



Ετήσια οικονομική έκθεση
της εταιρίας ΑΕΓΕΚ χρήσης 2015 (1/1/2015-31/12/2015)
(κατά τα άρθρα 136 και 107 §3 του Κ.Ν. 2190/1920 και 4 § 7 του ν. 3556/2007)

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 31/12/2015

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 31/12/2015, οι οποίες καταρτίστηκαν 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 23^{ης} Σεπτεμβρίου 2016, και θα παραμείνει στη διάθεση του επενδυτικού κοινού για διάστημα τουλάχιστον πέντε (5) ετών από της δημοσιοποίησής της.

Η παρούσα έκθεση έχει υποβληθεί σε έλεγχο από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Θεόδωρο Ζερβό (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17591 της ελεγκτικής εταιρίας **tms** Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών (Λουκιανού 6, 10675, Αθήνα, Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 166).

23 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2016

A' ΜΕΡΟΣ

Δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας

B' 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 Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Δ' ΜΕΡΟΣ

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις χρήσης 2015

Ε' ΜΕΡΟΣ

Στοιχεία και Πληροφορίες για την χρήση από 1η Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

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 23^{ης} Σεπτεμβρίου 2016, για την παροχή των ακόλουθων δηλώσεων, και ειδικότερα οι :

1. Γεώργιος Εξαδάκτυλος του Μιχαήλ , Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος,
2. Γαϊτανάρος Ιωάννης του Λυκούργου, Αντιπρόεδρος Δ.Σ, και
3. Φωτιάδης Μιλτιάδης του Γεωργίου, 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 01.01.2015 – 31.12.2015, 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.

Κηφισιά, 23 Σεπτεμβρίου 2016

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
& Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Γ.Εξαδάκτυλος

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.

Ι. Γαϊτανάρος

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.

Μ.Φωτιάδης

Β' ΜΕΡΟΣ

Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

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 ανάληψης, μελέτης, εκτέλεσης και εκμετάλλευσης πάσης φύσεως, κατηγορίας και ειδικότητας, δημοσίων, δημοτικών, ιδιωτικών έργων, στον τομέα 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 2015

Ο συνολικός **κύκλος εργασιών** του Ομίλου κατά τη χρήση 2015 ανήλθε σε € 13.170.075,48, έναντι € 82.625.979,02 κατά την προηγούμενη χρήση. Η σημαντική μείωση του κύκλου εργασιών, οφείλεται στο σημαντικό περιορισμό των αναγνωρισμένων απαιτήσεων από κατασκευαστικά συμβόλαια, στα πλαίσια της αναθεώρησής τους σε κάθε ημερομηνία συντάξεως οικονομικών καταστάσεων.

Τα ενοποιημένα **μικτά αποτελέσματα** κατά τη χρήση 2015 παρουσίασαν ζημιές της τάξεως των € 23.275.259,34, έναντι ζημιών € 12.762.556,95 κατά την προηγούμενη χρήση. Τα αρνητικά μικτά αποτελέσματα είναι απόρροια της επιβάρυνσης του Ομίλου με κόστη για την εκτέλεση έργων, τα οποία δεν έχουν αποζημιωθεί πλήρως και για τα οποία έχουν εγερθεί αντίστοιχα αιτήματα, τα οποία όμως δε δύνανται να αναγνωρισθούν λογιστικά μέχρι της οριστικοποίησής τους είτε κατόπιν σχετικής αποδοχής αυτών από τον Κύριο του εκάστοτε έργου διά της συντάξεως Ανακεφαλαιωτικού Πίνακα Έργου (Α.Π.Ε.), είτε κατόπιν επιτυχούς έκβασης της αντίστοιχης δικαστικής διαδικασίας, αλλά και της ανωτέρω αναφερθείσας αναθεώρηση των απαιτήσεων των κατασκευαστικών συμβολαίων.

Τα ενοποιημένα αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (**EBITDA**) ανήλθαν σε ζημιές € 36.590.156,15, έναντι ζημιών € 14.848.253,97 κατά την προηγούμενη χρήση, οι οποίες κατά τη χρήση έχουν επηρεασθεί σημαντικά από την ενοποίηση κοινοπραξιών με καθαρή θέση πλέον των ανωτέρω καταγραφέντων παραγόντων.

Τα ενοποιημένα **αποτελέσματα προ φόρων** εμφάνισαν ζημιά ποσού € 34.817.294,68 έναντι ζημιών ποσού € 29.547.842,94 κατά την προηγούμενη χρήση, παρουσιάζοντας περιορισμένη αύξηση σε σχέση με αυτή του EBITDA λόγω θετικών χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων μετά τη μείωση του επιτοκίου για τα ομολογιακά δάνεια της εταιρείας, αναδρομικά από εκδόσεώς του.

Τα ενοποιημένα **αποτελέσματα μετά φόρων** εμφάνισαν ζημιές ύψους € 31.795.539,99 έναντι ζημιών ποσού € 32.919.228,48 κατά την προηγούμενη χρήση, παρουσιάζοντας περιορισμένη μεταβολή

Συνοψίζοντας, οι ανωτέρω μεταβολές των οικονομικών στοιχείων των αποτελεσμάτων οφείλονται κατά κύριο λόγο στους ακόλουθους συνδυαστικά θεωρούμενους παράγοντες, ήτοι:

- Η Εταιρία συνεχίζει να έχει σημαντική δραστηριότητα, παρά την παρατεταμένη ύφεση της ελληνικής οικονομίας η οποία έχει αντίκτυπο και στο χώρο των κατασκευών με την ουσιαστική μείωση της δημοπράτησης έργων.

- Για σημαντικό μέρος των δημοσίων έργων που έχουν αναληφθεί από τον Όμιλο υφίστανται καθυστερήσεις στην αποπληρωμή τιμολογημένων απαιτήσεων, με αποτέλεσμα η εταιρεία να επιβαρύνεται με σημαντικό χρηματοοικονομικό κόστος, παρά τον περιορισμό κατά τη χρήση του επιτοκίου των ομολογιακών δανείων. Κατά τη χρήση αυξήθηκε περιορισμένα ο τραπεζικός δανεισμός, για την κάλυψη λειτουργικών αναγκών, στην προσπάθεια εξεύρεσης πόρων για τη αποπληρωμή υποχρεώσεων και τη συνέχιση των αναληφθέντων έργων.
- Επίσης, εξωγενείς παράγοντες έχουν οδηγήσει σε καθυστερήσεις στην εκτέλεση έργων, όπως κυρίως του Μετρό Θεσσαλονίκης, με αποτέλεσμα να έχει επιβαρυνθεί ο Όμιλος με σημαντικά κόστη λειτουργικά και χρηματοοικονομικά, χωρίς να έχουν ληφθεί αντίστοιχα έσοδα. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι κατά τη χρήση εισπράχθηκαν οι πρώτες πιστοποιήσεις που αφορούν διαιτησίες για το ανωτέρω έργο.
- Πραγματοποιήθηκε πλήρης αναθεώρηση των απαιτήσεων από κατασκευαστικά συμβόλαια για το σύνολο των έργων που εκτελεί ο όμιλος σε εταιρικό επίπεδο, αλλά και από ενοποιούμενες ολικά ή με καθαρή θέση οντότητες.
- Πραγματοποιήθηκε πλήρης έλεγχος των απαιτήσεων παντός τύπου στο σύνολο των οντοτήτων που ενοποιούνται και διενεργήθηκαν απομειώσεις σημαντικού ύψους.

Το **σύνολο των απαιτήσεων από πελάτες** του Ομίλου διαμορφώθηκε στα € 117.229.650,57 στις 31.12.2015 έναντι € 148.496.36,07 στις 31.12.2014, παρουσιάζοντας μείωση 21,06%. Όπως είναι εμφανές, η μείωση είναι σημαντική και αφορά την αναθεώρηση των απαιτήσεων από κατασκευαστικά συμβόλαια.

Αντίστοιχα, το **σύνολο των υποχρεώσεων** του Ομίλου διαμορφώθηκε στα € 341.687.929,54 στις 31.12.2015 έναντι € 355.440.806,20 στις 31.12.2014, παρουσιάζοντας μείωση 3,87%, η οποία οφείλεται κατά κύριο λόγο στην επιστροφή προκαταβολών πελατών, αλλά και τον περιορισμό των κεφαλαιοποιούμενων τόκων του ομολογιακού δανείου βάσει του αναδρομικού περιορισμού του ορισθέντος περιθωρίου. Οι σημαντικές υποχρεώσεις είναι απόρροια των σημαντικών καθυστερήσεων που υφίσταται ο Όμιλος ως προς την είσπραξη από το Ελληνικό Δημόσιο εργολαβικών ανταλλαγμάτων για τα έργα που εκτελεί, τα οποία υποχρεώνεται να τα χρηματοδοτεί. Ειδικότερα, το σύνολο των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου διαμορφώθηκε στα € 279.571.510,14 στις 31.12.2015 έναντι € 276.904.256,15 στις 31.12.2014, παρουσιάζοντας οριακή αύξηση σε ποσοστό 0,96%. Η σημαντική μόχλευση του Ομίλου οφείλεται στην καθυστέρηση αναγνωρίσεως από ΚτΕ σημαντικών διαφορών στο κόστος που προέκυψαν κατά την εκτέλεση των αντίστοιχων έργων και κύρια του ΜΕΤΡΟ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ, αλλά και τη χρηματοδότηση της ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΕ στα πλαίσια της επανεκκίνησης του έργου Μαλιακός Κλειδί. Επιπρόσθετα κατά τη χρήση αυξήθηκε ο βραχυπρόθεσμος δανεισμός ενώ μειώθηκε ο μακροπρόθεσμος, στα πλαίσια των σχετικών δανειακών συμβάσεων.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΧΡΗΣΗΣ 2015

Κατά το χρονικό διάστημα από 01/01/2015 έως την ημερομηνία εγκρίσεως της παρούσας ετήσιας οικονομικής έκθεσης έλαβαν χώρα τα ακόλουθα σημαντικά γεγονότα:

1. Στις 28/06/2015 επιβλήθηκαν στην Ελλάδα με πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου έλεγχοι στις τραπεζικές συναλλαγές και περιορισμοί στην διακίνηση κεφαλαίων. Οι περιορισμοί αυτοί εξακολουθούν να υφίστανται μέχρι σήμερα παρ' ότι βελτιώνεται σταδιακά το ρυθμιστικό πλαίσιο.

Ο Όμιλος δεν επηρεάστηκε ουσιαστικά από τις νέες οικονομικές συνθήκες που επικρατούν στην αγορά λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων του και της χρηματοοικονομικής του δομής.

2. Στις 15/7/2015 κοινοποιήθηκε στην Μητρική Εταιρεία Οριστική Πράξη καταλογισμού Τελών Χαρτοσήμου για την ανέλεγκτη χρήση του 2010, μετά από την πραγματοποίηση Μερικού Ελέγχου από τη φορολογούσα αρχή. Το ποσό που καταλογίσθηκε ανέρχεται στο ποσό των € 68.202,69 το οποίο και περιόρισε την σχετική διαμορφωμένη πρόβλεψη ποσού € 75.391,42. Οι προσδιορισθείσες προσαυξήσεις ποσού € 20.460,80 έχουν επιβαρύνει τα αποτελέσματα της τρέχουσας περιόδου. Σημειώνεται ότι η προσδιορισθείσα οφειλή διακανονίσθηκε αυθημερόν για απόδοση σε είκοσι (20) ισόποσες μηνιαίες δόσεις.
3. Στις 16/7/2015 βάσει του Νόμου 4334/2015 μεταβλήθηκε ο φορολογικός συντελεστής από 26% σε 29% για τις χρήσεις που ξεκινούν από 1/1/2015. Λόγω του χρόνου της δημοσίευσής του ανωτέρω νόμου επηρεάστηκε το αποτέλεσμα του Γ' τριμήνου, σε επίπεδο Εταιρείας αρνητικά κατά €101.422,92 και σε επίπεδο Ομίλου θετικά κατά € 402.792,12.
4. Στις 2/10/2015 η εταιρία ΑΕΓΕΚ ενημέρωσε το επενδυτικό κοινό ότι δυνάμει της με αριθμό 11/697/10.11.2014 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η οποία ελήφθη κατά πλειοψηφία και επιδόθηκε στην εταιρία μας την Παρασκευή 02.10.2015, επεβλήθη στην τελευταία πρόστιμο ποσού 20.000 ευρώ για φερόμενη παράβαση του άρθρου 6 παρ. 2 του ν. 3556/2007 κατά τη σύνταξη των τριμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων της, περιόδου 01.01.-31.03.2013, οι οποίες δημοσιοποιήθηκαν στις 30.05.2013. Η Διοίκηση της εταιρίας, κατόπιν εκτίμησης της ως άνω απόφασης, θα εξετάσει το ενδεχόμενο τυχόν προσφυγής της ενώπιον των αρμοδίων δικαστηρίων. Το εν λόγω πρόστιμο εξοφλήθηκε στις 30/12/2015.
5. Στις 27/11/2015 επεβλήθησαν, δυνάμει σχετικών πράξεων των ρουμανικών φορολογικών αρχών, πρόστιμα στη ρουμανική εταιρία AEGEF GROUP Srl, θυγατρική της συγγενούς εταιρίας ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε., καθώς και στο ρουμανικό υποκατάστημα της τελευταίας, συνολικού ποσού ~2,8 εκατ. ευρώ (~2,7 εκατ. ευρώ στην AEGEF GROUP Srl και ~100.000 ευρώ στο ρουμανικό υποκατάστημα). Η διοίκηση της θυγατρικής AEGEF GROUP Srl άσκησε την ενδικοφανή προσφυγή που προβλέπεται σύμφωνα με τη ρουμανική νομοθεσία κατά της ως άνω πράξης επιβολής προστίμου, ενώ αναφορικά με το επιβληθέν στο υποκατάστημα πρόστιμο, η εταιρία κατ' εφαρμογή των ευνοϊκών διατάξεων του εκδοθέντος ρουμανικού νόμου με αριθμό ΟΥΓ 44/2015 κατέβαλε το ¼ του προστίμου ήτοι 25.000,00€ και περαίωσε οριστικά το θέμα.
6. Εντός Νοεμβρίου 2015 επιδόθηκε σημείωμα διαπιστώσεων φορολογικού ελέγχου για την «Κοινοπραξία Κατασκευής Αστακός Τέρμιναλ» για την περίοδο 2005-2006 με το οποίο καταλογίσθηκαν διαφορές ύψους € 1.043.523,90, οι οποίες περιόρισαν τη διαμορφωμένη πρόβλεψη για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της εταιρείας ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ. Το ποσό αποπληρώθηκε στις αρχές του 2016 με συμψηφισμό, αφενός απαίτησης της ανωτέρω Κοινοπραξίας από επιστροφή ΦΠΑ ποσού € 885.516,05, αφετέρου λοιπών απαιτήσεων από προκαταβλημένους φόρους € 158.007,85 .
7. Κατά το χρονικό διάστημα από 01/01/2016 έως την ημερομηνία εγκρίσεως της παρούσας οικονομικής έκθεσης έλαβε χώρα το κατωτέρω σημαντικό γεγονός:
Μετά από αίτημα της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ, προς τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων Δανειστών, το οποίο έγινε δεκτό, πραγματοποιήθηκε περιορισμός του ορισθέντος περιθωρίου του από 10.6.2013 κοινού Ομολογιακού Δανείου από 3,75% σε 0,5%, μείωση η οποία καταλαμβάνει αναδρομικά τη χρονική περίοδο από την υπογραφή και έως την ημερομηνία λήξεώς του και μετάθεση πρώτης περιόδου εκτοκισμού από από 22/6/2016 σε 30/10/2016. Απόρροια της ανωτέρω μείωσης του ορισθέντος περιθωρίου ήταν ο

επανυπολογισμός των ήδη λογισμένων έως 31/12/2014 τόκων και η μεταφορά στο αποτέλεσμα της διαφοράς ποσού € 10.720.371,54, το οποίο λογιστικοποιήθηκε στις 31/12/2015 ως διορθωτικό γεγονός.

ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 2016

Κατά την τελευταία τριετία πραγματοποιήθηκαν σημαντικές διαρθρωτικές αλλαγές στον Όμιλο ΑΕΓΕΚ, ως αντίδραση στις δυσμενείς συνθήκες που επικρατούν στην Ελληνική Οικονομία. Κύριος στόχος των αλλαγών είναι ο περιορισμός του λειτουργικού κόστους και της εκθέσεως σε δανεισμό, προκειμένου να διασφαλισθεί η βιωσιμότητα του Ομίλου.

Στα ανωτέρω πλαίσια πραγματοποιήθηκε:

- Αναδιάρθρωση των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου, τα οποία διακανονίσθηκαν μακροπρόθεσμα με την υπογραφή νέου Ομολογιακού Δανείου, ενώ αποπληρώθηκε το σύνολο των υποχρεώσεων από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις, καθώς και το μεγαλύτερο μέρος του βραχυπρόθεσμου δανεισμού. Στα πλαίσια του ανωτέρω μακροπρόθεσμου δανεισμού έχει πραγματοποιηθεί δέσμευση των σημαντικών απαιτήσεων από έργα που αναμένονται να οριστικοποιηθούν και εισπραχθούν κατά τα επόμενα έτη.
- Διάθεση περιουσιακών στοιχείων (και συγκεκριμένα μηχανολογικού εξοπλισμού και μεταφορικών μέσων) του Ομίλου, προκειμένου να περιορισθεί στον εξοπλισμό που χρησιμοποιείται στα υπό εκτέλεση έργα, και να περιορισθεί το κόστος διατήρησης αυτών, ενώ σε βραχυπρόθεσμο επίπεδο τονώθηκε η ρευστότητα.
- Δραστικός περιορισμός του ανθρωπίνου δυναμικού καθώς και κάθε άλλου στοιχείου λειτουργικού κόστους.
- Υπογραφή υπεργολαβικών συμβάσεων με τις οποίες διασφαλίσθηκε η προσπόριση κέρδους από τα σχετικά κατασκευαστικά συμβόλαια.

Από τις ανωτέρω μεταβολές είναι σαφές ότι ο Όμιλος θα εμφανίσει κατά τα επόμενα έτη σημαντικά περιορισμένο λειτουργικό κόστος, ενώ έχει καταστεί περισσότερο ευέλικτος στη δυσμενή κατάσταση που έχει δημιουργηθεί στον κατασκευαστικό κλάδο στον Ελλαδικό Χώρο.

Ο Όμιλος εμφανίζει σημαντικού ύψους ανεκτέλεστο έργο, το οποίο, κατά την 31/12/2015 ανέρχεται σε 350,00 Εκ. €. Το κύριο μέρος αυτού αφορά τη συμμετοχή στην κατασκευή του ΜΕΤΡΟ Θεσσαλονίκης.

Το έργο του ΜΕΤΡΟ Θεσσαλονίκης, στο ανάδοχο σχήμα του οποίου συμμετέχει η εταιρία ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε., είχε εμφανίσει σημαντική καθυστέρηση στην εκτέλεσή του, λόγω αντικειμενικών δυσκολιών, οι οποίες δεν οφείλονται στο ως άνω ανάδοχο σχήμα, αλλά σε εξωγενείς παράγοντες. Το γεγονός αυτό μάλιστα επιβεβαιώθηκε και από σχετική απόφαση του αρμοδίου Διαιτητικού Δικαστηρίου, που ανέλαβε την επίλυση διαφορών που ανέκυψαν μεταξύ της αναδόχου κοινοπραξίας και του ΚτΕ, το οποίο έκρινε ότι την 1η Δεκεμβρίου 2014 παρήλθε, για λόγους που δεν ανάγονται στη σφαίρα ευθύνης της αναδόχου, η οριακή προθεσμία κατασκευής του έργου, μέχρι την οποία είναι υποχρεωμένος ο ανάδοχος, σύμφωνα με τις διατάξεις της νομοθεσίας περί δημοσίων έργων, να εκτελεί έργο και έκτοτε και μέχρι σήμερα δεν υφίσταται νόμιμο χρονοδιάγραμμα. Κατόπιν της εκδοθείσας, κατά τα ανωτέρω, απόφασης η ανάδοχος κοινοπραξία υπέβαλε στον ΚτΕ, ως είχε το δικαίωμα, κατά τους όρους της νομοθεσίας περί δημοσίων έργων, αίτηση διάλυσης της σύμβασης του Μετρό Θεσσαλονίκης, η οποία απορρίφθηκε από τον ΚτΕ και η σχετική διαφωνία έχει αχθεί προς επίλυση από το αρμόδιο Διαιτητικό Δικαστήριο. Η εκτέλεση του εν λόγω έργου επανεκινήθηκε από τις αρχές του 2016 σε συγκεκριμένες θέσεις του έργου, με την κατασκευή επί τη βάσει προσωρινών χρονοδιαγραμμάτων.

Σημειώνεται ότι πέραν της ανωτέρω διαιτητικής απόφασης για την οριακή προθεσμία του έργου, έχουν αχθεί προς επίλυση από τα αρμόδια Διαιτητικά Δικαστήρια και άλλες διαφωνίες (παλαιές και νέες) συνολικού αιτούμενου ποσού μέχρι σήμερα 717 εκ.ευρώ . Μέχρι τούδε έχει επιδικασθεί στην ως άνω ανάδοχο, δυνάμει τελεσίδικων και άμεσα

εκτελεστών αποφάσεων, συνολικό ποσό της τάξεως των 149 εκατ. ευρώ πλέον τόκων. Ειδικότερα από το ως άνω ποσό :

α) 41 εκ.ευρώ περίπου (συμπεριλαμβανομένων τόκων) εισπράχθηκε στα τέλη του 2015, β) 58 εκ ευρώ περίπου αναμένεται να εισπραχθούν μέσω σύνταξης Ανακεφαλαιωτικών Πινάκων Εργασιών (ΑΠΕ) και γ) 50 εκατ. ευρώ περίπου δικαιούται η ανάδοχος να εισπράξει με την αναλογική εφαρμογή των εν λόγω διαιτητικών αποφάσεων για χρονικές περιόδους μεταγενέστερες αυτών που αφορούσαν οι συγκεκριμένες διαφωνίες. Περαιτέρω υφίστανται σε εκκρεμότητα προς εκδίκηση διαφωνίες για το συγκεκριμένο έργο, το άθροισμα των αιτημάτων των οποίων, υπολογίζεται τουλάχιστον σε 450 εκ ευρώ. Ο Όμιλος κατά πάγια τακτική δεν αναγνωρίζει στις οικονομικές καταστάσεις τις εν λόγω απαιτήσεις εκτός και μόνον εάν εκκαθαριστούν από την ανάδοχο Κ/Ξ και κατανεμηθούν στα μέλη της τα επιδικασθέντα δυνάμει των προαναφερθεισών διαιτητικών αποφάσεων ποσά. Στην τρέχουσα περίοδο αναγνωρίστηκε σχετικό έσοδο ποσού ευρώ 15.009.897,32, το οποίο αποτελεί το αναλογούν μέρος εκ συνολικού ποσού ευρώ 30.168.682,13, πλέον αναλογούντων τόκων ποσού ευρώ 5.353.850,90 εκ συνολικού ποσού ευρώ 10.730.753,93.

Με δεδομένα τα ανωτέρω η Διοίκηση εκτιμά ότι η αρνητική οικονομική θέση, η οποία εμφανίζεται προς το παρόν σε επίπεδο της εταιρίας ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε., θα αναστραφεί.

Επισημαίνεται ότι λόγω της αρνητικής καθαρής θέσης της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ, δεν πληρούνται προς το παρόν τα ελάχιστα οικονομικά όρια που απαιτούνται για τη διατήρηση του εργοληπτικού πτυχίου 7^{ης} τάξης για όλες τις κατηγορίες έργων. Η μη ύπαρξη πτυχίου αναστέλλει τη δυνατότητα απ' ευθείας ανάληψης νέων κατασκευαστικών έργων, αλλά η εταιρεία δύναται να αναλάβει την εκτέλεση είτε ιδιωτικών έργων, είτε άλλων υπεργολαβιών βάσει της τεχνογνωσίας της και των παραγωγικών της δυνατοτήτων. Η Διοίκηση της εταιρίας, θεωρεί ότι η κατάσταση αυτή θα αναστραφεί πλήρως με την οριστικοποίηση των απαιτήσεων που υφίστανται από έργα μέσω των δικαστικών και συναφών διαδικασιών.

Ως γνωστόν, η ΑΕΓΕΚ έχει έργα παραχώρησης και διαθέτει επίσης σημαντική εμπειρία και τεχνογνωσία σε όλες τις φάσεις υλοποίησης παρόμοιων έργων, όπως είναι η ανάπτυξη, χρηματοδότηση, κατασκευή, λειτουργία και συντήρηση.

Σε εταιρικό επίπεδο η ΑΕΓΕΚ θα συνεχίζει να δραστηριοποιείται στο χώρο των κατασκευών μέσω της παροχής υπηρεσιών τεχνικής υποστήριξης και συμβουλών σε εταιρίες εντός και εκτός του Ομίλου. Η δραστηριοποίηση αυτή προβλέπεται να καλύπτει το σύνολο των λειτουργικών αναγκών της εταιρείας, μέχρι της μεταστροφής του επιχειρησιακού περιβάλλοντος και ανάληψης νέων επιχειρηματικών πρωτοβουλιών από μέρους της Εταιρίας.

Περαιτέρω σημειώνεται ότι προς το σκοπό ενίσχυσης της ρευστότητάς της, η Εταιρία έχει ήδη προσυμφωνήσει τη μεταβίβαση του ποσοστού της (10%) στην εταιρία παραχώρησης ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΕ, με ευνοϊκούς γι' αυτήν όρους, προς το σκοπό ελαχιστοποίησης της επιβάρυνσης του ταμειακού της προγράμματος, ως μετόχου της ως άνω εταιρίας, και απελευθέρωσής της από δανεισμό και εγγυήσεις υπέρ της τελευταίας εταιρίας στα πλαίσια των συμβατικών εγγράφων του έργου Μαλιακός-Κλειδί. Έχει ήδη κινηθεί η διαδικασία για τη λήψη των απαιτούμενων από τα δανειακά έγγραφα εγκρίσεων της εν λόγω συναλλαγής από τους κύριους δανειστές της ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΕ, ενώ η σύναψη της οριστικής σύμβασης μεταβίβασης του ως άνω ποσοστού αναμένεται να ολοκληρωθεί μέχρι το τέλος του τρέχοντος έτους με την έκδοση της σχετικής εγκριτικής απόφασης εκ μέρους του Κ.Τ.Ε. ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ.

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 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 2015 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 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 2015 η Εταιρία δεν θα διανείμει μέρισμα στους μετόχους λόγω αρνητικών αποτελεσμάτων.

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 2015

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

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ	1/1-31/12/2015		1/1-31/12/2015	
	ΠΩΛΗΣΕΙΣ	ΑΓΟΡΕΣ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΟΦΕΙΛΕΣ
ΔΙΡΚΗ ΑΕ	0,00	0,00	125.063,29	0,00
ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ Α.Ε.	0,00	0,00	1.073.580,93	0,00
ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε.	147.766,78	0,00	0,00	7.014.624,04
ΕΡΓΩΝΗΣ ΑΕ	1.000,00		391.410,88	
ΣΥΝΟΛΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΜΗΤΡΙΚΗΣ ΜΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ	148.766,78	0,00	1.590.055,10	7.014.624,04
ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔ. ΕΤΑΙΡ. ΜΗΤΡΙΚΗΣ	0,00	0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	148.766,78	0,00	1.590.055,10	7.014.624,04
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΙΛΟΥ	0,00	0,00	0,00	0,00

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΟΜΙΛΟΥ	Πωλήσεις-Αγορές 1/1-31/12/2015			
	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
ΕΡΓΩΝΗΣ ΑΕ	0,00	0,00	0,00	0,00
ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔ. ΕΤΑΙΡ. ΜΗΤΡΙΚΗΣ	0,00	0,00	0,00	0,00

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΟΜΙΛΟΥ	Απατήσεις-Οφειλές 31/12/2015			
	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	104.353,24	0,00	0,00	0,00
ΕΡΓΩΝΗΣ ΑΕ	0,00	0,00	171.615,15	0,00
ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔ. ΕΤΑΙΡ. ΜΗΤΡΙΚΗΣ	0,00	0,00	0,00	0,00

Οι υποχρεώσεις προς την ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ, προνομιούχο μέτοχο κατά ποσοστό 80% της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ, ανέρχονται σε € 7.378.913,80 την 31/12/2015. Κατά την 31/12/2014 αντίστοιχα, οι υποχρεώσεις ήταν € 2.275.920,37, ενώ υφίσταντο απαιτήσεις ποσού € 1.598.531,30.

Τα παραπάνω ποσά, περιλαμβάνονται στα κονδύλια του Ομίλου προμηθευτές / πελάτες αντίστοιχα. Κατά τη χρήση, έχουν πραγματοποιηθεί πωλήσεις συνολικού ποσού € 3.931.808,72 και αγορές € 16.318.615,29.

