειρήσεις.

(3) Η εταιρία Ε.Τ.Π. ΔΙΑΧ. ΕΓΚΑΤ. ΚΑΥΣΙΜΩΝ Α.Ε. βρίσκεται σε καθεστώς εκκαθάρισης από 1/6/07. Η μη ενοποίησή της δεν επηρεάζει ουσιαστικά τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου. Εαν ενοποιείτο (μέθοδος καθ.θέσης) ο επηρεασμός της καθ.θέσης και των αποτελεσμάτων του Ομίλου θα ήταν ζημιά 2,95 χιλ.€.

(4) Η εταιρία ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. δεν ενοποιείται λόγω ποσοστού συμ/χής < 20%. Έχει περιληφθεί στα μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού, στον λογ/μό «συμμετοχές σε συνδεδεμένες» και εμφανίζεται στην αξία κτήσης. Εάν ενοποιείτο (μέθοδος καθ. θέσης) ο επηρεασμός αυτής μέσω των αποτελεσμάτων της εταιρείας θα ήταν ζημία 1.500 χιλ.€, ενώ η αναλογία της αρνητικής καθαρής θέσης της εταιρείας ανέρχεται σε 9.281,60 χιλ.€.

Ακολουθεί πίνακας που παρουσιάζει τα βασικά οικονομικά μεγέθη των εταιριών που δεν ενοποιούνται:

Επωνυμία εταιρίας	Κύκλος εργασιών	Αποτ/τα προ φόρων	Σύνολο ενεργητικού	Ίδια κεφάλαια
ΕΡΓΩΝΗΣ ΑΕ	0,00	-30,94	689,59	351,16
ΕΤΕΠΑΛ Α.Ε.	149,15	-559,72	14.000,00	7.355,53
ΑΛΦΙΝ Α.Ε.	1.617,05	-1.572,68	12.500,00	-1.012,67
Ε.Τ.Π. ΔΙΑΧ.ΕΓΚΑΤ.ΚΑΥΣΙΜΩΝ Α.Ε	0,00	-1,79	52,63	52,63
ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.	172.392,61	7.041,18	588.507,06	-92.815,98
ΣΥΝΟΛΟ	**174.158,81**	**4.876,05**	**615.749,28**	**-86.069,33**

7.6 Μετατροπή ξένου νομίσματος

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων των εταιριών του Ομίλου επιμετρώνται βάσει του νομίσματος του οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο λειτουργεί η κάθε εταιρία. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ. Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με την χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά την διάρκεια της περιόδου και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογη αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

Τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού των δραστηριοτήτων στο εξωτερικό, μετατρέπονται σε Ευρώ με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Αντίστοιχα, τα έσοδα και τα έξοδα έχουν μετατραπεί σύμφωνα με τις μέσες ισοτιμίες κατά την περίοδο αναφοράς. Οι ατομικές οικονομικές καταστάσεις των εταιριών που μετέχουν στην ενοποίηση και παρουσιάζονται αρχικά σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου, έχουν μετατραπεί σε Ευρώ. Όποιες διαφορές προκύπτουν από αυτή την διαδικασία έχουν χρεωθεί / (πιστωθεί) στο αποθεματικό μετατροπής ισολογισμών θυγατρικών σε ξένο νόμισμα, της καθαρής θέσης.

Μετά την αλλαγή της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε. από θυγατρική σε συγγενή, ο όμιλος δεν περιλαμβάνει εταιρεία που δραστηριοποιείται στο εξωτερικό και να ενοποιείται με πλήρη ενοποίηση. Η επίδραση πλέον στα αποτελέσματα και την καθαρή θέση είναι περιορισμένη, δεδομένου ότι η ενοποίηση της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε. που δραστηριοποιείται, σε περιορισμένο βαθμό, στο εξωτερικό ενοποιείται με 20% έναντι της προγενέστερης ολικής ενοποίησης.

7.7 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στο κόστος κτήσης τους. Κατά την 1 Ιανουαρίου 2004 τα ιδιόκτητα γήπεδα-οικόπεδα και κτίρια του Ομίλου αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους η οποία προσδιορίσθηκε βάση μελέτης αναγνωρισμένων ανεξάρτητων εκτιμητών ακινήτων. Επίσης, κατά την εν λόγω ημερομηνία ο ιδιόκτητος μηχανολογικός εξοπλισμός αποτιμήθηκε στο αποσβέσιμο κόστος αντικατάστασής του. Οι αξίες αυτές απεικονίζονται μειωμένες: (α) κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και (β) την τυχόν απαμείωση των παγίων.

Το αρχικό κόστος κτήσης κάποιου ακινήτου, εγκατάστασης ή εξοπλισμού αποτελείται από την τιμή αγοράς συμπεριλαμβανομένων των δασμών εισαγωγής και των μη επιστρεφόμενων φόρων αγοράς καθώς και οποιοδήποτε αναγκαίο κόστος ώστε να καταστεί το πάγιο λειτουργικό και έτοιμο για την κατά προορισμό χρήση του. Οι μεταγενέστερες δαπάνες, που διενεργούνται σε σχέση με ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία, κεφαλαιοποιούνται μόνον όταν αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που αναμένεται ότι θα προκύψουν από την εκμετάλλευση των επηρεαζόμενων στοιχείων. Τα ιδιοχρησιοποιούμενα ακίνητα αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Πραγματοποιείται έλεγχος απομείωσης της αξίας των παγίων ανά τακτικά χρονικά διαστήματα. Όλες οι άλλες δαπάνες επισκευών, συντηρήσεων κλπ. των παγίων καταχωρούνται στα έξοδα της χρήσης εντός της οποίας πραγματοποιούνται.

Κατά την απόσυρση ή πώληση κάποιου περιουσιακού στοιχείου, το σχετικό κόστος και οι σωρευμένες αποσβέσεις διαγράφονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς τη χρονική περίοδο της απόσυρσης ή της πώλησης και τα σχετικά κέρδη ή ζημίες αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης.

Οι αποσβέσεις επιβαρύνουν την Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως, με βάση την σταθερή μέθοδο απόσβεσης, καθ' όλη τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής των πάγιων περιουσιακών στοιχείων. Οι εδαφικές εκτάσεις δεν αποσβένονται. Η εκτιμώμενη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, κατά κατηγορία παγίων, έχει ως εξής:

Κτίρια – εγκαταστάσεις κτιρίων	8-50	έτη
Μηχανήματα και εγκαταστάσεις	10-12	έτη
Μεταφορικά μέσα	8-10	έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	5-8	έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσιο ισολογισμό. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα.

7.8 Επενδύσεις σε ακίνητα

Για την αποτίμηση των επενδύσεων σε ακίνητα χρησιμοποιείται η μέθοδος του κόστους, όπως προσδιορίζεται στο ΔΛΠ 40. Μετά την αρχική αναγνώριση, επιμετρόνται όλες οι επενδύσεις με τα όσα ορίζονται στο ΔΛΠ 16 «ενσώματες ακινητοποίησεις» για την ανωτέρω μέθοδο, εκτός από εκείνες που πληρούν τα κριτήρια για κατάταξη ως κατεχόμενες προς πώληση σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 5.

Σημειώνεται ότι το κόστος των ακινήτων έχει προσδιορισθεί κατά την μετάβαση στα ΔΠΧΑ την 1 Ιανουαρίου 2004, βάσει εκτιμήσεως από ανεξάρτητο εκτιμητικό οίκο, κατά τα οριζόμενα στο ΔΠΧΑ 1. Η αξία των ακινήτων ελέγχεται για απομείωση ανά τακτά διαστήματα, τελευταίας γενομένης τον Ιανουάριο του 2012.

7.9 Μη κυκλοφορούντα στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση

Οι "επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση" αφορούν επενδύσεις οι οποίες αναμένεται να διαρκέσουν για μια αόριστη χρονική περίοδο, αλλά που μπορούν να πωληθούν άμεσα σε περίπτωση ανάγκης ρευστότητας ή αλλαγής στα επιτόκια. Αυτές οι επενδύσεις συμπεριλαμβάνονται στο μη κυκλοφορούν ενεργητικό.

Οι αγοραπωλησίες επενδύσεων καταχωρούνται με το κόστος αγοράς τους κατά την ημερομηνία εμπορικής συναλλαγής, η οποία είναι η ημερομηνία όπου ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το περιουσιακό στοιχείο. Το κόστος αγοράς περιλαμβάνει τις δαπάνες συναλλαγής. Οι «επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση» αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη (ζημίες) που προκύπτουν από τις αλλαγές στην εύλογη αξία των χρεογράφων που ταξινομούνται ως διαθέσιμα προς πώληση αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Η εύλογη αξία των επενδύσεων βασίζεται στη τιμή προσφοράς ή στα ποσά που παράγονται από τα μοντέλα ταμειακών ροών. Οι εύλογες αξίες για τα μετοχικά χρεόγραφα μη εισηγμένων εταιριών υπολογίζονται χρησιμοποιώντας δείκτες τιμής προς κέρδη ή τιμής προς ταμειακές ροές, προσαρμοσμένους στις συγκεκριμένες περιστάσεις του εκδότη. Τα μετοχικά χρεόγραφα, των οποίων η εύλογη αξία δεν μπορεί να υπολογιστεί με ακρίβεια, αναγνωρίζονται στη τιμή κόστους μείον τυχόν απομείωση της αξίας αυτών. Όταν τα χρεόγραφα που χαρακτηρίζονται ως διαθέσιμα–προς–πώληση πωλούνται ή απομειώνονται, οι συσσωρευμένες αναπροσαρμογές εύλογης αξίας συμπεριλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ως κέρδη ή ζημίες από χρεόγραφα επενδύσεων.

7.10 Διαθέσιμα προς πώληση περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού

Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα, τα κέρδη ή οι ζημίες μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημίες απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντιστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η εταιρία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο.

Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσα επιρριπτέων στη συναλλαγή δαπανών, με εξαίρεση όσον αφορά τις άμεσα επιρριπτέες στη συναλλαγή δαπάνες, για τα στοιχεία εκείνα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και η εταιρία έχει μεταβιβάσει ουσιωδώς όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Τα πραγματοποιούμενα και μη πραγματοποιημένα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που προκύπτουν.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμιακών ροών. Οι μη διαπραγματεύσιμοι σε ενεργή αγορά

συμμετοχικοί τίτλοι που ταξινομούνται στην κατηγορία Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία και των οποίων η εύλογη αξία δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστεί με αξιοπιστία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους.

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού η εταιρία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού έχουν υποστεί απομείωση. Για μετοχές εταιριών που ταξινομούνται ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσεως. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημία που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας μεταφέρεται στα αποτελέσματα.

7.11 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα λογισμικά προγράμματα αφορούν το κόστος αγοράς ή ιδιοπαραγωγής λογισμικού, όπως μισθοδοσία, υλικά, υπηρεσίες καθώς και κάθε δαπάνη που έχει πραγματοποιηθεί κατά την ανάπτυξη λογισμικού προκειμένου αυτό να τεθεί σε λειτουργία. Οι δαπάνες που ενισχύουν ή επεκτείνουν την απόδοση των προγραμμάτων λογισμικού πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχική δαπάνη και προστίθενται στο αρχικό κόστος του λογισμικού. Οι αποσβέσεις των λογισμικών προγραμμάτων επιβαρύνουν το λογαριασμό αποτελεσμάτων με την μέθοδο της σταθερής απόσβεσης, καθ' όλη τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους. Η εκτιμώμενη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους είναι από 1 έως 5 έτη.

7.12 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα στοιχεία του ενεργητικού που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί.

Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας λόγω χρήσης. Η ζημία λόγω μείωσης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού αναγνωρίζεται από την επιχείρηση, όταν η λογιστική αξία των στοιχείων αυτών (ή της Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών) είναι μεγαλύτερη από το ανακτήσιμο ποσό τους.

Καθαρή αξία πώλησης θεωρείται το ποσό από την πώληση ενός στοιχείου του ενεργητικού στα πλαίσια μιας αμφοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά από την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του στοιχείου ενεργητικού, ενώ αξία χρήσης είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να εισρεύσουν στην επιχείρηση από την χρήση ενός στοιχείου ενεργητικού και από την διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του.

Αντιλογισμός ζημιάς απομείωσης της αξίας περιουσιακών στοιχείων που λογίσθηκε σε προηγούμενα έτη, γίνεται μόνο όταν υπάρχουν ικανές ενδείξεις ότι η απομείωση αυτή δεν υπάρχει πλέον ή έχει μειωθεί. Στις περιπτώσεις αυτές ο ανωτέρω αντιλογισμός αναγνωρίζεται ως έσοδο.

Κατά τον Ιανουάριο του 2012, πραγματοποιήθηκε ο τελευταίος έλεγχος απομείωσης για το σύνολο των ακινήτων κατοχής του Ομίλου με την εκτίμηση της αξίας τους από ανεξάρτητο εκτιμητικό οίκο. Από την εκτίμηση δεν προέκυψε καμία υποχρέωση πραγματοποίησης απομείωσης και τα ακίνητα παρέμειναν στην αξία που προσδιορίσθηκε κατά την μετάβαση στα ΔΠΧΑ την 1/1/2004, το οποίο και αποτελεί το κόστος κτήσης τους κατά το ΔΠΧΑ 1, μειωμένα κατά τις λογισμένες κατά το ενδιάμεσο διάστημα αποσβέσεις.

7.13 Χρηματοοικονομικά μέσα

Χρηματοοικονομικό εργαλείο ή μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σε μία επιχείρηση και μία χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο σε μία άλλη επιχείρηση. Τα χρηματοοικονομικά μέσα ταξινομούνται με βάση την ουσία της σύμβασης και τον σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν.

Τα βασικά χρηματοοικονομικά εργαλεία του Ομίλου είναι τα μετρητά, οι τραπεζικές καταθέσεις και οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις. Η Διοίκηση του Ομίλου πιστεύει ότι η εύλογη αξία τους ουσιαστικά ταυτίζεται με την αξία στην οποία απεικονίζονται στα λογιστικά βιβλία του Ομίλου. Επιπρόσθετα, η Διοίκηση του Ομίλου πιστεύει ότι τα επιτόκια που καταβάλλονται σε σχέση με τα συναφθέντα δάνεια, όταν υφίστανται, ισοδυναμούν με τα τρέχοντα εύλογα επιτόκια της αγοράς και, συνεπώς, δεν συντρέχουν οι προϋποθέσεις οποιασδήποτε προσαρμογής της αξίας στην οποία απεικονίζονται οι υποχρεώσεις αυτές. Ο Όμιλος δεν χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά παράγωγα.

7.14 Αποθέματα

Τα αποθέματα απεικονίζονται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσεως ή παραγωγής τους και της ρευστοποιήσιμης αξίας τους. Ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης, μειωμένη κατά το κόστος διάθεσης των αποθεμάτων. Το κόστος των αποθεμάτων προσδιορίζεται με τη μέθοδο του σταθμικού μέσου όρου και περιλαμβάνει τις δαπάνες απόκτησης των αποθεμάτων, τις δαπάνες παραγωγής τους (εφόσον πρόκειται για ιδιοπαραγώμενα προϊόντα) και τις δαπάνες μεταφοράς τους στην τοποθεσία που βρίσκονται.

7.15 Εμπορικές Απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλουμένων με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα χρήσεως.

7.16 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων περιλαμβάνουν τα μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο καθώς επίσης και τις βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστότητας όπως τα προϊόντα της αγοράς χρήματος και οι τραπεζικές καταθέσεις. Τα προϊόντα της αγοράς χρήματος είναι χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων.

7.17 Δάνεια

Όλα τα δάνεια αρχικώς καταχωρούνται στο κόστος, το οποίο είναι η εύλογη αξία της παροχής πλην των εξόδων απόκτησης των δανείων. Τα δάνεια αποτιμώνται μεταγενέστερα στην αποσβεσθείσα τιμή κτήσης χρησιμοποιώντας την μέθοδο του προεξοφλητικού επιτοκίου. Οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ της παροχής (πλην των εξόδων απόκτησης) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου των δανείων.