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ	1/1-31/12/2014		31/12/2014	
	ΠΩΛΗΣΕΙΣ	ΑΓΟΡΕΣ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΟΦΕΙΛΕΣ
ΔΙΡΚΗ	0,00	0,00	125.285,52	0,00
ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ Α.Ε.	0,00	0,00	1.039.315,79	0,00
ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε.	281.083,30	0,00	0,00	7.198.456,38
ΕΡΓΩΝΗΣ ΑΕ	1.000,00	0,00	389.643,12	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΜΗΤΡΙΚΗΣ ΜΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ	282.083,30	0,00	1.554.244,43	7.198.456,38
ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔ. ΕΤΑΙΡ. ΜΗΤΡΙΚΗΣ	0,00	0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	282.083,30	0,00	1.554.244,43	7.198.456,38
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΙΛΟΥ	0,00	0,00	0,00	0,00

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΟΜΙΛΟΥ	Πωλήσεις-Αγορές 1/1-31/12/2014			
	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
ΕΡΓΩΝΗΣ ΑΕ	0,00	0,00	0,00	0,00
ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔ. ΕΤΑΙΡ. ΜΗΤΡΙΚΗΣ	0,00	0,00	0,00	0,00

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΟΜΙΛΟΥ	Απαιτήσεις-Οφειλές 31/12/2014			
	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	109.253,30	0,00	0,00	0,00
ΕΡΓΩΝΗΣ ΑΕ	0,00	0,00	171.615,15	0,00
ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔ. ΕΤΑΙΡ. ΜΗΤΡΙΚΗΣ	0,00	0,00	171.615,15	0,00

Τα ποσά των συναλλαγών καθώς και των υποχρεώσεων και απαιτήσεων της Εταιρίας από και προς τα λοιπά συνδεδεμένα μέρη, σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής χρήσης έως την 31/12/2015, εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ
Αμοιβές εκτελεστικών μελών ΔΣ	613.817,11	15.112,08
Αμοιβές μη εκτελεστικών μελών ΔΣ	163.418,41	90.672,48
Απαιτήσεις από μέλη ΔΣ	0,00	0,00
Οφειλές σε εκτελεστικά μέλη ΔΣ	83.427,84	2.200,01
Οφειλές σε μη εκτελεστικά μέλη ΔΣ	16.339,14	13.200,06
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:

Τα έσοδα του Ομίλου προέρχονται από κατασκευαστική δραστηριότητα εντός της Ελληνικής επικράτειας με κύριο πελάτη το Ελληνικό Δημόσιο. Βασικός παράγοντας εξωγενούς κινδύνου είναι η ζήτηση για δημόσια έργα, όπως εκφράζεται από τους ρυθμούς δημοπράτησης και ανάθεσης, καθώς και της χρηματοδοτήσεώς τους από το Δημόσιο.

Τα τελευταία χρόνια, παρά τη μείωση των δημοπρατήσεων δημοσίων έργων, ο Όμιλος είχε κατασκευαστικό έργο ικανό να καλύψει τις παραγωγικές του δυνατότητες, ενώ υφίσταται υπόλοιπο και για την επόμενη χρονική περίοδο. Εξάλλου, όπως αναφέρθηκε ανωτέρω στα Σημαντικά Γεγονότα, συνεπεία της μη τήρησης των ελαχίστων οικονομικών ορίων εκ μέρους της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε. που απαιτούνται για τη διατήρηση του 7^{ης} τάξεως πτυχίου της, αναστέλλεται προς το παρόν η δυνατότητα απ' ευθείας ανάληψης νέων κατασκευαστικών έργων, ενώ η εταιρεία δύναται να αναλάβει την εκτέλεση είτε ιδιωτικών έργων, είτε άλλων υπεργολαβιών.

Συμπερασματικά ο Όμιλος, λόγω της φύσης των έργων που έχει ήδη αναλάβει είτε αυτοτελώς είτε μέσω συνεργασίας με τους μεγαλύτερους κατασκευαστικούς ομίλους που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα, αναμένεται να επηρεασθεί από τη μείωση του αριθμού των δημοπρατήσεων.

Συναλλαγματικός κίνδυνος – Κίνδυνος δραστηριοποίησης σε χώρες του εξωτερικού:

Ο όμιλος εκτίθεται στους συναλλαγματικούς κινδύνους από τη δραστηριοποίηση σε χώρες του εξωτερικού μέσω της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ. Από το 2009 έχει μειωθεί η δραστηριότητα στη Ρουμανία, στην οποία τα έργα βρίσκονται σε φάση ολοκλήρωσης, και από την ίδια χρονιά ξεκίνησε η δραστηριοποίηση στην Αλβανία, της οποίας η

δραστηριότητα ουσιαστικά ολοκληρώθηκε στα τέλη του 2013. Ο Όμιλος δεν είναι εκτεθειμένος σε συναλλαγματικούς κινδύνους από την ανάληψη δανείων σε ξένο νόμισμα, αλλά ο κίνδυνος προκύπτει μόνο από τις συνήθειες δοσοληψίες του με τους φορείς του εξωτερικού. Λόγω του περιορισμού των δραστηριοτήτων στο εξωτερικό, ο συναλλαγματικός κίνδυνος έχει περιορισθεί.

Πιστωτικός και κίνδυνος ρευστότητας:

Ο Όμιλος παρουσιάζει περιορισμένη ρευστότητα γεγονός το οποίο αυξάνει το σχετικό κίνδυνο. Κύρια αιτία αποτελούν οι καθυστερήσεις στο έργο του Μετρό Θεσσαλονίκης κατά τα τελευταία έτη, γεγονός το οποίο έχει αυξήσει τόσο τα ανελαστικά έξοδα, όσο και τα χρηματοοικονομικά κόστη σε ασύμμετρα υψηλό επίπεδο. Παράλληλα έχουν εμφανισθεί σημαντικές καθυστερήσεις στην αποπληρωμή απαιτήσεων από πιστοποιήσεις έργων, κυρίως λόγω περιορισμού των δημοσίων δαπανών και της μετάθεσης αποπληρωμής των υποχρεώσεων από μέρους του Δημοσίου ως απόρροια της ευρύτερης οικονομικής κρίσης που έπληξε κυρίως τους παραγωγικότερους κλάδους, συμπεριλαμβανομένου και του κατασκευαστικού. Αυτό είχε ως αποτέλεσμα την αναγκαστική προσφυγή σε τραπεζικό δανεισμό, με την προεξόφληση των ανωτέρω απαιτήσεων, προκειμένου να είναι εφικτή η συνέχιση των έργων.

Ο Όμιλος, παρά τη δυσμενή θέση που έχει περιέλθει, έχει ουσιαστικές διεκδικούμενες απαιτήσεις, από τις οποίες αναμένεται να εισρεύσει σημαντικό μέρος κατά την επόμενη περίοδο, μεταβάλλοντας την παρούσα οικονομική κατάσταση. Η Διοίκηση πραγματοποιεί ενέργειες προκειμένου να περιορίσει το χρόνο εισροής στον Όμιλο των ανωτέρω διεκδικήσεων.

Σημειώνεται ότι βάσει της πραγματοποιηθείσας εντός του Ιουνίου του 2013 αναχρηματοδότησης των δανειακών υποχρεώσεων της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ, ορίζεται η αποπληρωμή σε πέντε έτη, ήτοι έως τα μέσα του 2018, με την είσπραξη των υφιστάμενων διεκδικήσεων να μειώνουν άμεσα το ύψος του τραπεζικού δανεισμού.

Ο δανεισμός της μητρικής, ο οποίος αφορά σχεδόν στο σύνολό του στη χρηματοδότηση της Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου Α.Ε. αναμένεται βάσει του σχετικού πλάνου αποπληρωμής να επιστραφεί προοδευτικά, μέσω της λειτουργίας των σταθμών διοδίων που διαχειρίζεται η ανωτέρω εταιρεία βάσει της σχετικής συμβάσεως παραχωρήσεως.

Διαχείριση Κεφαλαίου – Πίνακας Μόχλευσης

Η διαχείριση των κεφαλαίων στοχεύει στη διασφάλιση της συνεχιζόμενης δραστηριότητας του Ομίλου. Για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας του Ομίλου θα πρέπει να αξιολογηθεί ο Καθαρός Δανεισμός του Ομίλου (ήτοι, συνολικές μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς τράπεζες μείον ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα). Ο καθαρός δανεισμός του Ομίλου στις 31.12.2015 και στις 31.12.2014 παρουσιάζεται αναλυτικά στον ακόλουθο πίνακα:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2015	31.12.2014		31.12.2015	31.12.2014
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	43.748.225,78	37.255.995,11		2.283.939,04	1.462.905,32
Μακροπρόθεσμα Δάνεια	235.823.284,36	239.648.261,04		12.270.000,00	11.653.000,00
Σύνολο δανεισμού	279.571.510,14	276.904.256,15		14.553.939,04	13.115.905,32
Μείον: Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	6.155.294,17	2.885.836,21		41.253,27	41.070,74
Καθαρός δανεισμός	273.416.215,97	274.018.419,94		14.512.685,77	13.074.834,58
Ίδια κεφάλαια	-143.068.805,79	-111.135.633,68		17.922.685,22	20.737.350,89
Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια	130.347.410,18	162.882.786,26		32.435.370,99	33.812.185,47
Συντελεστής μόχλευσης	209,76%	168,23%		44,74%	38,67%

Κίνδυνος ταμειακών ροών και μεταβολών εύλογης αξίας λόγω διακυμάνσεων στα επιτόκια:

Τα λειτουργικά έσοδα και εισροές της εταιρείας είναι ουσιαδώς 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.

Η Εταιρία, μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου στα τέλη του 2008 αποπλήρωσε το σύνολο των δανειακών υποχρεώσεων της. Από το Δ' τρίμηνο του 2013 εκταμιεύθηκε δάνειο έναντι ισόποσης έντοκης χρηματοδότησης της «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΕ», με αντίστοιχους όρους αποπληρωμής, εξαλείφοντας το σχετικό κίνδυνο.

Ο Όμιλος, δεν έχει στο ενεργητικό του σημαντικά χρηματοοικονομικά στοιχεία που η αξία τους επηρεάζεται από τα επιτόκια.

Τα κύρια λειτουργικά έσοδα και εισροές του Ομίλου είναι ουσιαδώς ανεπηρέαστα από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων, διότι προέρχονται από κατασκευαστικά συμβόλαια σταθερής αξίας και ως εκ τούτου αποδίδονται στο εγχώριο νόμισμα, το οποίο υπόκειται σε περιβάλλον νομισματικής σταθερότητας και σχετικά χαμηλού πληθωρισμού. Σε επίπεδο Ομίλου, μόχλευση εμφανίζει μόνο η ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ, ενώ δεν υπάρχουν ξεχωριστές δανειοδοτήσεις για τα έργα που εκτελούνται από κοινοπραξίες ή τις υπόλοιπες εταιρείες του Ομίλου. Η ρευστότητά τους είναι εγγυημένη από την ανωτέρω θυγατρική.

Για τα δάνεια και τις λοιπές έντοκες υποχρεώσεις, κυρίως της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ, ενυπάρχει κίνδυνος από την διακύμανση των επιτοκίων. Ο κίνδυνος πηγάζει από το γεγονός ότι οι συμφωνίες είναι εκφρασμένες σε κυμαινόμενο επιτόκιο, συνδεδεμένο με το δείκτη EURIBOR. Η αύξηση/μείωση του EURIBOR κατά μία ποσοστιαία μονάδα θα επέφερε σε ετήσια βάση αύξηση/μείωση των τόκων κατά 2.795,71 χιλ. € και αντίστοιχα ισόποση μείωση/αύξηση των αποτελεσμάτων προ φόρων.

Εξάρτηση από συμβάσεις έργων:

Η υφιστάμενη εξάρτηση οφείλεται πρώτιστα στην ύπαρξη αντικειμένου για τον Όμιλο. Επιπρόσθετα σε περίπτωση αδυναμίας του Ομίλου να ανταποκριθεί στις συμβατικές του υποχρεώσεις, ο Όμιλος ενδέχεται να καταστεί έκπτωτος, με αποτέλεσμα να απωλέσει τις ωφέλειες που απορρέουν από τις συμβάσεις αυτές.

Ο Όμιλος με την εφαρμογή διαδικασιών ελέγχου σε όλα τα στάδια της εκτέλεσης έργων προσπαθεί να μηδενίσει το συγκεκριμένο κίνδυνο, λαμβάνοντας όλα τα πρόσφορα μέσα.

Εξάρτηση των εργασιών της από συγκεκριμένους πελάτες :

Κύριος πελάτης του Ομίλου είναι το Δημόσιο, είτε άμεσα είτε έμμεσα, τόσο στην Ελλάδα όσο και στο Εξωτερικό. Εκτός του Δημοσίου, σημαντικά είναι τα έργα που εκτελούνται για τις εταιρείες ΑΤΤΙΚΟ ΜΕΤΡΟ Α.Ε., ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ Α.Ε. και Δ.Ε.Η. Α.Ε., ενώ τα έργα των ιδιωτικών φορέων που έχουν αναληφθεί είναι περιορισμένα.

Ειδική μνεία θα πρέπει να γίνει στις κοινοπραξίες εκτέλεσης έργων στο πλαίσιο έργων παραχώρησης, όπως στην περίπτωση του έργου «ΜΑΛΙΑΚΟΣ - ΚΛΕΙΔΙ».

Επομένως η εξάρτηση αναφέρεται στη δυνατότητα των κύριων πελατών να ανταποκριθούν στις συμβατικές τους υποχρεώσεις, λαμβανομένης υπόψη της υπάρχουσας οικονομικής κρίσης που έχει πλήξει κυρίως την κατασκευή των έργων. Θεωρητικά με την εξομάλυνση της παρούσας κατάστασης και την προσδοκώμενη ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας ο παρόν κίνδυνος θα αντιμετωπισθεί επιτυχώς. Περαιτέρω θα πρέπει να αναφερθεί ότι ειδικά για την ΑΤΤΙΚΟ ΜΕΤΡΟ Α.Ε. έχει εξασφαλίσει χρηματοδότηση από την ΕΤΕπ (Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων) και δεσμεύσει πόρους από Κοινοτικά προγράμματα.

Όσον αφορά την Εγνατία Οδός Α.Ε. η τελευταία έχει διασφαλισμένους πόρους για την κατασκευή και ολοκλήρωση των έργων της και χρηματοδοτείται από:

- Το Ελληνικό Δημόσιο (Εθνικοί πόροι)
- Την Ευρωπαϊκή Ένωση (με ποσοστό 50%)
- Ταμείο Συνοχής, Ευρωπαϊκό Ταμείο Περιφερειακής Ανάπτυξης, Διευρωπαϊκά Δίκτυα Μεταφορών
- Την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων
- Το Κοινοτικό Πλαίσιο Στήριξης

ενώ έχει ήδη ξεκινήσει η λειτουργία σταθμών διοδίων επί της Εγνατίας Οδού για τη χρηματοδότηση των εκτελούμενων έργων.

Εξάρτηση από το εργοληπτικό πτυχίο :

Η εξάρτηση που υφίσταται ως προς το εργοληπτικό πτυχίο της Μητρικής αναφέρεται στη δυνατότητα ανάληψης νέων έργων σημαντικού προϋπολογισμού και πολυπλοκότητας. Λόγω της αρνητικής καθαρής θέσης της εταιρείας, δεν πληρούνται προς το παρόν τα ελάχιστα οικονομικά όρια που απαιτούνται για τη διατήρηση του εργοληπτικού πτυχίου 7^{ης} τάξεως της εταιρίας. Η μη ύπαρξη πτυχίου αναστέλλει τη δυνατότητα απ' ευθείας ανάληψης νέων κατασκευαστικών έργων, αλλά η εταιρεία δύναται να αναλάβει την εκτέλεση είτε ιδιωτικών έργων, είτε άλλων υπεργολαβιών βάσει της τεχνογνωσίας της και των παραγωγικών της δυνατοτήτων.

Συμμετοχή σε κοινοπραξίες

Ο Όμιλος περιλαμβάνει μεγάλο αριθμό Κοινοπραξιών. Οι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται αφορούν την εκτέλεση του εκάστοτε έργου, και είναι σχεδόν ταυτόσημοι με αυτούς που αντιμετωπίζει για τα κατασκευαστικά συμβόλαια η Εταιρεία.

Έναντι του υφιστάμενου κινδύνου ο Όμιλος προσπαθεί να έχει σαφώς προσδιορισμένο ρόλο στην εκάστοτε κοινοπραξία συμμετοχής της, και να διατελεί ηγετικό ρόλο σε αυτές. Οι κοινοπραξίες επανδρώνονται εν μέρει από προσωπικό που δανείζεται από τις εταιρείες του Ομίλου, προκειμένου να υφίσταται ομοιομορφία στις εφαρμοζόμενες πρακτικές.

Εποχικότητα εργασιών

Η εποχικότητα των εργασιών σχετίζεται με τη δυνατότητα εκτέλεσης εργασιών λόγω των καιρικών φαινομένων, ήτοι μειωμένων κατά τους χειμερινούς και τους θερινούς μήνες. Είναι σαφές ότι σε ετήσια βάση δεν υφίσταται εποχικότητα. Τα έσοδα του Ομίλου, λόγω του λογισμού τους στο σύνολό τους βάσει του ΔΛΠ 11 επηρεάζονται μόνο από την πραγματοποίηση δαπανών για το εκάστοτε έργο, και είναι ανεπηρέαστα από υπηρεσιακές καθυστερήσεις εγκρίσεων από τους κυρίους των έργων, οι οποίες εμφανίζονται κατά κύριο λόγο κατά την έναρξη της χρήσης.

Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Η μητρική εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2009. Οι χρήσεις 2011-2013 έχουν ελεγχθεί βάσει της παρ. 5, του άρθρου 82 του ν.2238/1994 όπως ισχύει. Αποτέλεσμα των ανωτέρω είναι η ύπαρξη ουσιαστικά μόνο μίας ανέλεγκτης χρήσης αυτής του 2010, για την οποία υφίστατο πρόβλεψη συνολικού ποσού € 75.391,42, η οποία περιορίσθηκε κατά την περίοδο κατά ποσό € 68.202,69, μετά τον καταλογισμό από τη φορολογούσα αρχή χαρτοσήμου στα πλαίσια μερικού ελέγχου για την ανωτέρω ανέλεγκτη χρήση.

Για τη χρήση 2014, ο φορολογικός έλεγχος της μητρικής, αλλά και της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ ολοκληρώθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 65α του Ν.4174/2013 και τα σχετικά φορολογικά πιστοποιητικά χορηγήθηκαν εντός του Οκτωβρίου του 2015. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου δεν προέκυψαν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις.

Οι θυγατρικές ΔΙΡΚΗ, ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ και ΕΡΓΩΝΗΣ έχουν ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2009, αποδεχόμενες το Νοέμβριο του 2010 τα σημειώματα περαίωσης βάσει Ν.3888/2010.

Η ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2009, καθώς έχει ελεγχθεί και για τις χρήσεις 2011-2013 φορολογικά κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 82 του Ν.2238/1994, όπως ισχύει. Αποτέλεσμα των ανωτέρω είναι η ύπαρξη ουσιαστικά μόνο μίας ανέλεγκτης χρήσης αυτής του 2010, για την οποία υφίσταται πρόβλεψη συνολικού ποσού € 1.480.000,00, η οποία θεωρείται επαρκής. Συνεχίζει όμως να υφίσταται κίνδυνος από τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των κοινοπραξιών στις οποίες συμμετέχει η ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε., για τις οποίες υφίστατο κατά την 31/12/2014 σχηματισμένη πρόβλεψη ποσού € 2.628.000,00. Ο κίνδυνος αυτός είναι περιορισμένος, μετά το κλείσιμο του μεγαλύτερου μέρους με το σύστημα της Περαιώσεως κατά το Ν.3888/2010. Εντός Νοεμβρίου 2015 επιδόθηκε σημείωμα διαπιστώσεων φορολογικού ελέγχου για την «Κοινοπραξία Κατασκευής Αστακός Τέρμιναλ» για την περίοδο 2005-2006 με το οποίο καταλογίσθηκαν διαφορές ύψους € 1.043.523,90, οι οποίες περιορίσαν την ανωτέρω πρόβλεψη. Το υπολοιπόμενο ποσό € 3.064.476,10 της ανωτέρω πρόβλεψης θεωρείται επαρκές, δεδομένου ότι δεν αναμένεται να υπάρξει άλλη σημαντική φορολογική επιβάρυνση.

Για τη χρήση 2015, ο φορολογικός έλεγχος της μητρικής, αλλά και της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ., διενεργείται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 65α του Ν.4174/2013. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσης 2015. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

Σχετικά με τους φορολογικούς ελέγχους στο υποκατάστημα της Αλβανίας, καθώς και τη θυγατρική εταιρία AEGEF Group Srl (Ρουμανία), παρά την αρχική επιβολή σημαντικών ποσών προστίμων, η Διοίκηση πιθανολογεί βάσιμα ότι, όσον αφορά το αλβανικό υποκατάστημα θα ευδοκιμήσει η σχετική προσφυγή που ασκήθηκε εντός του έτους 2013 και θα περιορισθεί σημαντικά το εν λόγω επιβληθέν πρόστιμο λόγω των αυθαίρετων υπολογισμών από μέρους των φορολογικών αρχών της Αλβανίας, ενώ αναφορικά με τη ρουμανική εταιρεία AEGEF Group Srl ως προελέχθη δυνάμει σχετικών πράξεων των ρουμανικών φορολογικών αρχών επιβλήθηκε πρόστιμο συνολικού ποσού ~2,7 εκατ. ευρώ στην AEGEF GROUP Srl κατά του οποίου ασκήθηκε η ενδικοφανής προσφυγή που προβλεπεται από την οικεία νομοθεσία, ενώ όσον αφορά το υποκατάστημα της εταιρίας στη Ρουμανία επιβλήθηκε αντίστοιχα πρόστιμο ~100.000 ευρώ οπότε η εταιρία κατ' εφαρμογή ευνοικών διατάξεων του εκδοθέντος ρουμανικού νόμου ΟΥΓ 44/2015 κατέβαλε το ¼ του προστίμου ήτοι 25.000,00€ και περαίωσε οριστικά το θέμα.

Εξάρτηση από διευθυντικά στελέχη :

Η τεχνογνωσία των εταιριών του Ομίλου είναι περιουσιακό στοιχείο τους και δεν υπόκεινται σε περιορισμούς από ιδιαίτερες συμβάσεις με επιτελικά στελέχη, τα οποία δραστηριοποιούνται εντός του Ομίλου. Επομένως δεν υφίσταται κίνδυνος για τις δραστηριότητες του Ομίλου από τη λύση συνεργασίας με οποιοδήποτε διευθυντικό στέλεχός του, ενώ οι ενδεχόμενες ανακολουθίες που θα προκύψουν θα έχουν μη σημαντικό οικονομικό αντίκτυπο.

Πολιτικές και Οικονομικές Εξελίξεις :

Στις 28/06/2015 επιβλήθηκαν στην Ελλάδα με πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου έλεγχοι στις τραπεζικές συναλλαγές και περιορισμοί στην διακίνηση κεφαλαίων. Οι περιορισμοί αυτοί εξακολουθούν εν μέρει να υφίστανται μέχρι σήμερα παρ' ότι βελτιώνεται σταδιακά το ρυθμιστικό πλαίσιο.

Ο Όμιλος δεν επηρεάστηκε ουσιαστικά από τις νέες οικονομικές συνθήκες που επικρατούν στην αγορά λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων του και της χρηματοοικονομικής του δομής. Παρ' όλα αυτά οι γενικότερες αρνητικές συνέπειες στην αγορά και στο μακροοικονομικό περιβάλλον της χώρας επηρεάζουν έμμεσα και τις εργασίες του Ομίλου κυρίως μέσω των καθυστερήσεων στις εισπράξεις από την εκτέλεση δημοσίων έργων. Οι ακριβείς επιπτώσεις από την συνέχιση των παραπάνω συνθηκών στις λειτουργίες του Ομίλου δεν είναι δυνατόν να εκτιμηθούν στο παρόν στάδιο.

ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ

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

Το ως άνω υποκατάστημα, το οποίο είχε ιδρυθεί για την εξυπηρέτηση κατασκευαστικών συμβάσεων, και έχει περιέλθει σε κατάσταση αδράνειας μετά την απόσχιση του κατασκευαστικού κλάδου, έχει ήδη λυθεί και συνακόλουθα διαγραφεί από το μητρώο της Εφορίας στην Κύπρο, ενώ δεν έχει ολοκληρωθεί ακόμη η οριστική διαγραφή του από το Μητρώο των Εταιριών στην Κύπρο.

ΒΑΣΙΚΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΟΜΙΛΟΥ

ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ		31/12/2015	31/12/2014
Ξένα/ Ίδια Κεφάλαια	Σύνολο Υποχρεώσεων/Ίδια Κεφάλαια	-2,388	-3,198
Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια	Τραπεζικές Υποχρεώσεις/Ίδια Κεφάλαια	-1,954	-2,492

Σημειώνεται ότι τα ίδια κεφάλαια είναι αρνητικά, με αποτέλεσμα να είναι αντίστοιχα και οι σχετικοί δείκτες.

Αριθμοδείκτες οικονομικής διάρθρωσης

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

	31/12/2015	31/12/2014
Κυκλοφορούν ενεργητικό / Σύνολο ενεργητικού	0,75	0,81
Πάγιο ενεργητικό / Σύνολο ενεργητικού	0,099	0,096

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

	31/12/2015	31/12/2014
Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Υποχρεώσεων	-0,42	-0,31

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

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Σύνολο Υποχρεώσεων / Σύνολο παθητικού	1,72	1,45
Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο παθητικού	-0,72	-0,45

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

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Ίδια Κεφάλαια / Πάγιο ενεργητικό	-7,27	-4,73

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

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Κυκλοφορούν ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1,48	1,81

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 ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ Α.Ε (ΕΛ.Κ.Α.Τ.), κατά παρέκκλιση των διατάξεων του άρθρου 8β του ΚΝ 2190/1920, όπως ισχύει.

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. ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ – ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΜΕΤΟΧΩΝ

ΓΕΝΙΚΗ ΑΝΑΦΟΡΑ

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 «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ Α.Ε. (ΕΛ.Κ.Α.Τ.)». 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 ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ Α.Ε (ΕΛ.Κ.Α.Τ.), 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 (ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ Α.Ε.), στον οποίο τηρούνται οι κινητές αξίες της Εταιρίας κατά την έναρξη της πέμπτης (5^{ης}) ημέρας πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης και, σε περίπτωση Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης, κατά την έναρξη της τέταρτης (4^{ης}) 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 (3^η) 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 28^α 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 τις προβλεπόμενες εκ του νόμου ανακοινώσεις.

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 ΕΛ.Κ.Α.Τ. 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 περισσότερων ελεγκτών για τον έλεγχο της Εταιρίας, σύμφωνα με τα τις διατάξεις του άρθρου 40 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 την ημερομηνία 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 κατά την τελευταία διετία 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 1/5 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, 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 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 καταστατικού 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 ειδικότερες 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.

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

Σύμφωνα με τις σχετικές γνωστοποιήσεις που έχουν γίνει στην Εταιρία από τους μετόχους αυτής, κατά την 30.6.2015 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. ΤΑΜΕΙΟ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ

Συνολικά η έμμεση συμμετοχή του ΤΑΜΕΙΟΥ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ στο **μετοχικό κεφάλαιο** της ΑΕΓΕΚ ανέρχεται σε ποσοστό 7,168 %, που αντιστοιχεί σε 2.388.377 κοινές ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου μετοχές επί συνόλου 33.301.715 μετοχών, λόγω απόκτησης μετοχών της ALPHA BANK και της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ συνεπεία συμμετοχής του εν λόγω ταμείου στις αυξήσεις κεφαλαίου των ως άνω τραπεζών.

2. ALPHA BANK ΑΕ

Συνολικά η συμμετοχή της ALPHA BANK στο **μετοχικό κεφάλαιο** της ΑΕΓΕΚ ανέρχεται σε ποσοστό 19,384% που αντιστοιχεί σε 6.455.351 κοινές ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου μετοχές, επί συνόλου 33.301.715 μετοχών της εκδότριας εταιρίας.

3. ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ

Συνολικά η συμμετοχή της ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ στο **μετοχικό κεφάλαιο** της ΑΕΓΕΚ ανέρχεται σε ποσοστό 19,377% που αντιστοιχεί σε 6.452.972 κοινές ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου μετοχές επί συνόλου 33.301.715 μετοχών της εκδότριας εταιρίας.

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.

Κηφισιά, 23 Σεπτεμβρίου 2016

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

Γεώργιος Εξαδάκτυλος

ΑΔΤ ΑΚ 756100

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, η οποία ως εισηγμένη μικρότερου μεγέθους, εξαιρείται από ορισμένες ειδικές πρακτικές του υπόψη κώδικα, κατά τα αναφερόμενα κατωτέρω στην παρούσα, και επιπλέον παρέχει κατ' ελάχιστον πληροφορίες για τις πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζει η Εταιρία, 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 τον Ελληνικό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (εφεξής Ε.Κ.Ε.Δ.)
- 1.2 Πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζονται από την Εταιρία πλέον των προβλέψεων του νόμου ή του Ε.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 τον Ελληνικό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (εφεξής Ε.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/ΕΚ 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 συντάξουν 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 ήταν και ο μοναδικός μέχρι τότε και γενικά ευρέως αποδεκτός.