7.18 Μετοχικό Κεφάλαιο

Έξοδα τα οποία πραγματοποιήθηκαν για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Τα έξοδα τα οποία σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

Το κόστος κτήσης των ιδίων μετοχών μειωμένο κατά το φόρο εισοδήματος (αν συντρέχει περίπτωση), εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου, μέχρις ότου οι ίδιες μετοχές πωληθούν ή ακυρωθούν. Κάθε κέρδος ή ζημία από πώληση ιδίων μετοχών, καθαρό από άμεσα για τη συναλλαγή λοιπά κόστη και φόρο εισοδήματος, εμφανίζεται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

7.19 Φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενος φόρος

Η επιβάρυνση της περιόδου με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή από τους φόρους ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά οφέλη που προκύπτουν στην περίοδο αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές περιόδους. Ο φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται στο λογαριασμό των αποτελεσμάτων της περιόδου, εκτός του φόρου εκείνου που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στην κατάσταση λοιπών συνολικών εσόδων, στην οποία περίπτωση καταχωρείται απευθείας, κατά ανάλογο τρόπο, στην κατάσταση λοιπών συνολικών εσόδων.

Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος περιλαμβάνουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ή και απαιτήσεις προς τις δημοσιονομικές αρχές που σχετίζονται με τους πληρωτέους φόρους επί του φορολογητέου εισοδήματος της περιόδου και τους τυχόν πρόσθετους φόρους εισοδήματος που αφορούν προηγούμενες χρήσεις. Οι τρέχοντες φόροι επιμετρώνται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που εφαρμόζονται στις διαχειριστικές περιόδους με τις οποίες σχετίζονται, βασιζόμενα στο φορολογητέο κέρδος για το έτος. Όλες οι αλλαγές στα βραχυπρόθεσμα φορολογικά στοιχεία του ενεργητικού ή τις υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν μέρος των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αποτιμώνται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού. Σε περίπτωση αδυναμίας σαφούς προσδιορισμού του χρόνου αναστροφής των προσωρινών διαφορών εφαρμόζεται ο φορολογικός συντελεστής που ισχύει κατά την επόμενη της ημερομηνίας του ισολογισμού χρήση.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται κατά την έκταση στην οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση. Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται για τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές και συνδεδεμένες επιχειρήσεις, με εξαίρεση την περίπτωση όπου η

αναστροφή των προσωρινών διαφορών ελέγχεται από τον Όμιλο και είναι πιθανό ότι οι προσωρινές διαφορές δεν θα αναστραφούν στο προβλεπτό μέλλον.

Οι περισσότερες αλλαγές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν ένα κομμάτι των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Μόνο οι μεταβολές στα στοιχεία του ενεργητικού ή τις υποχρεώσεις που επηρεάζουν τις προσωρινές διαφορές που έχουν αναγνωρισθεί κατευθείαν στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου, (από 1/1/2009 εμφανίζονται στην «κατάσταση λοιπών συνολικών εσόδων»), όπως η επανεκτίμηση της αξίας της ακίνητης περιουσίας, έχουν ως αποτέλεσμα την σχετική αλλαγή στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις να χρεώνεται έναντι του σχετικού λογαριασμού της καθαρής θέσης, (από 1/1/2009, «κατάστασης λοιπών συνολικών εσόδων»).

7.20 Παροχές στο προσωπικό

Η Εταιρία δεν έχει επίσημα ή ανεπίσημα ενεργοποιήσει κανένα ειδικό πρόγραμμα παροχών προς τους εργαζόμενους της, το οποίο να δεσμεύεται για παροχές σε περιπτώσεις αποχωρήσεων εργαζόμενων. Το μόνο πρόγραμμα που βρίσκεται εν ισχύ και έχει ενεργοποιηθεί στο παρελθόν είναι η συμβατική υποχρέωση με βάση την ισχύουσα νομοθεσία Ν.2112/1920 και 3198/1955 για παροχή εφάπαξ ποσού σε περίπτωση συνταξιοδότησης του προσωπικού.

7.21 Επιχορηγήσεις

Ο Όμιλος αναγνωρίζει τις κρατικές επιχορηγήσεις οι οποίες ικανοποιούν αθροιστικά τα εξής κριτήρια: (α) Υπάρχει τεκμαιρόμενη βεβαιότητα ότι η επιχείρηση έχει συμμορφωθεί ή πρόκειται να συμμορφωθεί με τους όρους επιχορήγησης και (β) πιθανολογείται ότι το ποσό της επιχορήγησης θα εισπραχθεί. Καταχωρούνται στην εύλογη αξία και αναγνωρίζονται με τρόπο συστηματικό στα έσοδα, με βάση την αρχή του συσχετισμού των επιχορηγήσεων με τα αντίστοιχα κόστη τα οποία επιχορηγούν.

Οι επιδοτήσεις που αφορούν στοιχεία του ενεργητικού περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ως έσοδο επόμενων χρήσεων και αναγνωρίζονται συστηματικά και ορθολογικά στα έσοδα κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του πάγιου στοιχείου του ενεργητικού.

7.22 Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος έχει παρούσες νομικές ή τεκμαιρώμενες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκροών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης κάθε ισολογισμού και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανακλούν την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση της υποχρέωσης. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκροών πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή.

7.23 Αναγνώριση εσόδων / εξόδων

Έσοδα: Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία εκτελεσθέντων έργων, πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές και λογίζονται την περίοδο που πραγματοποιούνται, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των

παρεχόμενων υπηρεσιών. Τα διεταιρικά έσοδα μέσα στον Όμιλο απαλείφονται πλήρως. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

Κατασκευαστικά Συμβόλαια Έργων: Τα έσοδα από την εκτέλεση των κατασκευαστικών συμβολαίων λογίζονται την περίοδο που κατασκευάζεται το έργο, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσής του (βλ. §7.25).

Πωλήσεις αγαθών: Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.

Παροχή υπηρεσιών: Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών.

Εκχώρηση δικαιωμάτων εκμετάλλευσης: Τα έσοδα που προκύπτουν από δικαιώματα εκμετάλλευσης (ή δικαιόχρησης) αναγνωρίζονται σε βάση αυτοτέλειας λογιστικών περιόδων και σύμφωνα με το περιεχόμενο των σχετικών συμφωνιών.

Τόκοι: Τα έσοδα τόκων αναγνωρίζονται σε βάση χρονικής αναλογίας, λαμβάνοντας υπόψη το υπόλοιπο του αρχικού ποσού και του ισχύοντα συντελεστή της περιόδου έως τη λήξη, όταν καθορίζεται ότι τέτοια έσοδα θα είναι πληρωτέα στον Όμιλο.

Μερίσματα: Τα μερίσματα αναγνωρίζονται ως έσοδα όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους.

Έξοδα: Τα λειτουργικά έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση. Οι πληρωμές για λειτουργικές μισθώσεις μεταφέρονται στα αποτελέσματα ως έξοδα κατά το χρόνο χρήσης του μισθίου. Τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση.

7.24 Μισθώσεις

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις, οι οποίες μεταβιβάζουν στον Όμιλο ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που ακολουθούν την κυριότητα του μισθωμένου στοιχείου, καταχωρούνται ως περιουσιακά στοιχεία με ποσό ίσο κατά την έναρξη της μίσθωσης με την πραγματική αξία του μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου ή, αν είναι χαμηλότερη, με την παρούσα αξία των ελάχιστων μισθωμάτων. Τα μισθώματα επιμερίζονται στα χρηματοοικονομικά έξοδα και σε μείωση της ανεξόφλητης υποχρέωσης, έτσι ώστε να προκύπτει ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο πάνω στο εναπομένον υπόλοιπο της υποχρέωσης. Τα χρηματοοικονομικά έξοδα χρεώνονται κατευθείαν στα αποτελέσματα χρήσεως. Τα μισθωμένα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται βάσει της ωφέλιμης ζωής αυτών.

Οι λειτουργικές μισθώσεις αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα κατά το δεδουλευμένο μέρος τους.

7.25 Κατασκευαστικά Συμβόλαια

Τα κατασκευαστικά συμβόλαια αφορούν την κατασκευή περιουσιακών στοιχείων ή ομάδα συνδεδεμένων περιουσιακών στοιχείων ειδικά για πελάτες σύμφωνα με τους όρους που προβλέπονται στα σχετικά συμβόλαια και των οποίων η εκτέλεση συνήθως διαρκεί για χρονικό διάστημα άνω της μιας χρήσης.

Τα έξοδα που αφορούν στο συμβόλαιο αναγνωρίζονται όταν πραγματοποιούνται. Στην περίπτωση όπου το αποτέλεσμα μιας σύμβασης κατασκευής έργου δεν είναι εφικτό να αποτιμηθεί αξιόπιστα, και κυρίως στην περίπτωση όπου το έργο βρίσκεται σε πρώιμο στάδιο, τότε το έσοδο αναγνωρίζεται μόνο στην έκταση που το αναληφθέν συμβατικό κόστος ενδέχεται να ανακτηθεί ενώ το συμβατικό κόστος πρέπει να αναγνωρίζεται στα έξοδα της χρήσης στην οποία αναλήφθηκε. Επομένως για τα συμβόλαια αυτά αναγνωρίζεται τέτοιο έσοδο ούτως ώστε το κέρδος από το συγκεκριμένο έργο να είναι μηδενικό.

Όταν το αποτέλεσμα ενός συμβολαίου μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία, τα έσοδα και τα έξοδα του συμβολαίου αναγνωρίζονται κατά τη διάρκεια του συμβολαίου, αντίστοιχα, ως έσοδο και έξοδο. Ο Όμιλος χρησιμοποιεί τη μέθοδο

της ποσοστιαίας ολοκλήρωσης για να καθορίσει το κατάλληλο ποσό εσόδου και εξόδου που θα αναγνωρίσει σε μια συγκεκριμένη περίοδο. Το στάδιο ολοκλήρωσης μετράται με βάση το συμβατικό κόστος που έχει πραγματοποιηθεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού σε σχέση με το συνολικό εκτιμώμενο κόστος κατασκευής κάθε έργου. Όταν είναι πιθανό το συνολικό κόστος του συμβολαίου να υπερβεί το συνολικό έσοδο, τότε η αναμενόμενη ζημία αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα χρήσεως ως έξοδο.

Για τον υπολογισμό του κόστους που πραγματοποιήθηκε έως το τέλος της χρήσης, τυχόν έξοδα που σχετίζονται με μελλοντικές εργασίες αναφορικά με το συμβόλαιο εξαιρούνται και εμφανίζονται ως έργο σε εξέλιξη. Το σύνολο του κόστους που πραγματοποιήθηκε και του κέρδους / ζημίας που αναγνωρίσθηκε για κάθε συμβόλαιο συγκρίνεται με τις προοδευτικές τιμολογήσεις μέχρι το τέλος της χρήσης.

Όπου τα πραγματοποιηθέντα έξοδα πλέον των καθαρών κερδών (μείον τις ζημιές) που έχουν αναγνωρισθεί υπερβαίνουν τις προοδευτικές τιμολογήσεις, η διαφορά εμφανίζεται ως απαίτηση από πελάτες συμβολαίων έργων. Όταν οι προοδευτικές τιμολογήσεις υπερβαίνουν τα πραγματοποιηθέντα έξοδα πλέον των καθαρών κερδών (μείον των ζημιών) που έχουν αναγνωρισθεί, το υπόλοιπο εμφανίζεται ως υποχρέωση προς τους πελάτες συμβολαίων έργων.

Σημειώνεται ότι ο Όμιλος δεν περιλαμβάνει εταιρεία που να ενοποιείται με πλήρη ενοποίηση και να εκτελεί κατασκευαστικό συμβόλαιο. Παρόλα αυτά η ενοποιούμενη με καθαρή θέση ΑΕΓΕΚ Κατασκευαστική Α.Ε. προσαρμόζεται πλήρως στην ανωτέρω πολιτική.

7.26 Διανομή Μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της μητρικής αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία κατά την οποία η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

7.27 Διαχείριση Κινδύνων

Η Εταιρία και οι επιχειρήσεις του Ομίλου εκτίθενται στους συνήθεις χρηματοοικονομικούς κινδύνους που διέπουν τη λειτουργία ομοειδών επιχειρήσεων, όπως κίνδυνοι αγοράς, συναλλαγματικοί, πιστωτικοί, ρευστότητας, ταμειακών ροών και κίνδυνοι εύλογης αξίας από μεταβολές επιτοκίων. Πιθανοί πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί ή που θεωρούνται επουσιώδεις, μπορεί να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου. Η σειρά παράθεσης των κινδύνων δεν αποτελεί δείκτη βαρύτητας ή πιθανότητας πραγματοποίησης καθενός από αυτούς.

Κίνδυνος αγοράς: Μετά την μετατροπή της ΑΕΓΕΚ σε εταιρία συμμετοχών κατά κύριο λόγο, ο κίνδυνος αγοράς έχει μειωθεί σημαντικά, δεδομένου ότι έχουν περιορισθεί οι τομείς δράσης του Ομίλου. Τα έσοδα που λαμβάνει πλέον άμεσα ο Όμιλος διαμορφώνονται από συμβάσεις, οι οποίες ενέχουν περιορισμένο κίνδυνο.

Πιστωτικός και κίνδυνος ρευστότητας: Αναφορικά με τις απαιτήσεις του, ο Όμιλος δεν αντιμετωπίζει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου σε επίπεδο χρεωστών ή πελατών του. Ως προς τις υποχρεώσεις του Ομίλου, δεν υφίσταται έκθεση σε τραπεζικό δανεισμό και οι υποχρεώσεις σε προμηθευτές και λοιπούς πιστωτές εκτός του ευρύτερου Ομίλου είναι αμελητέες. Οι υποχρεώσεις αφορούν κατ΄ ουσία τις διαφορές φορολογικών ελέγχων και ασφαλιστικές εισφορές, για τις οποίες έχει επιτευχθεί μακροπρόθεσμος διακανονισμός. Η διοίκηση της Εταιρίας εκτιμά ότι οι ταμειακές εισροές από τις υφιστάμενες επενδύσεις θα καλύψουν σημαντικό μέρος των υποχρεώσεων,

ενώ ενδεχόμενη διαφορά δύναται να καλυφθεί με τραπεζικό δανεισμό. Περαιτέρω μείωση του κινδύνου ρευστότητας, προκύπτει από την εκχώρηση απαίτησης στα τέλη της χρήσεως 2009, η οποία εμφάνιζε σημαντική καθυστέρηση, στην ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ, έναντι αποπληρωμής υποχρέωσης προς την εν λόγω εταιρεία, με ταυτόχρονη εκχώρηση της υποχρεώσεως εξοφλήσεως του υπολοίπου των δόσεων φορολογικών ελέγχων χρήσεων 2002-2007. Περαιτέρω γίνεται χρήση ευνοϊκών φορολογικών ρυθμίσεων, βάσει των οποίων πραγματοποιείται μακροπρόθεσμος διακανονισμός.

Κίνδυνος ταμειακών ροών και μεταβολών εύλογης αξίας λόγω διακυμάνσεων στα επιτόκια: Τα λειτουργικά έσοδα και εισροές του Ομίλου είναι ουσιωδώς ανεπηρέαστα από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων, διότι κατά μείζονα λόγο προέρχονται από τιμολόγηση υπηρεσιών σε πελάτες εσωτερικού που προκύπτουν από υπογραφείσες συμβάσεις και ως εκ τούτου αποδίδονται στο εγχώριο νόμισμα, το οποίο υπόκειται σε περιβάλλον νομισματικής σταθερότητας και χαμηλού πληθωρισμού. Ο Όμιλος, δεν έχει στο ενεργητικό του σημαντικά χρηματοοικονομικά στοιχεία που η αξία τους επηρεάζεται από τα επιτόκια. Ο Όμιλος, συμπεριλαμβανομένων των ολικά ενοποιούμενων εταιρειών, από τα τέλη της χρήσης 2008 δεν έχει υπόλοιπο τραπεζικών υποχρεώσεων και ως εκ τούτου, η εύλογη αξία καθώς και οι εκροές σε τόκους και έξοδα σε περίπτωση αναλήψεως νέων δανείων δεν αναμένεται να επηρεαστούν σημαντικά από τα επιτόκια.

Η Εταιρία και ο Όμιλος, μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου στα τέλη του 2008 αποπλήρωσε το σύνολο των δανειακών υτοχρεώσεών του. Έως συντάξεως των παρουσών καταστάσεων δεν έχουν εκταμιευθεί νέα δάνεια.

Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις : Η μητρική εταιρία έχει ελεχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2009 ενώ η χρήση 2011 έχει ελεγχθεί βάσει του άρθρου 82 του ν.2238/1994 όπως ισχύει.

Ειδικά σημειώνεται ότι ο φορολογικός έλεγχος των χρήσεων 2008 και 2009 ολοκληρώθηκε τον Απρίλιο του 2011. Από το συνολικό καταλογισθέν ποσό € 8.404.910,56, ποσό € 7.765.368,40 οφείλεται σε διαφορές φόρου εισοδήματος, επενεκτέες κατά την άποψη του διενεργηθέντος ελέγχου, η οποία (άποψη) είναι αντίθετη με τη θέση και άποψη της φορολογούσας αρχής κατά το χρόνο φορολόγησης του εν λόγω εισοδήματος (ήτοι, κατά το χρόνο υποβολής της δήλωσης φορολογίας εισοδήματος οικ. έτους 2009), έναντι των οποίων θα ασκηθούν ένδικα μέσα, σε περίπτωση μη ευόδωσης της διοικητικής επίλυσης της διαφοράς. Σημειώνεται ότι έχει ήδη υποβληθεί αίτηση διοικητικής επίλυσης της υπόψη διαφοράς ενώπιον της Επιτροπής του άρθρου 70 του ν. 2238/1994, η οποία, κατά το χρόνο συντάξεως της παρούσας, δεν έχει ακόμη εξετασθεί. Πιθανολογείται βάσιμα η θετική έκβαση της υπόθεσης είτε σε διοικητικό είτε σε δικαστικό επίπεδο. Από τους υπόλοιπους καταλογισμένους φόρους η χρήση επιβαρύνθηκε με ποσό € 73.938,47 (ανάλυση στη σημείωση 11.4 και στην ανακοίνωση της εταιρείας της 4.4.2011).

Έναντι διαφορών που ενδέχεται να προκύψουν κατά τον έλεγχο της χρήσης 2010, η οποία δεν έχει εξετασθεί από τις φορολογικές αρχές, υφίσταται σχηματισμένη πρόβλεψη ποσού € 100.000,00.

Οι θυγατρικές της Εταιρίας έχουν ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2009, αποδεχόμενες το Νοέμβριο του 2010 των σημειωμάτων περαίωσης βάσει Ν.3888/2010.

8. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα

Το σύνολο του κύκλου εργασιών για τις χρήσεις 2011 και 2010, όπως απεικονίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, αφορά την παροχή υπηρεσιών και ιδιαίτερα τον τομέα παροχής συμβουλευτικών, υποστηρικτικών και

τεχνικών υπηρεσιών, η οποία έχει πραγματοποιηθεί εντός του Ελλαδικού χώρου. Κατά συνέπεια δεν υφίσταται υποχρέωση περαιτέρω ανάλυσης των αποτελεσμάτων, των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του ομίλου.

9. Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

Ο πίνακας που ακολουθεί εμφανίζει το σύνολο των μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου ενώ οι επόμενοι πίνακες 9.2 έως 9.7 τα εμφανίζουν σε αναλυτικότερη μορφή.

9.1 Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Α. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	261,19	5.991,79	218,57	218,57
Συσωρευμένες Αποσβέσεις	-257,10	-515,16	-214,58	-209,22
Β. Ακίνητα για επένδυση	14.637,11	8.964,37	9.017,01	8.964,37
Συσωρευμένες Αποσβέσεις	-1.163,54	-900,42	-1.004,81	-900,42
Γ. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	1,24	1,24	0,00	0,00
Συσωρευμένες Αποσβέσεις	-1,24	-1,24	0,00	0,00
Δ. Συμμετοχές σε επιχειρήσεις	19.718,46	21.106,92	56.882,97	58.062,57
Ε. Συμμετοχές προς πώληση	563,55	800,84	563,55	800,84
ΣΤ. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	455,14	438,54	449,14	432,53
Συσωρευμένες Αποσβέσεις	-45,23	-44,98	-39,32	-39,08
ΣΥΝΟΛΑ ΜΙΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ (ΚΤΗΣΗΣ)	**35.636,69**	**37.303,71**	**67.131,24**	**68.478,89**
ΜΕΙΟΝ : Συνολικές Συσωρευμένες Αποσβέσεις	-1.467,11	-1.461,80	-1.258,71	-1.148,72
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΩΝ ΠΑΓΙΩΝ	**34.169,58**	**35.841,91**	**65.872,53**	**67.330,17**

Η κίνηση των λογαριασμών των παγίων για την περίοδο έχει ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ

	Γήπεδα - Οικοπεδα	Κτίρια	Επενδυτικά Γήπεδα - Οικοπεδα	Επενδυ-τικά Κτίρια	Μηχ/τα - Τεχνικές Εγκ/στάσεις	Μεταφο-ρικά Μέσα	Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	Ακινητοποι-ήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος Κτήσης 1/1/2011	**5.332,10**	**288,00**	**6.617,99**	**2.346,38**	**150,12**	**221,57**	**45,56**	**0,00**	**15.001,72**
Προσθήκες	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	52,63	**52,63**
Πωλήσεις-Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	-107,50	-3,00	0,00	0,00	**-110,50**
Προσαρμογές	-5.332,10	-288,00	5.332,10	288,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Σύνολο 31/12/2011	**0,00**	**0,00**	**11.950,09**	**2.634,38**	**42,62**	**218,57**	**45,56**	**52,63**	**14.943,85**
Σωρευμένες Αποσβ. 1/1/2011	**0,00**	**152,97**	**0,00**	**900,42**	**150,12**	**212,07**	**44,98**	**0,00**	**1.460,56**
Αποσβέσεις χρήσης	0,00	0,00	0,00	110,15	0,00	5,51	0,25	0,00	**115,91**
Πωλήσεις-Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	-107,60	-3,00	0,00	0,00	**-110,60**
Προσαρμογές	0,00	-152,97	0,00	152,97	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Σύνολο 31/12/2011	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**1.163,54**	**42,52**	**214,58**	**45,23**	**0,00**	**1.465,87**
Αναπόσβεστη Αξία 31/12/2011	**0,00**	**0,00**	**11.950,09**	**1.470,84**	**0,10**	**3,99**	**0,33**	**52,63**	**13.477,98**

Σημείωση: Κατά τη χρήση κρίθηκε οριστικά από τη Διοίκηση ότι τα ακίνητα που κατέχονται από τις θυγατρικές δεν αποτελούν παραγωγικά πάγια, και μεταφέρθηκαν στα επενδυτικά ακίνητα, όπως αναλυτικά παρουσιάζεται ανωτέρω. Η μέθοδος αποτίμησης των εν λόγω παγίων δεν μεταβλήθηκε και παρέμειναν σε αξία κόστους, όπως προσδιορίσθηκε κατά την 1/1/2004 και ελέγχθηκε για απομείωση κατά τον Ιανουάριο 2012.

ΕΤΑΙΡΙΑ

	Γήπεδα - Οικοπεδα	Κτίρια	Επενδυτικά Γήπεδα - Οικοπεδα	Επενδυ-τικά Κτίρια	Μηχ/τα - Τεχνικές Εγκ/στάσεις	Μεταφο-ρικά Μέσα	Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	Ακινητοποι-ήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος Κτήσης 1/1/2011	**0,00**	**0,00**	**6.617,99**	**2.346,38**	**0,00**	**218,57**	**39,65**	**0,00**	**9.222,59**
Προσθήκες	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	52,63	**52,63**
Πωλήσεις-Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Σύνολο 31/12/2011	**0,00**	**0,00**	**6.617,99**	**2.346,38**	**0,00**	**218,57**	**39,65**	**52,63**	**9.275,22**
Σωρευμένες Αποσβ. 1/1/2011	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**900,42**	**0,00**	**209,22**	**39,08**	**0,00**	**1.148,72**
Αποσβέσεις χρήσης	0,00	0,00	0,00	104,39	0,00	5,36	0,24	0,00	**109,99**
Πωλήσεις-Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Σύνολο 31/12/2011	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**1.004,81**	**0,00**	**214,58**	**39,32**	**0,00**	**1.258,71**
Αναπόσβεστη Αξία 31/12/2011	**0,00**	**0,00**	**6.617,99**	**1.341,57**	**0,00**	**3,99**	**0,33**	**52,63**	**8.016,51**

9.2 Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Γήπεδα - Οικόπεδα - Αγροί	0,00	5.332,10	0,00	0,00
Κτίρια & τεχνικά έργα	0,00	288,00	0,00	0,00
Συσωρευμένες Αποσβέσεις	0,00	-152,97	0,00	0,00
Μηχανήματα (τεχνικές εγκατ. & λοιπός εξοπλ.)	42,62	150,12	0,00	0,00
Συσωρευμένες Αποσβέσεις	-42,52	-150,12	0,00	0,00
Μεταφορικά Μέσα	218,57	221,57	218,57	218,57
Συσωρευμένες Αποσβέσεις	-214,58	-212,07	-214,58	-209,22
Ακίνητοπ. υπό εκτέλεση	0,00	0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΙΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ (κτήσης)	**261,19**	**5.991,79**	**218,57**	**218,57**
Μείον : Συνολικές Συσωρευμένες Αποσβέσεις	-257,10	-515,16	-214,58	-209,22
ΚΑΘΑΡΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΛΗΞΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	**4,09**	**5.476,63**	**3,99**	**9,35**

9.3 Επενδύσεις σε ακίνητα

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Οικόπεδα	11.950,09	6.617,99	6.617,99	6.617,99
Κτίρια	2.634,39	2.346,38	2.346,39	2.346,38
Συσωρευμένες Αποσβέσεις	-1.163,54	-900,42	-1.004,81	-900,42
Ακίνητοπ. υπό εκτέλεση	52,63	0,00	52,63	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΙΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ (κτήσης)	**14.637,11**	**8.964,37**	**9.017,01**	**8.964,37**
ΜΕΙΟΝ: Συνολικές Συσωρευμένες Αποσβέσεις	-1.163,54	-900,42	-1.004,81	-900,42
ΚΑΘΑΡΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΛΗΞΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	**13.473,57**	**8.063,96**	**8.012,20**	**8.063,96**

9.4 Άϋλα περιουσιακά στοιχεία

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Λοιπά άυλα περ.στοιχεία	1,24	1,24	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΙΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ (κτήσης)	**1,24**	**1,24**	**0,00**	**0,00**
ΜΕΙΟΝ: Συνολικές Συσωρευμένες Αποσβέσεις	-1,24	-1,24	0,00	0,00
ΚΑΘΑΡΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΛΗΞΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

9.5 Συμμετοχές σε επιχειρήσεις

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Επενδύσεις σε θυγατρικές	298,49	450,00	5.643,97	6.461,21
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες (ενοποιούμενες)	17.045,67	17.815,71	48.864,70	48.760,15
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες (μη ενοποιούμ.)	2.374,30	2.841,21	2.374,30	2.841,21
ΣΥΝΟΛΑ ΑΞΙΑΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	**19.718,46**	**21.106,92**	**56.882,97**	**58.062,57**

Στα στοιχεία του Ομίλου η συμμετοχή σε θυγατρικές αφορά την εταιρία ΕΡΓΩΝΗΣ ΑΕ, η οποία δεν ενοποιείται. Η μεταβολή στην αξία των Επενδύσεων σε συνδεδεμένες, κατά την εξεταζόμενη περίοδο, προσδιορίζεται αφενός εκ των μεταβολών από την ενοποίηση της καθαρής θέσης των συνδεδεμένων (Σημ.9.27) και εκ των καταβολών κεφαλαιουχικών δαπανών σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου των ιδίων συνδεδεμένων (Ση. 11.1) .

Παράλληλα κατά την χρήση, και βάσει των δεδομένων που υφίσταντο, από τον έλεγχο απομείωσης της αξίας των συμμετοχών (impairment test) προέκυψε απομείωση της αξίας συμμετοχικών τίτλων, η οποία μεταφέρθηκε στο αποτέλεσμα. Η απομείωση αυτή θεωρείται από τη Διοίκηση συγκυριακή και πιθανολογείται η αναστροφή της σε επόμενη λογιστική περίοδο. Αναλυτικά τα ποσά ανά απομειούμενη συμμετοχή καταγράφονται στη σημείωση 9.27.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται το σύνολο των οικονομικών μεγεθών των ενοποιούμενων με καθαρή θέση συμμετοχών κατά την 31/12/2011 σε χιλ.€. Επίσης γίνεται αναφορά του ποσοστού συμμετοχής της Εταιρίας.

Α/Α	ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ 31/12/2011	Σύνολο ενεργητικού	Σύνολο Υποχρεώσεων	Κύκλος εργασιών	Κέρδος / (Ζημία) 1/1-31/12/2011
1	ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε.	20,00%	327.942,68	265.319,53	151.250,80	-9.371,87
2	SMYRNI PARK AE	20,00%	11.014,33	354,41	503,09	-327,90
3	POLIS PARK AE	20,00%	1.011,98	316,36	2.142,44	21,24
4	ΑΘΗΝΑΙΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ ΑΕ	20,00%	26.394,72	17.475,76	3.294,55	478,87
5	METROPOLITAN ATHENS PARK AE	22,91%	9.208,81	4.161,39	0,00	-35,59
6	SALONICA PARK AE	24,43%	5.735,42	4.689,54	281,12	-464,55

Από τις ενοποιούμενες με καθαρή θέση εταιρίες, η μόνη που εμφανίζει αρνητική καθαρή θέση είναι η SALONICA PARK AE, από την οποία ποσό € 175,21 χιλ (€126,54 χιλ. 31/12/2010) αναλογεί στη συμμετοχή της Εταιρίας. Κατά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 28, ανακοινώνεται ότι λόγω της μεθόδου ενοποίησης (με καθαρή θέση) της προαναφερόμενης συνδεδεμένης, εάν η Εταιρία αναγνώριζε αναλογία επί των ζημιών, οι ζημίες για τη χρήση θα ήταν μειωμένες κατά ποσό €18,09 χιλ το οποίο θα περιόριζε το ποσό των € 66,75 χιλ. το οποίο αφορά την κεφαλαιουχική δαπάνη της χρήσης, και η οποία μεταφέρθηκε στο αποτέλεσμα βάσει της μεθόδου της καθαρής θέσης.

Σημειώνεται ότι για την περίοδο 1/1 – 31/12/2011, το αποτέλεσμα της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ προ φόρων ανέρχεται σε κέρδος ποσού 867,55 χιλ.€, ενώ το αποτέλεσμα μετά φόρων ανέρχεται σε ζημιά ποσού 9.371,87 χιλ.€.
Η περίοδος έχει επιβαρυνθεί με φόρους ύψους 10.239,42 χιλ.€. Το ποσό των φόρων είναι αυξημένο, λόγω σημαντικού περιορισμού από το φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 2008-2009, των αναγνωριζόμενων φορολογικά ζημιών, με

αποτέλεσμα να αναμορφωθεί άμεσα το σχετικό κονδύλι της αναβαλλόμενης φορολογίας και να επιβαρυνθεί η τρέχουσα περίοδος. Οι ανωτέρω χρήσεις ήταν οι πρώτες μετά την απορρόφηση του κατασκευαστικού κλάδου, από την εν λόγω συγγενή εταιρεία. Σημειώνεται ότι μέρος της φορολογικής επιβάρυνσης αποτελεί και ο έλεγχος της χρήσης 2011 βάσει του άρθου 82 του ν.2238/1994 όπως ισχύει.

9.6 Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	45,56	45,56	39,65	39,65
Συσωρευμένες Αποσβέσεις	-45,23	-44,98	-39,32	-39,08
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	409,58	392,98	409,49	392,88
ΣΥΝΟΛΟ ΜΙΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ (κτήσης)	**455,14**	**438,54**	**449,14**	**432,53**
ΜΕΙΟΝ: Συνολικές Συσωρευμένες Αποσβέσεις	-45,23	-44,98	-39,32	-39,08
ΚΑΘΑΡΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΛΗΞΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	**409,91**	**393,56**	**409,82**	**393,45**

9.7 Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση

Επενδύσεις κατεχόμενες προς πώληση	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
ΕΚΤΕΡ (Ποσοστό Συμμετοχής: 13,18%)	563,55	800,84	563,55	800,84
ΣΥΝΟΛΟ	**563,55**	**800,84**	**563,55**	**800,84**

Η μεταβολή αφορά καθ' ολοκληρία την μεταβολή της χρηματιστηριακής αξίας των κατεχόμενων μετοχών της ανωτέρω εταιρίας.

9.8 Αποθέματα

Τα αποθέματα του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής :

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή	0,00	0,00	0,00	0,00
Πρώτες και βοηθητικές ύλες	0,00	0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΑ	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

9.9 Κατασκευαστικά συμβόλαια

Ο Όμιλος μετά την κατάταξη της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε. ως συγγενούς εταιρίας δε διατηρεί κατασκευαστικά συμβόλαια εν ισχύ.