Το 2012 ιδρύθηκε το Ελληνικό Συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης (εφεξής Ε.Σ.Ε.Δ.) – σύμπραξη ΕΧΑΕ και ΣΕΒ- με σκοπό να παρακολουθεί την εφαρμογή του Ελληνικού Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης από τις ελληνικές επιχειρήσεις, και γενικότερα να λειτουργεί ως εξειδικευμένος φορέας για τη διάδοση των αρχών της εταιρικής διακυβέρνησης και την αύξηση της αξιοπιστίας της ελληνικής αγοράς μεταξύ των διεθνών και εγχώριων επενδυτών.

Τον Οκτώβριο του 2013 θεσπίστηκε ο Ελληνικός Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης, ο οποίος είναι προσαρμοσμένος στην ελληνική νομοθεσία και την επιχειρηματική πραγματικότητα και έχει συνταχθεί με βάση την αρχή της «συμμόρφωσης ή εξήγησης» περιλαμβάνοντας έτσι και θέματα που ξεπερνούν τους υπάρχοντες νόμους και κανόνες. Ο εν λόγω Κώδικας δεν επιβάλλει υποχρεώσεις, αλλά εξηγεί πώς να υιοθετηθούν ορθές πρακτικές και διευκολύνει τη διαμόρφωση πολιτικών και πρακτικών εταιρικής διακυβέρνησης, που θα ανταποκρίνονται στις συγκεκριμένες συνθήκες κάθε εταιρίας και αντικαθιστά τον ως άνω Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΣΕΒ του 2011 για τις εισηγμένες.

Η Εταιρία δηλώνει ότι συμμορφώνεται και υιοθετεί, σύμφωνα με την με αριθμό 3397α/04.11.2013 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, τις γενικές αρχές και ορισμένες ειδικές πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης για εισηγμένες εταιρίες που προβλέπει ο ως άνω Ελληνικός Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης του Ε.Σ.Ε.Δ., ενώ ως εταιρία εισηγμένη μικρότερου μεγέθους κατά την έννοια του τελευταίου, εξαιρείται ρητά από την εφαρμογή ορισμένων ειδικών πρακτικών που είναι δύσκολο να εφαρμοσθούν από αντιστοίχου είδους εταιρίες καθώς και των ειδικών πρακτικών του Παραρτήματος Ι του υπόψη Κώδικα. Ο Ε.Κ.Ε.Δ. του Ε.Σ.Ε.Δ είναι ανηρτημένος στην ιστοσελίδα του Ομίλου ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΕ στη δ/ση <http://www.helex.gr/el/web/guest/esed-hellenic-cgc>

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

Η Εταιρία τηρεί πιστά το περιεχόμενο του Ελληνικού Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Ε.Σ.Ε.Δ, πλην των εξαιρέσεων από την εφαρμογή ειδικών πρακτικών αυτού που αναφέρονται ρητά στην παράγραφο 1.1 ανωτέρω, 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 Ε.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. Ειδικότερα, 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 απόφαση της από 02.08.2016 Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της και την αυθημερόν ανασυγκρότησή του , απαρτίζεται από τρία (3) 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.

Η νέα σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου μετά την εκλογή του από την Α' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση της εταιρίας της 2.8.2016 και την αυθημερόν συγκρότησή του σε σώμα με την με αρ.3453/02.08.2016 απόφασή του είναι η ακόλουθη:

1. Γεώργιος Εξαδάκτυλος , Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος/ Εκτελεστικό Μέλος
2. Μιλτιάδης Φωτιάδης , Αντιπρόεδρος / Εκτελεστικό Μέλος
3. Ιωάννης Γαϊτανάρος , Αντιπρόεδρος / Εκτελεστικό Μέλος
4. Μαρία Σαρηγιάννη , Μη Εκτελεστικό Μέλος
5. Γεώργιος Σίμος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
6. Χρυσάνθη Χατζησταματίου, Μη Εκτελεστικό Μέλος
7. Ροδάνθη Παπαγιαννάκη, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
8. Νικόλαος Κουτσούκαλης, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
9. Χρήστος Νούσιας, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Η θητεία του νέου Δ.Σ. είναι τριετής, λήγουσα την 30.06.2019.

Η ανακοίνωση περί καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) της ως άνω απόφασης της από 02.08.2016 Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της περί εκλογής νέου Διοικητικού Συμβουλίου πραγματοποιήθηκε στις 2.8.2016 με κωδ.αρ. καταχώρισης 709575 καθώς και του σχετικού πρακτικού του τελευταίου περί συγκροτήσεώς του σε σώμα την αυτή ημερομηνία με κωδ.αρ. καταχώρισης 709579 ενώ η ανακοίνωση περί καταχώρισης και δημοσίευσης στο ΓΕΜΗ και των δύο παραπάνω αποφάσεων έλαβε χώρα με την με αρ. πρωτ. 84301(σχετ. 82661) 9.8.2016.

Επισημαίνεται ότι τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. ασχολούνται με την προαγωγή του συνόλου των εταιρικών ζητημάτων.

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

Το ΔΣ δεν έχει υιοθετήσει συγκεκριμένη πολιτική ποικιλομορφίας, συμπεριλαμβανομένης της ισορροπίας μεταξύ των φύλων για τα μέλη του ΔΣ, τόσο ως προς τη σύνθεση του όσο και ως προς το ποσοστό εκπροσώπησης κάθε φύλου αντίστοιχα.

Σύντομα Βιογραφικά των μελών του ΔΣ

Γεώργιος Εξαδάκτυλος, Πρόεδρος Δ.Σ. & Δ/νων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος. Έχει δραστηριοποιηθεί στον ιδιωτικό τομέα και ενδεικτικά σε ασφαλιστικές επιχειρήσεις, εταιρίες εστίασης και εισαγωγής και εμπορίας μηχανημάτων έργου και μηχανολογικού εξοπλισμού, επίσης μέσω ατομικών επιχειρήσεων. Γεννήθηκε στην Αθήνα το έτος 1963.

Μιλτιάδης Φωτιάδης, Αντιπρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος, είναι Διπλωματούχος Μεταλλειολόγος Μηχανικός του ΕΜΠ. Έχει διατελέσει στέλεχος και δ/ντής έργων μεγάλων τεχνικών εταιριών (ΣΚΑΠΑΝΕΥΣ Α.Τ.Ε και κοινοπραξίες της ΕΔΟΚ ΕΤΕΡ στο εξωτερικό IPAN και Λιβύη). Ως Δ/ντής έργων έχει εκτελέσει μεγάλα έργα οδοποιίας στο εξωτερικό και στην Ελλάδα και ειδικότερα μεταξύ άλλων τις σήραγγες Παράκαμψης Ναυπάκτου, Αγ. Ηλία, Σ1 + Σ4 Παναγοπούλας Αιγίου, Μετσόβου, Τυμφρηστού, Τεμπών Μαλακάσας και Αγ. Κυριακής κ.α. Ήταν εκ των ιδρυτών μετόχων και στέλεχος της τεχνικής εταιρίας ΑΤΕ ΟΜΑΣ Α.Ε. η οποία συγχωνεύθηκε με απορρόφηση το 2002 από την εταιρία ΕΥΚΛΕΙΔΗΣ της οποίας αποτέλεσε στέλεχος έως το 2006 οπότε και απορροφήθηκε από την εταιρία ΑΕΓΕΚ με την οποία ο ίδιος συνεργάστηκε έως το 2008 και εν συνεχεία με την εταιρία ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε. έως το 2013, οπότε και συνταξιοδοτήθηκε. Γεννήθηκε στην Λάρισα το 1944.

Ιωάννης Γαϊτανάρος, Αντιπρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος, είναι Διπλωματούχος Μηχανολόγος Μηχανικός της Πολυτεχνικής Σχολής του Αριστοτελείου Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης και κάτοχος Μεταπτυχιακού τίτλου (Master of Business Administration) με ειδίκευση International Business του Πανεπιστημίου NORTHEASTERN UNIVERSITY της Βοστώνης και μέλος του ΤΕΕ. Έχει διατελέσει στέλεχος εταιριών στο εξωτερικό και στο εσωτερικό (CALSON INTERNATIONAL INC), Γενικός Δ/ντής της Μικτής Ελληνορωσικής Βιομηχανίας «ΔΗΜΗΤΡΑ», δ/νων Σύμβουλος στην εταιρία ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΓΕΩΡΓΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ Α.Ε., αναπληρωτής Δ/ντής στην Κ/ξία ΑΕΓΕΚ □ ΜΕΤΩΝ για την κατασκευή του έργου ΝΑΒΙΠΕ (Πλατυγιάλι Αστακού), μέλος του συνδέσμου Βιομηχανιών Πελοποννήσου & Δυτικής Ελλάδος. Από το 2007 διετέλεσε Δ/ντής Κατασκευής έργων Η/Μ της αναδόχου Κ/ξίας του έργου ΣΤΑΘΜΟΙ της Γραμμής 3 ΜΕΤΡΟ,

ΧΟΛΑΡΓΟΣ, ΝΟΜΙΣΜΑΤΟΚΟΠΕΙΟ, ΑΓ. ΠΑΡΑΣΚΕΥΗ και από το 2010 έως σήμερα είναι Δ/ντής Ανάπτυξης Έργων Παραχώρησης και Ιδιωτικών Έργων της εταιρίας ΑΕΓΕΚ. Γεννήθηκε στην Καλαμάτα το 1960.

Μαρία Σαρηγιάννη, Μη Εκτελεστικό Μέλος, είναι Δικηγόρος Αθηνών (παρ. Αρείω Πάγω), Απόφοιτος του Νομικού τμήματος της Νομικής Σχολής Αθηνών του ΕΚΠΑ. Έχει διατελέσει δικηγόρος και Νομικός Σύμβουλος του ομίλου εταιριών ΕΤΕΠ □ ΜΕΤΩΝ και της εταιρίας ΕΥΚΛΕΙΔΗΣ η οποία συγχωνεύθηκε το 2006 με απορρόφηση από την ΑΕΓΕΚ, με την οποία συνέχισε την συνεργασία της και από το 2008 , μετά την απόσχιση του κατασκευαστικού κλάδου της ΑΕΓΕΚ και την απορρόφησή του από την ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε., είναι δικηγόρος της τελευταίας. Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1964.

Γεώργιος Σίμος, Μέλος Δ.Σ.. Μη Εκτελεστικό Μέλος. Πολιτικός Μηχανικός, απόφοιτος της Στρατιωτικής Σχολής Ευελπίδων και Πολ. Μηχανικός του Ε.Μ.Π. Μέχρι την αποστράτευσή του το 1999 ως Αντιστράτηγος, διετέλεσε σε επιτελικές θέσεις στο στρατηγείο του ΝΑΤΟ, στρατιωτικός ακόλουθος στην Ουάσιγκτον και Δ/ντής Μηχανικού του Ελλ.Στρατού. Από το 1999 και εντεύθεν δραστηριοποιείται στο ιδιωτικό τομέα, ενδεικτικά διηύθυνε το ευρωπαϊκό τμήμα της εισηγμένης εταιρίας στο Χρηματιστήριο του Τορόντο SUSTAINABLE ENERGY TECHNOLOGIES (STG), ενώ διετέλεσε επικεφαλής της Α.Ε. ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΦΙΛΟΞΕΝΙΑ.

Χρυσάνθη Χατζησταματίου, Μη Εκτελεστικό Μέλος, είναι Διπλωματούχος Πολιτικός Μηχανικός του ΕΜΠ και κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου (Msc) του Πανεπιστημίου STRATHCLYDE UNIVERSITY της Γλασκώβης Σκωτίας με αντικείμενο Research in Structural Engineering . Με την ιδιότητα του μελετητή, συντονιστή Μηχανικού αλλά και Επιβλέποντος Μηχανικού, διετέλεσε για το χρονικό διάστημα από 1980 έως και 2012 συνεργάτης μεγάλων τεχνικών εταιριών της χώρας ενδεικτικά ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΝΩΣΗ Α.Ε., ΑΕΓΕΚ , όμιλος ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ Α.Ε. και κοινοπραξίες αυτών αναφορικά με έργα ΔΕΗ , Ολυμπιακά έργα αλλά και ιδιωτικά όπως η ανακαίνιση του ξενοδοχείου HILTON Αθηνών, κ.α. Επίσης διετέλεσε Τεχνική Δ/ντρια στην Εταιρία ΓΕΦΥΡΑ Α.Ε. κατά την εκτέλεση του έργου της Γέφυρας Ρίου – Αντιρρίου, ενώ συνεργάστηκε ως τεχνική σύμβουλος του δικ. γραφείου ΜΑΡΚΑΚΗΣ & συνεργάτες για θέματα παρακολούθησης των έργων ΜΕΤΡΟ ΑΘΗΝΩΝ , ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε. κλπ. και της εταιρίας ALPHA ΑΣΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ Α.Ε.. ενώ από το 2013 και εντεύθεν συνεργάζεται ως τεχνικός σύμβουλος της εταιρίας ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε.. Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1957.

Ροδάνθη Παπαγιαννάκη, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος, είναι Διπλωματούχος Διοικήσεως Επιχειρήσεων (Business Administration) DEREE COLLEGE. Έχει διατελέσει στέλεχος διαφημιστικών και φαρμακευτικών εταιριών, ενώ από το 1978 έως και το 2004 οπότε και συνταξιοδοτήθηκε εργάστηκε ως στέλεχος του PRIVATE BANKING της Δ/σης Πίστης , της Δ/σης Επενδύσεων και Κεφαλαιαγοράς, της Δ/σης Ανάπτυξης και του Γραφείου Διοικήσεως της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ της ΕΛΛΑΔΟΣ. Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1957.

Νικόλαος Κουτσούκαλης, Μέλος Δ.Σ. Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος. Συνταξιούχος Δημοσίου, απόφοιτος του Πανεπιστημίου Αθηνών και της Νομικής Σχολής Βερολίνου. Εργάστηκε τόσο στον Δημόσιο Τομέα, από την θέση του Γραμματέα Υπουργού και Δ/ντού στα Υπουργεία Προεδρίας, Εθνικής Άμυνας και Εξωτερικών, όσο και στον Ιδιωτικό τομέα ενδεικτικά στις εταιρίες ΗΡΑΚΛΗΣ (Δ/ντής προμηθειών), ΕΔΟΚ - ΕΤΕΡ (Δ/ντής διοικητικών υπηρεσιών και έργων εξωτερικού) PETROLA, ELDOOR (θυγατρική της BALKAN EXPORT).

Χρήστος Νούσιας, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος, είναι Διπλωματούχος Οικονομολόγος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών (Α.Σ.Ο.Ε.) τμήματος Στατιστικής. Έχει άδεια Λογιστή – Φοροτεχνικού Α' τάξεως. Από το 1992 και μέχρι σήμερα δραστηριοποιείται ως ελεύθερος επαγγελματίας Λογιστής – Φοροτεχνικός Σύμβουλος, παρέχοντας πλήρη λογιστική και φορολογική στήριξη σε εταιρίες και φυσικά πρόσωπα. Έχει γεννηθεί στην Αθήνα το 1965.

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.

Όταν ο Πρόεδρος κωλύεται στην άσκηση των καθηκόντων του τον αναπληρώνει ο Αντιπρόεδρος ή όποιος Σύμβουλος έχει οριστεί γι' αυτό από το Διοικητικό Συμβούλιο. Όταν 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 2015 εμφανίζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Ονοματεπώνυμο	Αριθμός Συνεδριάσεων ¹ κατά τη διάρκεια της χρήσης 2015	Αριθμός Συνεδριάσεων που παρέστη αυτοπροσώπως	Αριθμός Συνεδριάσεων που παρέστη δι' αντιπροσώπου
Σωτήριος Γαβριήλ	14	14	-
Μιχαήλ Σίμας	14	14	-
Ιωάννης Τσιτσιλώνης	14	14	-
Γεώργιος Σίμος ⁴	14	14	-
Δημήτριος Παπαδημητρίου ⁴	14	14	-
Ιωάννης Χριστόφαλος ⁴	14	14	-
Νικόλαος-Ιωάννης Καμπάς ⁴	14	14	-
Νικόλαος Κουτσούκαλης ⁴	14	14	-
Γεώργιος Χριστόπουλος ⁴	14	14	-

¹Σημειώνεται, 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.

⁴Συμμετέχουν στο ΔΣ από τις 03.06.2013, ημερομηνία εκλογής τους (Επανεκλέχτηκαν στις 28.06.2013 από την Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρίας).

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 αντιπροσωπευόμενων 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. Ύστερα 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 παραστώντων 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. 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.

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 υποβάλλει 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. 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, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει, 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 εμπράγματα.

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.

2.1.9. 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 επιδόσεών του καθώς και αυτών των λοιπών εταιρικών οργάνων.

2.1.10 Λοιπές επαγγελματικές δεσμεύσεις μελών Δ.Σ.:

Ονοματεπώνυμο	ΙΔΙΟΤΗΤΑ
Γεώργιος Εξαδάκτυλος	Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ ¹ Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος της ΔΙΡΚΗ Α.Ε. ² Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος της Α.Ε. Η ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ ³ Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος της ΕΡΓΩΝΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΗΛΕΚΤΡΟΜΗΧΑΝΟΛΟΓΙΚΩΝ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ⁴
Ιωάννης Γαϊτανάρος	Αντιπρόεδρος ΔΣ της ΔΙΡΚΗ Α.Ε. ² Μέλος ΔΣ της ΑΕ Η ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ ³ Αντιπρόεδρος ΔΣ της ΕΡΓΩΝΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΗΛΕΚΤΡΟΜΗΧΑΝΟΛΟΓΙΚΩΝ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ⁴
Μαρία Σαρηγιάννη	Μέλος ΔΣ της ΔΙΡΚΗ Α.Ε. ² Μέλος ΔΣ της ΑΕ Η ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ ³ Μέλος ΔΣ της ΕΡΓΩΝΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΗΛΕΚΤΡΟΜΗΧΑΝΟΛΟΓΙΚΩΝ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ⁴
Χρυσάνθη Χατζησταματίου	Αντιπρόεδρος ΔΣ της ΑΕ Η ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ ³ Μέλος ΔΣ της ΕΡΓΩΝΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΗΛΕΚΤΡΟΜΗΧΑΝΟΛΟΓΙΚΩΝ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ⁴

1. Η ΑΕΓΕΚ συμμετέχει με ποσοστό 20% επί του συνολικού αριθμού των μετοχών της, αλλά 100% επί των κοινών μετοχών, κατά συνέπεια ασκεί έλεγχο και την ενοποιεί ολικά από το Σεπτέμβριο του 2013
2. Η ΑΕΓΕΚ συμμετέχει με ποσοστό 100%-ολική ενοποίηση
3. Η ΑΕΓΕΚ συμμετέχει με ποσοστό 100%-ολική ενοποίηση
4. Η ΑΕΓΕΚ συμμετέχει με ποσοστό 86% - ολική ενοποίηση

2.2 Επιτροπή Ελέγχου

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΑΕΓΕΚ που πραγματοποιήθηκε στις 27.06.2014, κατ' εφαρμογή του άρθρου 37 του ν.3693/2008, εξέλεξε τους κ.κ. Γεώργιο Χριστόπουλο -ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος ΔΣ, Γεώργιο Σίμο- μη εκτελεστικό μέλος ΔΣ και Ιωάννη Χριστόφαλο- μη εκτελεστικό μέλος ΔΣ ως τα μέλη που θα απαρτίζουν την Επιτροπή Ελέγχου.

Οι κ.κ. Γεώργιος Χριστόπουλος και Ιωάννης Χριστόφαλος (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό και μη εκτελεστικό μέλος ΔΣ αντίστοιχα)έχουν αποδεδειγμένη επαρκή γνώση σε θέματα λογιστικής και ελεγκτικής, καθώς είναι οικονομολόγοι και και εργάζονται ως οικονομικοί και φοροτεχνικοί σύμβουλοι επιχειρήσεων.

Εκ των ανωτέρω δύο μελών ο κος Γεώργιος Χριστόπουλος αποχώρησε από το ως άνω αξίωμα στις 30.6.2016 και με την από 2.8.2016 Α' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρίας εκλέχθηκε σε αντικατάσταση και συμπλήρωση της κατά τα άνω αποχώρησής του, ο κος Χρήστος Νούσιος (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος) με αποδεδειγμένη επαρκή γνώση σε θέματα λογιστικής και ελεγκτικής οικονομολόγος και και φοροτεχνικός σύμβουλος επιχειρήσεων.

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 και αξιοπιστίας οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας,

(β) παρακολούθηση της αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου σύμφωνα με τα διεθνή πρότυπα και του συστήματος διαχείρισης κινδύνων. Ειδικότερα, παρακολούθηση της ορθής λειτουργίας της μονάδας εσωτερικού ελέγχου της Εταιρίας με την εξέταση των τριμηνιαίων εκθέσεων ελέγχου που συνοδεύουν τις οικονομικές καταστάσεις, τη διασφάλιση ανεξαρτησίας και την αξιολόγηση του εσωτερικού ελεγκτή.

(γ) εξέταση περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων κατά τις συναλλαγές της Εταιρίας και των θυγατρικών της με συνδεδεμένα μέρη και υποβολή σχετικών αναφορών στο ΔΣ και υποστήριξη του ΔΣ ως προς την απόκτηση επαρκούς πληροφόρησης για λήψη αποφάσεων σε θέματα συναλλαγών μεταξύ συνδεδεμένων μερών

(δ) εξέταση ύπαρξης και περιεχομένου διαδικασιών σύμφωνα με τις οποίες το προσωπικό της Εταιρίας μπορεί να εκφράσει τυχόν ανησυχία για ενδεχόμενες παρατυπίες ή παρανομίες σε θέματα χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και αντιμετώπισή τους

(ε) παρακολούθηση της πορείας του τακτικού ελέγχου των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας. Ειδικότερα, προτείνει στη Γενική Συνέλευση το διορισμό, επαναδιορισμό ή ανάκληση του τακτικού ελεγκτή και την αμοιβή του, παρακολουθεί την ανεξαρτησία του και την παροχή επιπρόσθετων υπηρεσιών στην Εταιρία, συζητά μαζί του τις ελεγκτικές διαφορές που μπορεί να προκύψουν και τυχόν αδυναμίες του συστήματος εσωτερικού ελέγχου σε σχέση με την παροχή χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.)

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 2015**, η Επιτροπή συνήλθε 5 φορές, εκ των οποίων 4 φορές πριν τη δημοσίευση των τριμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων, προκειμένου να λάβει γνώση των εκθέσεων του εσωτερικού ελεγκτή, καθώς και του Τακτικού ελεγκτή της Εταιρίας* αναφορικά με αυτές, αλλά και για να συζητήσει και λοιπά εταιρικά θέματα που άπτονται των αρμοδιοτήτων της.

Ονοματεπώνυμο	Αριθμός συνεδριάσεων Επιτροπής ελέγχου κατά τη διάρκεια του 2015
Γεώργιος Σίμος	5
Ιωάννης Χριστόφαλος	5
Γεώργιος Χριστόπουλος	5

Ημερομηνίες συνεδριάσεων Επιτροπής ελέγχου κατά τη διάρκεια του 2015: 27.03.2015, 27.05.2015, 24.06.2015, 27.08.2015 και 26.11.2015.

Κατά τη χρήση 2015 η Επιτροπή ήρθε σε επικοινωνία με τον τακτικό Ορκωτό ελεγκτή της Εταιρίας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Ε.Κ.Ε.Δ..

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. 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 65^Α του Ν.4174/2013 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 Εταιρίας 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 Ελέγχου προκειμένου να διενεργείται από τα μέλη της ο εσωτερικός έλεγχος της Εταιρίας. Ο Εσωτερικός Ελεγκτής είναι ανεξάρτητος, αναφέρεται διοικητικά στο Διευθύνοντα Σύμβουλο και λειτουργικά στην Επιτροπή Ελέγχου, από την οποία και εποπτεύεται. (Υπενθυμίζεται ότι η εν λόγω επιτροπή συγκροτείται από μη εκτελεστικά μέλη του ΔΣ της Εταιρίας).

Ο Εσωτερικός Ελεγκτής ορίζεται με απόφαση του Δ.Σ. -το οποίο προβαίνει σε ετήσια αξιολόγησή του ως προς την αποτελεσματικότητά του και την επάρκεια των εκθέσεων διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου προς την επιτροπή ελέγχου κλπ.- 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 δικλίδων ασφαλείας 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 ιδίων 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 να 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 Διακυβέρνησης, 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 παρασχεθεσόμενες υπηρεσίες τους κατά την τρέχουσα χρήση.

Σύμφωνα με την από 29.06.2015 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρίας, εγκρίθηκαν οι καταβληθείσες στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αμοιβές χρήσεως 2014, ύψους 114.302,32 ευρώ, όπως εμφανίζονται στις εγκριθείσες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας, και προεγκρίθηκαν αμοιβές για τις παρασχεθείσες από τα μέλη

του Δ.Σ. υπηρεσίες στη χρήση 2015, ύψους έως 115.000,00 ευρώ. Ο καθορισμός των επιμέρους αμοιβών ανατέθηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Ειδικότερα, εκ του ανωτέρω προεγκριθέντος ποσού 115.000,00 ευρώ για αμοιβές χρήσης 2015, καταβλήθηκε ποσό 15.112,98 ευρώ ως αμοιβή στα εκτελεστικά μέλη του ΔΣ για τη συμμετοχή τους στις συνεδριάσεις και επιτροπές του, και ποσό 90.672,48 ευρώ ως αμοιβή των μη εκτελεστικών μελών του ΔΣ για την ίδια ως άνω χρήση. Τα εν λόγω ποσά είναι μικτά 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 γνώμονα 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 τον Όμιλο 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 στον Όμιλο ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΕ. 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 δημοσιοποιησιμο 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: <http://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 πριναφερθέντα.

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 ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ Α.Ε (ΕΛ.Κ.Α.Τ.), στον οποίο τηρούνται οι κινητές αξίες της Εταιρίας κατά την έναρξη της πέμπτης (5^{ης}) ημέρας πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης και, σε περίπτωση Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης, κατά την έναρξη της τέταρτης (4^{ης}) 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 (3^η) 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 περισσότερους 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, στην Κηφισιά, Καβαλιεράτου Τάκη 7 14564, 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 ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ Α.Ε (ΕΛ.Κ.Α.Τ.) 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, στην Κηφισιά, Καβαλιεράτου Τάκη 7 14564, 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/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 21^{ης} Απριλίου 2004, σχετικά με τις δημόσιες προσφορές εξαγοράς

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

« 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/EK

(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/EK

Οι απαιτούμενες πληροφορίες του στοιχείου (γ) της οδηγίας 2004/25/EK 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 ειδικότερα στην παράγραφο (γ).

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

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

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

Δεν υφίσταται κανενός είδους περιορισμός στα δικαιώματα ψήφου.

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

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/EK

Οι απαιτούμενες πληροφορίες του στοιχείου (θ) της οδηγίας 2004/25/EK 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 ειδικότερα 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 2015, καθώς και η Ετήσια Οικονομική Έκθεση.

Οι παρακάτω Ανακοινώσεις – Γνωστοποιήσεις, έχουν σταλεί για δημοσίευση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α ΑΕ από την αρχή της χρήσης του 2015 έως 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/σεων (<http://www.helex.gr>) και (<http://www.aegek.gr>) αντίστοιχα.

Θέμα	Ημερομηνία Πρωτοκόλλησης
Αναγγελία Τακτικής Γενικής Συνέλευσης	1/9/2016 12:39:13
Αποφάσεις Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης	2/8/2016 12:47:33
Αποφάσεις Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης	22/7/2016 13:14:38
Αναγγελία Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης	30/6/2016 14:24:54
Γνωστοποίηση αποχώρησης Γενικού Οικονομικού Διευθυντή	27/6/2016 13:39:37
Γνωστοποίηση αλλαγής Διοικητικού Συμβουλίου	30/5/2016 14:15:45
Αποφάσεις Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης	30/5/2016 14:10:55
Αποφάσεις Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης	16/5/2016 12:39:19
Γνωστοποίηση Κράτους Μέλους Καταγωγής	12/5/2016 11:38:43
Αναγγελία Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης	21/4/2016 10:37:50
Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων (Μη δημοσίευση Οικονομικών Καταστάσεων)	1/4/2016 10:32:08
Ανακοίνωση Οικονομικού Ημερολογίου 2016	22/3/2016 13:53:41
Ανακοίνωση εταιρίας της οποίας οι μετοχές διαπραγματεύονται στην κατηγορία επιτήρησης (άρθρο 4.1.4.4 του Κανονισμού του Χ.Α.)	30/11/2015 15:48:02
Οικονομική Κατάσταση σε μορφή pdf- Οικονομικές καταστάσεις εννεαμήνου 2015	30/11/2015 15:40:36
Οικονομική Κατάσταση σε μορφή pdf- Στοιχεία και Πληροφορίες εννεαμήνου 2015	30/11/2015 15:38:47
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων εννεαμήνου 2015 Βάσει ΔΛΠ- (ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ)	30/11/2015 15:35:19
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων εννεαμήνου 2015 Βάσει ΔΛΠ- (ΜΗΤΡΙΚΗ)	30/11/2015 15:34:27
Ανακοίνωση ανάρτησης οικονομικών καταστάσεων εννεαμήνου 2015	30/11/2015 10:31:13
Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων (AEGEF GROUP)	27/11/2015 13:45:44
Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων (Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς)	2/10/2015 14:32:43
Οικονομική Κατάσταση σε μορφή pdf –Στοιχεία και Πληροφορίες α' εξαμήνου 2015	31/8/2015 13:20:46
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων α' εξαμήνου 2015 Βάσει ΔΛΠ- (ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ)	31/8/2015 13:16:34
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων α' εξαμήνου 2015 Βάσει ΔΛΠ- (ΜΗΤΡΙΚΗ)	31/8/2015 13:15:37
Ανακοίνωση ανάρτησης εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης 2015	31/8/2015 09:59:22
Ανακοίνωση για τις αποφάσεις της Τακτικής Γενικής της 29.06.2015	29/6/2015 11:45:58
Ανακοίνωση για την προαναγγελία Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 29.06.2015	8/6/2015 12:23:41

Οικονομική Κατάσταση σε μορφή pdf- Ετήσια Οικονομική Έκθεση α' τριμήνου 2015	29/5/2015 14:58:28
Ανακοίνωση εταιρίας της οποίας οι μετοχές διαπραγματεύονται στην κατηγορία επιτήρησης (άρθρο 4.1.4.4 του Κανονισμού του Χ.Α.)	29/5/2015 14:43:22
Οικονομική Κατάσταση σε μορφή pdf- Στοιχεία και Πληροφορίες α' τριμήνου 2015	29/5/2015 13:58:52
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων α' τριμήνου 2015 Βάσει ΔΛΠ- (ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ)	29/5/2015 13:54:14
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων α' τριμήνου 2015 Βάσει ΔΛΠ- (ΜΗΤΡΙΚΗ)	29/5/2015 13:53:16
Ανακοίνωση ανάρτησης οικονομικών καταστάσεων α' τριμήνου 2015	29/5/2015 10:08:00
Ανακοίνωση εταιρίας της οποίας οι μετοχές διαπραγματεύονται στην κατηγορία επιτήρησης (άρθρο 4.1.4.4 του Κανονισμού του Χ.Α.)	31/3/2015 14:03:32
Οικονομική Κατάσταση σε μορφή pdf- Ετήσια Οικονομική Έκθεση χρήσης 2014	31/3/2015 13:35:34
Οικονομική Κατάσταση σε μορφή pdf- Στοιχεία και Πληροφορίες χρήσης 2014	31/3/2015 13:33:20
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων χρήσης 2014 Βάσει ΔΛΠ- (ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ)	31/3/2015 13:26:37
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων χρήσης 2014 Βάσει ΔΛΠ- (ΜΗΤΡΙΚΗ)	31/3/2015 13:25:38
Ανακοίνωση ανάρτησης Ετήσιων Οικονομικών καταστάσεων 2015	31/3/2015 12:01:48
Ανακοίνωση Οικονομικού Ημερολογίου 2015	26/3/2015 10:54:00

Γ' ΜΕΡΟΣ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της εταιρείας ΑΕΓΕΚ

Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΑΕΓΕΚ Ανώνυμη Εταιρεία Γενικών Κατασκευών και Ναυτιλιακών, Τουριστικών, Γεωργικών και Δασικών Επιχειρήσεων» (ΑΕΓΕΚ), οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015, 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 αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ΑΕΓΕΚ» και των θυγατρικών αυτής κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015, 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.

Έμφαση Θέματος

Επιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 7.2.1 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, όπου γίνεται κυρίως αναφορά στο γεγονός ότι τα ίδια κεφάλαια του ομίλου είναι αρνητικά, οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες της εταιρείας και του ομίλου έχουν καταστεί αρνητικές, οι βραχυπρόθεσμες υποχρώσεις της εταιρείας υπερβαίνουν το σύνολο του κυκλοφορούντος ενεργητικού καθώς και ότι εμφανίζονται αρνητικά αποτελέσματα χρήσεως μετά φόρων, σε επίπεδο εταιρείας και ομίλου. Τα ανωτέρω γεγονότα υποδηλώνουν την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας που μπορεί να εγείρει σημαντική

αμφιβολία για την ικανότητα της εταιρείας και του ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους. Στην ίδια σημείωση αναφέρονται τα μέτρα που έχουν ληφθεί ή σχεδιαστεί από τη διοίκηση για τη διασφάλιση της ομαλής συνέχισης της δραστηριότητας της εταιρείας και του ομίλου. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

- α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 43^α (παρ.3δ) του κ.ν. 2190/1920.
- β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43^α (παρ.3α), 108 και 37 του κ.ν. 2190/1920.



TMS Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Λουκιανού 6, 10675, Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 166



Ανεξάρτητο μέλος της IAPA International

Αθήνα, 26 Σεπτεμβρίου 2016

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Θεόδωρος Ζερβός

Α.Μ. ΣΟΕΛ 17591

Δ' ΜΕΡΟΣ

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσης 2015



ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Περιόδου 1/1/2015 – 31/12/2015

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες, για το σκοπό της εναρμόνισής τους με τα οριζόμενα στην υπ.αρ. 4/507/28.04.2009 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1/1/2015-31/12/2015, είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΑΕΓΕΚ την 23/9/2016 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο Διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.aegek.gr. Επισημαίνεται ότι, τα αναρτηθέντα στην ανωτέρω εταιρική διεύθυνση διαδικτύου 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 αναρτηθέντα κατά τα ανωτέρω συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπτήσεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

Γεώργιος Εξαδάκτυλος
Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
ΑΕΓΕΚ

Γ.Ε.ΜΗ.3214301000
ΑΡ. ΜΗΤΡΩΟΥ Α.Ε. 13262/06/Β/86/015
Τάκη Καβαλιεράτου 7,
145 64, Κηφισιά

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1	Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή (Μέρος Γ' 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 Ιδίων Κεφαλαίων
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 2015 που αφορούν τον Όμιλο
7.2	Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις, υποθέσεις
7.2.1	Συνέχιση της δραστηριότητας (going concern)
7.2.2	Λοιπές σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης
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	Άυλα 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	Άυλα περιουσιακά στοιχεία
9.5	Συμμετοχές σε επιχειρήσεις
9.6	Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά 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	Προσδιορισμός των Εύλογων Αξιών
9.23	Κύκλος εργασιών
9.24	Κόστος πωληθέντων
9.25	Έξοδα διοίκησης
9.26	Αποσβέσεις
9.27	Λοιπά έσοδα / έξοδα
9.28	Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα – Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα
9.29	Διορθώσεις λογιστικών λαθών προηγούμενων περιόδων (ΔΛΠ 8)
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:	Τάκη Καβαλιεράτου 7, 145 64 Κηφισιά
Ημερομηνία Σύστασης & Διάρκεια Εταιρίας	1949 , Διάρκεια: έως 2049
Κύρια Δραστηριότητα:	Στον ευρύτερο κατασκευαστικό χώρο (Παρ. Ε.2)
Αριθμός μητρώου Ανωνύμων Εταιριών:	13262/06/Β/86/015
Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ.	3214301000
Αρμόδια Νομαρχία (ή Πρωτοδικείο):	Υπουργείο Ανάπτυξης
Α.Φ.Μ.	094000190
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:	Γεώργιος Εξαδάκτυλος, Πρόεδρος & Διευθ.Σύμβουλος, Εκτελ.Μέλος Μιλτιάδης Φωτιάδης , Αντιπρόεδρος , Εκτελ. Μέλος Ιωάννης Γαϊτανάρος, Αντιπρόεδρος , Εκτελ. Μέλος Γεώργιος Σίμος , μη Εκτελεστικό Μέλος Μαρία Σαρηγιάννη, μη Εκτελεστικό Μέλος Χρυσάνθη Χατζησταματίου, μη Εκτελεστικό Μέλος Ροδάνθη Παπαγιαννάκη , Ανεξάρτητο,μη Εκτελεστικό Μέλος Νικόλαος Κουτσούκαλης, Ανεξάρτητο,μη Εκτελεστικό Μέλος Χρήστος Νούσιος , Ανεξάρτητο,μη Εκτελεστικό Μέλος
Ημερομηνία Λήξεως της τρέχουσας Χρήσεως:	31/12/2015
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):	23 Σεπτεμβρίου 2016
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής & Ελεγκτική εταιρία:	Θεόδωρος Γ. Ζερβός (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17591) TMS Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών (Α.Μ. ΣΟΕΛ 166)
Τύπος έκθεσης επισκόπησης ελεγκτών:	Σύμφωνη Γνώμη- Έμφαση Θέματος
Διεύθυνση διαδικτύου Εταιρίας:	www.aegek.gr

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

3.1 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

	ΣΗΜ.	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
		31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία					
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	9.2	7.869.333,76	11.560.501,37	1.000,00	1.500,00
Επενδύσεις σε ακίνητα	9.3	11.806.754,84	11.911.790,18	7.248.092,97	7.340.388,67
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	9.4	5.652,81	7.727,92	0,00	0,00
Συμμετοχές σε επιχειρήσεις	9.5	3.112.794,99	4.659.033,70	12.833.245,01	15.320.743,09
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση	9.7	3.000.000,00	3.000.000,00	3.000.000,00	3.000.000,00
Αναβαλλόμενες φορολ. Απαιτήσεις	9.16	9.496.722,77	3.573.796,56	0,00	0,00
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	9.6	13.643.173,68	12.415.860,84	13.415.855,10	12.158.321,21
Σύνολο μη κυκλοφορούντων στοιχείων		48.934.432,85	47.128.710,57	36.498.193,08	37.820.952,97
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Αποθέματα	9.8	5.442.041,22	2.728.961,97	0,00	0,00
Απαιτήσεις από πελάτες	9.10	117.229.650,57	148.496.236,07	602.591,39	836.138,38
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	9.11-13	20.857.704,94	43.065.427,70	3.795.535,53	3.666.325,97
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	9.14	6.155.294,17	2.885.836,21	41.253,27	41.070,74
Σύνολο κυκλοφορούντων στοιχείων		149.684.690,90	197.176.461,95	4.439.380,19	4.543.535,09
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		198.619.123,75	244.305.172,52	40.937.573,27	42.364.488,06
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μετοχικό Κεφάλαιο (α)		10.656.548,80	10.656.548,80	10.656.548,80	10.656.548,80
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων (β)		-30.814.919,45	-22.989.244,02	7.266.136,42	10.080.802,09
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών μητρικής (γ)=(α)+(β)	9.15	-20.158.370,65	-12.332.695,22	17.922.685,22	20.737.350,89
Δικαιώματα Μειοψηφίας (δ)		-122.910.435,14	-98.802.938,46	0,00	0,00
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (ε)=(γ)+(δ)		-143.068.805,79	-111.135.633,68	17.922.685,22	20.737.350,89
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Δανειακές υποχρεώσεις	9.18	235.823.284,36	239.648.261,04	12.270.000,00	11.653.000,00
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	9.17	637.743,22	1.450.763,40	8.422,93	24.598,70
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	9.16	1.116.209,17	1.002.674,83	1.075.334,22	964.593,06
Προβλέψεις & λοιπές υποχρεώσεις	9.21	3.285.331,62	4.399.060,55	9.188,73	77.391,42
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων		240.862.568,37	246.500.759,82	13.362.945,88	12.719.583,18
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Δανειακές υποχρεώσεις	9.18	43.748.225,78	37.255.995,11	2.283.939,04	1.462.905,32
Εμπορικές, λοιπές υποχρεώσεις και προκαταβολές	9.19	52.107.455,93	69.734.629,18	7.179.141,49	7.409.257,38
Φορολογικές υποχρεώσεις	9.20	4.969.679,46	1.949.422,09	188.861,64	35.391,29
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων		100.825.361,17	108.940.046,38	9.651.942,17	8.907.553,99
Σύνολο υποχρεώσεων (στ)		341.687.929,54	355.440.806,20	23.014.888,05	21.627.137,17
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (ζ)=(ε)+(στ)		198.619.123,75	244.305.172,52	40.937.573,27	42.364.488,06

«Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων»

3.2 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

	ΣΗΜ.	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
Κύκλος εργασιών (Πωλήσεις):	8 & 9.23	13.170.075,48	82.625.979,02	91.558,71	207.319,84
Κόστος πωλήσεων	9.24	-36.445.334,82	-95.388.535,97	-71.179,76	-152.011,56
Μικτά κέρδη		-23.275.259,34	-12.762.556,95	20.378,95	55.308,28
Άλλα έσοδα	9.27	12.388.199,71	8.135.870,69	164.045,43	214.221,22
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	9.25	-2.792.971,27	-3.487.129,50	-475.584,00	-513.940,99
Άλλα έξοδα	9.27	-25.067.746,29	-10.112.830,42	-226.215,90	-648.867,65
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων		-36.590.156,15	-14.848.253,97	-425.079,82	-800.579,04
Αποσβέσεις	9.26	-2.157.621,04	-3.378.392,21	-92.295,70	-92.700,10
Κέρδη προ φόρων, χρημ/κών & επενδυτικών αποτελεσμ.		-38.747.777,19	-18.226.646,18	-517.375,52	-893.279,14
Χρηματοοικονομικά έσοδα	9.28	11.467.569,46	577.482,20	746.067,27	540.121,64
Χρηματοοικονομικά έξοδα	9.28	-5.990.634,24	-11.582.960,46	-420.620,82	-330.116,82
Κέρδη (ζημιές) πώλησης και αποτίμησης χρεογράφων	9.28	-214,00	-2.353,91	-214,00	-2.353,91
Κέρδη (ζημιές) αποτίμησης συμμετοχών	9.28	-1.546.238,71	-313.364,59	-2.487.498,08	-12.491.974,17
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων		-34.817.294,68	-29.547.842,94	-2.679.641,15	-13.177.602,40
Μείον Φόροι	9.16	-3.021.754,69	3.371.385,54	135.052,61	-216.362,52
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους (Α)		-31.795.539,99	-32.919.228,48	-2.814.693,76	-12.961.239,88
Κατανέμονται σε:					
Ιδιοκτήτες μητρικής		-7.798.171,47	-8.783.227,64	-2.814.693,76	-12.961.239,88
Δικαιώματα μειοψηφίας		-23.997.368,52	-24.136.000,84	0,00	0,00
Λοιπά συνολικά έσοδα :					
Στοιχεία που δεν θα ταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων					
Αναλογιστικά Κέρδη / (Ζημιές)		35.268,11	-180.754,27	39,56	-4.178,41
Αναβαλλόμενοι φόροι επί των αναλογιστικών κερδών/(ζημιών)		-10.227,75	46.996,11	-11,47	1.086,39
Σύνολο στοιχείων που δεν θα ταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων		25.040,36	-133.758,16	28,09	-3.092,02
Στοιχεία που ενδέχεται να ταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων					
Επίδραση ισοτιμιών από μετατροπή οικονομικών καταστάσεων		-162.672,48	-6.259,53	0,00	0,00
Σύνολο στοιχείων που ενδέχεται να ταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων		-162.672,48	-6.259,53	0,00	0,00
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)		-137.632,12	-140.017,69	28,09	-3.092,02
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α+Β)		-31.933.172,11	-33.059.246,17	-2.814.665,67	-12.964.331,90
Κατανέμονται σε:					
Ιδιοκτήτες μητρικής		-7.825.675,42	-8.813.704,80	-2.814.665,67	-12.964.331,90
Δικαιώματα μειοψηφίας		-24.107.496,69	-24.245.541,37	0,00	0,00
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/(ζημιές) μετά από φόρους ανά (σταθμ.) μετοχή - (σε €) (Σημ.2)	11.3	-0,2342	-0,2637	-0,0845	-0,3892

«Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων»

3.3 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (εταιρικά & 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 01/01/2015	10.656.548,80	0	71.643.234,54	-94.632.478,56	-12.332.695,22	-98.802.938,46	-111.135.633,68
Διόρθωση λογιστικών λαθών προηγούμενων περιόδων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αναπροσαρμοσμένα ίδια κεφάλαια έναρξης περιόδου (1/1/2015)	10.656.548,80	0,00	71.643.234,54	-94.632.478,56	-12.332.695,22	-98.802.938,46	-111.135.633,68
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων περιόδου 1/1- 31/12/2015							
Κέρδη/ζημιές περιόδου μετά από φόρους	0,00	0,00	0,00	-7.798.171,47	-7.798.171,47	-23.997.368,52	-31.795.539,99
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	0,00	0,00	-27.503,96	0,00	-27.503,96	-110.128,16	-137.632,12
Μεταβολή αναβαλλόμενης αποθεματικού ΔΛΠ 19	0,00	0,00	-13.148,96	13.148,96	0,00	0,00	0,00
Συνολική μεταβολή ιδίων κεφαλαίων περιόδου	0,00	0,00	-40.652,92	-7.785.022,51	-7.825.675,43	-24.107.496,68	-31.933.172,11
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 31/12/2015	10.656.548,80	0,00	71.602.581,62	102.417.501,07	-20.158.370,65	122.910.435,14	143.068.805,79

ΚΙΝΗΣΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ - ΟΜΙΛΟΣ	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο προ δικαιωμάτων μειοψηφίας	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01/01/2014	10.656.548,80	0	72.797.262,60	-86.896.399,00	-3.442.587,60	-74.570.527,37	-78.013.114,97
Διόρθωση λογιστικών λαθών προηγούμενων περιόδων	0,00	0,00	18.410,81	-94.813,63	-76.402,82	13.130,28	-63.272,54
Αναπροσαρμοσμένα ίδια κεφάλαια έναρξης περιόδου (1/1/2014)	10.656.548,80	0,00	72.815.673,41	-86.991.212,63	-3.518.990,42	-74.557.397,09	-78.076.387,51
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων περιόδου 1/1- 31/12/2014							
Κέρδη/ζημιές περιόδου μετά από φόρους	0	0	0	-8.783.227,64	-8.783.227,64	-24.136.000,84	-32.919.228,48
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	0	0	-30.477,16	0	-30.477,16	-109.540,53	-140.017,69
Φορολόγηση Αποθ.ως παρ.12, άρθρου 72, Ν.4172/2013			-1.141.961,71	1.141.961,71	0,00	0,00	0,00
Συνολική μεταβολή ιδίων κεφαλαίων περιόδου	0,00	0,00	-1.172.438,87	-7.641.265,93	-8.813.704,80	-24.245.541,37	-33.059.246,17
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 31/12/2014	10.656.548,80	0,00	71.643.234,54	-94.632.478,56	-12.332.695,22	-98.802.938,46	-111.135.633,68

«Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων»

ΚΙΝΗΣΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ - ΕΤΑΙΡΙΑ	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο προ δικαιωμάτων μειοψηφίας	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01/01/2015	10.656.548,80	0,00	59.031.386,81	-48.950.584,72	20.737.350,89	0,00	20.737.350,89
Διόρθωση λογιστικών λαθών προηγούμενων περιόδων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αναπροσαρμοσμένα ίδια κεφάλαια έναρξης περιόδου (1/1/2015)	10.656.548,80	0,00	59.031.386,81	-48.950.584,72	20.737.350,89	0,00	20.737.350,89
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων περιόδου 1/1- 31/12/2015							
Κέρδη/ζημιές περιόδου μετά από φόρους	0,00	0,00	0,00	-2.814.693,76	-2.814.693,76	0,00	-2.814.693,76
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	0,00	0,00	28,09	0,00	28,09	0,00	28,09
Μεταβολή αναβαλλόμενης αποθεματικού ΔΛΠ 19	0	0	-1.637,36	1.637,36	0,00	0,00	0,00
Συνολική μεταβολή ιδίων κεφαλαίων περιόδου	0,00	0,00	-1.609,27	-2.813.056,40	-2.814.665,67	0,00	-2.814.665,67
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 31/12/2015	10.656.548,80	0,00	59.029.777,54	-51.763.641,12	17.922.685,22	0,00	17.922.685,22

ΚΙΝΗΣΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ - ΕΤΑΙΡΙΑ	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο προ δικαιωμάτων μειοψηφίας	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01/01/2014	10.656.548,80	0,00	60.131.210,79	-37.086.076,80	33.701.682,79	0,00	33.701.682,79
Διόρθωση λογιστικών λαθών προηγούμενων περιόδων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αναπροσαρμοσμένα ίδια κεφάλαια έναρξης περιόδου (1/1/2014)	10.656.548,80	0,00	60.131.210,79	-37.086.076,80	33.701.682,79	0,00	33.701.682,79
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων περιόδου 1/1- 31/12/2014							
Κέρδη/ζημιές περιόδου μετά από φόρους	0,00	0,00	0,00	-12.961.239,88	-12.961.239,88	0,00	-12.961.239,88
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	0,00	0,00	-3.092,02	0,00	-3.092,02	0,00	-3.092,02
Φορολόγηση Αποθ.ως παρ.12, άρθρου 72, Ν.4172/2013			-1.096.731,96	1.096.731,96	0,00	0,00	0,00
Συνολική μεταβολή ιδίων κεφαλαίων περιόδου	0,00	0,00	-1.099.823,98	-11.864.507,92	-12.964.331,90	0,00	-12.964.331,90
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 31/12/2014	10.656.548,80	0,00	59.031.386,81	-48.950.584,72	20.737.350,89	0,00	20.737.350,89

«Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων»

3.4 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (έμμεση μέθοδος)	ΣΗΜ.	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
Λειτουργικές Δραστηριότητες					
Κέρδη προ φόρων		-34.817.294,68	-29.547.842,94	-2.679.641,15	-13.177.602,40
Πλέον / μείον προσαρμογές για:					
Αποσβέσεις	9.1	2.157.621,04	3.378.392,21	92.295,70	92.700,10
Προβλέψεις		8.636.311,39	2.277.234,53	2.471.361,87	422.492,22
Συναλλαγματικές διαφορές		-242.727,53	33.855,85	0,00	0,00
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας		-1.952.608,69	-1.476.017,80	-745.703,27	11.954.299,94
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	9.28	5.990.634,24	11.582.960,46	420.620,82	330.116,82
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογ/σμών κεφαλαίου κίνησης κλπ λειτουργ.δραστηριότητες:					
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων		-2.713.537,62	2.993.231,63	0,00	0,00
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων		34.545.001,12	-12.301.335,82	-438.873,51	-11.054.167,11
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)		-14.391.926,92	-103.980,67	-118.891,48	140.987,17
Μείον:Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα καταβεβλημένα		-2.049.172,58	-220.365,94	-479.842,53	-221.094,11
Πληρωμές φόρων		-51.726,83	-1.117.049,05	-18.774,45	-967.340,54
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		-4.889.427,06	-24.500.917,54	-1.497.448,00	-12.479.607,91
Επενδυτικές Δραστηριότητες					
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοιν/ξιών & λοιπών επενδύσεων		0,00	0,00	0,00	0,00
Αγορά ενσώματων & άυλων παγίων περιουσι.στοιχείων	9.1	-10.187,94	-502.949,87	0,00	-12.000,00
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων & άυλων παγίων		1.921.669,34	984.530,68	350,00	406,50
Τόκοι εισπραχθέντες		1.131,18	37.517,36	0,53	156,80
Μερίσματα εισπραχθέντα		0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		1.912.612,58	519.098,17	350,53	-11.436,70
Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες					
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		0,00	0,00	0,00	0,00
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια		8.784.565,80	36.446.778,51	1.497.280,00	12.382.000,00
Εξοφλήσεις δανείων		-2.538.293,36	-32.728.811,77	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)		6.246.272,44	3.717.966,74	1.497.280,00	12.382.000,00
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)		3.269.457,96	-20.263.852,63	182,53	-109.044,61
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	9.14	2.885.836,21	23.149.688,84	41.070,74	150.115,35
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ενοποιούμενης θυγατρικής		0,00	0,00	0,00	0,00
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	9.14	6.155.294,17	2.885.836,21	41.253,27	41.070,74

«Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων»

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

4. Αναταξινόμηση κονδυλίων δημοσιευμένων καταστάσεων

Οι μεταβολές που πραγματοποιήθηκαν στη συγκριτική πληροφόρηση χρήσης 2014, όπως αναλυτικά αναφέρονται στη σημείωση 9.29 των παρουσών οικονομικών καταστάσεων, αφορούν

α) Ανακατατάξεις κονδυλίων χωρίς επηρεασμό της καθαρής θέσης και είναι:

- Διαχωρισμός της προβλέψεως για ανέλεγκτες χρήσεις από το κονδύλι της αναβαλλόμενης φορολογίας και εμφάνισή του ως πρόβλεψη στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.
- Εμφάνιση της υπολοιπόμενης μετά τον ανωτέρω διαχωρισμό απαιτήσεως από αναβαλλόμενη φορολογία στις μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.
- Μεταφορά των προβλέψεων για παροχές σε εργαζόμενους στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από το κονδύλιο των λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων.

β) Διαπίστωση λανθασμένης εγγραφής ενοποίησης της 31/12/2014, η οποία διορθώθηκε και αναδιατυπώθηκαν τα συγκριτικά στοιχεία της οικονομικής θέσης, όπως αναλυτικά καταγράφονται στη σημείωση 9.29 των παρουσών οικονομικών καταστάσεων.

γ) Αναδρομική ενσωμάτωση της θυγατρικής κατά ποσοστό 86% ΕΡΓΩΝΗΣ Α.Ε., βάσει της οποίας αναδιατυπώθηκαν τα συγκριτικά στοιχεία της οικονομικής θέσης, όπως αναλυτικά καταγράφονται στη σημείωση 9.29 των παρουσών οικονομικών καταστάσεων.

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 στο Δήμο Κηφισιάς (Τάκη Καβαλιεράτου 7, Τ.Κ. 145 64) κατόπιν της από 28/6/2013 απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης. Η εν λόγω απόφαση εγκρίθηκε με την με αριθμό Κ2-4110/04.07.2013 (ΑΔΑ: ΒΛ4Φ-68Ψ) απόφαση του Υφυπουργού Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας, ανακοίνωση περί καταχώρησης της οποίας στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ) έχει δημοσιευθεί στο ΦΕΚ με αριθμό 4247/11.07.2013. Η Εταιρία είναι εγγεγραμμένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με αριθμό 3214301000 (πρώην ΑΡ.ΜΑΕ 13262/06/Β/86/015).

Κύριος 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, μετά την απόσχιση του κατασκευαστικού της κλάδου και την εισφορά του στην εταιρεία ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε., η οποία (απόσχιση) εγκρίθηκε δυνάμει της υπ' αριθμ. ΕΜ-2275/15.02.2008 απόφασης του Νομάρχη Αθηνών (Νομαρχία Αθηνών-Ανατολικός Τομέας-Διεύθυνση Ανωνύμων Εταιρειών), (ΦΕΚ 1135/2008), η ανάληψη, μελέτη, ανάπτυξη, τεχνική διεύθυνση, εκτέλεση, θέση σε λειτουργία, διαχείριση, συντήρηση και εκμετάλλευση πάσης φύσεως, κατηγορίας και ειδικότητας 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. Εκτενείς αναφορές σχετικά με τον σκοπό της εταιρίας περιλαμβάνονται σε όλες τις προηγούμενες δημοσιεύσεις των οικονομικών καταστάσεων αυτής.:

Στις 28.06.2013 η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΑΕΓΕΚ εξέλεξε (α) νέο Διοικητικό Συμβούλιο μειώνοντας ταυτόχρονα τον αριθμό των μελών αυτού από έντεκα (11) σε εννέα (9), προκειμένου να γίνει πιο ευέλικτο και αποτελεσματικό το σώμα στην άσκηση και λειτουργία των καθηκόντων του, στο πλαίσιο των αρχών της εταιρικής διακυβέρνησης, όπως επίσης ορίσθηκαν και τα ανεξάρτητα μέλη αυτού, και (β) νέα Επιτροπή Ελέγχου, της οποίας τα μέλη είναι ο Γεώργιος Χριστόπουλος, Γεώργιος Σίμος και Ιωάννης Χριστόφαλος.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου μετά τη συγκρότησή του σε σώμα με την με αρ.3390/28.06.2013 απόφασή του ήταν η ακόλουθη:

1. Σωτήριος Γαβριήλ, Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος/ Εκτελεστικό Μέλος
2. Μιχαήλ Σίμας, Αντιπρόεδρος / Εκτελεστικό Μέλος
3. Ιωάννης Τσιτσιλώνης, Αντιπρόεδρος / Εκτελεστικό Μέλος
4. Γεώργιος Σίμος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
5. Δημήτριος Παπαδημητρίου, Μη Εκτελεστικό Μέλος
6. Ιωάννης Χριστόφαλος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
7. Νικόλαος-Ιωάννης Καμπάς, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
8. Νικόλαος Κουτσούκαλης, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
9. Γεώργιος Χριστόπουλος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Η θητεία του Δ.Σ. ήταν τριετής, λήγουσα την 30.06.2016. Ανακοίνωση περί καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) της ως άνω απόφασης της από 28.06.2013 Γενικής Συνέλευσης περί εκλογής νέου Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και του σχετικού πρακτικού του τελευταίου περί συγκροτήσεώς του σε σώμα έχει δημοσιευθεί στο ΦΕΚ με αριθμό 4252/11.07.2013.