9.10 Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Απαιτήσεις από πελάτες	4.610,96	5.323,31	4.609,63	5.321,98
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ	**4.610,96**	**5.323,31**	**4.609,63**	**5.321,98**

9.11 Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Επιταγές εισπρακτέες	26,44	0,00	0,00	0,00
Επισφαλείς-Επίδικοι χρεώστες	0,00	0,00	0,00	0,00
Χρεώστες διάφοροι	1.029,14	1.336,76	956,18	1.266,85
Χρεόγραφα (μετοχές, ομολογίες, λοιποί ρευστοποιήσιμοι τίτλοι)	6,16	15,57	6,16	15,57
Λογ/μοι διαχείρ. προκ/λων και πιστώσεων	15,49	15,31	9,47	9,25
Λοιπές απαιτήσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΑ	**1.077,23**	**1.367,64**	**971,81**	**1.291,67**

9.12 Λοιπές βραχυπόθεσμες απαιτήσεις και προκαταβολές

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Προκαταβλημένοι φόροι	2.643,07	2.900,00	2.643,07	2.896,70
Έξοδα επόμενων χρήσεων	53,54	12,56	53,54	12,56
Έσοδα χρήσης εισπρακτέα	24,37	12,18	24,37	12,18
Λοιποί μεταβατικοί λογαριασμοί	0,00	0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΑ	**2.720,98**	**2.924,74**	**2.720,98**	**2.921,44**

9.13 Απαιτήσεις από συνδεδεμένες και λοιπές συμμετοχικού ενδιαφέροντος επιχειρήσεις

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Απαιτήσεις κατά συνδεδεμένων εταιριών	2.765,90	2.979,03	3.753,94	3.871,20
Απαιτήσεις κατά λοιπών συμμετοχικού ενδιαφ. Επιχειρήσεων	0,00	0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΑ	**2.765,90**	**2.979,03**	**3.753,94**	**3.871,20**

Οι σχετικές μεταβολές παρουσιάζονται αναλυτικά ως προς το σκέλος των απαιτήσεων στη σημείωση 10 αναφορικά με τις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη της εταιρίας και του Ομίλου.

ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΕΜΠΟΡΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	**6.564,11**	**7.271,41**	**7.446,73**	**8.084,31**

9.14 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Ταμείο	0,84	58,71	0,01	0,22
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	96,57	44,07	96,11	43,61
Άλλα διαθέσιμα ή ταμειακά ισοδύναμα	0,00	0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΑ	**97,41**	**102,78**	**96,12**	**43,83**

9.15 Ίδια Κεφάλαια

Η ανάλυση των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας και του Ομίλου, παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ				
Καταβεβλημένο	10.656,55	10.656,55	10.656,55	10.656,55
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	0,00	0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	**10.656,55**	**10.656,55**	**10.656,55**	**10.656,55**
ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ	**13.701,88**	**13.701,87**	**13.701,86**	**13.701,86**
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ				
Τακτικό	6.713,64	6.713,64	6.744,72	6.744,72
Ειδικά	3.672,11	3.672,12	3.670,94	3.670,94
Έκτακτα	13.116,89	13.116,89	13.084,47	13.084,47
Αφορολόγητα ειδικών διατάξεων νόμων	22.896,42	22.896,42	22.885,74	22.885,74
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΩΝ	**46.399,06**	**46.399,07**	**46.385,87**	**46.385,87**
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟ				
Υπόλοιπο κερδών (ζημιών) πρ. χρήσεων	-34.352,57	-34.579,36	-1.922,14	-2.002,01
Υπόλοιπο κερδών (ζημιών) χρήσης	-1.621,01	226,79	-1.282,02	79,87
ΣΥΝΟΛΟ (αποτελέσματα εις νέον)	**-35.973,58**	**-34.352,57**	**-3.204,16**	**-1.922,14**
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής	**34.783,91**	**36.404,92**	**67.540,12**	**68.822,14**
Δικαιώματα μειοψηφίας	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	**34.783,91**	**36.404,92**	**67.540,12**	**68.822,14**

9.16 Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση και συμφωνία φόρου

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	2.198,29	2.206,72	2.157,52	2.164,81
Πρόβλεψη διαφορών φορολ. ελέγχου	100,00	350,00	100,00	350,00
ΣΥΝΟΛΑ	**2.298,29**	**2.556,72**	**2.257,52**	**2.514,81**

Ο συντελεστής φόρου εισοδήματος στον οποίο υπόκεινται οι εταιρίες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα ανερχόταν σε ποσοστό 24% για τη χρήση 2010. Για τη χρήση του 2011 και μεταγενέστερα, περιορίζεται σε 20%, ως προβλέπεται από την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία.

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2010
Τρέχων φόρος εισοδήματος	120,66	4,18	120,66	4,18
Λοιποί φόροι έξοδα(1)	193,01	104,34	120,42	30,88
Αναβαλλόμενη φορολογία	-22,94	0,75	-22,94	27,81
Προσαρμογή φορολογικού συντελεστή	0,00	-162,15	0,00	-153,77
Πρόβλεψη διαφορών φορολογικού Ελέγχου	0,00	100,00	0,00	100,00
ΣΥΝΟΛΟ ΦΟΡΩΝ ΕΞΟΔΟ /(ΕΣΟΔΟ)	**290,73**	**47,12**	**218,14**	**9,10**

(1) Ποσό €73,94 χιλ. αφορά την επιβάρυνση από τις διαφορές φορολογικού ελέγχου των χρήσεων 2008-2009, όπως αναλύεται στις σημειώσεις 7.28.

9.17 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού βάσει του ΔΛΠ 19 και λοιπές προβλέψεις

Ο Όμιλος και η Εταιρία αναγνωρίζουν ως υποχρέωση παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την Υπηρεσία, την παρούσα αξία της νομικής δέσμευσης που έχει αναλάβει για την καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης στο προσωπικό που αποχωρεί λόγω συνταξιοδότησης. Η σχετική σωρρευτική υποχρέωση έχει υπολογισθεί κατόπιν αναλογιστικής μελέτης.

Η σχετική υποχρέωση του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύεται ως εξής :

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
Υποχρεώσεις ισολογισμού για :	**31/12/2011**	**31/12/2010**	**31/12/2011**	**31/12/2010**
Συνταξιοδοτικές παροχές	86,49	72,88	86,49	72,88
Σύνολο	**86,49**	**72,88**	**86,49**	**72,88**
Χρεώσεις στα αποτελέσματα :	**31/12/2011**	**31/12/2010**	**31/12/2011**	**31/12/2010**
Συνταξιοδοτικές παροχές (προβλέψεις)	13,61	43,22	13,61	43,22
Σύνολο	**13,61**	**43,22**	**13,61**	**43,22**
Η μεταβολή στις υποχρεώσεις όπως εμφανίζονται στον ισολογισμό έχουν ως ακολούθως :	**31/12/2011**	**31/12/2010**	**31/12/2011**	**31/12/2010**
Υπόλοιπο έναρξης	72,88	133,28	72,88	133,28
Καταβαλλόμενες αποζημιώσεις	0,00	103,62	0,00	103,62
Σύνολο χρέωσης στα αποτελέσματα	13,61	43,22	13,61	43,22
Υπόλοιπο τέλους	**86,49**	**72,88**	**86,49**	**72,88**
Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης έχουν ως ακολούθως :	**31/12/2011**	**31/12/2010**	**31/12/2011**	**31/12/2010**
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	10,84	17,80	10,84	17,80
Χρηματοοικονομικό κόστος	2,77	25,43	2,77	25,43
Αποσβέσεις μη καταχωρημένων αναλογιστικών (κερδών) / ζημιών	0,00	0,01	0,00	0,01
Καθαρά αναλογιστικά (κέρδη) / ζημιές που καταχωρήθηκαν στην περίοδο	0,00	-0,02	0,00	-0,02
Κόστος προυπηρεσίας	0,00	0,00	0,00	0,00
Ζημιές από περικοπές	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο περιλαμβανόμενο στις παροχές σε εργαζομένους	**13,61**	**43,22**	**13,61**	**43,22**

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής :

I. ΔΗΜΟΓΡΑΦΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ

1. **Πίνακας Θνησιμότητας** : Ο νέος Ελληνικός Πίνακας Θνησιμότητας 1990 για άνδρες και γυναίκες (Υπ. Απ. Κ3-3974/1999)

2. **Κινητικότητα Προσωπικού σε μακροχρόνια βάση** :

Ηλικιακές Ομάδες	Οικειοθελής αποχώρηση	Απόλυση
Έως 35	0%	24%
35 - 50	0%	19%
50 και άνω	0%	2%

3. **Ηλικία κανονικής συνταξιοδότησης** : Σύμφωνα με τις καταστατικές διατάξεις του Ταμείου Κύριας Ασφάλισης κάθε εργαζόμενου

4. **Ηλικία κανονικής συνταξιοδότησης για τα** : Μείωση κατά 5 έτη της κανονικής ηλικίας συνταξιοδότησης

Βαρέα και Ανθυγιεινά Επαγγέλματα

II. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ

1. **Μέσος ετήσιο ρυθμός μακροχρόνιας αύξησης πληθωρισμού** : 2% (σύμφωνα με το πρόγραμμα σύγκλησης της Ευρωπαϊκής Ένωσης - Στρατηγική της Λισσαβόνας)
2. **Μέση ετήσια μακροχρόνια αύξηση του ΑΕΠ** : 3% (σύμφωνα με το πρόγραμμα σύγκλησης του Υπουργείου Οικονομικών με τις οικονομίες των υπολοίπων χωρών της Ευρωπαϊκής Ζώνης)
3. **Μέση ετήσια μακροχρόνια ωρίμανση μισθολογίου που λαμβάνεται υπόψη για την αποζημίωση του Ν.2112/20** : 3,73% = Πληθωρισμός + 1,73% Το ανωτέρω ποσοστό 1,73% προέκυψε από στατιστική επεξεργασία, μέσω εκθετικής παλινδρόμησης (ποσοστό προσαρμογής R^2=71,32%), μισθολογικών δεδομένων.
4. **Προεξοφλητικό Επιτόκιο** : 3,8%
5. **Απόδοση Επενδύσεων** : Η ίδια με το Προεξοφλητικό Επιτόκιο
6. **Περιουσιακά στοιχεία για την αποζημίωση του Ν.2112/20 κατά την 31.12.2011** : Μηδέν

III. ΑΛΛΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ

1. **Ύψος αποζημίωσης** : Η εφαρμογή των νομοθετικών διατάξεων του Ν.2112/20 χωρίς να ληφθεί υπόψη το ανώτατο όριο των μηνιαίων αποδοχών στους μισθωτούς.
2. **Ημερομηνία αποτίμησης** : 31/12/2011
3. **Πληθυσμιακά στοιχεία** : Όπως καταγράφηκαν από τις υπηρεσίες του Ομίλου την 31/12/2011
4. **Γενική αρχή υπολογισμού των αναλογιστικών μεγεθών** : Δεχθήκαμε την αρχή της συνεχιζόμενης επιχειρηματικής δραστηριότητας σύμφωνα με το πλαίσιο των ΔΛΠ (βλ. ΔΛΠ 1.παρ 23)
5. **Αναλογιστική μέθοδος Αποτίμησης** : Χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος της Προβεβλημένης Πιστούμενης Μονάδος (Projected Unit Credit Method) (βλ. ΔΛΠ 19)

Υποχρεώσεις αποζημίωσης:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Υποχρεώσεις αποζημ. προσωπικού	86,49	72,88	86,49	72,88

9.18 Δανειακές υποχρεώσεις – Μισθώσεις

Τα βραχυπρόθεσμα δάνεια χορηγούνταν με βάση διάφορα πιστωτικά όρια που διατηρεί ο Όμιλος με διάφορες τράπεζες. Μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που πραγματοποιήθηκε στα τέλη του 2008 και την αποπληρωμή των δανείων, δεν έχει εκταμιευθεί άλλο ποσό έως συντάξεως των παρουσών οικονομικών καταστάσεων.

9.19 Εμπορικές υποχρεώσεις και προκαταβολές

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Προμηθευτές	838,98	286,24	832,32	281,15
Επιταγές πληρωτέες	12,41	181,61	12,41	181,61
Προκαταβολές Πελατών	124,17	0,00	0,00	0,00
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	7,13	500,77	6,96	500,60
Υποχρεώσεις προς συνδ. επιχειρ.	0,00	126,63	0,00	0,00
Υποχρεώσεις προς λοιπές επιχειρ.	0,00	0,00	0,00	0,00
Μερίσματα πληρωτέα	0,00	187,44	0,00	187,44
Πιστωτές διάφοροι	337,52	61,03	337,52	60,88
Υποχρεώσεις αποζημ. προσωπικού	86,49	72,88	86,49	72,88
Λοιπές υποχρεώσεις	50,00	248,51	50,00	247,41
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	96,38	1,29	95,09	0,00
ΣΥΝΟΛΑ	**1.553,08**	**1.666,40**	**1.420,79**	**1.531,97**

Ως προς τη ληκτότητα οι υποχρεώσεις διακρίνονται ως ακολούθως:

Υποχρεώσεις Ομίλου 31/12/2011	Άμεσα καταβλητέα <3 μήνες	3- 6 μήνες	Από 6 - 12 μήνες	1 έως 5 έτη	>5 έτη	Σύνολο
Προμηθευτές	838,98					**838,98**
Επιταγές πληρωτέες	12,41					**12,41**
Υποχρεώσεις από φόρους - τέλη	1.136,01	606,91	1.666,70			**3.409,62**
Μακροπρ.δόσεις φορολ.ελέγχων				3.150,02		**3.150,02**
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	7,13					**7,13**
ΣΥΝΟΛΑ	**1.994,53**	**606,91**	**1.666,70**	**3.150,02**	**0,00**	**7.418,16**

9.20 Υποχρεώσεις από φόρους

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	3.409,62	2.442,61	3.409,42	2.442,61
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ([ΠΛΗΝ ΔΑΝΕΙΑΚΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ)	**3.409,62**	**4.109,01**	**3.409,42**	**3.974,58**

9.21 Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Εγγυήσεις Λειτουργικών Μισθώσεων	247,14	232,77	247,14	232,77
Μακροπρόθεσμο Μέρος Δόσεων Φορολογικών Ελέγχων Χρήσεων 2002-2007	3.150,02	5.235,99	3.150,02	5.235,99
ΣΥΝΟΛΑ	**3.397,16**	**5.468,76**	**3.397,16**	**5.468,76**

Στις 29/04/2010 σύμφωνα με την υπ' αρ. 128 απόφαση της Δ.Ο.Υ. ΦΑΒΕ ΑΘΗΝΩΝ, πραγματοποιήθηκε μακροπρόθεσμη ρύθμιση για την καταβολή της οφειλής από το φορολογικό έλεγχο της εταιρίας για τις χρήσεις 2002-2007 συνολικού υπολοίπου κατά τη ρύθμιση € 8.820.169,74. Βάσει της προαναφερθείσας ρύθμισης προβλεπόταν καταβολή του ως άνω ποσού σε 35 μηνιαίες δόσεις και δίνεται παράλληλα η δυνατότητα καθυστέρησης απόδοσης εως και δύο δόσεων χωρίς να θίγεται η εν λόγω ρύθμιση.

Κατά την 29/10/2010, βάσει του Ν.3888/2010, ρυθμίστηκε εκ νέου το ανεξόφλητο μέρος της ανωτέρω οφειλής ποσού 7.822.444,96€, το οποίο θα αποδοθεί σε 45 μηνιαίες δόσεις.

Κατά την 6/2/2012, βάσει του Ν.3888/2010, ρυθμίστηκε εκ νέου το υπόλοιπο της 31/12/2011, ποσού €5.597.879,51 σε 29 μηνιαίες δόσεις.

Σημειώνεται ότι η καταβολή των άνω δόσεων και τυχόν προσαυξήσεων θα βαρύνουν τη συγγενή εταιρία ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ (στην οποία η ΑΕΓΕΚ συμμετέχει με ποσοστό 20%), συνεπεία σχετικής απόφασης, στα τέλη του 2009, για την αναδοχή της οφειλής από τη συγγενή εταιρία.