Στις 30.5.2016 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση (εξ αναβολής) των μετόχων της ΑΕΓΕΚ εξέλεξε νέο Διοικητικό Συμβούλιο η σύνθεση του οποίου μετά την αυθημερόν συγκρότησή του σε σώμα με την αρ.3447 απόφασή του είναι η ακόλουθη:

1. Σωτήριος Γαβριήλ, Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος/ Εκτελεστικό Μέλος
2. Ιωάννης Γαιτανάρος, Αντιπρόεδρος / Εκτελεστικό Μέλος
3. Μαρία Σαρηγιάννη, /Μη Εκτελεστικό Μέλος
4. Γεώργιος Σίμος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
5. Δημήτριος Παπαδημητρίου, Μη Εκτελεστικό Μέλος
6. Ιωάννης Χριστόφαλος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
7. Ροδάνθη Παπαγιαννάκη, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
8. Νικόλαος Κουτσούκαλης, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
9. Γεώργιος Χριστόπουλος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Η θητεία του Δ.Σ. είναι τριετής, λήγουσα την 30.06.2019. Ανακοίνωση περί καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) της ως άνω απόφασης της από 30.5.2016 Γενικής Συνέλευσης περί εκλογής νέου Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και του σχετικού πρακτικού του τελευταίου περί συγκροτήσεώς του σε σώμα έχει καταχωρηθεί στο ΓΕΜΗ και έχει λάβει αρ. πρωτ. 56697/31.5.2016.

Στις 2.8.2016 η Α' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΑΕΓΕΚ εξέλεξε νέο Διοικητικό Συμβούλιο της 2.8.2016 και την αυθημερόν συγκρότησή του σε σώμα με την με αρ.3453/02.08.2016 απόφασή του είναι η ακόλουθη:

1. Γεώργιος Εξαδάκτυλος , Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος/ Εκτελεστικό Μέλος
2. Μιλτιάδης Φωτιάδης , Αντιπρόεδρος / Εκτελεστικό Μέλος

3. Ιωάννης Γαϊτανάρος , Αντιπρόεδρος / Εκτελεστικό Μέλος
4. Μαρία Σαρηγιάννη , Μη Εκτελεστικό Μέλος
5. Γεώργιος Σίμος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
6. Χρυσάνθη Χατζησταματίου, Μη Εκτελεστικό Μέλος
7. Ροδάνθη Παπαγιαννάκη, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
8. Νικόλαος Κουτσούκαλης, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
9. Χρήστος Νούσιας, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Η θητεία του νέου Δ.Σ. είναι τριετής, λήγουσα την 30.06.2019.

Η ανακοίνωση περί καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) της ως άνω απόφασης της από 02.08.2016 Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της περί εκλογής νέου Διοικητικού Συμβουλίου πραγματοποιήθηκε στις 2.8.2016 με κωδ.αρ. καταχώρησης 709575 καθώς και του σχετικού πρακτικού του τελευταίου περί συγκροτήσεώς του σε σώμα την αυτή ημερομηνία με κωδ.αρ. καταχώρησης 709579 ενώ η ανακοίνωση περί καταχώρησης και δημοσίευσης στο ΓΕΜΗ και των δύο παραπάνω αποφάσεων έλαβε χώρα με την με αρ. πρωτ. 84301(σχετ. 82661) 9.8.2016.

6. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

Οι ενοποιημένες και εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της ΑΕΓΕΚ, της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015, που καλύπτουν την περίοδο από την 1^η Ιανουαρίου έως και την 31^η Δεκεμβρίου 2015, 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

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 Εταιρείας και του Ομίλου για την χρονική περίοδο 1/1-31/12/2015 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ). Η ημερομηνία μετάβασης της Εταιρείας στα ΔΠΧΑ είναι η 1η Ιανουαρίου 2004. Οι λογιστικές αρχές που αναφέρονται παρακάτω έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και κρίσης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών από την Εταιρεία. Η Διοίκηση χρησιμοποιεί όλες τις πληροφορίες που διαθέτει κατά την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων και αναμορφώνει τα κονδύλια όπου αυτό κριθεί απαραίτητο βάσει των αρχών και κανόνων που τίθενται από το πλαίσιο των 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 Εταιρείας 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 ΔΠΧΠΑ 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. Βασικές Λογιστικές Αρχές

Οι λογιστικές αρχές που ακολούθησε η Εταιρία και ο Όμιλος, για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 1/1-31/12/2015, είναι συνεπείς με αυτές που περιγράφονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως που έληξε την 31.12.2014, 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 ειδικότερους χρόνους που μνημονεύονται κατά περίπτωση κατωτέρω:

7.1 Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες των ΔΠΧΑ με ισχύ από το 2015, που αφορούν τον όμιλο

(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 2015, παρατίθενται παρακάτω, και τα οποία δε θα επιφέρουν σημαντικές μεταβολές εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

Διερμηνεία 21: Εισφορές

Η διερμηνεία εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014. Η Επιτροπή διερμηνειών κλήθηκε να εξετάσει πώς μία οικονομική οντότητα θα πρέπει να λογιστικοποιεί στις οικονομικές της καταστάσεις τις υποχρεώσεις για πληρωμή εισφορών που επιβάλλονται από τις κυβερνήσεις, εκτός από τους φόρους εισοδήματος. Το ΔΛΠ 37 "Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Περιουσιακά Στοιχεία" καθορίζει τα κριτήρια για την αναγνώριση μίας υποχρέωσης, ένα εκ των οποίων είναι η απαίτηση να υπάρχει παρούσα υποχρέωση λόγω ενός προηγούμενου γεγονότος (γνωστού και ως δεσμευτικό γεγονός). Η διερμηνεία διευκρινίζει ότι το δεσμευτικό γεγονός που δημιουργεί την υποχρέωση καταβολής εισφοράς είναι η ενέργεια που περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία και προκαλεί την πληρωμή της εισφοράς.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2013 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2015)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε τέσσερα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2011-13 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως το ΔΠΧΑ 3 δεν έχει εφαρμογή στην λογιστικοποίηση του σχηματισμού οποιαδήποτε από κοινού δραστηριότητας βάση του ΔΠΧΑ 11 στις οικονομικές καταστάσεις της ίδιας της από κοινού δραστηριότητας.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η εξαίρεση που παρέχει το ΔΠΧΑ 13 για ένα χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων ('portfolio exception') έχει εφαρμογή σε όλα τα συμβόλαια (συμπεριλαμβανομένων των μη χρηματοοικονομικών συμβολαίων) εντός του πεδίου εφαρμογής του ΔΛΠ 39/ΔΠΧΑ 9.

ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα»

Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να διευκρινιστεί πως το ΔΛΠ 40 και το ΔΠΧΑ 3 δεν είναι αμοιβαίως αποκλειόμενα. Η τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση, και ισχύει για περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιουλίου 2014. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να επηρεάσει τον Όμιλο.

(β) Νέα πρότυπα, νέες διερμηνείες και τροποποιήσεις υφιστάμενων προτύπων για τα οποία η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη μετά την 1 Ιανουαρίου 2015 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 2015 και δεν έχουν πρόωρα υιοθετηθεί, παρατίθενται παρακάτω. – Εκτός των προτύπων που γίνεται σαφής αναφορά, ο Όμιλος δεν αναμένει να επηρεαστεί σημαντικά από τις κατωτέρω μεταβολές

ΔΛΠ 16 Ενσώματα πάγια και ΔΛΠ 38 Άυλα περιουσιακά στοιχεία (Τροποποιήσεις): Αποσαφήνιση των αποδεκτών μεθόδων απόσβεσης (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016)

Η τροποποίηση παρέχει πρόσθετη καθοδήγηση σχετικά με το πώς πρέπει να λογίζεται η απόσβεση των ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων. Η τροποποίηση αυτή αποσαφηνίζει την αρχή του ΔΛΠ 16 Ενσώματα Πάγια και του ΔΛΠ 38 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία ότι τα έσοδα αντανakλούν τις οικονομικές ωφέλειες που δημιουργούνται από τη λειτουργία μίας επιχείρησης (της οποίας το περιουσιακό στοιχείο αποτελεί μέρος) αντί των οικονομικών ωφελειών που καταναλώνονται μέσω χρήσης του περιουσιακού στοιχείου. Ως αποτέλεσμα, ο λόγος των εσόδων που δημιουργούνται προς το σύνολο των εσόδων που αναμένεται να δημιουργηθούν, δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την απόσβεση των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων και μπορεί να χρησιμοποιηθεί μόνο σε πολύ περιορισμένες περιπτώσεις για την απόσβεση των άυλων περιουσιακών στοιχείων.

ΔΛΠ 19 Προγράμματα καθορισμένων παροχών (Τροποποίηση): Εισφορές των εργαζομένων (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015)

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για εισφορές από εργαζόμενους ή τρίτους σε προγράμματα καθορισμένων παροχών. Ο στόχος της τροποποίησης είναι η απλοποίηση του λογιστικού χειρισμού των εισφορών που είναι ανεξάρτητες από τον αριθμό των ετών υπηρεσίας των εργαζομένων. Για παράδειγμα οι εισφορές των εργαζομένων υπολογίζονται σύμφωνα με ένα σταθερό ποσοστό του μισθού.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Λογιστική αντιστάθμισης και τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9, ΔΠΧΑ 7 και ΔΛΠ 39» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)

Το ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) εξέδωσε το ΔΠΧΑ 9 Λογιστική Αντιστάθμισης, την τρίτη φάση στο έργο αντικατάστασης του ΔΛΠ 39, το οποίο καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασισμένη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχων μοντέλο του ΔΛΠ 39. Η δεύτερη τροποποίηση απαιτεί να αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα οι αλλαγές στην εύλογη αξία μίας υποχρέωσης της οντότητας η οποία οφείλεται σε αλλαγές του πιστωτικού κινδύνου της ίδιας της οντότητας και η τρίτη τροποποίηση αφαιρεί την υποχρεωτική ημερομηνία εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 11 (Τροποποίηση) «Σχήματα υπό κοινό Έλεγχο» - Λογιστικοποίηση απόκτησης συμμετοχικών τίτλων σε σχήματα υπό κοινό έλεγχο (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016)

Το ΔΠΧΑ 11 αναφέρεται στο λογιστικό χειρισμό των συμμετοχών σε κοινοπραξίες και κοινές επιχειρήσεις. Η τροποποίηση προσθέτει νέες οδηγίες σχετικά με τη λογιστικοποίηση της απόκτησης συμμετοχής σε μια κοινή επιχείρηση σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και διευκρινίζει τον κατάλληλο λογιστικό χειρισμό για τις αποκτήσεις αυτές.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με πελάτες» - (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)

Το ΔΠΧΑ 15 καθιερώνει ένα μοντέλο πέντε βημάτων που θα εφαρμόζεται για έσοδα που προκύπτουν από μία σύμβαση με έναν πελάτη (με περιορισμένες εξαιρέσεις), ανεξάρτητα από το είδος της συναλλαγής εσόδων ή τον κλάδο. Οι απαιτήσεις του προτύπου θα εφαρμόζονται επίσης για την αναγνώριση και επιμέτρηση των κερδών και ζημιών από την πώληση ορισμένων μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που δεν αποτελούν παραγωγή από συνήθεις δραστηριότητες της οικονομικής οντότητας (π.χ. πωλήσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού ή άυλων περιουσιακών στοιχείων). Θα απαιτούνται εκτεταμένες γνωστοποιήσεις, συμπεριλαμβανομένης της ανάλυσης του συνόλου των εσόδων, πληροφορίες σχετικά με τις υποχρεώσεις απόδοσης, αλλαγές στα υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων σύμβασης και των υποχρεώσεων σύμβασης μεταξύ των περιόδων και βασικές κρίσεις και εκτιμήσεις. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις» - (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016)

Η τροποποίηση αυτή θα επιτρέψει στις οντότητες να χρησιμοποιούν τη μέθοδο της καθαρής θέσης για επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες, κοινοπραξίες και συγγενείς επιχειρήσεις στις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις τους και θα βοηθήσει σε ορισμένες δικαιοδοσίες τη μετάβαση των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων στα ΔΠΧΑ μειώνοντας τα κόστη συμμόρφωσης χωρίς περιορισμό της πληροφόρησης που είναι διαθέσιμη στους επενδυτές.

ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων για αχρησιμοποίητες ζημιές» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017)

Τροποποιεί το ΔΛΠ 12 Φόροι Εισοδήματος ώστε να διευκρινιστεί ότι οι μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από χρηματοοικονομικά εργαλεία που υπολογίζονται στην εύλογη αξία και στο κόστος για φορολογικούς σκοπούς προσauξάνουν τις εκπεστέες προσωρινές διαφορές ανεξάρτητα από το αν ο κάτοχός του αναμένει να ανακτήσει τη λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού εργαλείου μέσω πώλησης ή χρήσης αυτού. Η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου δεν περιορίζει την εκτίμηση πιθανών μελλοντικών φορολογητέων κερδών και οι εκτιμήσεις για μελλοντικά φορολογητέα κέρδη δεν περιλαμβάνουν φορολογικές εκπτώσεις που προέρχονται από την αναστροφή εκπεστών προσωρινών διαφορών. Μια οικονομική οντότητα εκτιμάει μια αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση σε συνδυασμό με άλλες αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις. Όπου ο φορολογικός νόμος αποκλείει τη χρήση των φορολογικών ζημιών, μια οικονομική οντότητα θα εκτιμήσει μια αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση σε συνδυασμό με άλλες αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ίδιου τύπου. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) «Πώληση ή εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και μιας συγγενούς εταιρείας ή κοινοπραξίας» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016)

Οι τροποποιήσεις διευθετούν μία ασυνέπεια μεταξύ των διατάξεων του ΔΠΧΑ 10 και του ΔΛΠ 28 σχετικά με την πώληση ή εισφορά των περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και μιας συγγενούς εταιρείας ή κοινοπραξίας. Η βασική συνέπεια των τροποποιήσεων είναι πως αναγνωρίζεται ολόκληρο το κέρδος ή η ζημιά μιας συναλλαγής που περιλαμβάνει μία δραστηριότητα (είτε με τη μορφή μιας θυγατρικής είτε όχι). Μερικό κέρδος ή ζημιά αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν αποτελούν μια δραστηριότητα, ακόμα και αν αυτά τα περιουσιακά στοιχεία έχουν τη μορφή μιας θυγατρικής. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) «Γνωστοποιήσεις» - (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016)

Τροποποιείται το ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων για να αντιμετωπιστούν τα εμπόδια που αντιμετωπίζουν οι συντάκτες οικονομικών καταστάσεων στις περιπτώσεις που απαιτείται η άσκηση της κρίσης τους στην παρουσίαση των οικονομικών αναφορών τους, κάνοντας τις ακόλουθες αλλαγές:

Διευκρινίζεται ότι οι πληροφορίες δεν πρέπει να συγχέονται από την ομαδοποίηση πληροφοριών ή την παροχή μη σημαντικών πληροφοριών. Το σκεπτικό της παρουσίασης σημαντικών πληροφοριών ισχύει για τα όλα τα μέρη των οικονομικών καταστάσεων. Ακόμη και όταν ένα πρότυπο απαιτεί μια συγκεκριμένη γνωστοποίηση, πρέπει να λαμβάνεται υπόψη η σημαντικότητα της πληροφορίας. Διευκρινίζεται ότι τα στοιχεία που πρέπει να παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις μπορούν να παρουσιαστούν είτε αυτόνομα είτε ομαδοποιημένα ανάλογα την σχετικότητα τους. Παρέχεται επιπρόσθετη καθοδήγηση σχετικά με τα υποσύνολα στοιχείων στις οικονομικές καταστάσεις και επιπλέον διευκρινίζεται ότι το μερίδιο των λοιπών συνολικών εισοδημάτων που έχει μια οντότητα σε μια συγγενή ή κοινοπραξία, η οποία λογίζεται σύμφωνα με την μέθοδο της καθαρής θέσης πρέπει να παρουσιάζεται συνολικά με βάση το αν ή όχι στη συνέχεια θα ανακατατάσσεται στα αποτελέσματα.

Επιπρόσθετα παρέχει παραδείγματα των πιθανών τρόπων διάταξης των σημειώσεων προκειμένου να διευκρινίσει ότι η κατανόηση και η συγκρισιμότητα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη κατά τον καθορισμό της σειράς των σημειώσεων και να αποδείξει ότι οι σημειώσεις δεν χρειάζεται να παρουσιάζονται με τη σειρά η οποία μέχρι στιγμής αναφέρεται στην παράγραφο 114 του ΔΛΠ 1. Η τροποποίηση έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) «Εταιρείες επενδύσεων : Εφαρμογή της απαλλαγής από την υποχρέωση ενοποίησης» - (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν την εφαρμογή της απαλλαγής των εταιρειών επενδύσεων και των θυγατρικών τους από την υποχρέωση ενοποίησης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

(γ) Προτεινόμενες βελτιώσεις Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2012 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε επτά ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2010-12 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»

Η τροποποίηση διευκρινίζει τον ορισμό της 'προϋπόθεσης κατοχύρωσης' και ορίζει διακριτά τον 'όρο απόδοσης' και τον 'όρο υπηρεσίας'.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η υποχρέωση για ενδεχόμενο τίμημα το οποίο πληροί τον ορισμό του χρηματοοικονομικού στοιχείου ταξινομείται ως χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ως στοιχείο της καθαρής θέσης βάση των ορισμών του ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση». Επίσης διευκρινίζει πως κάθε ενδεχόμενο τίμημα, χρηματοοικονομικό και μη χρηματοοικονομικό, που δεν είναι στοιχείο της καθαρής θέσης επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Η τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση, και ισχύει για περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να επηρεάσει τον Όμιλο.

ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς»

Η τροποποίηση απαιτεί τη γνωστοποίηση των εκτιμήσεων της διοίκησης όσον αφορά την συνάθροιση των λειτουργικών τομέων.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι το πρότυπο δεν αποκλείει τη δυνατότητα της επιμέτρησης βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων στα ποσά των τιμολογίων σε περιπτώσεις όπου η επίπτωση της προεξόφλησης είναι ασήμαντη. Η τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση, και ισχύει για περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να επηρεάσει τον Όμιλο.

ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια» και ΔΛΠ 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία»

Και τα δύο πρότυπα τροποποιήθηκαν προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται η προ αποσβέσεων λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις όταν μια οικονομική οντότητα ακολουθεί τη μέθοδο της αναπροσαρμογής.

ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να συμπεριλάβει ως συνδεδεμένο μέρος μία εταιρεία που παρέχει υπηρεσίες βασικού διοικητικού στελέχους στην οικονομική οντότητα ή στην μητρική εταιρεία της οικονομικής οντότητας.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε τέσσερα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2012-14 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που κατέχονται προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η αλλαγή από μία μέθοδο διάθεσης σε μία άλλη (πώληση ή διανομή στους ιδιοκτήτες) δεν θα πρέπει να θεωρείται ένα νέο σχέδιο πώλησης, αλλά σαν μία συνέχιση του αρχικού σχεδίου. Συνεπώς, δεν υπάρχει διακοπή της εφαρμογής των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 5. Η τροποποίηση διευκρινίζει επίσης ότι η αλλαγή της μεθόδου διάθεσης δεν αλλάζει την ημερομηνία ταξινόμησης.

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα : Γνωστοποιήσεις»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η σύμβαση εξυπηρέτησης που περιλαμβάνει αμοιβή μπορεί να αποτελεί συνεχιζόμενη συμμετοχή σε ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο. Επίσης, η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 σχετικά με τον συμψηφισμό των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων δεν απαιτούνται στις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 19 «Παροχές σε Εργαζόμενους»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η αξιολόγηση της ύπαρξης ενεργούς αγοράς υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων αξιολογείται με βάση το νόμισμα στο οποίο εκφράζεται η υποχρέωση, όχι στη χώρα όπου βρίσκεται η υποχρέωση. Όταν δεν υπάρχει ενεργή αγορά για υψηλής ποιότητας εταιρικά ομόλογα σε αυτό το νόμισμα, θα πρέπει να χρησιμοποιούνται τα επιτόκια των κρατικών ομολόγων.

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι απαιτούμενες ενδιάμεσες γνωστοποιήσεις πρέπει να βρίσκονται είτε στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις είτε να ενσωματώνονται με παραπομπές μεταξύ των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων και του σημείου όπου συμπεριλαμβάνονται στην ενδιάμεση οικονομική έκθεση (π.χ. στην Έκθεση Διαφάνειας ή στην Έκθεση Κινδύνου). Το ΣΔΛΠ διευκρίνισε ότι οι άλλες πληροφορίες, εντός της ενδιάμεσης οικονομικής έκθεσης πρέπει να είναι στη διάθεση των χρηστών με τους ίδιους όρους και την ίδια στιγμή, όπως και οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις. Εάν οι χρήστες δεν έχουν πρόσβαση στις λοιπές πληροφορίες με αυτόν τον τρόπο, τότε η οικονομική έκθεση είναι ελλιπής.

7.2 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης

7.2.1 Συνέχιση της δραστηριότητας (going concern)

Στη χρήση λήξης 31/12/2015, ο όμιλος και η εταιρία εμφάνισαν συνολικές ζημιές 31,8 εκ. € και 2,8 εκ. € αντίστοιχα και αρνητικά ίδια κεφάλαια για τον Όμιλο ποσού 143 εκ. €, ενώ αντίστοιχα η εταιρεία θετικά ίδια κεφάλαια 17,9 εκ. €. Επιπλέον, ο Όμιλος και η εταιρία παρουσιάζουν αρνητικές λειτουργικές ταμειακές ροές ύψους 4,89 εκ. € και 1,5 εκ. € αντίστοιχα. Επίσης το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της εταιρίας ανέρχεται σε 9,65 εκ. ευρώ έναντι βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων ποσού 4,4 εκ. ευρώ. Το σύνολο του τραπεζικού δανεισμού για τον Όμιλο ανέρχεται σε 279,6 εκ. ευρώ ενώ για την εταιρεία σε 14,6 εκ. ευρώ και είναι ενήμερο στο σύνολό του.

Τα παραπάνω οικονομικά αποτελέσματα, δημιουργούν αμφιβολία σχετικά με την δυνατότητα της εταιρείας και του ομίλου να συνεχίσουν απρόσκοπτα την επιχειρηματική τους δραστηριότητα στο άμεσο μέλλον. Ωστόσο η διοίκηση της εταιρείας έχει υιοθετήσει την αρχή της συνέχισης της οικονομικής δραστηριότητας για την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων για την χρήση 2015 για τους παρακάτω λόγους:

1. Ο Όμιλος εμφανίζει σημαντικού ύψους ανεκτέλεστο έργο, το οποίο, κατά την 31/12/2015 ανέρχεται σε 350 εκατ. €. Το κύριο μέρος αυτού αφορά τη συμμετοχή στην κατασκευή του METRO Θεσσαλονίκης.

Σημειώνεται ειδικά ότι το έργο του ΜΕΤΡΟ Θεσσαλονίκης, στο ανάδοχο σχήμα του οποίου συμμετέχει η εταιρία ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε., έχει καθυστερήσει σημαντικά λόγω αντικειμενικών δυσκολιών, οι οποίες δεν οφείλονται στο ως άνω ανάδοχο σχήμα, αλλά σε εξωγενείς παράγοντες. Το γεγονός αυτό μάλιστα επιβεβαιώθηκε και από σχετική απόφαση του αρμοδίου Διαιτητικού Δικαστηρίου, που ανέλαβε την επίλυση διαφορών που ανέκυψαν μεταξύ της αναδόχου κοινοπραξίας και του Κυρίου του Έργου (ΚΤΕ), το οποίο έκρινε ότι την 1η Δεκεμβρίου 2014 παρήλθε, για λόγους που δεν ανάγονται στη σφαίρα ευθύνης της αναδόχου, η οριακή προθεσμία κατασκευής του έργου, μέχρι την οποία είναι υποχρεωμένος ο ανάδοχος, σύμφωνα με τις διατάξεις της νομοθεσίας κατασκευής δημοσίων έργων, να εκτελεί έργο. Κατόπιν της εκδοθείσας κατά τα ανωτέρω απόφασης η ανάδοχος κοινοπραξία υπέβαλε στον ΚΤΕ, ως είχε το δικαίωμα κατά τους όρους της τελευταίας νομοθεσίας, αίτηση διάλυσης της σύμβασης του Μετρώ Θεσσαλονίκης, η οποία απερρίφθη από τον ΚΤΕ και η σχετική διαφωνία έχει αχθεί προς επίλυση από το αρμόδιο Διαιτητικό Δικαστήριο. Σε κάθε περίπτωση ωστόσο, είτε δηλαδή εξεύρεσης από κοινού με τον ΚΤΕ πρόσφορων λύσεων για τη συνέχιση των εργασιών του υπόψη έργου από την ανάδοχο κοινοπραξία με από κοινού συμφωνημένο χρονοδιάγραμμα και απαραίτητη χρηματοδότηση, είτε διάλυσης της σύμβασης, η Διοίκηση εκτιμά ότι η αρνητική οικονομική θέση, η οποία εμφανίζεται προς το παρόν σε επίπεδο της εταιρίας ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε., θα καλυφθεί πλήρως, σε συνδυασμό με τις ιδιαιτέρως σημαντικές υφιστάμενες απαιτήσεις από τις διαφορές μεταξύ του συμβατικού τιμήματος και του απολογιστικά προσδιορισμένου κόστους. Σημειώνεται ότι οι ήδη εγερθείσες διαφωνίες της αναδόχου κοινοπραξίας στα πλαίσια του εν λόγω έργου είναι της τάξεως των € 717 εκ. περίπου, ενώ έχει επιδικασθεί στην ως άνω ανάδοχο, δυνάμει εκδοθεισών διαιτητικών αποφάσεων οι οποίες σύμφωνα με το νόμο είναι τελεσίδικες και άμεσα εκτελεστές, ποσό της τάξεως των € 149 εκ. περίπου, πλέον τόκων. Εξ'αυτών, ποσό € 41 εκ. περίπου (συμπεριλαμβανομένων τόκων) εισπράχθηκε στα τέλη του 2015, ποσό € 58 εκ. περίπου αναμένεται να εισπραχθούν μέσω σύνταξης Ανακεφαλαιωτικών Πινάκων Εργασιών (ΑΠΕ) και ποσό € 50 εκ. περίπου δικαιούται η ανάδοχος να εισπράξει με την αναλογική εφαρμογή των εν λόγω διαιτητικών αποφάσεων για χρονικές περιόδους μεταγενέστερες αυτών που αφορούσαν οι συγκεκριμένες διαφωνίες. Περαιτέρω, υφίστανται σε εκκρεμότητα προς εκδίκαση διαφωνίες (παλαιές και νέες) για το συγκεκριμένο έργο, το άθροισμα των αιτημάτων των οποίων, υπολογίζεται τουλάχιστον σε € 450 εκ.

Το μεγαλύτερο ποσοστό των υπόψη διαφωνιών αφορούν σε απαιτήσεις της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε., η οποία ως Leader της αναδόχου κοινοπραξίας και το μέλος που έχει αναλάβει την εκτέλεση του μεγαλύτερου τμήματος των έργων πολιτικού μηχανικού του Μετρώ Θεσσαλονίκης, έχει εκτελέσει το μεγαλύτερο μέρος του πιστοποιημένου έργου.

Ο Όμιλος κατά πάγια τακτική δεν αναγνωρίζει στις οικονομικές καταστάσεις τις εν λόγω απαιτήσεις εκτός και μόνον εάν εκκαθαριστούν από την ανάδοχο Κ/Ξ και κατανεμηθούν στα μέλη της τα επιδικασθέντα δυνάμει των προαναφερθεισών διαιτητικών αποφάσεων ποσά. Στην τρέχουσα περίοδο αναγνωρίστηκε σχετικό έσοδο ποσού ευρώ 15.009.897,32, το οποίο αποτελεί το αναλογούν μέρος εκ συνολικού ποσού ευρώ 30.168.682,13, πλέον αναλογούντων τόκων ποσού ευρώ 5.353.850,90 εκ συνολικού ποσού ευρώ 10.730.753,93.

2. Αναδιαρθρώθηκε το σύνολο των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου, τα οποία διακανονίσθηκαν μακροπρόθεσμα με την υπογραφή εντός της χρήσης 2013 κοινού Ομολογιακού Δανείου 271,5 εκ. ευρώ, ενώ αποπληρώθηκε το σύνολο των υποχρεώσεων από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις, καθώς και το μεγαλύτερο μέρος του βραχυπρόθεσμου δανεισμού. Στα πλαίσια του ανωτέρω μακροπρόθεσμου δανεισμού έχει πραγματοποιηθεί δέσμευση των σημαντικών απαιτήσεων από έργα που αναμένονται να οριστικοποιηθούν και εισπραχθούν κατά τα επόμενα έτη. Επιπρόσθετα, εντός της χρήσης 2016 η εταιρεία «ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ» πέτυχε

κατόπιν σχετικού αιτήματός της προς τους Ομολογιούχους Δανειστές διά του εκπροσώπου τους, το οποίο και έγινε δεκτό, σημαντική μείωση του συμβατικού επιτοκίου του από Ιουνίου 2013 συναφθέντος κοινού Ομολογιακού Δανείου της (μέσω μείωσης του περιθωρίου), με αναδρομική ισχύ από 20/06/2013, που συνεπάγεται αξιοσημείωτη θετική μεταβολή στο χρηματοοικονομικό κόστος αντίστοιχα. Επιπλέον, εγκρίθηκε και η αιτηθείσα μετάθεση της πρώτης περιόδου εκτοκισμού των εκδοθεισών ομολογιών από την 22/06/2016, για την 30/10/2016. Επιπλέον η εταιρεία εξασφάλισε νέα χρηματοδότηση κατά το 2014, έως ποσού 9,18 εκατ. ευρώ με την έκδοση νέου κοινού ομολογιακού δανείου με σκοπό την αναχρηματοδότηση υφιστάμενων τραπεζικών υποχρεώσεων .

3. Περαιτέρω σημειώνεται ότι προς το σκοπό ενίσχυσης της ρευστότητάς της, η Εταιρία έχει ήδη προσυμφωνήσει τη μεταβίβαση του ποσοστού της (10%) στην εταιρία παραχώρησης ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΕ, με ευνοϊκούς γι' αυτήν όρους, προς το σκοπό ελαχιστοποίησης της επιβάρυνσης του ταμειακού της προγράμματος, ως μετόχου της ως άνω εταιρίας, και απελευθέρωσής της από δανεισμό και εγγυήσεις υπέρ της τελευταίας εταιρίας στα πλαίσια των συμβατικών εγγράφων του έργου Μαλιακός-Κλειδί. Έχει ήδη κινηθεί η διαδικασία για τη λήψη των απαιτούμενων από τα δανειακά έγγραφα εγκρίσεων της εν λόγω συναλλαγής από τους κύριους δανειστές της ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΕ, ενώ η σύναψη της οριστικής σύμβασης μεταβίβασης του ως άνω ποσοστού αναμένεται να ολοκληρωθεί μετά τη λήψη των εν λόγω εγκρίσεων εντός του 2016 με την έκδοση της εγκριτικής απόφασης εκ μέρους του Κ.Τ.Ε. ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ.
4. Επίσης οι βασικοί μέτοχοι της Εταιρείας, οι οποίοι τυγχάνουν να είναι και οι κύριοι πιστωτές του Ομίλου, στηρίζουν μέσα στα πλαίσια των ισχυουσών οικονομικών συνθηκών εν γένει οικονομικά τον Όμιλο για την επόμενη χρονική περίοδο τουλάχιστον ενός έτους και εφεξής.
5. Πραγματοποιείται διάθεση στοιχείων του παγίου ενεργητικού του Ομίλου και πιο συγκεκριμένα μηχανολογικού εξοπλισμού και ιδιόκτητων μεταφορικών μέσων, στο μέτρο που δεν αναμένονται ταμειακές εισροές από τη χρησιμοποίησή τους κατά το άμεσο μέλλον, προκειμένου να περιορισθεί στον εξοπλισμό που είναι αναγκαίος και χρησιμοποιείται στα υπό εκτέλεση έργα, και να περιορισθεί το κόστος διατήρησης αυτών, ενισχύοντας ταυτόχρονα τη ρευστότητα του Ομίλου.
6. Προς τον ίδιο παραπάνω σκοπό, ήδη κατά τη χρήση 2015 πραγματοποιήθηκε δραστικός περιορισμός του ανθρωπίνου δυναμικού στην ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ, ο οποίος συνεχίζεται και στη χρήση 2016, καθώς και μείωση των λοιπών στοιχείων που συνθέτουν το λειτουργικό κόστος.
7. Πέραν των όσων εκτέθηκαν αναλυτικά ανωτέρω, θα πρέπει να περιληφθεί στους λόγους για τους οποίους η Διοίκηση της εταιρίας στηρίζει την συνέχιση της δραστηριότητάς της, το γεγονός της ύπαρξης σημαντικών εκκρεμών επίδικων απαιτήσεων, από την ευόδωση των οποίων, η εταιρία ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε., αναμένει την επιδίκαση σημαντικών ποσών, απαιτήσεις που εδράζονται κυρίως σε αποζημιώσεις για εκτελεσθέντα έργα, πλέον αυτών που αναλυτικά παρατέθηκαν στην παράγραφο 1 του παρόντος αφορώσες στο έργο κατασκευής του Μετρό Θεσσαλονίκης. Η εταιρία ακόμη διεκδικεί σημαντικά ποσά και μέσω κοινοπραξιών στις οποίες έχει συμμετοχή για την εκτέλεση έργων, που υπερκαλύπτουν τις υποχρεώσεις που τυχόν θα προκύψουν από αγωγές τρίτων κατά του ομίλου, με σημαντικές πιθανότητες ευδοκίμησης, σύμφωνα με την καλύτερη δυνατή εκτίμηση της Διοίκησης και των Νομικών Συμβούλων.
8. Οι Διοικήσεις των εταιρειών του Ομίλου έχουν καταρτίσει Επιχειρηματικά Σχέδια της επόμενης εξαιτίας, με ανάλυση των προβλεπόμενων εισροών και εκροών. Με βάση το παραπάνω σχέδιο αναμένεται η ύπαρξη επαρκών ταμειακών ροών, οι οποίες θα εξασφαλίζουν την ομαλή λειτουργία και κάλυψη των υποχρεώσεων του Ομίλου και της εταιρίας, περιλαμβανομένων και των δανειακών υποχρεώσεων τους. Ειδικά αναφέρεται ότι οι

παραδοχές της διοίκησης της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ βασίζονται σε συντηρητικές προβλέψεις, εκτιμώντας κυρίως σε συνέχιση και ολοκλήρωση των εργασιών του Μετρό της Θεσσαλονίκης, μέσω της αναδόχου Κοινοπραξίας, και στην ευδοκίμηση τουλάχιστον μέρους των επίδικων απαιτήσεων, για τις οποίες αναμένονται ευνοϊκές δικαστικές αποφάσεις. Δεν πρέπει όμως να παραβλεφθεί ότι, αν και υπάρχει θετική και βάσιμη πρόβλεψη για την υλοποίηση των εκτιμήσεων του Επιχειρηματικού Σχεδίου, υπάρχει βεβαίως το ενδεχόμενο της διαφοροποίησης τους, από την εξέλιξη των γεγονότων σε βάθος χρόνου και των αποτελεσμάτων που αυτά θα επιφέρουν.

9. Επισημαίνεται τέλος ότι η μη τήρηση εκ μέρους της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε. των ελαχίστων οικονομικών ορίων που απαιτούνται για την τήρηση εργοληπτικού πτυχίου 7ης τάξης, λόγω της αρνητικής καθαρής θέσης της, είναι για τους παραπάνω λόγους προσωρινή και η Διοίκηση της εταιρίας, θεωρεί ότι η κατάσταση αυτή θα αναστραφεί πλήρως με την οριστικοποίηση των απαιτήσεων που υφίστανται από έργα μέσω των δικαστικών και συναφών διαδικασιών. Η μη τήρηση των ανωτέρω ελαχίστων οικονομικών ορίων αναστέλλει προσωρινά τη δυνατότητα απ' ευθείας ανάληψης νέων κατασκευαστικών έργων, αλλά η εταιρία δύναται να αναλάβει την εκτέλεση είτε ιδιωτικών έργων, είτε άλλων υπεργολαβιών βάσει της τεχνογνωσίας της και των παραγωγικών της δυνατοτήτων.

Ως γνωστόν, η ΑΕΓΕΚ έχει έργα παραχώρησης και διαθέτει επίσης σημαντική εμπειρία και τεχνογνωσία σε όλες τις φάσεις υλοποίησης παρόμοιων έργων, όπως είναι η ανάπτυξη, χρηματοδότηση, κατασκευή, λειτουργία και συντήρηση. Σε εταιρικό επίπεδο η ΑΕΓΕΚ θα συνεχίζει να δραστηριοποιείται στο χώρο των κατασκευών μέσω της παροχής υπηρεσιών τεχνικής υποστήριξης και συμβουλών σε εταιρίες εντός και εκτός του Ομίλου. Η δραστηριοποίηση αυτή προβλέπεται να καλύπτει το σύνολο των λειτουργικών αναγκών της εταιρείας, μέχρι της μεταστροφής του επιχειρησιακού περιβάλλοντος και ανάληψης νέων επιχειρηματικών πρωτοβουλιών από μέρους της Εταιρίας.

7.2.2 Λοιπές 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 η 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.

Οι δικαστικές διεκδικήσεις του Ομίλου δύναται να επηρεάσουν σημαντικά θετικά την οικονομική θέση του. Οι απαιτήσεις αυτές δεν έχουν αναγνωριστεί, λόγω μη υπάρξεως έως συντάξεως των καταστάσεων οριστικών αποφάσεων από τα αρμόδια διαιτητικά ή/και μη δικαστήρια, καθώς και μη υπάρξεως τελικής εκκαθάρισης των ποσών που επιδικάζονται δυνάμει των διαιτητικών αποφάσεων στην ανάδοχο του έργου Μετρό Θεσσαλονίκης κοινοπραξία, και συνεπώς αδυναμίας αναγνωρίσεως στις οικονομικές καταστάσεις

Η διοίκηση κρίνει ότι οποιοιδήποτε διακανονισμοί επί των αποζημιώσεων δεν θα επηρέαζαν σημαντικά την οικονομική θέση του Ομίλου και της Εταιρίας την 31η Δεκεμβρίου 2015. 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 υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στους ακόλουθους τομείς:

1. Παραχωρήσεων
2. Ανάπτυξη ακινήτων
3. Παροχή Συμβουλευτικών, υποστηρικτικών και τεχνικών υπηρεσιών σε θέματα διοίκησης και διαχείρισης έργων (project management)
4. Κατασκευή Δημοσίων Έργων
5. Κατασκευή Ιδιωτικών Έργων

Η κατασκευαστική δραστηριότητα αφορά αποκλειστικά τον Όμιλο ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ.

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 με δικαίωμα ψήφου 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 ζημιές σε μια συγγενή επιχείρηση ισούται ή υπερβαίνει τη συμμετοχή της στη συγγενή επιχείρηση, συμπεριλαμβανομένων οποιονδήποτε άλλων επισφαλών απαιτήσεων, ο Όμιλος δεν αναγνωρίζει περαιτέρω ζημιές, 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.

Οι Κοινοπραξίες κατασκευής έργων κατατάσσονται ως συγγενείς, δεδομένου ότι ο Όμιλος δε δύναται να έχει τον απόλυτο έλεγχο βάσει των σχετικών συμφωνιών. Αναγνωρίζεται το μερίδιο των ζημιών, ακόμα και όταν η αναλογία ισούται ή υπερβαίνει τη συμμετοχή του, όταν ο Όμιλος υποχρεούται την κάλυψή τους βάσει των σχετικών συμφωνιών.

7.5 Δομή Ομίλου

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για την περίοδο 1/1-31/12/2015 με τη μέθοδο της **ολικής ενοποίησης**.

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 μεταβλήθηκαν οι τηρούμενες λογιστικές πολιτικές στα πλαίσια εφαρμογής των υιοθετημένων προτύπων που καταγράφονται αναλυτικά στην παράγραφο 7.1 των οικονομικών καταστάσεων.

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	ΕΔΡΑ	ΑΜΕΣΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΕΜΜΕΣΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡ. ΧΡΗΣΕΙΣ	ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ
ΑΕΓΕΚ	ΚΗΦΙΣΙΑ			2010	ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ
ΔΙΡΚΗ Α.Ε.	ΚΗΦΙΣΙΑ	100%	-	2010-2015	
ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ Α.Ε.	ΚΗΦΙΣΙΑ	100%	-	2010-2015	
ΕΡΓΩΝΗΣ ΑΕ	ΚΗΦΙΣΙΑ	85%	86%	2010-2015	Σημ.4 & 9.29
ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ	ΚΗΦΙΣΙΑ	20%	-	2010	ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ (Συν.Ανάλυση)

Η ΑΕΓΕΚ απέκτησε το 100% των δικαιωμάτων ψήφου της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ κατά την 13/9/2013, ημερομηνία εκδόσεως της απόφασης της αρμόδιας εποπτεύουσας αρχής, η οποία ενέκρινε την από 05.06.2013 απόφαση της έκτακτης αυτόκλητης καθολικής Γενικής Συνέλευσης της τελευταίας εταιρίας περί τροποποίησης του καταστατικού της. Σύμφωνα με την εν λόγω απόφαση, εγκρίθηκε η μετατροπή 66.000.000 παλαιών κοινών μετοχών, ιδιοκτησίας της τότε μετόχου εταιρίας ΠΡΟΜΑΧΟΣ Α.Ε., οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό 80% του μετοχικού κεφαλαίου της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε., σε 66.000.000 νέες προνομιούχες άνευ ψήφου, μετατρέψιμες σε κοινές μετά ψήφου, μετοχές. Ο ανωτέρω αποκτηθείς έλεγχος επί της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ δεν τελεί πλέον υπό την αίρεση άσκησης, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο καταστατικό της εταιρίας, από τον νυν προνομιούχο μέτοχο ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε του δικαιώματος εκ νέου μετατροπής των μετοχών του σε κοινές μετά ψήφου, με μόνη την έγγραφη δήλωση αυτού εντός χρονικού διαστήματος έξι (6) ετών, δεδομένου ότι κατά ρητή και οριστική έγγραφη διαβεβαίωσή του την 15/12/2014, ο τελευταίος δεν προτίθεται να ασκήσει το υπόψη δικαίωμα εντός του ως άνω διαστήματος.

Βάσει των ανωτέρω και για την ορθότερη απεικόνιση των δικαιωμάτων των μετόχων της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ επί των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, κατά την ενοποίηση διαχωρίσθηκε η αρνητική καθαρή θέση της 13/9/2013 σε αναλογούσα στους Μετόχους της ΑΕΓΕΚ και στη μη ελέγχουσα συμμετοχή, ενώ και τα αποτελέσματα μετά την ημερομηνία αυτή κατανέμονται αναλογικά κατά τη συμμετοχή τους στο κεφάλαιο.

Ανάλυση των περιουσιακών στοιχείων & υποχρεώσεων που αναγνωρίστηκαν κατά την 13/9/2013, καταγράφονται στην παράγραφο 9.28 των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2013.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της **ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ** για την περίοδο 1/1-31/12/2015 καθώς και η **μέθοδος ενοποίησής τους**:

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	ΕΔΡΑ	ΑΜΕΣΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡ. ΧΡΗΣΕΙΣ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΙΟΗΣΗΣ	ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ
ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ	ΚΗΦΙΣΙΑ		2010		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ
ΑΕΓΕΚ ROM	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	100%	2004-2015	ΟΛΙΚΗ	
ΑΕΓΕΦ GROUP SRL	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	100%	2011-2015	ΟΛΙΚΗ	
ΕΔΑΦΟΣ ROM	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	100%	2012-2015	ΟΛΙΚΗ	
ΓΕΚ AL Sh.A	ΑΛΒΑΝΙΑ	51%	2011-2015	ΟΛΙΚΗ	
Κ/Ξ ΜΕΤΡΟ ΘΕΣ/ΝΙΚΗΣ	ΚΗΦΙΣΙΑ	28,76%	2010-2015	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	
Κ/Ξ ΕΡΓΑ ΠΟΛ. ΜΗΧ/ΚΟΥ	ΚΗΦΙΣΙΑ	42,50%	2009-2015	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	

ΜΕΤΡΟ ΘΕΣ/ΝΙΚΗΣ					
Κ/Ξ ΤΒΜ ΜΕΤΡΟ ΘΕΣ/ΝΙΚΗΣ	ΚΗΦΙΣΙΑ	40,00%	2010-2015	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	
ΜΕΤΡΟ ΑΘΗΝΩΝ ΕΡΓΑ ΠΟΛ.ΜΗΧ/ΚΟΥ	ΑΘΗΝΑ	33,33%	2010-2015	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	Προσωρινή παραλαβή έργου
Κ/Ξ ΚΑΤΑΣΚ.ΦΡΑΓΜΑΤΟΣ ΕΥΗΝΟΥ	ΚΗΦΙΣΙΑ	98,10%	2010-2015	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	Οριστική παραλαβή έργου
Κ/Ξ ΑΕΓΕΚ ΑΕ-JAEGER-SELI (Κ/Ξ ΕΥΗΝΟΥ)	ΚΗΦΙΣΙΑ	60,00%	2010-2015	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	Οριστική παραλαβή έργου
ΑΕΓΕΚ - ΕΥΚΛΕΙΔΗΣ (ΕΡΓΟ ΟΣΕ ΤΕΜΠΩΝ)	ΚΗΦΙΣΙΑ	100,00%	2003-2015	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	Οριστική παραλαβή έργου
ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ Ε.Ο. ΒΕΡΟΙΑΣ ΛΕΥΚΟΠΕΤΡΑΣ(Α)	ΚΗΦΙΣΙΑ	41,11%	2003-2015	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	Διοικητική παραλαβή έργου
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ-ΑΕΓΕΚ-ΑΛΤΕ (KSK)	ΚΗΦΙΣΙΑ	22,18%	2010-2015	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	Προσωρινή παραλαβή έργου
ΑΕΓΕΚ-ΤΕΡΝΑ-ΜΗΧΑΝΙΚΗ (ΓΡΑΤΙΝΗ)	ΚΗΦΙΣΙΑ	33,40%	2010-2015	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	Οριστική παραλαβή έργου
ΑΚΤΩΡ-ΑΕΓΕΚ (Ανάδ.Υποστέγου Ολυμπ.)	ΚΗΦΙΣΙΑ	33,33%	2010-2015	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	Οριστική παραλαβή έργου
Κ/Ξ ΚΑΤΑΣΚ. ΥΠΟΣΤΕΓΟΥ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗΣ	ΚΗΦΙΣΙΑ	9,50%	2010-2015	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	Οριστική παραλαβή έργου
Κ/ΞΙΑ ΠΟΛΥΜΥΛΟΥ - ΤΜΗΜΑ Α'	ΚΗΦΙΣΙΑ	31,91%	2006-2015	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	Διοικητική παραλαβή έργου
ΚΑΤΟΛΙΣΘΗΣΕΙΣ ΕΥΗΝΟΥ ΚΕ-880	ΚΗΦΙΣΙΑ	98,50%	2010-2015	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	Προσωρινή παραλαβή έργου
ΑΕΓΕΚ-ΜΟΧΛΟΣ.-ΕΥΡ.ΤΕΧΝ.-ΕΚΤΕΡ (Ανάδ)	ΚΗΦΙΣΙΑ	33,33%	2010-2015	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	Προσωρινή παραλαβή έργου
ΑΕΓΕΚ-ΑΚΤΩΡ-SELI (Μετρό Εθν.άμυνα-Σταυρ.)	ΚΗΦΙΣΙΑ	43,75%	2010-2015	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	Προσωρινή παραλαβή έργου
ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚ.ΑΕ-ΒΙΟΤΕΡ-ΑΚΤΩΡ-ΕΚΤΕΡ (Γ.Στρ.Νοσ.Θεσ)	ΑΘΗΝΑ	20,00%	2010- 2015	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	Περάτωση έργου
Κ/Ξ ΑΘΗΝΑΙΚΩΝ ΣΤΑΘΜΩΝ ΑΥΤ/ΤΩΝ	ΑΘΗΝΑ	20,00%	2003-2015	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	Προσωρινή παραλαβή έργου
ΑΕΓΕΚ - HIDROGRADNJA	ΚΗΦΙΣΙΑ	70,00%	ΑΠΑΛ.ΦΟΡΟΥ	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	Οριστική παραλαβή έργου
Κ/Ξ ALPINE BAU-ΑΤΤΙΚΑΤ-ΑΕΓΕΚ	ΚΗΦΙΣΙΑ	95,00%	2010-2015	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	Οριστική παραλαβή έργου
Κ/Ξ ΕΜΠΕΔΟΣ-ΕΥΚΛΕΙΔΗΣ (Βαρυμπομπη)	ΑΘΗΝΑ	50,00%	2010-2015	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	Προσωρινή παραλαβή έργου
Κ/Ξ ΑΕΓΕΚ-ΕΜΠΕΔΟΣ (Σκοτινα)	ΚΗΦΙΣΙΑ	100,00%	2010-2015	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	Περάτωση έργου
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ-ΘΕΜ/ΔΟΜΗ-ΠΑΝΤΕΧ-ΑΕΓΕΚ (Δρίσκος) (Α)	ΚΗΦΙΣΙΑ	25,00%	2007-2015	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	Περάτωση έργου
Κ/Ξ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗΣ ΜΑΛΙΑΚΟΣ - ΚΛΕΙΔΙ	ΚΗΦΙΣΙΑ	10,00%	2003-2015	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	
Κ/Ξ ΕΤΕΠ-ΜΕΤΩΝ-BENT (Αγ.Θεόδ.-Αλμυρός)ΑΝΑΔΟΧΟΣ	ΚΗΦΙΣΙΑ	80,00%	2010-2015	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	Περάτωση έργου
Κ/Ξ ΑΣΦΑΛΤΙΚΩΝ ΕΡΓΩΝ	ΑΘΗΝΑ	19,25%	2010-2015	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	Περάτωση έργου
Κ/Ξ ΑΤΤΙΚΑΤ-ΑΕΓΕΚ (ΚΟ 12/96 Π.ΦΑΛΗΡΟ)	ΑΘΗΝΑ	25,00%	2007-2015	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	Περάτωση έργου
Κ/Ξ ΑΤΤΙΚΑΤ-ΑΕΓΕΚ (ΕΚ-330Ν ΓΕΑ ΑΜΦΙΣΑΣ)	ΑΘΗΝΑ	30,00%	2007-2015	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	Περάτωση έργου

ΕΥΚΛΕΙΔΗΣ-ΑΕΓΕΚ (5.3.P & 5.4.P Ρουμανία)	ΚΗΦΙΣΙΑ	100,00%	2010-2015	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	Οριστική παραλαβή έργου
Κ/Ξ ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ-ΕΛΙΚΑ ΑΤΕΕ	ΚΗΦΙΣΙΑ	60,00%	2010-2015	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	Περάτωση έργου
Κ/Ξ ΑΕΓΕΚ ΕΚΤΕΡ (ΣΤΑΘΜΟΣ ΜΕΤ/ΣΗΣ ΦΙΞ)	ΚΗΦΙΣΙΑ	66,70%	2010-2015	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	Προσωρινή παραλαβή έργου
Κ/Ξ ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ - ΝΕΟΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ ΤΕΚΑ ΑΕ	ΚΗΦΙΣΙΑ	50,00%	2010-2015	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	Περατωση εργου
Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΑΕΓΕΚ	ΜΑΡΟΥΣΙ	30,00%	ΑΝΑΔΟΧΟΣ Κ/Ξ	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	Προσωρινη παραλαβη εργου
Κ/Ξ ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε.-JAEGER-SELI	ΚΗΦΙΣΙΑ	33,33%	2010-2015	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	Οριστική παραλαβή έργου
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ-ΑΕΓΕΚ-J&P ΑΒΑΞ-SELI (Μετρό Ελληνικό)	ΚΗΦΙΣΙΑ	35,00%	2010-2015	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	
Κ/Ξ ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚ.ΑΕ-IMPERGILO (ΣΤΑΘΜΟΙ ΜΕΤΡΟ ΑΘΗΝΩΝ)	ΚΗΦΙΣΙΑ	50,00%	2010-2015	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	
Κ/Ξ ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚ.ΑΕ-ΒΙΟΤΕΡ (SMYRNI PARK)	ΑΘΗΝΑ	50,00%	2010-2015	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	
Κ/Ξ ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ-ΙCOTEKNE	ΚΗΦΙΣΙΑ	50,00%	2010-2015	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	Οριστική παραλαβή έργου
Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚ.ΑΕ-ΙΝΤΡΑΚΑΤ	ΑΘΗΝΑ	33.00%	2012-2015	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ - ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ	ΑΘΗΝΑ	50.00%	2012-2015	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	
Κ/Ξ ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ	ΚΗΦΙΣΙΑ	66.67%	2010-2015	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	Προσωρινη παραλαβη εργου

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για την περίοδο 1/1-31/12/2015 με τη μέθοδο της **καθαρής θέσης**:

A/A	ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	ΑΜΕΣΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ 31/12/2015	ΑΜΕΣΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ 31/12/2014	ΕΝΟΠΙΟΗΣΗ ΣΤΟ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΟ ΤΡΙΜΗΝΟ	ΕΝΟΠΙΟΗΣΗ ΣΤΟ ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΟ ΤΡΙΜΗΝΟ ΠΡΟΗΓ. ΕΤΟΥΣ	ΠΑΡ/ΣΕΙΣ
1	SMYRNI PARK ΑΕ	20,00%	20,00%	ΝΑΙ	ΝΑΙ	Σημείωση 1
2	POLIS PARK ΑΕ	9,36%	9,36%	ΝΑΙ	ΝΑΙ	Σημείωση 1
3	ΑΘΗΝΑΙΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ ΑΕ	17,37%	18,04%	ΝΑΙ	ΝΑΙ	Σημείωση 1
4	METROPOLITAN ATHENS PARK ΑΕ	22,91%	22,91%	ΝΑΙ	ΝΑΙ	Σημείωση 1
5	SALONICA PARK ΑΕ	23,61%	23,61%	ΝΑΙ	ΝΑΙ	Σημείωση 1

Σημείωση 1: Οι εταιρίες με α/α 1-5 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 μέτοχοί τους 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 τα επόμενα έτη, ένας εκ των πέντε μετόχων δε συμμετείχε, με αποτέλεσμα

προοδευτικά το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρίας να αυξηθεί άνω του 20%. Ακολούθως η Εταιρία δε συμμετείχε στην αποφασισθείσα στις 04.09.2012 αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας POLIS PARK ΑΕ με α/α 2, με αποτέλεσμα το ποσοστό συμμετοχής της να μειωθεί από 22,39% που είχε κατά τη χρήση 2011 σε 16,98% μέσα στη χρήση 2012, ενώ λόγω μεταβολών στο μετοχικό κεφάλαιο κατά τη χρήση 2014 το ποσοστό περιορίστηκε περαιτέρω στο 9,36%. 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 1/1-31/12/2015:

A/A	ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜ/ΧΗΣ (άμεσο & έμμεσο)	ΕΝΟΠΙΩΣΗ ΣΤΟ ΠΡΟΗΓ. ΤΡΙΜΗΝΟ	ΕΝΟΠΙΩΣΗ ΣΤΟ ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΟ ΤΡΙΜΗΝΟ ΠΡΟΗΓ. ΕΤΟΥΣ	ΛΟΓΟΣ ΜΗ ΕΝΟΠΙΩΣΗΣ
1	ΑΛΦΙΝ ΑΕ	29,29%	ΟΧΙ	ΟΧΙ	Σημείωση 1
2	ΕΤΕΠΑΛ ΑΕ	11,29%	ΟΧΙ	ΟΧΙ	Σημείωση 2
3	ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.	10%	ΟΧΙ	ΟΧΙ	Σημείωση 2

Σημειώσεις:

- (1) 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 πλήρους ελλείψεως επιρροής της Εταιρίας στη λήψη αποφάσεων από τις άνω επιχειρήσεις. Σημειώνεται ότι η εκ των εταιριών ΕΤΕΠΑΛ ΑΕ, τέθηκε σε διαδικασία εκκαθάρισης, βάσει αποφάσεως της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της, του 2014. Σημειώνεται ότι η συμμετοχή και στις δύο ανωτέρω εταιρίες έχει πλήρως απομειωθεί.
- (2) Η εταιρία ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. δεν ενοποιείται λόγω ποσοστού συμ/χής μόλις 10%. Έχει περιληφθεί στα μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση και εμφανίζεται στην απομειωθείσα μετά την υπογραφή προσυμφώνου για την πώληση της συμμετοχής αυτής αξία (σημείωση 9.27 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2013).

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
ΕΤΕΠΑΛ Α.Ε.	3.252,03	-2.338.820,37	16.881.235,55	11.349.235,19
ΑΛΦΙΝ Α.Ε.	8.089,06	-540.730,26	11.124.415,64	4.321.934,84
ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.	121.585.499,65	2.302.624,38	604.154.684,28	49.040.546,01
ΣΥΝΟΛΟ	121.596.840,74	-576.926,25	632.160.335,47	64.711.716,04

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 κατάστασης λοιπών συνολικών εσόδων.

Η μόνη εταιρεία που ενοποιείται από 13/9/2013 και δραστηριοποιείται στο εξωτερικό είναι η ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ και έχουν χρησιμοποιηθεί οι κάτωθι ισοτιμίες:

ΙΣΟΤΙΜΙΑ	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015 vs 31/12/2014
1 EUR = RON	4,5245	4,4821	0,95%
1 EUR = LEK	136,95	139,87	-2,09%
	ΜΟ χρήσης 2015		
1 EUR = RON	4,5033		
1 EUR = LEK	138,41		

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 προσδιορίστηκε 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 απομείωση 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 ιδιοχρησιμοποιούμενα 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 ζημιές 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	4 - 50 έτη
Μηχανήματα και εγκαταστάσεις	5 - 15 έτη
Μεταφορικά μέσα	8 - 12 έτη
Επιπλα και λοιπός εξοπλισμός	5 - 10 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, επιμετρούνται όλες οι επενδύσεις με τα όσα ορίζονται στο ΔΛΠ 16 «ενσώματες ακινητοποιήσεις» 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 όικο, κατά τα οριζόμενα στο ΔΠΧΑ 1. Η αξία των ακινήτων ελέγχεται για απομείωση ανά τακτά διαστήματα, τελευταίας γενομένης τον Φεβρουάριο του 2015 με ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2014. Η Διοίκηση εκτιμά ότι κατά την τρέχουσα χρήση δεν έχει υπάρξει σημαντική μεταβολή στις οικονομικές ή λοιπές συνθήκες που να παραπέμπουν σε ενδείξεις επιπλέον απομείωσης.