9.22 Κύκλος εργασιών

Στο πίνακα που ακολουθεί φαίνονται οι σημαντικότερες κατηγορίες του κύκλου εργασιών του Ομίλου κατά την διάρκεια της περιόδου 1/1-31/12/2011:

Κατηγορία εργασιών ανά δραστηριότητα	1/1–31/12/2011			
	Κύκλος Εργασιών			
	Ο ΟΜΙΛΟΣ	%	Η ΕΤΑΙΡΙΑ	%
Παροχή Υπηρεσιών	1.340,66	100,00%	1.340,66	100,00%
ΣΥΝΟΛΟ	**1.340,66**	**100,00%**	**1.340,66**	**100,00%**

Το σύνολο του ποσού αφορά την παροχή υπηρεσιών project management στο πλαίσιο κατασκευαστικών συμβολαίων καθώς και στην παροχή τεχνικών συμβουλών και μελετών.

9.23 Κόστος πωληθέντων

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2010
Κόστος αποθεμάτων	0,00	0,00	0,00	0,00
Παροχές σε εργαζόμενους	56,89	267,15	56,89	263,98
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	172,06	183,69	172,06	183,69
Παροχές τρίτων	1,35	8,81	1,35	2,53
Φόροι-Τέλη	0,00	0,09	0,00	0,00
Διάφορα έξοδα	3,22	4,30	3,22	0,00
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	0,00	5,02	0,00	0,00
Αποσβ. άϋλων περιουσιακών στοιχείων	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	**233,52**	**469,06**	**233,52**	**450,20**

9.24 Έξοδα διοίκησης

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2010
Παροχές σε εργαζόμενους	85,33	113,37	85,33	113,37
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	123,28	105,08	119,77	95,53
Παροχές τρίτων	166,65	150,74	159,61	150,74
Φόροι-Τέλη	23,40	14,96	22,75	14,96
Διάφορα έξοδα	43,05	74,58	34,09	68,64
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	115,92	117,01	110,01	117,01
Αποσβέσεις άυλων περ. στοιχείων	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	**557,63**	**575,74**	**531,56**	**560,25**

9.25 Αποσβέσεις

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2010
Κόστος πωληθέντων	0,00	5,02	0,00	0,00
Διοικητικής Λειτουργίας	115,92	117,01	110,01	117,01
Σύνολο	**115,92**	**122,03**	**110,01**	**117,01**

9.26 Λοιπά έσοδα / έξοδα

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
ΑΛΛΑ ΕΣΟΔΑ	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2010
Εκμίσθωση ακινήτων	1.126,65	1.068,59	1.126,65	1.068,59
Επιδοτήσεις Ο.Α.Ε.Δ.	0,00	0,00	0,00	0,00
Επιχορηγήσεις και λοιπά σχετικά έσοδα	0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπά παρεπόμενα έσοδα	69,82	353,31	66,22	353,31
Κέρδη από πώληση ενσώμ.παγίων στοιχείων	23,50	0,00	0,00	0,00
Κέρδη συναλλαγματικών διαφορών	0,00	0,00	0,00	0,00
Έσοδα προηγουμένων χρήσεων	18,61	11,11	18,61	11,11
Λοιπά ανόργανα (έκτακτα)	0,00	20,06	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΑ	1.238,58	1.453,07	1.211,48	1.433,01

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
ΑΛΛΑ ΕΞΟΔΑ	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2010
Κόστος λοιπών & παρεπόμενων εσόδων	1.085,00	1.244,07	1.085,00	1.244,07
Φορολογικά πρόστιμα και προσαυξήσεις	23,54	4,40	23,49	4,13
Πρόστιμα και προσαυξ.εισφ.ασφαλ.ταμείων	12,40	2,29	12,40	2,29
Ζημιές από πώληση ενσώμ. παγίων στοιχείων	0,00	0,00	0,00	0,00
Ζημίες συναλλαγματικών διαφορών	0,00	0,00	0,00	0,00
Τόκοι υπερημερίας	0,00	0,00	0,00	0,00
Διαγραφή επισφαλειών	0,00	0,00	0,00	0,00
Έξοδα προηγουμένων χρήσεων	64,71	223,68	6,23	223,68
Λοιπά ανόργανα (έκτακτα)	0,00	50,88	0,00	0,31
ΣΥΝΟΛΑ	1.185,65	1.525,32	1.127,12	1.474,48

9.27 Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα – Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2010
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	5,55	3,89	5,51	3,89
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	187,04	182,96	187,04	182,96
Λοιπά έξοδα τραπεζών	0,47	1,57	0,47	1,53
Άλλα χρηματοοικονομικά έξοδα	0,00	0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΑ	193,06	188,42	193,02	188,38

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ				
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	0,05	0,08	0,05	0,08
Μερίσματα συμμετοχών & χρεογράφων	0,00	74,15	0,00	74,15
Άλλα χρηματοοικονομικά έσοδα	0,00	0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΑ	**0,05**	**74,23**	**0,05**	**74,23**
ΚΑΘΑΡΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ (ΕΞΟΔΑ)	**-193,01**	**-114,19**	**-192,97**	**-114,15**

ΑΛΛΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ				
Κέρδη (ζημιές) από αποτίμηση χρεογράφων	-246,70	-189,26	-246,70	-189,26
Κέρδη (ζημιές) από ενοποίηση συγγενών επιχειρήσεων με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-874,59	250,11	0,00	0,00
Κέρδη (ζημιές) από έλεγχο απομείωσης συμμετοχών (impairment test)	-618,42	0,00	-1.284,15	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	**-1.739,71**	**60,85**	**-1.530,85**	**-189,26**

Τα ανωτέρω ποσά για τη χρήση αναλύονται περαιτέρω σε:

Κέρδη (ζημίες) από αποτίμηση Χρεογράφων Συμμετοχών	**1/1-31/12/2011**	
	ΟΜΙΛΟΣ	**ΕΤΑΙΡΕΙΑ**
ΕΚΤΕΡ Α.Ε.	-237,29	-237,29
ΑΤΤΙ-ΚΑΤ	-9,42	-9,42
ΣΥΝΟΛΟ	**-246,70**	**-246,70**

Κέρδη (ζημίες) από ενοποίηση Συμμετοχών	**1/1-31/12/2011**	
	ΟΜΙΛΟΣ	**ΕΤΑΙΡΕΙΑ**
ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε.	-841,34	0,00
SMYRNI PARK AE	-65,58	0,00
POLIS PARK AE	12,11	0,00
ΑΘΗΝΑΙΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ ΑΕ	95,12	0,00
METROPOLITAN ATHENS PARK AE	-8,15	0,00
SALONICA PARK AE	-66,75	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	**-874,59**	**0,00**

Κέρδη (ζημιές) από έλεγχο απομείωσης συμμετοχών (impairment test)	1/1-31/12/2011	
	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΔΙΡΚΗ ΑΕ	0,00	-665,73
ΕΡΓΩΝΗΣ ΑΕ	-151,51	-151,51
ΕΤΕΠΑΛ ΑΕ	-249,72	-249,72
ΑΛΦΙΝ ΑΕ	-217,19	-217,19
ΣΥΝΟΛΟ	**-618,42**	**-1.284,15**

10. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη σύμφωνα με το ΔΛΠ 24

Οι συναλλαγές μεταξύ των συνδεόμενων μερών του Ομίλου έχουν ως εξής:

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ	1/1-31/12/2011		31/12/2011	
	ΠΩΛΗΣΕΙΣ	ΑΓΟΡΕΣ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΟΦΕΙΛΕΣ
ΔΙΡΚΗ ΑΕ	0,00	0,00	121,47	0,00
ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ Α.Ε.	0,00	0,00	866,57	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΜΗΤΡΙΚΗΣ ΜΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ	0,00	0,00	988,04	0,00
ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔ. ΕΤΑΙΡ. ΜΗΤΡΙΚΗΣ	0,00	0,00	382,93	0,00
ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε.	0,00	0,00	2.382,97	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	**0,00**	**0,00**	**3.753,94**	**0,00**
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΙΛΟΥ	**0,00**	**0,00**	**2.765,90**	**0,00**

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΟΜΙΛΟΥ	Πωλήσεις-Αγορές 1/1-31/12/2011			
	ΑΓΟΡΑΖΟΥΣΑ ΕΤΑΙΡΙΑ			
ΠΩΛΟΥΣΑ ΕΤΑΙΡΙΑ	ΔΙΡΚΗ ΑΕ	ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ Α.Ε.	ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ	ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔ. ΕΤΑΙΡ. ΜΗΤΡΙΚΗΣ
ΔΙΡΚΗ ΑΕ	0,00	0,00	2,00	0,00
ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ Α.Ε.	0,00	0,00	0,00	0,00
ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ	0,00	0,00	0,00	0,00
ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔ. ΕΤΑΙΡ. ΜΗΤΡΙΚΗΣ	0,00	0,00	88,21	0,00

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΟΜΙΛΟΥ	Απαιτήσεις-Οφειλές 31/12/2011			
	ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΟΥ ΟΦΕΙΛΕΙ			
ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΟΥ ΑΠΑΙΤΕΙ	ΔΙΡΚΗ ΑΕ	ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ Α.Ε.	ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ	ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔ. ΕΤΑΙΡ. ΜΗΤΡΙΚΗΣ
ΔΙΡΚΗ ΑΕ	0,00	0,00	0,00	0,00
ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ Α.Ε.	0,00	0,00	0,00	0,00
ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ	120,44	0,00	0,00	0,00
ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔ. ΕΤΑΙΡ. ΜΗΤΡΙΚΗΣ	0,00	0,00	142,71	0,00

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ	1/1-31/12/2010		31/12/2010	
	ΠΩΛΗΣΕΙΣ	ΑΓΟΡΕΣ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΟΦΕΙΛΕΣ
ΔΙΡΚΗ	0,00	0,00	102,60	0,00
ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ Α.Ε.	0,00	0,00	789,57	0,00
Κ/ΞΙΕΣ ΕΝΟΠ. ΑΝΑΛΟΓΙΚΑ	0,00	0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΜΗΤΡΙΚΗΣ ΜΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ	0,00	0,00	892,17	0,00
ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔ. ΕΤΑΙΡ. ΜΗΤΡΙΚΗΣ	0,00	0,00	353,58	0,00
ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε.	597,08	0,00	2.625,45	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	**597,08**	**0,00**	**3.871,20**	**0,00**
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΙΛΟΥ	**597,08**	**0,00**	**2.979,03**	**0,00**

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΟΜΙΛΟΥ	Πωλήσεις-Αγορές 1/1-31/12/2010			
	ΑΓΟΡΑΖΟΥΣΑ ΕΤΑΙΡΙΑ			
ΠΩΛΟΥΣΑ ΕΤΑΙΡΙΑ	ΔΙΡΚΗ ΑΕ	ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ Α.Ε.	ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ	ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔ. ΕΤΑΙΡ. ΜΗΤΡΙΚΗΣ
ΔΙΡΚΗ ΑΕ	0,00	0,00	0,00	0,00
ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ Α.Ε.	0,00	0,00	0,00	0,00
ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ	0,00	0,00	0,00	0,00
ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔ. ΕΤΑΙΡ. ΜΗΤΡΙΚΗΣ	0,00	0,00	0,75	0,00

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΟΜΙΛΟΥ	Απαιτήσεις-Οφειλές 31/12/2010			
	ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΟΥ ΟΦΕΙΛΕΙ			
ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΟΥ ΑΠΑΙΤΕΙ	ΔΙΡΚΗ ΑΕ	ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ Α.Ε.	ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ	ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔ. ΕΤΑΙΡ. ΜΗΤΡΙΚΗΣ
ΔΙΡΚΗ ΑΕ	0,00	0,00	0,00	0,00
ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ Α.Ε.	0,00	0,00	0,00	0,00
ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ	126,63	0,00	0,00	0,00
ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔ. ΕΤΑΙΡ. ΜΗΤΡΙΚΗΣ	0,00	0,00	0,00	0,00

Τα ποσά των αγορών και πωλήσεων καθώς και των υποχρεώσεων και απαιτήσεων της Εταιρίας από και προς τα λοιπά συνδεδεμένα μέρη, σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής χρήσης έως την 31/12/2011, εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ
Αμοιβές εκτελεστικών μελών ΔΣ	0,00	0,00
Αμοιβές μη εκτελεστικών μελών ΔΣ	84,64	84,64
Απαιτήσεις από μέλη ΔΣ	0,00	0,00
Οφειλές σε εκτελεστικά μέλη ΔΣ	50,00	50,00
Οφειλές σε μη εκτελεστικά μέλη ΔΣ	57,6	57,6
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών	0,00	0,00
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη	0,00	0,00
Οφειλές σε διευθυντικά στελέχη	0,00	0,00

11 Γεγονότα περιόδου που αποτυπώνονται στις οικονομικές καταστάσεις

11.1 Γεγονότα περιόδου 1/1-31/12/2011

Κατά το χρονικό διάστημα από 01/01/2011 έως 31/12/2011 έλαβαν χώρα τα ακόλουθα σημαντικά γεγονότα:

- Στις 21.02.2011 η συγγενής εταιρία ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ, στην οποία η ΑΕΓΕΚ συμμετέχει με ποσοστό 20%, υπέγραψε σύμβαση παραχώρησης για το έργο «Ανάπτυξη, χρηματοδότηση, λειτουργία, συντήρηση και εκμετάλλευση ζεύγους σταθμών εξυπηρέτησης αυτοκινητιστών (ΣΕΑ) Ελευθεροχωρίου στο τμήμα 1.1.6 της Εγνατίας Οδού». Κύριος του έργου είναι η ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ Α.Ε. Αντικείμενο της παραχώρησης είναι η μελέτη, η κατασκευή και ο πλήρης εξοπλισμός των κτιρίων εξυπηρέτησης ταξιδιωτών, των κτιρίων εξυπηρέτησης οχημάτων με τις απαραίτητες εγκαταστάσεις διακίνησης καυσίμων και τον περιβάλλοντα χώρο τους μέχρι τα όρια των εσωτερικών οδών και θέσεων στάθμευσης των ΣΕΑ, σύμφωνα με τις τεχνικές προδιαγραφές, και αφετέρου η συντήρηση και λειτουργία όλων των έργων και η παροχή υπηρεσιών στους χρήστες του αυτοκινητοδρόμου, για λογαριασμό της ΕΓΝΑΤΙΑΣ ΟΔΟΥ ΑΕ στο ζεύγος των αμφίπλευρων της ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΥ ΣΕΑ στην θέση Ελευθεροχώρι του νομού Θεσπρωτίας μεταξύ Ηγουμενίτσας και Ιωαννίνων. Η διάρκεια της σύμβασης παραχώρησης έχει ορισθεί σε 30 χρόνια από την ημερομηνία υπογραφής της σύμβασης, ενώ η συνολική επένδυση εκτιμάται σε € 7 εκατ. περίπου.
- Επίσης, δυνάμει της υπ'αριθμ. πρωτ. 8360/28.08.2009 απόφασης του Υπουργού Υποδομών, Μεταφορών και Δικτύων (πρώην ΠΕ.ΧΩ.ΔΕ), τροποποιήθηκε ο βασικός σχεδιασμός του έργου παραχώρησης Μαλιακός-Κλειδί. Στο πλαίσιο αυτό εγκρίθηκε η κατασκευή λωρίδας έκτακτης ανάγκης (ΛΕΑ) στις σήραγγες του υπόψη έργου, εκ της οποίας (κατασκευής) θα αναλογεί στη συγγενή ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε., ως μέλος της Κοινοπραξίας Κατασκευής του έργου, ποσό περίπου 21 εκατ. ευρώ που αντιστοιχεί στο κόστος κατασκευής της ΛΕΑ στη σήραγγα Τ2, την εκτέλεση της οποίας έχει αναλάβει η συγγενής εταιρία. Η ως άνω καταβολή αναμένεται να ολοκληρωθεί μέχρι το τέλος του 2012.
- Τον Απρίλιο του 2011, ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος της μητρικής εταιρείας για τις χρήσεις 2008 – 2009, από τον οποίο προέκυψε συνολικό ποσό με προσαυξήσεις ευρώ 8.404.910,56. Από το ποσό αυτό η εταιρία, όπως αναφέρει και στην αναλυτική ανακοίνωση που εξέδωσε, δεν αναγνωρίζει επιβολή φόρου εισοδήματος συνολικού ποσού με προσαυξήσεις € 7.893.535,88 και θα ασκήσει τα νόμιμα ένδικα μέσα για την προάσπιση των συμφερόντων της (ήδη υπεβλήθη αίτηση διοικητικής επίλυσης της διαφοράς, η οποία δεν έχει εισέτι ολοκληρωθεί), όπως αναλυτικά παρατίθεται στη σχετική ανακοίνωση της 4.4.2011. Στην ίδια ανακοίνωση δίδεται ανάλυση των υπόλοιπων φόρων και επιβαρύνσεων που καταλογίσθηκαν από τον φορολογικό έλεγχο,

από τις οποίες, μετά την απομείωση των προβλέψεων και των σχετικών υποχρεώσεων, η επιβάρυνση για την εταιρία ανήλθε σε € 73.938,47. Με το ποσό αυτό προσαυξήθηκαν οι φόροι της τρέχουσας περιόδου.