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 ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές 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 επιρριπτές 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 ουσιαστικά 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 αποτιμώνται 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 αμοτεροβαρούς 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 Φεβρουάριο του 2015, πραγματοποιήθηκε ο τελευταίος έλεγχος απομείωσης για το σύνολο των ακινήτων ιδιοκτησίας του Ομίλου με την εκτίμηση της αξίας τους από ανεξάρτητο εκτιμητικό όικο, με ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2014. Από την ανωτέρω εκτίμηση ήταν η πρώτη φορά που προέκυψε υποχρέωση πραγματοποίησης απομείωσης για μέρος των ακινήτων, σε σχέση με την αξία που είχε προσδιορισθεί κατά την μετάβαση στα ΔΠΧΑ την 1/1/2004, το οποίο και αποτελεί το κόστος κτήσης τους κατά το ΔΠΧΑ 1, μειωμένο κατά τις λογισμένες κατά το ενδιάμεσο διάστημα αποσβέσεις. Η σχετική απομείωση μεταφέρθηκε στα αποτελέσματα της χρήσεως 2014. Η Διοίκηση εκτιμά ότι κατά την τρέχουσα χρήση δεν έχει υπάρξει σημαντική μεταβολή στις οικονομικές ή λοιπές συνθήκες που να παραπέμπουν σε ενδείξεις επιπλέον απομείωσης.

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

ιδιοπαράγόμενα προϊόντα) και τις δαπάνες μεταφοράς τους στην τοποθεσία που βρίσκονται. Στα αποθέματα περιλαμβάνονται και δαπάνες που αναμένεται να περιληφθούν σε επόμενες πιστοποιήσεις προς τους αντίστοιχους κυρίου των έργων.

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 «κατάστασης λοιπών συνολικών εσόδων».

7.20 Παροχές στο προσωπικό

Ο Όμιλος 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. Έναντι του προγράμματος αυτού δεν σωρρεύονται περιουσιακά στοιχεία για την κάλυψη της σχετικής υποχρέωσης κατά το χρόνο που θα καταστεί απαιτητή από τον δικαιούχο - εργαζόμενο.

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 τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκρών 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 αντανakλούν 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 εκρών 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 διетαιρικά 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 αναγνωρίστηκε 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.

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:

Τα έσοδα του Ομίλου προέρχονται από κατασκευαστική δραστηριότητα εντός της Ελληνικής επικράτειας με κύριο πελάτη το Ελληνικό Δημόσιο. Βασικός παράγοντας εξωγενούς κινδύνου είναι η ζήτηση για δημόσια έργα, όπως εκφράζεται από τους ρυθμούς δημοπράτησης και ανάθεσης, καθώς και της χρηματοδοτήσεώς τους από το Δημόσιο. Τα τελευταία χρόνια, παρά τη μείωση των δημοπρατήσεων δημοσίων έργων, ο Όμιλος είχε κατασκευαστικό έργο ικανό να καλύψει τις παραγωγικές του δυνατότητες, ενώ υφίσταται υπόλοιπο και για την επόμενη χρονική περίοδο. Εξάλλου, όπως αναφέρθηκε ανωτέρω στα Σημαντικά Γεγονότα, συνεπεία της μη τήρησης των ελαχίστων οικονομικών ορίων εκ μέρους της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε. που απαιτούνται για τη διατήρηση του 7^{ης} τάξεως πτυχίου της, αναστέλλεται προς το παρόν η δυνατότητα απ' ευθείας ανάληψης νέων κατασκευαστικών έργων, ενώ η εταιρεία δύναται να αναλάβει την εκτέλεση είτε ιδιωτικών έργων, είτε άλλων υπεργολαβιών.

Συμπερασματικά ο Όμιλος, λόγω της φύσης των έργων που έχει ήδη αναλάβει είτε αυτοτελώς είτε μέσω συνεργασίας με τους μεγαλύτερους κατασκευαστικούς ομίλους που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα, αναμένεται να επηρεασθεί από τη μείωση του αριθμού των δημοπρατήσεων.

Συναλλαγματικός κίνδυνος – Κίνδυνος δραστηριοποίησης σε χώρες του εξωτερικού:

Ο όμιλος εκτίθεται στους συναλλαγματικούς κινδύνους από τη δραστηριοποίηση σε χώρες του εξωτερικού μέσω της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ. Από το 2009 έχει μειωθεί η δραστηριότητα στη Ρουμανία, στην οποία τα έργα βρίσκονται σε φάση ολοκλήρωσης, και από την ίδια χρονιά ξεκίνησε η δραστηριοποίηση στην Αλβανία, της οποίας η δραστηριότητα ουσιαστικά ολοκληρώθηκε στα τέλη του 2013. Ο Όμιλος δεν είναι εκτεθειμένος σε συναλλαγματικούς κινδύνους από την ανάληψη δανείων σε ξένο νόμισμα, αλλά ο κίνδυνος προκύπτει μόνο από τις συνήθεις δοσοληψίες του με τους φορείς του εξωτερικού. Λόγω του περιορισμού των δραστηριοτήτων στο εξωτερικό, ο συναλλαγματικός κίνδυνος έχει περιορισθεί.

Πιστωτικός και κίνδυνος ρευστότητας:

Ο Όμιλος παρουσιάζει περιορισμένη ρευστότητα γεγονός το οποίο αυξάνει το σχετικό κίνδυνο. Κύρια αιτία αποτελούν οι καθυστερήσεις στο έργο του Μετρό Θεσσαλονίκης κατά τα τελευταία έτη, γεγονός το οποίο έχει αυξήσει τόσο τα ανελαστικά έξοδα, όσο και τα χρηματοοικονομικά κόστη σε ασύμμετρα υψηλό επίπεδο. Παράλληλα έχουν εμφανισθεί σημαντικές καθυστερήσεις στην αποπληρωμή απαιτήσεων από πιστοποιήσεις έργων, κυρίως λόγω περιορισμού των δημοσίων δαπανών και της μετάθεσης αποπληρωμής των υποχρεώσεων από μέρους του Δημοσίου ως απόρροια της ευρύτερης οικονομικής κρίσης που έπληξε κυρίως τους παραγωγικότερους κλάδους, συμπεριλαμβανομένου και του κατασκευαστικού. Αυτό είχε ως αποτέλεσμα την αναγκαστική προσφυγή σε τραπεζικό δανεισμό, με την προεξόφληση των ανωτέρω απαιτήσεων, προκειμένου να είναι εφικτή η συνέχιση των έργων.

Ο Όμιλος, παρά τη δυσμενή θέση που έχει περιέλθει, έχει ουσιαστικές διεκδικούμενες απαιτήσεις, από τις οποίες αναμένεται να εισρεύσει σημαντικό μέρος κατά την επόμενη περίοδο, μεταβάλλοντας την παρούσα οικονομική κατάσταση. Η Διοίκηση πραγματοποιεί ενέργειες προκειμένου να περιορίσει το χρόνο εισροής στον Όμιλο των ανωτέρω διεκδικήσεων.

Σημειώνεται ότι βάσει της πραγματοποιηθείσας εντός του Ιουνίου του 2013 αναχρηματοδότησης των δανειακών υποχρεώσεων της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ, ορίζεται η αποπληρωμή σε πέντε έτη, ήτοι έως τα μέσα του 2018, με την είσπραξη των υφιστάμενων διεκδικήσεων να μειώνουν άμεσα το ύψος του τραπεζικού δανεισμού.

Ο δανεισμός της μητρικής, ο οποίος αφορά σχεδόν στο σύνολό του στη χρηματοδότηση της Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου Α.Ε. αναμένεται βάσει του σχετικού πλάνου αποπληρωμής να επιστραφεί προοδευτικά, μέσω της λειτουργίας των σταθμών διοδίων που διαχειρίζεται η ανωτέρω εταιρεία βάσει της σχετικής συμβάσεως παραχωρήσεως.

Διαχείριση Κεφαλαίου – Πίνακας Μόχλευσης

Η διαχείριση των κεφαλαίων στοχεύει στη διασφάλιση της συνεχιζόμενης δραστηριότητας του Ομίλου. Για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας του Ομίλου θα πρέπει να αξιολογηθεί ο Καθαρός Δανεισμός του Ομίλου (ήτοι, συνολικές μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς τράπεζες μείον ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα). Ο καθαρός δανεισμός του Ομίλου στις 31.12.2015 και στις 31.12.2014 παρουσιάζεται αναλυτικά στον ακόλουθο πίνακα:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	43.748.225,78	37.255.995,11	2.283.939,04	1.462.905,32
Μακροπρόθεσμα Δάνεια	235.823.284,36	239.648.261,04	12.270.000,00	11.653.000,00
Σύνολο δανεισμού	279.571.510,14	276.904.256,15	14.553.939,04	13.115.905,32
Μείον: Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	6.155.294,17	2.885.836,21	41.253,27	41.070,74
Καθαρός δανεισμός	273.416.215,97	274.018.419,94	14.512.685,77	13.074.834,58
Ίδια κεφάλαια	-143.068.805,79	-111.135.633,68	17.922.685,22	20.737.350,89
Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια	130.347.410,18	162.882.786,26	32.435.370,99	33.812.185,47
Συντελεστής μόχλευσης	209,76%	168,23%	44,74%	38,67%

Κίνδυνος ταμειακών ροών και μεταβολών εύλογης αξίας λόγω διακυμάνσεων στα επιτόκια:

Τα λειτουργικά έσοδα και εισροές της εταιρείας είναι ουσιαστικά 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.

Η Εταιρία, μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου στα τέλη του 2008 αποπλήρωσε το σύνολο των δανειακών υποχρεώσεων της. Από το Δ' τρίμηνο του 2013 εκταμιεύθηκε δάνειο έναντι ισόποσης έντοκης χρηματοδότησης της «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΕ», με αντίστοιχους όρους αποπληρωμής, εξαλείφοντας το σχετικό κίνδυνο.

Ο Όμιλος, δεν έχει στο ενεργητικό του σημαντικά χρηματοοικονομικά στοιχεία που η αξία τους επηρεάζεται από τα επιτόκια.

Τα κύρια λειτουργικά έσοδα και εισροές του Ομίλου είναι ουσιαστικά ανεπηρέαστα από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων, διότι προέρχονται από κατασκευαστικά συμβόλαια σταθερής αξίας και ως εκ τούτου αποδίδονται στο εγχώριο νόμισμα, το οποίο υπόκειται σε περιβάλλον νομισματικής σταθερότητας και σχετικά χαμηλού πληθωρισμού. Σε επίπεδο Ομίλου, μόχλευση εμφανίζει μόνο η ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ, ενώ δεν υπάρχουν ξεχωριστές δανειοδοτήσεις για τα έργα που εκτελούνται από κοινοπραξίες ή τις υπόλοιπες εταιρείες του Ομίλου. Η ρευστότητά τους είναι εγγυημένη από την ανωτέρω θυγατρική.

Για τα δάνεια και τις λοιπές έντοκες υποχρεώσεις, κυρίως της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ, ενυπάρχει κίνδυνος από την διακύμανση των επιτοκίων. Ο κίνδυνος πηγάζει από το γεγονός ότι οι συμφωνίες είναι εκφρασμένες σε κυμαινόμενο επιτόκιο, συνδεδεμένο με το δείκτη EURIBOR. Η αύξηση/μείωση του EURIBOR κατά μία ποσοστιαία μονάδα θα επέφερε σε ετήσια βάση αύξηση/μείωση των τόκων κατά 2.795,71 χιλ. € και αντίστοιχα ισόποση μείωση/αύξηση των αποτελεσμάτων προ φόρων.

Εξάρτηση από συμβάσεις έργων:

Η υφιστάμενη εξάρτηση οφείλεται πρώτιστα στην ύπαρξη αντικειμένου για τον Όμιλο. Επιπρόσθετα σε περίπτωση αδυναμίας του Ομίλου να ανταποκριθεί στις συμβατικές του υποχρεώσεις, ο Όμιλος ενδέχεται να καταστεί έκπτωτος, με αποτέλεσμα να απωλέσει τις ωφέλειες που απορρέουν από τις συμβάσεις αυτές.

Ο Όμιλος με την εφαρμογή διαδικασιών ελέγχου σε όλα τα στάδια της εκτέλεσης έργων προσπαθεί να μηδενίσει το συγκεκριμένο κίνδυνο, λαμβάνοντας όλα τα πρόσφορα μέσα.

Εξάρτηση των εργασιών της από συγκεκριμένους πελάτες :

Κύριος πελάτης του Ομίλου είναι το Δημόσιο, είτε άμεσα είτε έμμεσα, τόσο στην Ελλάδα όσο και στο Εξωτερικό. Εκτός του Δημοσίου, σημαντικά είναι τα έργα που εκτελούνται για τις εταιρείες ΑΤΤΙΚΟ ΜΕΤΡΟ Α.Ε., ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ Α.Ε. και Δ.Ε.Η. Α.Ε., ενώ τα έργα των ιδιωτικών φορέων που έχουν αναληφθεί είναι περιορισμένα.

Ειδική μνεία θα πρέπει να γίνει στις κοινοπραξίες εκτέλεσης έργων στο πλαίσιο έργων παραχώρησης, όπως στην περίπτωση του έργου «ΜΑΛΙΑΚΟΣ - ΚΛΕΙΔΙ».

Επομένως η εξάρτηση αναφέρεται στη δυνατότητα των κύριων πελατών να ανταποκριθούν στις συμβατικές τους υποχρεώσεις, λαμβανομένης υπόψη της υπάρχουσας οικονομικής κρίσης που έχει πλήξει κυρίως την κατασκευή των έργων. Θεωρητικά με την εξομάλυνση της παρούσας κατάστασης και την προσδοκώμενη ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας ο παρών κίνδυνος θα αντιμετωπισθεί επιτυχώς. Περαιτέρω θα πρέπει να αναφερθεί ότι ειδικά

για την ΑΤΤΙΚΟ ΜΕΤΡΟ Α.Ε έχει εξασφαλίσει χρηματοδότηση από την ΕΤΕπ (Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων) και δεσμεύσει πόρους από Κοινοτικά προγράμματα.

Όσον αφορά την Εγνατία Οδός Α.Ε. η τελευταία έχει διασφαλισμένους πόρους για την κατασκευή και ολοκλήρωση των έργων της και χρηματοδοτείται από:

- Το Ελληνικό Δημόσιο (Εθνικοί πόροι)
- Την Ευρωπαϊκή Ένωση (με ποσοστό 50%)
- Ταμείο Συνοχής, Ευρωπαϊκό Ταμείο Περιφερειακής Ανάπτυξης, Διευρωπαϊκά Δίκτυα Μεταφορών
- Την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων
- Το Κοινοτικό Πλαίσιο Στήριξης

ενώ έχει ήδη ξεκινήσει η λειτουργία σταθμών διοδίων επί της Εγνατίας Οδού για τη χρηματοδότηση των εκτελούμενων έργων.

Εξάρτηση από το εργοληπτικό πτυχίο :

Η εξάρτηση που υφίσταται ως προς το εργοληπτικό πτυχίο της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ αναφέρεται στη δυνατότητα ανάληψης νέων έργων σημαντικού προϋπολογισμού και πολυπλοκότητας. Λόγω της αρνητικής καθαρής θέσης της εταιρείας, δεν πληρούνται προς το παρόν τα ελάχιστα οικονομικά όρια που απαιτούνται για τη διατήρηση του εργοληπτικού πτυχίου 7^{ης} τάξεως της εταιρίας. Η μη ύπαρξη πτυχίου αναστέλλει τη δυνατότητα απ' ευθείας ανάληψης νέων κατασκευαστικών έργων, αλλά η εταιρεία δύναται να αναλάβει την εκτέλεση είτε ιδιωτικών έργων, είτε άλλων υπεργολαβιών βάσει της τεχνογνωσίας της και των παραγωγικών της δυνατοτήτων.

Συμμετοχή σε κοινοπραξίες

Ο Όμιλος περιλαμβάνει μεγάλο αριθμό Κοινοπραξιών. Οι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται αφορούν την εκτέλεση του εκάστοτε έργου, και είναι σχεδόν ταυτόσημοι με αυτούς που αντιμετωπίζει για τα κατασκευαστικά συμβόλαια η Εταιρεία.

Έναντι του υφιστάμενου κινδύνου ο Όμιλος προσπαθεί να έχει σαφώς προσδιορισμένο ρόλο στην εκάστοτε κοινοπραξία συμμετοχής της, και να διατελεί ηγετικό ρόλο σε αυτές. Οι κοινοπραξίες επανδρώνονται εν μέρει από προσωπικό που δανείζεται από τις εταιρείες του Ομίλου, προκειμένου να υφίσταται ομοιομορφία στις εφαρμοζόμενες πρακτικές.

Εποχικότητα εργασιών

Η εποχικότητα των εργασιών σχετίζεται με τη δυνατότητα εκτέλεσης εργασιών λόγω των καιρικών φαινομένων, ήτοι μειωμένων κατά τους χειμερινούς και τους θερινούς μήνες. Είναι σαφές ότι σε ετήσια βάση δεν υφίσταται εποχικότητα. Τα έσοδα του Ομίλου, λόγω του λογισμού τους στο σύνολό τους βάσει του ΔΛΠ 11 επηρεάζονται μόνο από την πραγματοποίηση δαπανών για το εκάστοτε έργο, και είναι ανεπηρέαστα από υπηρεσιακές καθυστερήσεις εγκρίσεων από τους κυρίους των έργων, οι οποίες εμφανίζονται κατά κύριο λόγο κατά την έναρξη της χρήσης.

Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Η μητρική εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2009. Οι χρήσεις 2011-2013 έχουν ελεγχθεί βάσει της παρ. 5, του άρθρου 82 του ν.2238/1994 όπως ισχύει. Αποτέλεσμα των ανωτέρω είναι η ύπαρξη ουσιαστικά μόνο μίας ανέλεγκτης χρήσης αυτής του 2010, για την οποία υφίστατο πρόβλεψη συνολικού ποσού € 75.391,42, η οποία

περιορίσθηκε κατά την περίοδο κατά ποσό € 68.202,69, μετά τον καταλογισμό από τη φορολογούσα αρχή χαρτοσήμου στα πλαίσια μερικού ελέγχου για την ανωτέρω ανέλεγκτη χρήση.

Για τη χρήση 2014, ο φορολογικός έλεγχος της μητρικής, αλλά και της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ ολοκληρώθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 65α του Ν.4174/2013 και τα σχετικά φορολογικά πιστοποιητικά χορηγήθηκαν εντός του Οκτωβρίου του 2015. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου δεν προέκυψαν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις.

Οι θυγατρικές ΔΙΡΚΗ, ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ και ΕΡΓΩΝΗΣ έχουν ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2009, αποδεχόμενες το Νοέμβριο του 2010 τα σημειώματα περαίωσης βάσει Ν.3888/2010.

Η ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2009, καθώς έχει ελεγχθεί και για τις χρήσεις 2011-2013 φορολογικά κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 82 του Ν.2238/1994, όπως ισχύει. Αποτέλεσμα των ανωτέρω είναι η ύπαρξη ουσιαστικά μόνο μίας ανέλεγκτης χρήσης αυτής του 2010, για την οποία υφίσταται πρόβλεψη συνολικού ποσού € 1.480.000,00, η οποία θεωρείται επαρκής. Συνεχίζει όμως να υφίσταται κίνδυνος από τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των κοινοπραξιών στις οποίες συμμετέχει η ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε., για τις οποίες υφίστατο κατά την 31/12/2014 σχηματισμένη πρόβλεψη ποσού € 2.628.000,00. Ο κίνδυνος αυτός είναι περιορισμένος, μετά το κλείσιμο του μεγαλύτερου μέρους με το σύστημα της Περαιώσεως κατά το Ν.3888/2010. Εντός Νοεμβρίου 2015 επιδόθηκε σημείωμα διαπιστώσεων φορολογικού ελέγχου για την «Κοινοπραξία Κατασκευής Αστακός Τέρμιναλ» για την περίοδο 2005-2006 με το οποίο καταλογίσθηκαν διαφορές ύψους € 1.043.523,90, οι οποίες περιορίσαν την ανωτέρω πρόβλεψη. Το υπολοιπό ποσό € 3.064.476,10 της ανωτέρω πρόβλεψης θεωρείται επαρκές, δεδομένου ότι δεν αναμένεται να υπάρξει άλλη σημαντική φορολογική επιβάρυνση.

Για τη χρήση 2015, ο φορολογικός έλεγχος της μητρικής, αλλά και της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ., διενεργείται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 65α του Ν.4174/2013. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσης 2015. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

Σχετικά με τους φορολογικούς ελέγχους στο υποκατάστημα της Αλβανίας, καθώς και τη θυγατρική εταιρία AEGEF Group Srl (Ρουμανία), παρά την αρχική επιβολή σημαντικών ποσών προστίμων, η Διοίκηση πιθανολογεί βάσιμα ότι, όσον αφορά το αλβανικό υποκατάστημα θα ευδοκιμήσει η σχετική προσφυγή που ασκήθηκε εντός του έτους 2013 και θα περιορισθεί σημαντικά το εν λόγω επιβληθέν πρόστιμο της τάξεως των 6 εκ € (2,2 εκ € για κεφάλαιο και 3,8 εκ € για πρόστιμα και λοιπές προσαυξήσεις) λόγω των αυθαίρετων υπολογισμών από μέρους των φορολογικών αρχών της Αλβανίας, ενώ αναφορικά με τη ρουμανική εταιρεία AEGEF Group Srl ως προελέχθη δυνάμει σχετικών πράξεων των ρουμανικών φορολογικών αρχών επιβλήθηκε πρόστιμο συνολικού ποσού ~2,7 εκατ. ευρώ στην AEGEF GROUP Srl κατά του οποίου ασκήθηκε η ενδικοφανής προσφυγή που προβλεπεται από την οικεία νομοθεσία, ενώ όσον αφορά το υποκατάστημα της εταιρίας στη Ρουμανία επιβλήθηκε αντίστοιχα πρόστιμο ~100.000 ευρώ οπότε η εταιρία κατ' εφαρμογή ευνοικών διατάξεων του εκδοθέντος ρουμανικού νόμου ΟΥΓ 44/2015 κατέβαλε το ¼ του προστίμου ήτοι 25.000,00€ και περαίωσε οριστικά το θέμα.

Εξάρτηση από διευθυντικά στελέχη :

Η τεχνογνωσία των εταιριών του Ομίλου είναι περιουσιακό στοιχείο τους και δεν υπόκεινται σε περιορισμούς από ιδιαίτερες συμβάσεις με επιτελικά στελέχη, τα οποία δραστηριοποιούνται εντός του Ομίλου. Επομένως δεν υφίσταται κίνδυνος για τις δραστηριότητες του Ομίλου από τη λύση συνεργασίας με οποιοδήποτε διευθυντικό στέλεχός του, ενώ οι ενδεχόμενες ανακολουθίες που θα προκύψουν θα έχουν μη σημαντικό οικονομικό αντίκτυπο.

Πολιτικές και Οικονομικές Εξελίξεις :

Στις 28/06/2015 επιβλήθηκαν στην Ελλάδα με πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου έλεγχοι στις τραπεζικές συναλλαγές και περιορισμοί στην διακίνηση κεφαλαίων. Οι περιορισμοί αυτοί εξακολουθούν εν μέρει να υφίστανται μέχρι σήμερα παρ' ότι βελτιώνεται σταδιακά το ρυθμιστικό πλαίσιο.

Ο Όμιλος δεν επηρεάστηκε ουσιαστικά από τις νέες οικονομικές συνθήκες που επικρατούν στην αγορά λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων του και της χρηματοοικονομικής του δομής. Παρ' όλα αυτά οι γενικότερες αρνητικές συνέπειες στην αγορά και στο μακροοικονομικό περιβάλλον της χώρας επηρεάζουν έμμεσα και τις εργασίες του Ομίλου κυρίως μέσω των καθυστερήσεων στις εισπράξεις από την εκτέλεση δημοσίων έργων. Οι ακριβείς επιπτώσεις από την συνέχιση των παραπάνω συνθηκών στις λειτουργίες του Ομίλου δεν είναι δυνατόν να εκτιμηθούν στο παρόν στάδιο.

8. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα

Το σύνολο του κύκλου εργασιών της Εταιρείας για τις περιόδους 1/1-31/12/2015 και 1/1-31/12/2014, όπως απεικονίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, αφορά την παροχή υπηρεσιών και ιδιαίτερα τον τομέα παροχής συμβουλευτικών, υποστηρικτικών και τεχνικών υπηρεσιών, οι οποίες έχουν πραγματοποιηθεί εντός του Ελλαδικού χώρου. Κατά συνέπεια δεν υφίσταται υποχρέωση περαιτέρω ανάλυσης των αποτελεσμάτων, ενώ το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Εταιρείας και του Ομίλου ουσιαστικά αφορούν την παροχή συναφών με τις κατασκευές υπηρεσιών, με ανάλογη συνέπεια.

Τα αποτελέσματα του Ομίλου αναλύονται περαιτέρω σε:

31/12/2015	Παροχή Υπηρεσίας	Κατασκευή Δημόσιων Έργων	Κατασκευή Ιδιωτικών Έργων	Κατασκευή Έργων Εξωτερικού	Λοιπές Δραστη- ριότητες	ΣΥΝΟΛΑ
Συνολικές μεικτές πωλήσεις ανά τομέα	91.558,71	12.616.790,56	0,00	471.226,32	58.266,67	13.237.842,26
Εσωτερικές Πωλήσεις	-67.766,78	0,00	0,00	0,00	0,00	-67.766,78
Καθαρές Πωλήσεις	23.791,93	12.616.790,56	0,00	471.226,32	58.266,67	13.170.075,48
Κόστος πωληθέντων	71.179,79	35.977.902,56	0,00	419.505,37	124.513,88	36.593.101,60
Κόστος πωληθέντων εσωτ. Πωλήσεων	-147.766,78	0,00	0,00	0,00	0,00	-147.766,78
Μικτό αποτέλεσμα	195.154,64	-23.361.112,00	0,00	51.720,95	-66.247,21	-23.275.259,34
Έξοδα Διοίκησης						-2.792.971,27
Έξοδα Διάθεσης						0,00
Λοιπά έσοδα						12.388.199,71
Λοιπά έξοδα						-25.067.746,29
Λειτουργικό αποτέλεσμα						-38.747.777,19
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα Έσοδα/(έξοδα)						5.476.935,22
Κέρδη (ζημίες) αποτίμησης ή πώλησης συμμετοχών						-1.546.452,71
Κέρδη προ φόρων						-34.817.294,68
Φόρος Εισοδήματος						-3.021.754,69
Καθαρό κέρδος						-31.795.539,99

31/12/2014	Παροχή Υπηρεσίας	Κατασκευή Δημόσιων Έργων	Κατασκευή Ιδιωτικών Έργων	Κατασκευή Έργων Εξωτερικού	Λοιπές Δραστη- ριότητες	ΣΥΝΟΛΑ
Συνολικές μεικτές πωλήσεις ανά τομέα	207.319,84	82.459.395,33	0,00	25.203,51	135.143,64	82.827.062,32
Εσωτερικές Πωλήσεις	201.083,30	0,00	0,00	0,00	0,00	-201.083,30
Καθαρές Πωλήσεις	6.236,54	82.459.395,33	0,00	25.203,51	135.143,64	82.625.979,02
Κόστος πωληθέντων	152.011,56	95.376.204,83	0,00	79.049,49	0,00	95.607.265,88
Κόστος πωληθέντων εσωτ. Πωλήσεων	152.011,56	-129.071,74	0,00	0,00	0,00	-281.083,30
Μικτό αποτέλεσμα	6.236,54	-12.787.737,76	0,00	-53.845,98	135.143,64	-12.700.203,56
Έξοδα Διοίκησης						-3.547.325,13
Έξοδα Διάθεσης						0,00
Λοιπά έσοδα						8.133.610,90
Λοιπά έξοδα						-10.085.174,99
Λειτουργικό αποτέλεσμα						-18.199.092,78
Χρηματοοικονομικά						-11.005.405,26

αποτελέσματα Έσοδα/(έξοδα)						
Κέρδη (ζημίες) αποτίμησης ή πώλησης συμμετοχών						259.131,50
Κέρδη προ φόρων						-28.945.366,54
Φόρος Εισοδήματος						3.369.809,54
Καθαρό κέρδος						-32.315.176,08

9. Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

9.1 Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

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.