- Στις 22.06.2011 η συγγενής εταιρία ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ, στην οποία η ΑΕΓΕΚ συμμετέχει με ποσοστό 20% υπέγραψε σύμβαση για το έργο «Κάθετος Άξονας Εγνατίας οδού Αρδάνιο - Ορμένιο : Τμήμα Αρδάνιο - Μάνδρα (80.1.1 - 80.2.3)» συνολικού προϋπολογισμού 51.253.383 € (με ΦΠΑ). Κύριος του έργου είναι η ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ Α.Ε. Αντικείμενο του έργου είναι η μετατροπή της υφιστάμενης οδού Αρδάνιο-Μάνδρα Έβρου σε κλειστή οδό ταχείας κυκλοφορίας με την κατάργηση των υφιστάμενων ισόπεδων κόμβων με την κατασκευή Ανισόπεδων κόμβων, και τη βελτίωση οδοστρώματος σε τμήματα της υφιστάμενης οδού Αρδάνιο-Μάνδρα.
- Στο πλαίσιο της από 28.06.2011 απόφασης της έκτακτης γενικής συνέλευσης των μετόχων της εταιρίας SALONICA PARK για την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου, η ΑΕΓΕΚ συμμετέχει πλέον με ποσοστό 24,41 % στην εν λόγω εταιρία, έναντι του αρχικού ποσοστού 20%.
- Στο πλαίσιο της από 06.09.2011 απόφασης της έκτακτης γενικής συνέλευσης των μετόχων της εταιρίας POLISPARK ΑΣΤΙΚΗ ΣΤΑΘΜΕΥΣΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ για την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου, η ΑΕΓΕΚ συμμετέχει πλέον με ποσοστό 22,39 % στην εν λόγω εταιρία, έναντι του αρχικού ποσοστού 20%.
- Στις 20.09.2011, επήλθαν οι ακόλουθες μεταβολές στη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας (α) παραίτηση του κ. Χαρίτου- Ιπποκράτη Διονυσάτου, Διευθύνοντος Συμβούλου-εκτελεστικού Μέλους του ΔΣ και αντικατάσταση του παραιτηθέντος μέλους από τον κ. Ιωάννη Μαρούλη και (β) παραίτηση του κ. Απόστολου Γεωργιάδη, Ανεξάρτητου Μη Εκτελεστικού Μέλους του ΔΣ και αντικατάσταση του παραιτηθέντος μέλους από τον κ. Δημήτριο Μπούρλο.
- Στις 04.11.2011, η έκτακτη γενική συνέλευση των μετόχων της ΑΕΓΕΚ χορήγησε την προβλεπόμενη από το άρθρο 23α παρ. 1 και 5 ΚΝ 2190/1920 ειδική άδεια για την εκ μέρους της εταιρίας παροχή εγγύησης και συναίνεση εγγραφής προσημείωσης επί ακινήτων της Εταιρίας προς τα τραπεζικά ιδρύματα ALPHA BANK και Τράπεζα Πειραιώς, υπέρ της συγγενούς εταιρίας ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε., με τα ειδικότερα στοιχεία που αναφέρονται στη συνέχεια.

(Ι) Αναφορικά προς την αύξηση του ορίου χορηγήσεων, μέχρι ποσού 10.000.000,00 ευρώ, στο πλαίσιο της σύμβασης πίστωσης ανοικτού (αλληλόχρεου) λογαριασμού υπ' αριθμ. 3167110/2008 και των επ' αυτής προσθέτων πράξεων που έχουν καταρτισθεί μεταξύ της Τράπεζας ALPHA BANK και της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε., η Γενική Συνέλευση παρείχε την προβλεπόμενη από το άρθρο 23α παρ. 1 και 5 ΚΝ 2190/1920 ειδική άδεια για την εκ μέρους της εταιρίας χορήγηση συναίνεσης για την εγγραφή προσημείωσης υποθήκης υπέρ της Τράπεζας ALPHA BANK και προς μερική εξασφάλιση των πάσης φύσεως απαιτήσεών της από την άνω σύμβαση, επί των κάτωθι ακινήτων, ιδιοκτησίας της εταιρίας, ήτοι:

(i) για την εγγραφή προσημείωσης υποθήκης, συνολικού ποσού €2.868.100,00, πλέον τόκων και εξόδων, επί εννέα (9) αγροτεμαχίων, τα οποία βρίσκονται στην θέση «Αγρηλιά» της Τοπικής Κοινότητας Αρχοντοχωρίου, του Δήμου Ξηρομέρου, στην Περιφερειακή Ενότητα Αιτ/νίας, της Περιφέρειας Δυτικής Ελλάδας.

(ii) για την εγγραφή προσημείωσης υποθήκης, συνολικού ποσού €1.934.300,00, πλέον τόκων και εξόδων, επί ορισμένων αυτοτελών διηρημένων οριζόντιων ιδιοκτησιών μιας οικοδομής που βρίσκεται εντός του εγκεκριμένου ρυμοτομικού σχεδίου της Θεσσαλονίκης και επί της διασταυρώσεως των οδών Λήμνου και 26ης Οκτωβρίου αρ. 72.

(ΙΙ) Αναφορικά προς την αύξηση του ορίου χορηγήσεων, μέχρι ποσού 12.100.000,00 ευρώ, στο πλαίσιο της σύμβασης πίστωσης ανοικτού (αλληλόχρεου) λογαριασμού υπ' αριθμ. 2627/25.01.2000 και των επ' αυτής προσθέτων πράξεων που έχουν καταρτισθεί μεταξύ της Τράπεζα Πειραιώς και της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε., η Γενική Συνέλευση παρείχε την προβλεπόμενη από το άρθρο 23α παρ. 1 και 5 ΚΝ 2190/1920 ειδική άδεια για την εκ μέρους της εταιρίας προς την Τράπεζα Πειραιώς και προς μερική εξασφάλιση των πάσης φύσεως απαιτήσεών της από την άνω σύμβαση,

(α) παροχή εταιρικής εγγύησης υπέρ της συγγενούς εταιρίας ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε., και

(β) χορήγηση συναίνεσης εγγραφής προσημείωσης υποθήκης επί των κάτωθι ακινήτων ιδιοκτησίας της, ήτοι:

(i) για την εγγραφή προσημείωσης υποθήκης, συνολικού ποσού €1.431.900,00, πλέον τόκων και εξόδων, επί εννέα (9) αγροτεμαχίων, τα οποία βρίσκονται στην θέση «Αγρηλιά» της Τοπικής Κοινότητας Αρχοντοχωρίου, του Δήμου Ξηρομέρου, της Περιφέρειας Δυτικής Ελλάδας.

(ii) για την εγγραφή προσημείωσης υποθήκης, συνολικού ποσού €965.700,00, πλέον τόκων και εξόδων, επί οισμένων αυτοτελών διηρημένων οριζόντιων ιδιοκτησιών μιας οικοδομής που βρίσκεται εντός του εγκεκριμένου ρυμοτομικού σχεδίου της πόλης Θεσσαλονίκης του Δήμου Θεσσαλονίκης και επί της διασταυρώσεως των οδών Λήμνου και 26ης Οκτωβρίου αρ. 72

(ΙΙΙ) Αναφορικά προς τη χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων της συνδεδεμένης εταιρίας ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε., με την έκδοση κοινού Ομολογιακού Δανείου, ποσού 20.000.000,00 ευρώ, που θα καλυφθεί από τα τραπεζικά ιδρύματα ALPHA BANK και Τράπεζα ΠΕΙΡΑΙΩΣ ως Ομολογιούχους Δανειστές, η ως άνω Γενική Συνέλευση χορήγησε την προβλεπόμενη από το άρθρο 23α παρ. 1 και 5 ΚΝ 2190/1920 ειδική άδεια για την εκ μέρους της εταιρίας

(α) παροχή εταιρικής εγγύησης, και

(β) συναίνεση εγγραφής προσημείωσης προς την Τράπεζα ALPHA BANK, ως Εκπρόσωπο προαναφερθέντων Ομολογιούχων Δανειστών προς εξασφάλιση των πάσης φύσεως απαιτήσεών τους από το ομολογιακό δάνειο, υπέρ της εκδότριας εταιρίας ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε., επί των κάτωθι αναφερομένων ακινήτων ιδιοκτησίας της εταιρίας, ήτοι:

(i) επί ενός γηπέδου (αγροτεμαχίου), άρτιου και οικοδομήσιμου, που βρίσκεται στη θέση «Κατεβασιά ή Λούτσα ή Χοροιβόδα» της κτηματικής περιφέρειας Αγ. Θεοδώρων Θηβών, του Δήμου Θηβών, για ποσό €1.100.000,00, πλέον τόκων και εξόδων, , και

(ii) επί δύο (2) όμορων αγροτικών ακινήτων (κτημάτων) που βρίσκονται στη θέση «Βοιδολείβαδο ή Φούσκαρη» της κτηματικής περιφέρειας της πόλης και Δήμου Αγρινίου, επίσης για, ποσό €1.100.000,00, πλέον τόκων και εξόδων,.

Οι χορηγούμενες εγγυήσεις και εμπράγματες εξασφαλίσεις, κατά τα ανωτέρω ποσά, θα ισχύουν καθ' όλη την διάρκεια ισχύος των προαναφερθεισών συμβάσεων, βάσει των οποίων εκδίδονται εγγυητικές επιστολές και υλοποιούνται οι χρηματοδοτήσεις και μέχρις ολοσχερούς εξοφλήσεως κάθε οφειλόμενου ποσού εκ του Ομολογιακού Δανείου, αντίστοιχα.

Σημειώνεται ότι προς το σκοπό εξασφάλισης του ως άνω ομολογιακού δανείου έχει χορηγηθεί και εταιρική εγγύηση καθώς και έχει σχετικά εγγραφεί προσημείωση υποθήκης επί ακινήτου ιδιοκτησίας της εταιρείας ΔΙΡΚΗ Α.Ε. (θυγατρικής

κατά 100% της Εταιρείας), το οποίο βρίσκεται στην Ανατολή Ιωαννίνων. Η ως άνω προσημείωση έχει χορηγηθεί για ποσό €400.000,00.

Όλες οι ανωτέρω προσημειώσεις επί των ακινήτων της Εταιρίας καθώς και του ακινήτου της θυγατρικής εταιρείας ΔΙΡΚΗ Α.Ε., έχουν ήδη εγγραφεί εντός της χρήσης του 2011.

Επίσης η προαναφερθείσα από 04.11.2011 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας ενέκρινε την από 20.09.2011.παραίτηση των κ.κ. Χαρίτωνα – Ιπποκράτη Διονυσάτου και Απόστολου Γεωργιάδη, μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, και την αντικατάστασή τους από τους κ.κ. Ιωάννη Μαρούλη και Δημήτριο Μπούρλο.

- Μετά την αποσφράγιση και αξιολόγηση των οικονομικών προσφορών που κατατέθηκαν στις 12.12.2011, η συγγενής εταιρία ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ, ανακηρύχθηκε προσωρινή ανάδοχος παραχώρησης της σύμβασης: «Ανάπτυξη, Χρηματοδότηση, Λειτουργία, Συντήρηση και Εκμετάλλευση Σταθμών Εξυπηρέτησης Αυτοκινητιστών (ΣΕΑ), αριστερά στη θέση Περιστέρι και αμφίπλευρα στη θέση Ταξιάρχης της Εγνατίας Οδού». Κύριος του έργου είναι η ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ ΑΕ. Αντικείμενο της παραχώρησης είναι η μελέτη, η κατασκευή και ο πλήρης εξοπλισμός των κτιρίων εξυπηρέτησης ταξιδιωτών, των κτιρίων εξυπηρέτησης οχημάτων με τις απαραίτητες εγκαταστάσεις διακίνησης καυσίμων και τον περιβάλλοντα χώρο τους, σύμφωνα με τις τεχνικές προδιαγραφές και αφετέρου η συντήρηση και λειτουργία όλων των έργων και η παροχή υπηρεσιών στους χρήστες του αυτοκινητοδρόμου, για λογαριασμό της ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ ΑΕ, με αντάλλαγμα την εκμετάλλευσή τους, αριστερά στη θέση Περιστέρι του Νομού Ιωαννίνων και αμφίπλευρα στη θέση Ταξιάρχης του Νομού Γρεβενών της Εγνατίας Οδού. Η διάρκεια της σύμβασης παραχώρησης έχει ορισθεί σε 30 χρόνια από την ημερομηνία υπογραφής της σύμβασης. Το έργο βρίσκεται στη φάση της μελέτης προκειμένου να καθοριστεί το ύψος της συνολικής επένδυσης.
- Μετά την αποσφράγιση και αξιολόγηση των οικονομικών προσφορών που κατατέθηκαν στις 12.12.2011, η συγγενής εταιρία ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ, ανακηρύχθηκε προσωρινή ανάδοχος παραχώρησης της σύμβασης: «Ανάπτυξη, Χρηματοδότηση, Λειτουργία, Συντήρηση και Εκμετάλλευση Σταθμών Εξυπηρέτησης Αυτοκινητιστών (ΣΕΑ), αριστερού Σιάτιστας και δεξιού Πολυμύλου της Εγνατίας Οδού». Κύριος του έργου είναι η ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ ΑΕ. Αντικείμενο της παραχώρησης είναι η μελέτη, η κατασκευή και ο πλήρης εξοπλισμός των κτιρίων εξυπηρέτησης ταξιδιωτών, των κτιρίων εξυπηρέτησης οχημάτων με τις απαραίτητες εγκαταστάσεις διακίνησης καυσίμων και τον περιβάλλοντα χώρο τους, σύμφωνα με τις τεχνικές προδιαγραφές και αφετέρου η συντήρηση και λειτουργία όλων των έργων και η παροχή υπηρεσιών στους χρήστες του αυτοκινητοδρόμου, για λογαριασμό της ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ ΑΕ, με αντάλλαγμα την εκμετάλλευσή τους, αριστερά στη θέση Σιάτιστα και δεξιά στη θέση Πολύμυλος της Εγνατίας οδού, καθώς και η συντήρηση και λειτουργία του αριστερού χώρου στάθμευσης αυτοκινητιστών (ΧΣΑ) Νικόπολης Νομού Κοζάνης. Η διάρκεια της σύμβασης παραχώρησης έχει ορισθεί σε 30 χρόνια από την ημερομηνία υπογραφής της σύμβασης. Το έργο βρίσκεται στη φάση της μελέτης προκειμένου να καθοριστεί το ύψος της συνολικής επένδυσης.
- Μετά την αποσφράγιση και αξιολόγηση των οικονομικών προσφορών που έγινε στις 20.12.2011, Κοινοπραξία, στην οποία η συγγενής εταιρία ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ συμμετέχει με ποσοστό 50%, ανακηρύχθηκε προσωρινή μειοδότης για το έργο: «Κάθετος Άξονας 60 Εγνατίας Οδού Δερβένι-Σέρρες-Προμαχώνας : Εργασίες ολοκλήρωσης τμημάτων Α/Κ Λαγκαδά –Α/Κ Λαχανά και Στρυμονικό –Α/Κ Χριστού (60.1.1-60.1.2-60.2.2) με προϋπολογισμό μελέτης € 147,6 εκ. (με Φ.Π.Α.), και έκπτωση 13,20%. Κύριος του έργου είναι η ΕΓΝΑΤΙΑ

ΟΔΟΣ Α.Ε. Αντικείμενο του έργου είναι η ολοκλήρωση της κατασκευής των δύο τμημάτων Α' και Β' του Κάθετου Άξονα 60 «Δερβένι-Σέρρες-Προμαχώνας» που αποτελεί μέρος του Πανευρωπαϊκού Άξονα IV.

Επενδύσεις κατά την περίοδο 1/1-31/12/2011

Η εταιρία πραγματοποίησε επενδύσεις σε συμμετοχές ύψους 104,55 χιλ.€, καθώς και σε δαπάνες ανάπτυξης ακινήτων ύψους 52,63 χιλ. € κατά την περίοδο 1/1 – 31/12/2011, ενώ δεν πραγματοποιήθηκε άλλη επένδυση από τον Όμιλο κατά την ίδια περίοδο.

11.2 Πληροφορίες για τη μετοχή

Η Εταιρία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών από τις 29 Νοεμβρίου 1993, και διαπραγματεύεται στην κατηγορία «επιτήρησης», από 27/6/2008 κατόπιν σχετικής απόφασης του Δ.Σ του Χ.Α. Μονάδα διαπραγμάτευσης αποτελεί μία (1) κοινή ονομαστική μετοχή.

Η τιμή της κοινής μετοχής στις 31/12/2011 έκλεισε στα 0,086 Ευρώ (αριθμός μετοχών που διαπραγματεύονταν την ίδια ημερομηνία : 33.301.715).

11.3 Βασικά κέρδη ανά μετοχή

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2010
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρίας	-1.621,01	226,79	-1.282,02	79,87
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	33.301.715	33.301.715	33.301.715	33.301.715
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ)	**-0,0487**	**0,0068**	**-0,0385**	**0,0024**

11.4 Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις

Δεν υφίστανται δικαστικές και διαιτητικές υποθέσεις, συμπεριλαμβανομένης κάθε τέτοιας διαδικασίας που εκκρεμεί ή ενδέχεται να κινηθεί εναντίον του Ομίλου, που να έχουν περιέλθει σε γνώση της Διοίκησης της Εταιρίας, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ή είχαν σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρίας και του Ομίλου. Για τον λόγο αυτό δεν έχει διενεργηθεί καμμία σχετική πρόβλεψη.

Στο πλαίσιο του τακτικού φορολογικού ελέγχου της εταιρίας για τις χρήσεις 2008 και 2009, τα αποτελέσματα του οποίου κοινοποιήθηκαν στην Εταιρία τον Απρίλιο 2011, καταλογίσθηκε σύνολο φόρων, με τις επ' αυτών προσαυξήσεις, ποσού των 8.404.910,56 ευρώ, όπως αναλυτικά παρατέθηκε σε σχετική ανακοίνωση της Εταιρίας της 04.04.2011.
Επισημαίνεται ότι, από το προαναφερόμενο ποσό των προσδιορισθέντων φόρων, συνολικού ποσού 8.404.910,56 ευρώ, το μεγαλύτερο τμήμα - ανερχόμενο σε ποσό 5.298.051,96 ευρώ μετά αναλογούντων τελών, ποσού 30.212,54 ευρώ, και προσαυξήσεων, ποσού 2.437.103,90 ευρώ, ήτοι συνολικά ποσό 7.765.368,40 ευρώ - οφείλεται σε διαφορές φόρου εισοδήματος, επενεκτέες κατά την άποψη του διενεργηθέντος ελέγχου, η οποία (άποψη) είναι αντίθετη με τη θέση και

άποψη της φορολογούσας αρχής κατά το χρόνο φορολόγησης του εν λόγω εισοδήματος (ήτοι, κατά το χρόνο υποβολής της δήλωσης φορολογίας εισοδήματος οικ. έτους 2009).

Συγκεκριμένα, στις 21/5/2008 υπεγράφη συμφωνία αναπροσαρμογής του τιμήματος πώλησης της συμμετοχής της εταιρίας στην ΕΛΠΕΤ ΒΑΛΚΑΝΙΚΗ Α.Ε. κατά 35 εκ. ευρώ επιπλέον του αρχικού τιμήματος (σχετική ενημέρωση περιλαμβάνεται στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας Α' τριμήνου 2008, στο κεφάλαιο 'Μεταγενέστερα Γεγονότα').
Σημειώνεται ότι η φορολογική υποχρέωση για τη χρήση 2008 είχε αρχικώς προσδιοριστεί από την Εταιρία στο ποσό των 5.057.420,00 ευρώ, βάσει των αλλαγών που είχαν επέλθει στη φορολογία εισοδήματος από την πώληση μετοχών μη εισηγμένων στο Χρηματιστήριο, κατ' εφαρμογή της παρ. 2 του άρθρου 10 του ν. 3522/2006, η οποία (διάταξη) εφαρμόζεται επί εισοδημάτων από την πώληση μετοχών που διενεργείται μετά την 01.01.2007, ήτοι φορολογία του εισοδήματος εκ της πωλήσεως με βάση τις γενικές διατάξεις και συμψηφισμό του αντίστοιχου προκαταβληθέντος φόρου 5% (σχετική ενημέρωση περιλαμβάνεται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας χρήσεων 2008 και 2009, στη σημείωση 9.16 'Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση και συμφωνία φόρου').

Κατά την κατάθεση όμως της δήλωσης φορολογίας εισοδήματος για τη χρήση 2008 αναγνωρίσθηκε από τη φορολογούσα αρχή ότι το συμπληρωματικό τίμημα, ποσού 35.000.000,00 ευρώ, το οποίο καταβλήθηκε στην εταιρία εντός της χρήσης 2008, για την πώληση των μετοχών της εταιρίας ΕΛΠΕΤ ΒΑΛΚΑΝΙΚΗ Α.Ε., κυριότητας της ΑΕΓΕΚ, η οποία πώληση είχε πραγματοποιηθεί εντός του 2006 με αρχικό τίμημα ποσού €30.000.000,00, θα φορολογηθεί με το φορολογικό καθεστώς του χρόνου πραγματοποιήσεως της πωλήσεως (ήτοι, με βάση τα ισχύοντα το 2006, οπότε το σχετικό εισόδημα φορολογείτο αυτοτελώς και εξαντλητικώς με εφαρμογή συντελεστή 5%) (σχετικές ενημερώσεις περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας Α' τριμήνου, εξαμήνου, εννεαμήνου και ετήσιες χρήσεως 2009, στη σημείωση 9.16 'Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση και συμφωνία φόρου').

Τέλος, εξαιρουμένου του φόρου εισοδήματος και λαμβάνοντας υπόψη ότι η εταιρία περιλαμβάνει στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις 'Μερίσματα πληρωτέα', ποσού 187.436,21 ευρώ, (σχετική ενημέρωση περιλαμβάνεται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας χρήσεων 2008 και 2009, στη σημείωση 9.19 'Εμπορικές υποχρεώσεις και προκαταβολές'), αναφορικά με τα υπόλοιπα πορίσματα του διενεργηθέντος ελέγχου χρήσεων 2008 και 2009, η πρόβλεψη που έχει σχηματίσει η εταιρία για κάλυψη διαφορών φορολογικών ελέγχων των υπόψη χρήσεων, ποσού 250.000,00 ευρώ, (σχετική ενημέρωση περιλαμβάνεται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας χρήσεων 2008 και 2009, στη σημείωση 9.16 'Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση και συμφωνία φόρου'), κρίνεται επαρκής, δοθέντος ότι η σχετική συνολική πρόσθετη επιβάρυνση ανέρχεται σε 73.938,48 ευρώ.

Σημειώνεται ότι έχει ήδη υποβληθεί αίτηση διοικητικής επίλυσης της υπόψη διαφοράς ενώπιον της Επιτροπής του άρθρου 70 του ν. 2238/1994, η οποία, κατά το χρόνο συντάξεως των παρόντων, δεν έχει ακόμη εξετασθεί. Πιθανολογείται βάσιμα η θετική έκβαση της υπόθεσης είτε σε διοικητικό είτε σε δικαστικό επίπεδο.. Η Εταιρία προτίθεται να ασκήσει τα προβλεπόμενα ένδικα μέσα, σε περίπτωση μη ευόδωσης της διοικητικής επίλυσης της διαφοράς.

Εν αναμονή της οριστικοποίησης των υπόψη διαδικασιών, η Εταιρία δεν προέβη σε καμία λογιστικοποίηση ποσού υποχρέωσης για φόρο εισοδήματος, όπως αναλύθηκε ανωτέρω.

11.5 Δεσμεύσεις – Εγγυητικές Επιστολές

Επί ακινήτων της Εταιρίας υφίστανται κατά την 31/12/2011 εμπράγματα βάρη ποσού 9.400,00 χιλ.€, ενώ επί ακινήτου κυριότητας θυγατρικής του Ομίλου εταιρείας και ειδικότερα της εταιρείας ΔΙΡΚΗ Α.Ε., το εμπράγματο βάρος ανερχόταν στο ποσό των 400,00 χιλ.€

Οι εγγυητικές επιστολές που έχουν εκδοθεί για λογαριασμό των εταιριών του Ομίλου και παραμένουν σε ισχύ την 31/12/2011, φαίνονται στον παρακάτω πίνακα:

Εγγυητικές Επιστολές Ομίλου		
	31/12/2011	31/12/2010
Συμμετοχής	0,00	0,00
Προκαταβολής	0,00	0,00
Καλής εκτέλεσης	19.697,23	27.634,08
Δεκάτων	0,00	0,00
Λοιπές εγγυητικές	0,00	0,00
Σύνολο	**19.697,23**	**27.634,08**

Περαιτέρω και πέραν των εγγυήσεων που έχει παράσχει η Εταιρεία υπέρ της συγγενούς εταιρείας ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ εντός των προηγουμένων χρήσεων 2009 και 2010 στα πλαίσια εκδόσεως ομολογιακού δανείου ύψους €60 εκατ. και λοιπών συμβάσεων της ως άνω εταιρείας, προς τραπεζικά ιδρύματα και εταιρεία χρηματοδοτικών μισθώσεων συνολικού ποσού έως € 202.350.000,00, ως αναλύεται στις σχετικές γνωστοποιήσεις της Εταιρείας, η τελευταία, με την από 04.11.2011 έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της, χορήγησε την προβλεπόμενη από το άρθρο 23^{α} παρ.1 και 5 ΚΝ 2190/1920 ειδική άδεια για την εκ μέρους της παροχή εγγύησης και συναίνεση εγγραφής προσημείωσης επί ακινήτων της Εταιρείας προς τα τραπεζικά ιδρύματα ALPHA BANK και Τράπεζα Πειραιώς, επίσης υπέρ της συγγενούς εταιρείας ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ, προς το σκοπό εξασφάλισης αφενός μεν δανειακών υποχρεώσεων της τελευταίας αλλά και μέσα στα πλαίσια ομολογιακού δανείου ποσού €20 εκατ. κατ' ανώτατο όριο για τη χρηματοδότηση δραστηριοτήτων αυτής. Εκτενής αναφορά επί των προαναφερθεισών εγγυήσεων και προσημειώσεων έχει γίνει ανωτέρω στην παράγραφο 11.1 (Γεγονότα Περιόδου 01.01 / 31.12.2011) των παρούσων καταστάσεων.

Επίσης, επί συμμετοχών ιδιοκτησίας της Εταιρείας, έχει συσταθεί ενέχυρο για την εξασφάλιση δανειακών συμβάσεων των εν λόγω συνδεδεμένων επιχειρήσεων, ως αναλύεται ακολούθως:

1. Σύσταση ενεχύρου επί 150.000 μετοχών της εταιρίας ΣΤΑΘΜΟΙ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ Α.Ε. (SALONIKA PARK Α.Ε.) προς τις Τράπεζες ALPHA BANK, ΠΕΙΡΑΙΩΣ , ΕΜΠΟΡΙΚΗ (ομολογιούχοι δανειστές) προς εξασφάλιση του Ομολογιακού δανείου που εξέδωσε η ως άνω εταιρία στην οποία η εταιρία μετέχει κατά ποσοστό 24,41%.
2. Σύσταση ενεχύρου συνολικά επί 114.000 μετοχών της εταιρίας ΑΘΗΝΑΙΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ Α.Ε. προς τις Τράπεζες ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. και ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ (ομολογιούχοι δανειστές) προς εξασφάλιση του Ομολογιακού δανείου που εξέδωσε η ως άνω εταιρία, στην οποία η εταιρία ΑΕΓΕΚ μετέχει κατά ποσοστό 20%
3. Σύσταση ενεχύρου συνολικά επί 15.000 μετοχών της εταιρίας παραχώρησης AEGEAN MOTORWAY S.A. προς το POOL Τραπεζών CALYON, DEXIA, ING, ΠΕΙΡΑΙΩΣ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ προς εξασφάλιση δανειακών υποχρεώσεων της ως άνω εταιρίας, στην οποία η εταιρία ΑΕΓΕΚ μετέχει κατά ποσοστό 10%.

11.6 Μερίσματα

Λόγω σωρευτικά ζημιογόνων αποτελεσμάτων η Εταιρία δεν διανέμει μέρισμα.

11.7 Αριθμός απασχολούμενων και παροχές απασχολούμενου προσωπικού

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Μισθωτοί	3	3	3	3
Ημερομίσθιοι	0	0	0	0
Σύνολο εργαζομένων	**3**	**3**	**3**	**3**
Αποδοχές προσωπικού	111,71	218,60	111,71	216,13
Εργοδοτικές εισφορές	30,51	58,30	30,51	57,60
Αποζημιώσεις προσωπικού	0,00	103,62	0,00	103,62
Λοιπές παροχές σε εργαζόμενους	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο παροχών	**142,22**	**380,52**	**142,22**	**377,35**

12.Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Κατά το χρονικό διάστημα από 01/01/2012 έως την ημερομηνία εγκρίσεως της παρούσας ετήσιας οικονομικής έκθεσης έλαβαν χώρα τα ακόλουθα σημαντικά γεγονότα:

- Στις 31.01.2012 υπεγράφη από την Κοινοπραξία J&P ΑΒΑΞ – ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ - INTRAKAT, η σύμβαση για το έργο «Κατασκευή υποδομής νέας διπλής Σιδηροδρομικής Γραμμής στο τμήμα από ΧΘ 73+135 έως ΧΘ 79+750 (80+493 ΝΣΓΥΤ), Σιδηροδρομικών Σταθμών και Στάσεων (κτίρια, αποβάθρες, στέγαστρα και περιβάλλων χώρος) και Η/Μ οδικών έργων στο τμήμα Κιάτο-Ροδοδάφνη» προϋπολογισμού € 97.234.049,70 με ΦΠΑ. Η ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ μετέχει στην εν λόγω κοινοπραξία με ποσοστό 33,33%. Αντικείμενο του έργου είναι η κατασκευή της υποδομής τμήματος της νέας σιδηροδρομικής γραμμής υψηλής ταχύτητας μήκους περίπου 7χλμ, καθώς και όλων των απαιτούμενων σιδηροδρομικών και οδικών έργων, του παράπλευρου και κάθετου οδικού δικτύου και των αντίστοιχων άνω και κάτω οδικών διαβάσεων, των έργων αποχέτευσης & αποστράγγισης όμβριων υδάτων, των μικρών τεχνικών έργων οδοποιίας και της αποκατάστασης του τοπικού αρδευτικού δικτύου. Το έργο περιλαμβάνει επίσης στο τμήμα από Κιάτο έως Ροδοδάφνη την κατασκευή των κτιρίων επιβατών, των αποβαθρών, των στεγάστρων, των υπόγειων διαβάσεων, των Η/Μ εγκαταστάσεων, τη διαμόρφωση του περιβάλλοντος χώρου των σιδηροδρομικών σταθμών Ξυλοκάστρου, Ακράτας και Αιγίου και των σιδηροδρομικών στάσεων Ν. Διμηνιού, Λυκοποριάς, Λυγιάς, Πλατάνου, Διακοπτού και Ελίκης, καθώς και τις Η/Μ εγκαταστάσεις ηλεκτροφωτισμού των οδικών διαβάσεων.Κύριος του έργου είναι η ΕΡΓΑ Ο.Σ.Ε Α.Ε. και ο χρόνος εκτέλεσης της σύμβασης ορίζεται σε τριάντα (30) μήνες από την υπογραφή της.
- Στις 08.02.2012 ενεγράφη υπέρ της τραπέζης ALPHA BANK, ως εκπροσώπου των Ομολογιούχων Δανειστών ALPHA BANK και ΠΕΙΡΑΙΩΣ, προσημείωση υποθήκης ποσού €6.000.000,00 πλέον τόκων και εξόδων, επί μιας ενιαίας παραθαλάσσιας έκτασης, που βρίσκεται στην περιοχή «Βουλισμένη Ελαφονήσου» της Περιφέρειας Κρήτης της Περιφερειακής Ενότητας Χανίων του Δήμου Κισσάμου, συνολικού εμβαδού 610.807,65 τ.μ., και ανήκει στην ιδιοκτησία της εταιρίας ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ Α.Ε., η οποία είναι θυγατρική της Εταιρίας κατά ποσοστό 100%. Η εν λόγω προσημείωση ενεγράφη προς το σκοπό εξασφάλισης των προαναφερθέντων Ομολογιούχων

από απαιτήσεις τους που απορρέουν από το ομολογιακό δάνειο €20 εκατ. κατ'ανώτατο όριο εκδόσεως της συγγενούς με την Εταιρία, εταιρίας ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε..

- Στις 14.02.2012 υπεγράφη από τη συγγενή εταιρία ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ η σύμβαση υποκατάστασης αναδόχου για την ολοκλήρωση κατασκευής του έργου «Κάθετος Άξονας Εγνατίας Οδού Αρδάνιο-Ορμένιο. Τμήμα Μάνδρα-Ψαθάδες(80.3)», έναντι εργολαβικού ανταλλάγματος €18.993.353,29 (συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ), κατόπιν εγκρίσεως από την Αναθέτουσα Αρχή ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ Α.Ε. της μερικής υποκατάστασης της αρχικής αναδόχου ΒΙΟΤΕΡ ΑΕ από την ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ, με ευθύνη της αρχικής αναδόχου για το ήδη εκτελεσθέν αντικείμενο. Αντικείμενο του έργου είναι η ολοκλήρωση των εργασιών της νέας Εθνικής οδού από τον οικισμό Μάνδρας μέχρι τον οικισμό Ν. Ψαθάδων, από την Χ.Θ. 2+400 μέχρι την Χ.Θ. 16+400. Στην εν λόγω εργολαβία περιλαμβάνεται επίσης η ολοκλήρωση των εργασιών της νέας Σιδηροδρομικής Γραμμής στο αντίστοιχο τμήμα, από την Χ.Θ. 1+232,26 μέχρι την Χ.Θ. 14+728,66, η αποκατάσταση και διαμόρφωση του εγκάρσιου και πλευρικού δικτύου τοπικών οδών καθώς και η κατασκευή δύο Ανισόπεδων Κόμβων. Ο χρόνος εκτέλεσης του έργου ορίζεται σε δεκατέσσερις (14) μήνες από την υπογραφή της σύμβασης.
- Στις 05.03.2012 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας ανακοίνωσε στο επενδυτικό κοινό την με αρ. 3339 απόφασή του για το διορισμό της κ. Αικατερίνης Αναστασιάδου ως υπεύθυνης του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου, σε αντικατάσταση της κ. Αγγελικής Λέλλου.
- Στις 09.03.2012 υπεγράφη μεταξύ των εταιριών που απαρτίζουν την «ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ/IMPREGILO/ANSALDO STS/SELI/ANSALDOBREDA», ανάδοχο του έργου «ΜΕΛΕΤΗ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΚΑΙ ΘΕΣΗ ΣΕ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΤΟΥ ΜΕΤΡΟ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ», στην οποία συμμετέχει και η συγγενής εταιρία ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε. κατά ποσοστό 28,76%, και της εταιρίας ΑΤΤΙΚΟ ΜΕΤΡΟ Α.Ε., η 1η συμπληρωματική σύμβαση για την εκτέλεση συμπληρωματικών αρχαιολογικών εργασιών, ποσού €41.800.000,00 που αφορά στην πρόβλεψη της δαπάνης για την εκτέλεση των αρχαιολογικών εργασιών που θα προκύψουν έως το τέλος του ως άνω έργου.

ΔΙΑΘΕΣΙΜΟΤΗΤΑ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας είναι καταχωρημένες στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.aegek.gr Ο αναγνώστης ο οποίος επιζητά να αντλήσει ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της ΑΕΓΕΚ πρέπει να εξασφαλίσει πρόσβαση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

Μαρούσι, 22/3/2012

Ο Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ Δ/ΝΤΗΣ
Ιωάννης Κ. Μαρούλης	Αθανάσιος Δ. Ευμορφόπουλος	Ιωάννης Σ. Τσιτσιλώνης
ΑΔΤ ΑΕ 506031	ΑΔΤ ΑΒ 236044	ΑΔΤ ΑΒ 593612

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Μαρία Αντ. Παπαθανασίου

ΑΔΤ ΑΚ 038995

ΑΡ.ΑΔ.Ο.Ε.Ε.38689 Α' ΤΑΞΕΩΣ

Ε' ΜΕΡΟΣ

Στοιχεία και Πληροφορίες για την χρήση από 1η Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2011

ΑΕΓΕΚ

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ ΚΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΩΝ, ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΩΝ, ΓΕΩΡΓΙΚΩΝ ΚΑΙ ΔΑΣΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

ΑΡ.Μ.Α.Ε. : 13262/06/Β/86/015

Αμαρουσίου-Χαλανδρίου 18-20, 15125 Μαρούσι

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011 (Τα ποσά σε χιλ. Ευρώ)

(Δημοσιευόμενα βάσει του Ν.2190/1920, άρθρο 135, για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της εταιρίας ΑΕΓΕΚ και του ΟΜΙΛΟΥ της. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιοδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με τον εκδότη, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου του εκδότη, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή όποτε αυτή απαιτείται.

Ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων από το Δ.Σ. της εταιρίας :	22-03-2012
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής :	Βρασίδας Δαμηλάκος (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 22791)
Ελεγκτική Εταιρεία :	BDO Delta Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών (Α.Μ. ΣΟΕΛ 153)
Τύπος Έκθεσης Ελέγχου :	Σύμφωνη γνώμη
Διεύθυνση Διαδικτύου Εταιρίας :	www.aegek.gr
Αρμόδια Νομαρχία (ή Πρωτοδικείο) :	Υπουργείο Ανάπτυξης
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου :	
Σωτήριος Π. Γαβριήλ	Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
Αθανάσιος Ευμορφόπουλος	Αντιπρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος
Μιχαήλ Σίμας	Αντιπρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος
Ιωάννης Μαρούλης	Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
Ιωάννης Τσιτσιλώνης	Εκτελεστικό Μέλος
Θεόδωρος Μέγγουλης	Εκτελεστικό Μέλος
Ευάγγελος Γαρμπής	Μη εκτελεστικό μέλος
Μιχαήλ Κοράλλης	Μη εκτελεστικό μέλος
Δημήτριος Μπούρλος	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Βασίλειος Γκουργογιάννης	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Ιωάννης Παπανδρέου	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
(Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. Ευρώ)				
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	4,09	5.476,64	3,99	9,35
Επενδύσεις σε ακίνητα	13.473,57	8.063,96	8.012,20	8.063,96
Αυλα περιουσιακά στοιχεία	0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	20.128,37	21.500,47	57.292,79	58.456,02
Αποθέματα	0,00	0,00	0,00	0,00
Απαιτήσεις από πελάτες	4.610,96	5.323,31	4.609,63	5.321,98
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	6.564,11	7.271,41	7.446,73	8.084,31
Μη κυκλοφορούντα περ.στοιχεία προορ.για πώληση	563,55	800,84	563,55	800,84
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	97,41	102,78	96,12	43,83
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**45.442,06**	**48.539,41**	**78.025,01**	**80.780,29**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοχικό κεφάλαιο	10.656,55	10.656,55	10.656,55	10.656,55
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	24.127,36	25.748,37	56.883,57	58.165,59
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών μητρικής (α)	34.783,91	36.404,92	67.540,12	68.822,14
Δικαιώματα μειοψηφίας (β)	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (γ) = (α) + (β)	**34.783,91**	**36.404,92**	**67.540,12**	**68.822,14**
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.695,45	8.025,48	5.654,68	7.983,57
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.962,70	4.109,01	4.830,21	3.974,58
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	10.658,15	12.134,49	10.484,89	11.958,15
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ)+(δ)	**45.442,06**	**48.539,41**	**78.025,01**	**80.780,29**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
(Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. Ευρώ)				
Σύνολο αναπροσαρμοσμένων ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου την (1/1/2011 και 1/1/2010 αντίστοιχα)	36.404,92	36.178,13	68.822,14	68.742,27
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-1.621,01	226,79	-1.282,02	79,87
Αύξηση / μείωση μετοχ.κεφαλαίου	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου (31/12/2011 και 31/12/2010 αντίστοιχα)	**34.783,91**	**36.404,92**	**67.540,12**	**68.822,14**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
(Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. Ευρώ)				
Κύκλος εργασιών	1.340,66	1.444,30	1.340,66	1.444,30
Κόστος πωλήσεων	233,52	469,06	233,52	450,20
Μικτά κέρδη	1.107,14	975,24	1.107,14	994,10
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, Χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	602,44	327,25	659,94	392,38
Εξοδα (έσοδα) χρηματοοικονομικής λειτουργίας	193,01	114,19	192,97	114,15
Κέρδη (ζημίες) αποτίμησης ή πώλησης συμμετοχών	-1.739,71	60,85	-1.530,85	-189,26
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	**-1.330,28**	**273,91**	**-1.063,88**	**88,97**
Μείον φόροι	290,73	47,12	218,14	9,10
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	**-1.621,01**	**226,79**	**-1.282,02**	**79,87**
Κατανέμονται σε:				
Ιδιοκτήτες μητρικής	-1.621,01	226,79	-1.282,02	79,87
Δικαιώματα μειοψηφίας	0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	0,00	0,00	0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)	-1.621,01	226,79	-1.282,02	79,87
Βασικά κέρδη/(ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή (σε ευρώ)	-0,0487	0,0068	-0,0385	0,0024
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων, Χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτ/σμάτων και συνολικών αποσβέσεων	**718,36**	**449,28**	**769,95**	**509,39**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
(Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. Ευρώ) Έμμεση Μέθοδος				
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	-1.330,28	273,91	-1.063,88	88,97
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	115,92	122,03	110,01	117,01
Προβλέψεις	13,60	79,10	13,60	43,22
Συναλλαγματικές διαφορές	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	841,57	-135,08	1.530,80	115,03
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	258,06	188,44	258,02	188,40
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λ/σμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	0,00	0,00	0,00	0,00
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	1.880,51	3.653,74	1.032,12	3.654,36
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	297,19	-712,73	205,66	-815,05
Μείον:Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα καταβεβλημένα	126,65	188,44	126,61	188,40
Καταβεβλημένοι φόροι	1.821,66	2.527,54	1.750,30	2.451,43
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**128,26**	**753,43**	**209,42**	**752,11**
Επενδυτικές Δραστηριότητες				
Διάθεση / (Απόκτηση) θυγατρικών, συγγενών κλπ επενδύσεων	-104,55	-942,50	-104,55	-942,50
Αγορά ενσώματων & άύλων παγίων περιουσ.στοιχείων	-52,63	0,00	-52,63	0,00
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων & άύλων παγίων	23,50	0,00	0,00	0,00
Τόκοι & μερίσματα εισπρακτέα	0,05	74,23	0,05	74,23
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**-133,63**	**-868,27**	**-157,13**	**-868,27**
Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες				
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00	0,00	0,00
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	0,00	0,00	0,00	0,00
Εξοφλήσεις δανείων	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	**-5,37**	**-114,84**	**52,29**	**-116,16**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	102,78	217,62	43,83	159,99
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	**97,41**	**102,78**	**96,12**	**43,83**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Η μητρική εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2009. Η χρήση 2011 έχει ελεγχθεί βάσει του άρθρου 82 του ν.2238/1994 όπως ισχύει. Ο φορολογικός έλεγχος των χρήσεων 2008 και 2009 ολοκληρώθηκε τον Απρίλιο του 2011. Από το συνολικό καταλογισθέν ποσό ευρώ 8.404.910,56, ποσό ευρώ 7.765.368,40 οφείλεται σε διαφορές φόρου εισοδήματος, επενεργείες κατά την άποψη του διενεργηθέντος ελέγχου, η οποία (άποψη) είναι αντίθετη με τη θέση κα άποψη της φορολογούσας αρχής κατά το χρόνο φορολόγησης του εν λόγω εισοδήματος (ήτοι κατά το χρόνο υποβολής της δήλωσης φορολογίας εισοδήματος οικ. έτους 2009), κατά των οποίων θα ασκηθούν ένδικα μέσα, εφόσον δεν ευοδωθεί η αίτηση διοικητικής επίλυσης της διαφοράς που έχει ήδη υποβληθεί. Από τους υπόλοιπους καταλογισμένους φόρους η περίοδος επιβαρύνθηκε με ποσό ευρώ 73.938,47 (ανάλυση στη σημείωση 11.4 και στην ανακοίνωση της εταιρείας της 4.4.2011).Έναντι διαφορών που ενδέχεται να πρακύψουν κατά τον έλεγχο της χρήσης 2010, η οποία δεν έχει εξετασθεί από τις φορολογικές αρχές, υφίστανται ανχηματισμένη πρόβλεψη ποσού ευρώ 100.000,00. Οι θυγατρικές της Εταιρίας έχουν ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2009, αποδεχόμενες το Νοέμβριο του 2010 τα σημειώματα περαίωσης βάσει ν.3888/2010.
2. Κατά την 31/12/2011 υφίστανται εμπράγματα βάρη επί ακινήτων της εταιρίας ποσού 9.400,00 χιλ. ευρώ και επί θυγατρικών αυτής, ποσού 400,00 χιλ. ευρώ .
3. Οι ετήσιες ή υπόδοιποεία διαφορές, καθώς και οι εκκρεμείς δικαστικές / διαιτητικές αποφάσεις δεν αναμένεται να δικαιοσημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία του Ομίλου & της Εταιρίας. Για τις εν λόγω διαφορές δεν έχουν σχηματισθεί προβλέψεις ενώ δεν υφίστανται λοιπές προβλέψεις.
4. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη : Δε διενεργήθηκαν πωλήσεις του Ομίλου & της εταιρείας, προς συνδεδεμένα μέρη ούτε αγορές από συνδεδεμένα μέρη αντίστοιχα (κατά το χρονικό διάστημα 1/1-31/12/11). Τα υπόλοιπα των απαιτήσεων Ομίλου & μητρικής από συνδεδεμένα μέρη την 31/12/2011 ήταν 2.765,90 χιλ. ευρώ & 3.753,94 χιλ. ευρώ (2.979,03 χιλ .ευρώ & 3.871,20 χιλ. ευρώ, την 31/12/2010 αντίστοιχα) ενώ δεν υφίστανται υπαχρεώσεις Ομίλου & μητρικής προς συνδεδεμένα μέρη τόσο την 31/12/2011 όσο και την 31/12/2010. Οι συναλλαγές & αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης Ομίλου & μητρικής (την 1/1-31/12/11) ανήλθαν σε 84,64 χιλ .ευρώ οι δε υπαχρεώσεις την 31/12/11 προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης Ομίλου & μητρικής ανήλθαν σε 107,60 χιλ. ευρώ.
5. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31/12/2011 είναι στον Όμιλο & στην Εταιρία 3 άτομα, όπως αντίστοιχα ήταν και κατά την 31/12/2010.
6. Η εταιρεία πραγματοποίησε επενδύσεις σε συμμετοχές ύψους 104,55 χιλ. ευρώ, καθώς και σε διπόδες ανάπτυξης ακινήτων ύψους 52,63 χιλ. ευρώ κατά την περίοδο 1/1 – 31/12/2011, ενώ δεν πραγματοποιήθηκε άλλη επένδυση από τον Όμιλο κατά την ίδια περίοδο.
7. Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνονται οι ακόλουθες εταιρίες :

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	ΕΔΡΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣ.	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡ.ΧΡΗΣΕΙΣ
1. ΑΕΓΕΚ	ΜΑΡΟΥΣΙ	ΜΗΤΡΙΚΗ		2010-2011
2. ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ	ΜΑΡΟΥΣΙ	20%	Κ.ΘΕΣΗ	2010-2011
3. SMYRNI PARK AE	ΑΘΗΝΑ	20%	Κ.ΘΕΣΗ	2010-2011
4. POLIS PARK AE	ΑΘΗΝΑ	22,39%	Κ.ΘΕΣΗ	2010-2011
5. ΑΘΗΝΑΙΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ ΑΕ	ΑΘΗΝΑ	20%	Κ.ΘΕΣΗ	2007-2011
6. METROPOLITAN ATHENS PARK AE	ΑΘΗΝΑ	22,91%	Κ.ΘΕΣΗ	2010-2011
7. SALONICA PARK AE	ΑΘΗΝΑ	24,41%	Κ.ΘΕΣΗ	2010-2011
8. ΔΙΡΚΗ ΑΕ	ΜΑΡΟΥΣΙ	100%	Ολική	2010-2011
9. ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ Α.Ε.	ΜΑΡΟΥΣΙ	100%	Ολική	2010-2011

Μαρούσι, 22 Μαρτίου 2012

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
Ιωάννης Κ. Μαρούλης ΑΔΤ ΑΕ 506031	Αθανάσιος Δ. Ευμορφόπουλος ΑΔΤ ΑΒ 236044	Ιωάννης Σ. Τσιτσιλώνης ΑΔΤ ΑΒ 593612	Μαρία Αντ. Παπαθανασίου ΑΔΤ ΑΚ 038995 ΑΡ. ΑΔ. Ο.Ε.Ε. 38689 Α' ΤΑΞΕΩΣ