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
A. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	40.132.348,93	47.102.369,63	171.656,64	176.330,99
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-32.263.015,17	-35.541.868,26	-170.656,64	-174.830,99
B. Ακίνητα για επένδυση	13.508.470,41	13.508.470,41	8.619.961,10	8.619.961,10
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-1.701.715,57	-1.596.680,23	-1.371.868,13	-1.279.572,43
Γ. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	191.869,12	191.869,12	0,00	0,00
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-186.216,31	-184.141,20	0,00	0,00
Δ. Συμμετοχές σε επιχειρήσεις	3.112.794,99	4.659.033,70	12.833.245,01	15.320.743,09
Ε. Συμμετοχές προς πώληση	3.000.000,00	3.000.000,00	3.000.000,00	3.000.000,00
ΣΤ. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	24.204.627,22	17.040.056,28	13.455.491,02	12.197.957,13
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-1.064.730,77	-1.050.398,88	-39.635,92	-39.635,92
ΣΥΝΟΛΑ ΜΙΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ (ΚΤΗΣΗΣ)	84.150.110,67	85.501.799,14	38.080.353,77	39.314.992,31
ΜΕΙΟΝ : Συνολικές Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-35.215.677,82	-38.373.088,57	-1.582.160,69	-1.494.039,34
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΩΝ ΠΑΓΙΩΝ	48.934.432,85	47.128.710,57	36.498.193,08	37.820.952,97

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

ΟΜΙΛΟΣ

	Γήπεδα - Οικοπεδα	Κτίρια	Επενδυτικά Γήπεδα - Οικοπεδα	Επενδυτικά Κτίρια	Μηχ/τα - Τεχνικές Εγκ/στάσεις	Μεταφο- ρικά Μέσα	Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	Ακίνητοποι- ήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος Κτήσης									
1/1/2015	8.845,73	2.430.908,95	10.559.789,57	2.861.737,63	38.390.276,41	6.272.338,54	1.151.815,64	86.943,21	61.762.655,68
Προσθήκες	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9.365,86	822,08	0,00	10.187,94
Πωλήσεις-Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	-4.840.454,61	-2.143.830,89	-4.459,92	0,00	-6.988.745,42
Προσαρμογές	-82,89	0,00	0,00	0,00	-1.055,73	6.037,56	-50,54	0,00	4.848,40
Σύνολο 31/12/2015	8.762,84	2.430.908,95	10.559.789,57	2.861.737,63	33.548.766,07	4.143.911,07	1.148.127,26	86.943,21	54.788.946,60
Σωρευμένες Αποσβ.									
1/1/2015	0,00	1.705.041,38	0,00	1.596.680,23	28.843.454,74	4.993.372,14	1.050.398,88	0,00	38.188.947,37
Αποσβέσεις χρήσης	0,00	155.931,02	0,00	105.035,34	1.694.138,33	181.475,99	18.965,25	0,00	2.155.545,93
Πωλήσεις-Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	-3.853.865,09	-1.458.453,56	-4.106,99	0,00	-5.316.425,64
Προσαρμογές	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.733,90	3.654,12	-526,37	0,00	1.393,85
Σύνολο 31/12/2015	0,00	1.860.972,40	0,00	1.701.715,57	26.681.994,08	3.720.048,69	1.064.730,77	0,00	35.029.461,51
Αναπόσβεστη Αξία									
31/12/2015	8.762,84	569.936,55	10.559.789,57	1.160.022,06	6.866.771,99	423.862,38	83.396,49	86.943,21	19.759.485,09

ΕΤΑΙΡΙΑ

	Γήπεδα - Οικοπεδα	Κτίρια	Επενδυτικά Γήπεδα - Οικοπεδα	Επενδυτικά Κτίρια	Μηχ/τα - Τεχνικές Εγκ/στάσεις	Μεταφο- ρικά Μέσα	Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	Ακίνητοποι- ήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος Κτήσης									
1/1/2015	0,00	0,00	6.200.289,56	2.332.728,33	0,00	176.330,99	39.649,14	86.943,21	8.835.941,23
Προσθήκες	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00
Πωλήσεις-Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-4.674,35	0,00	0,00	-4.674,35
Σύνολο 31/12/2015	0,00	0,00	6.200.289,56	2.332.728,33	0,00	171.656,64	39.649,14	86.943,21	8.831.266,88
Σωρευμένες Αποσβ.									
1/1/2015	0,00	0,00	0,00	1.279.572,43	0,00	174.830,99	39.635,92	0,00	1.494.039,34
Αποσβέσεις χρήσης	0,00	0,00	0,00	92.295,70	0,00	0,00	0,00	0,00	92.295,70
Πωλήσεις-Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-4.174,35	0,00	0,00	-4.174,35
Σύνολο 31/12/2015	0,00	0,00	0,00	1.371.868,13	0,00	170.656,64	39.635,92	0,00	1.582.160,69
Αναπόσβεστη Αξία									
31/12/2015	0,00	0,00	6.200.289,56	960.860,20	0,00	1.000,00	13,22	86.943,21	7.249.106,19

9.2 Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Γήπεδα - Οικόπεδα - Αγροί	8.762,84	8.845,73	0,00	0,00
Κτίρια & τεχνικά έργα	2.430.908,95	2.430.908,95	0,00	0,00
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-1.860.972,40	-1.705.041,38	0,00	0,00
Μηχανήματα (τεχνικές εγκατ. & λοιπός εξοπλ.)	33.548.766,07	38.390.276,41	0,00	0,00
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-26.681.994,08	-28.843.454,74	0,00	0,00
Μεταφορικά Μέσα	4.143.911,07	6.272.338,54	171.656,64	176.330,99
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-3.720.048,69	-4.993.372,14	-170.656,64	-174.830,99
Ακίνητοπ. υπό εκτέλεση	0,00	0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΙΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ (κτήσης)	40.132.348,93	47.102.369,63	171.656,64	176.330,99
Μείον : Συνολικές Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-32.263.015,17	-35.541.868,26	-170.656,64	-174.830,99
ΚΑΘΑΡΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΛΗΞΗΣ				
ΠΕΡΙΟΔΟΥ	7.869.333,76	11.560.501,37	1.000,00	1.500,00

9.3 Επενδύσεις σε ακίνητα

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Οικόπεδα	10.559.789,57	10.559.789,57	6.200.289,56	6.200.289,56
Κτίρια	2.861.737,63	2.861.737,63	2.332.728,33	2.332.728,33
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-1.701.715,57	-1.596.680,23	-1.371.868,13	-1.279.572,43
Ακίνητοπ. υπό εκτέλεση	86.943,21	86.943,21	86.943,21	86.943,21
ΣΥΝΟΛΟ ΜΙΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ (κτήσης)	13.508.470,41	13.508.470,41	8.619.961,10	8.619.961,10
<u>ΜΕΙΟΝ:</u> Συνολικές Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-1.701.715,57	-1.596.680,23	-1.371.868,13	-1.279.572,43
ΚΑΘΑΡΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΛΗΞΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	11.806.754,84	11.911.790,18	7.248.092,97	7.340.388,67

9.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Λοιπά άυλα περ.στοιχεία	191.869,12	191.869,12	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΙΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ (κτήσης)	191.869,12	191.869,12	0,00	0,00
<u>ΜΕΙΟΝ:</u> Συνολικές Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-186.216,31	-184.141,20	0,00	0,00
ΚΑΘΑΡΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΛΗΞΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	5.652,81	7.727,92	0,00	0,00

9.5 Συμμετοχές σε επιχειρήσεις

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Επενδύσεις σε θυγατρικές	0,00	0,00	9.662.578,83	10.612.293,36
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες (ενοποιούμενες)	3.112.794,99	4.451.586,50	3.170.666,18	4.708.449,73
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες (μη ενοποιούμε.)	0,00	207.447,20	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΑ ΑΞΙΑΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	3.112.794,99	4.659.033,70	12.833.245,01	15.320.743,09

Η μεταβολή στην αξία των Επενδύσεων σε συνδεδεμένες, κατά την εξεταζόμενη περίοδο, προσδιορίζεται εκ των μεταβολών από την ενοποίηση της καθαρής θέσης των συνδεδεμένων (Σημ.9.27). Τόσο κατά την 31/12/2014 όσο και κατά την 31/12/2015, 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. Σημειώνεται ότι κατά τον ανωτέρω έλεγχο περιλήφθηκε το σύνολο των απαιτήσεων σε εταιρικό και ενοποιημένο επίπεδο.

Ειδικότερα αναφέρεται ότι κατά τη χρήση 2013 πραγματοποιήθηκε απομείωση της συμμετοχής της εταιρίας στην ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ ποσού € 27.559.644,93 στα πλαίσια εκτίμησης των αναμενόμενων ροών σε βάθος πενταετίας μετά την υλοποίηση των σχετικών αποφάσεων της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της τελευταίας της 15ης Απριλίου 2013 και την αναδιάρθρωση της εταιρίας. Κατά τη χρήση 2014 αναθεωρήθηκε η ανωτέρω εκτίμηση, απομειώνοντας την εν λόγω συμμετοχή περαιτέρω με ποσό € 8.701.885,37 για την οποία δεν προέκυψε περαιτέρω απομείωση κατά την 31/12/2015.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται το σύνολο των οικονομικών μεγεθών των ενοποιούμενων με καθαρή θέση άμεσων συμμετοχών κατά την 31/12/2015 σε €. Επίσης γίνεται αναφορά του ποσοστού συμμετοχής της Εταιρίας.

A/A	ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ 31/12/2015	Σύνολο ενεργητικού 31/12/2015	Σύνολο Υποχρεώσεων 31/12/2015	Κύκλος εργασιών 31/12/2015	Κέρδος / (Ζημία) 1/1-31/12/2015
1	SMYRNI PARK AE	20,00%	9.260.844,34	2.222.180,25	560.763,89	-289.767,35
2	POLIS PARK AE	9,36%	1.831.866,34	736.784,78	1.513.862,03	-11.916,69
3	ΑΘΗΝΑΙΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ ΑΕ	17,37%	20.573.593,78	16.590.038,58	1.552.374,65	-1.996.693,53
4	METROPOLITAN ATHENS PARK AE	22,91%	8.137.112,45	4.171.315,47	0,00	-24.342,62
5	SALONICA PARK AE	23,61%	4.669.756,77	7.280.009,00	131.995,95	-483.366,00

Από τις ενοποιούμενες με καθαρή θέση εταιρίες, αρνητική καθαρή θέση εμφανίζει η SALONICA PARK AE, από την οποία ποσό € 616,19 χιλ (€502,09 χιλ. 31/12/2014) αναλογεί στη συμμετοχή της Εταιρίας.

Κατά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 28, ανακοινώνεται ότι λόγω της μεθόδου ενοποίησης (με καθαρή θέση) των προαναφερόμενων συνδεδεμένων, εάν η Εταιρία αναγνώριζε αναλογία επί των ζημιών, οι ζημιές για την περίοδο θα ήταν αυξημένες κατά ποσό € 114,10 χιλ.

9.6 Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	1.148.127,26	1.151.815,64	39.649,14	39.649,14
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-1.064.730,77	-1.050.398,88	-39.635,92	-39.635,92
Δανειακή απαίτηση ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε	13.415.841,88	12.158.307,99	13.415.841,88	12.158.307,99
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	143.935,31	156.136,09	0,00	0,00
Αναβαλλόμενες φορολ. Απαιτήσεις	9.496.722,77	3.573.796,56	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΙΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ (κτήσης)	24.204.627,22	17.040.056,28	13.455.491,02	12.197.957,13
<u>ΜΕΙΟΝ:</u> Συνολικές Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-1.064.730,77	-1.050.398,88	-39.635,92	-39.635,92
ΚΑΘΑΡΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΛΗΞΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	23.139.896,45	15.989.657,40	13.415.855,10	12.158.321,21

Μέσα στα πλαίσια της επανεκκίνησης του έργου Μαλιακός-Κλειδί (Project Reset) η οποία επετεύχθη στις 28.11.2013, η ΑΕΓΕΚ, ως μέτοχος της εταιρείας παραχώρησης του εν λόγω έργου ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε., κατέβαλε στις τράπεζες που χρηματοδοτούν το εν λόγω έργο, ως είχε υποχρέωση σύμφωνα με τους όρους των δανειακών και λοιπών συμβάσεων που αφορούν στο τελευταίο, τμήμα της δεσμευτικής επένδυσης (committed investment) ποσού € 3.640.000,00 έναντι του συνολικού ποσού των 7.000.000 ευρώ της τελευταίας. Το ως άνω ποσό κατεβλήθη μέσω τραπεζικού δανείου από τις τράπεζες ALPHA BANK και ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. Σημειώνεται ότι με την ολοκλήρωση της μεταβίβασης των κατεχόμενων 50.000 μετοχών κατά τα αναφερόμενα στη σημείωση 9.7, η ως άνω υποχρέωση αποπληρωμής του υπόψη τραπεζικού δανείου μεταφέρεται αυτόματα κατ'αναλογία στους λοιπούς μετόχους που αποκτούν τις υπόψη μετοχές.

Ακολουθως, μέσα στα πλαίσια επίσης της επανεκκίνησης του έργου Μαλιακός-Κλειδί, η ΑΕΓΕΚ χρηματοδότησε σύμφωνα με τους όρους των δανειακών συμβάσεων την εταιρία παραχώρησης «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.» με το ποσό των 8,6 εκατ. ευρώ, το οποίο κατεβλήθη μέσω τραπεζικού δανείου από ALPHA BANK Α.Ε. και ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., και θα επιστραφεί εντόκως, σύμφωνα με τις χρηματοροές του έργου παραχώρησης Μαλιακός-Κλειδί όπως προβλέπονται στο ισχύον οικονομικό μοντέλο αυτού.

Επί του συνόλου των δανειακών απαιτήσεων από την «Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου Α.Ε.» εφαρμόζεται επιτόκιο 5,75% με εξάμηνο εκτοκισμό και κεφαλαιοποίηση του καθαρού ποσού.

9.7 Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση

Επενδύσεις κατεχόμενες προς πώληση	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΕ (10%)	3.000.000,00	3.000.000,00	3.000.000,00	3.000.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	3.000.000,00	3.000.000,00	3.000.000,00	3.000.000,00

Η συμμετοχή στην ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΕ αναταξινομήθηκε μετά την υπογραφή στις 13/12/2013 του σχετικού ιδιωτικού προσυμφώνου πώλησής της, ενώ η αξία της περιορίσθηκε στο προσδιορισθέν τίμημα.

Αναλυτικότερα αναφέρεται ότι στις 13.12.2013 η ΑΕΓΕΚ προέβη στην υπογραφή ιδιωτικού προσυμφώνου με τους λοιπούς μετόχους της εταιρίας παραχώρησης του έργου Μαλιακός-Κλειδί «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.» (εφεξής η «Εταιρία Παραχώρησης»), για τη μεταβίβαση σε αυτούς αναλογικά με το ποσοστό συμμετοχής τους στην τελευταία εταιρία, έναντι συνολικού τιμήματος 3 εκατ. ευρώ, των 50.000 ονομαστικών μετοχών ιδιοκτησίας της ΑΕΓΕΚ, οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό (10%) επί του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας Παραχώρησης. Η ανωτέρω συμφωνία, η οποία έγινε με ευνοϊκούς για την ΑΕΓΕΚ όρους προς το σκοπό ελαχιστοποίησης της επιβάρυνσης του ταμειακού της προγράμματος, ως μετόχου της Εταιρίας Παραχώρησης, και απελευθέρωσής της από δανεισμό και εγγυήσεις υπέρ της εν λόγω εταιρίας στα πλαίσια των συμβατικών εγγράφων του προαναφερθέντος έργου, δεν έχει ακόμη ολοκληρωθεί, ωστόσο έχει ήδη κινηθεί η διαδικασία λήψης των αναγκαίων εγκρίσεων της υπόψη συμφωνίας από τους κύριους δανειστές της ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. Η εν λόγω συμφωνία αναμένεται να ολοκληρωθεί με την έκδοση εντός του έτους 2016 της σχετικής απόφασης του Κ.τ.Ε. ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ.

9.8 Αποθέματα

Τα αποθέματα του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής :

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή	0,00	0,00	0,00	0,00
Παραγωγή σε εξέλιξη	3.741.530,65	0,00	0,00	0,00
Πρώτες και βοηθητικές ύλες	1.700.510,57	2.728.961,97	0,00	0,00
Προκαταβολές για αγορά αποθεμάτων	0,00	0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΑ	5.442.041,22	2.728.961,97	0,00	0,00

9.9 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 μίας χρήσης.

Η ανάλυση των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από κατασκευαστικές συμβάσεις του Ομίλου έχει ως εξής:

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ		
	31/12/2015	31/12/2014
Σωρευμένο κόστος έργων	957.241.184,49	939.192.346,59
πλέον: Κέρδος που αναγνωρίσθηκε (σωρευτικά)	38.545.316,58	37.232.501,22
μείον: Ζημιά που αναγνωρίσθηκε (σωρευτικά)	-20.777.603,28	-15.111.947,72
μείον: Τμηματικές τιμολογήσεις	-892.487.488,61	-862.096.457,91
Απαιτήσεις από κατασκευαστικά συμβόλαια (Α)	82.521.409,18	99.216.442,18
Απαίτηση από κατασκευαστικές συμβάσεις (από πελάτες)	82.521.409,18	99.216.442,18
Απαίτηση από κατασκευαστικές συμβάσεις - Κοινοπραξίες	0,00	0,00
Σύνολο (Β)	82.521.409,18	99.216.442,18

Υποχρέωση από κατασκευαστικές συμβάσεις (προς πελάτες)	0,00	0,00
Υποχρέωση από κατασκευαστικές συμβάσεις - Κοινοπραξίες	0,00	0,00
Σύνολο (Γ)	0,00	0,00
Σύνολο Δ (Β-Γ)	82.521.409,18	99.216.442,18
Σύνολο ληφθεισών προκαταβολών	9.796.851,13	29.704.027,17
Κρατήσεις Πελατών για καλή εκτέλεση	5.841.975,37	5.811.848,54
-Εισπρακτέες εντός 12 μηνών	3.972.543,25	3.952.057,01
-Εισπρακτέες άνω των 12 μηνών	1.869.432,12	1.859.791,53

Σημειώνεται ότι προ της ολικής ενοποίησης της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ ο Όμιλος δεν εμφάνιζε κατασκευαστικά συμβόλαια.

Ανεκτέλεστο Υπόλοιπο

Το ανεκτέλεστο υπόλοιπο των έργων του Ομίλου την 31.12.2015 ανέρχεται στο ποσό των 350 εκ. € και αφορούν υπογραφείσες μέχρι την ανωτέρω ημερομηνία συμβάσεις.

9.10 Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Απαιτήσεις από πελάτες	34.708.241,39	49.279.793,89	602.591,39	836.138,38
Απαιτήσεις από εκτέλεση έργων	82.521.409,18	99.216.442,18	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ	117.229.650,57	148.496.236,07	602.591,39	836.138,38

Οι απαιτήσεις από πελάτες αφορούν σχεδόν στο σύνολό τους Δημόσια Έργα, για τα οποία συνεχίζεται να υφίσταται σημαντική καθυστέρηση στην απόδοσή τους. Σημειώνεται ότι σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία περί δημοσίων έργων, ο κύριος του έργου υποχρεούται στην απόδοση του εργολαβικού ανταλλάγματος εντός μηνός από την έγκριση της εκάστοτε πιστοποίησης των αντίστοιχων εκτελεσμένων εργασιών του έργου.

Σημαντικές απαιτήσεις έχουν προκύψει από την εκτέλεση του έργου του Μετρό Θεσ/νίκης, το οποίο αφορά το μεγαλύτερο μέρος των απαιτήσεων από εκτέλεση έργων κατ' εφαρμογή του ΔΛΠ 11.

Ως προς τη ληκτότητα οι Εμπορικές Απαιτήσεις διακρίνονται ως ακολούθως:

Απαιτήσεις Ομίλου 31/12/2015	Άμεσα καταβλητέα <3 μήνες	3- 6 μήνες	Από 6 - 12 μήνες	1 έως 2 έτη	2 έως 5 έτη	>5 έτη	Σύνολο
Απαιτήσεις από πελάτες	34.708.241,39						34.708.241,39
Απαιτήσεις από εκτέλεση έργων	82.521.409,18						82.521.409,18
Χρεώστες διάφοροι	68.431,40	133.248,07	431.625,30				633.304,77
Προκαταβολές Υπεργολάβων	658.312,12	1.154.383,41	1.043.182,14				2.855.877,67
Απαίτηση ΦΠΑ							0,00
Χρεόγραφα (μετοχές, ομολογίες, λοιποί ρευστοποιήσιμοι τίτλοι)			3.160,71				3.160,71
Λογ/μοι διαχείρ. προκ/λων και πιστώσεων	32.574,91	17.033,02					49.607,93
Προκαταβλημένοι φόροι	1.209.731,87	1.658.981,19	2.517.793,17				5.386.506,23
	119.198.700,87	2.963.645,69	2.517.793,17	0,00	0,00	0,00	126.158.107,88

9.11 Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Επιταγές εισπρακτέες	0,00	146.284,27	0,00	0,00
Επισφαλείς-Επίδικοι χρεώστες	0,00	0,00	0,00	0,00
Χρεώστες διάφοροι	633.304,77	1.517.223,45	573.139,18	572.206,01
Προκαταβολές Υπεργολάβων	2.855.877,67	5.660.238,12	0,00	0,00
Απαιτήση ΦΠΑ	0,00	1.260.475,66	0,00	0,00
Χρεόγραφα (μετοχές, ομολογίες, λοιποί ρευστοποιήσιμοι τίτλοι)	3.160,71	3.374,71	3.160,71	3.374,71
Λογ/μοι διαχείρ. προκ/λων και πιστώσεων	49.607,93	280.351,30	652,04	6.601,24
Λοιπές απαιτήσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
Αναβαλλόμενες φορολ. απαιτήσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΑ	3.541.951,08	8.867.947,51	576.951,93	582.181,96

Ο περιορισμός των απαιτήσεων οφείλεται στις απομειώσεις που πραγματοποιήθηκαν κατά τους αναλυτικούς ελέγχους δυνατότητας εισπράξεως από μέρους της Διοίκησης.

9.12 Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και προκαταβολές

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Προκαταβλημένοι φόροι	5.386.506,23	4.794.486,91	1.625.334,03	1.525.349,65
Έξοδα επόμενων χρήσεων	208.755,04	313.825,64	3.194,47	4.549,93
Έσοδα χρήσης εισπρακτέα	0,00	12.076.372,28	0,00	0,00
Λοιποί μεταβατικοί λογαριασμοί	4,42	0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΑ	5.595.265,69	17.184.684,83	1.628.528,50	1.529.899,58

Τα έσοδα χρήσεως εισπρακτέα κατά την 31/12/2014 αφορούσαν την αποδοχή από τους υπεύθυνους εκτέλεσης έργων απαιτήσεων του Ομίλου, εξώδικα ή μέσω τελεσίδικων δικαστικών αποφάσεων, καθώς και τιμολογημένων κατά την επόμενη χρήση εσόδων που αφορούν τη χρήση. Κατά την 31/12/2015 το σύνολο των εν λόγω απαιτήσεων θεωρείται εκκαθαρισμένο, ενώ δεν υπήρχε πιστοποίηση έργου η οποία να τιμολογήθηκε στις αρχές του 2016 και να αφορούσε πραγματοποιημένο έργο της χρήσης 2015, με συνέπεια το κονδύλι να καταλείπει μηδενικό.

9.13 Απαιτήσεις από συνδεδεμένες και λοιπές συμμετοχικού ενδιαφέροντος επιχειρήσεις

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Απαιτήσεις κατά συνδεδεμένων εταιριών	0,00	0,00	1.590.055,10	1.554.244,43
Απαιτήσεις κατά λοιπών συμμετοχικού ενδιαφ. Επιχειρήσεων	11.720.488,17	17.012.795,36	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΑ	11.720.488,17	17.012.795,36	1.590.055,10	1.554.244,43

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.

Οι μεταβολές σε επίπεδο Ομίλου αφορούν σχεδόν στο σύνολό τους απομειώσεις απαιτήσεων, οι οποίες πραγματοποιήθηκαν από όλες τις εταιρείες του Ομίλου.

ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	20.857.704,94	43.065.427,70	3.795.535,53	3.666.325,97
--	----------------------	----------------------	---------------------	---------------------

9.14 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Ταμείο	25.757,25	81.102,78	6,31	17.269,44
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	6.129.536,92	2.804.733,43	41.246,96	23.801,30
ΣΥΝΟΛΑ	6.155.294,17	2.885.836,21	41.253,27	41.070,74

9.15 Ίδια Κεφάλαια

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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ				
Καταβεβλημένο	10.656.548,80	10.656.548,80	10.656.548,80	10.656.548,80
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	0,00	0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	10.656.548,80	10.656.548,80	10.656.548,80	10.656.548,80
ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ	13.701.877,45	13.701.877,45	13.701.864,70	13.701.864,70
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ				
Τακτικό	7.128.374,40	7.128.374,40	6.956.048,95	6.956.048,95
Ειδικά	2.465.275,61	2.497.810,11	3.670.936,13	3.670.936,13
Έκτακτα	13.803.095,86	13.803.095,86	13.084.474,49	13.084.474,49
Αφορολόγητα ειδικών διατάξεων νόμων	34.187.735,63	34.187.735,63	21.577.674,21	21.577.674,21
Αποθεματικό αναλογιστικών διαφορών	316.222,67	324.341,09	38.779,06	40.388,33
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΩΝ	57.900.704,17	57.941.357,09	45.327.912,84	45.329.522,11
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟ				
Υπόλοιπο κερδών (ζημιών) πρ. χρήσεων	-94.632.478,56	-87.015.212,63	-48.950.584,72	-37.086.076,80
Φορολόγηση Αποθ.ως παρ.12, άρθρου 72, Ν.4172/2013	0,00	1.141.961,71	0,00	1.096.731,96
Υπόλοιπο κερδών (ζημιών) χρήσης	-7.785.022,51	-8.759.227,64	-2.813.056,40	-12.961.239,88
ΣΥΝΟΛΟ (αποτελέσματα εις νέον)	-102.417.501,07	-94.632.478,56	-51.763.641,12	-48.950.584,72
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής	-20.158.370,65	-12.332.695,22	17.922.685,22	20.737.350,89
Δικαιώματα μειοψηφίας	-122.910.435,14	-98.802.938,46	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	-143.068.805,79	-111.135.633,68	17.922.685,22	20.737.350,89

9.16 Αναβαλλόμενη φορολογία και συμφωνία φόρου

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	1.116.209,17	1.002.674,83	1.075.334,22	964.593,06
ΣΥΝΟΛΑ	1.116.209,17	1.002.674,83	1.075.334,22	964.593,06

Η ανάλυση της αναβαλλόμενης φορολογίας για τη χρήση 2015 έχει ως εξής:

	31/12/2015	
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ	Η ΕΤΑΙΡΙΑ
Εδαφικών εκτάσεων	931.453,39	1.081.221,08
Κτηρίων - τεχνικών εγκαταστάσεων	41.053,80	96.966,58
Μηχανημάτων	-227.428,60	0,00
Μεταφορικών Μέσων	67.370,92	289,99
Επίπλων & λοιπού εξοπλισμού	1.424,41	0,00
Κατασκευαστικά συμβόλαια	23.931.208,66	
Φορολογικών ζημιών	-32.851.810,12	-11.860,26
Λοιπών προβλέψεων	-273.786,06	-91.283,17
ΣΥΝΟΛΑ	-8.380.513,60	1.075.334,22
φορολογική υποχρέωση	1.116.209,17	1.075.334,22
φορολογική απαίτηση	-9.496.722,77	0,00

Ο συντελεστής φόρου εισοδήματος στον οποίο υπόκεινται οι εταιρίες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα ανέρχεται από 1/1/2013 σε ποσοστό 26%, ως προβλεπόταν από την φορολογική νομοθεσία, μεταβληθείς κατά το α' τρίμηνο του 2013.

Στις 16/7/2015 βάσει του Νόμου 4334/2015 μεταβλήθηκε ο φορολογικός συντελεστής από 26% σε 29% για τις χρήσεις που ξεκινούν από 1/1/2015. Λόγω του χρόνου της δημοσίευσής του ανωτέρω νόμου επηρεάστηκε, το αποτέλεσμα του τρίτου τριμήνου αρνητικά σε επίπεδο Εταιρείας κατά €101.422,92 και σε επίπεδο Ομίλου θετικά κατά € 402.792,12.

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
Τρέχων φόρος εισοδήματος	2.094.979,74	-5.841.106,49	-5.082,95	-30.669,65
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	2.741.876,80	0,00	20.460,80	0,00
Λοιποί φόροι έξοδα	55.988,13	125.826,90	3.862,12	69.924,71
Αναβαλλόμενη φορολογία	-7.511.807,24	9.086.665,13	14.389,72	-255.617,58
Προσαρμογή φορολογικού συντελεστή	-402.792,12	0,00	101.422,92	0,00
Πρόβλεψη διαφορών φορολογικού Ελέγχου	0,00	0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΦΟΡΩΝ ΕΞΟΔΟ /(ΕΣΟΔΟ)	-3.021.754,69	3.371.385,54	135.052,61	-216.362,52

Σε επίπεδο Ομίλου στις διαφορές φορολογικού ελέγχου ανωτέρω της χρήσης 2015 περιλαμβάνεται η επιβάρυνση από τους φορολογικούς ελέγχους των ρουμανικών αρχών στο Υποκατάστημα της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ (€25.000,00) και στη θυγατρική AEGEF (€2.696.416,00), ως αναλυτικά εκτίθεται στα σημαντικά γεγονότα της χρήσης.

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 σωρευτική υποχρέωση έχει υπολογισθεί κατόπιν αναλογιστικής μελέτης.

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

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
Υποχρεώσεις ισολογισμού για :	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Συνταξιοδοτικές παροχές	637.743,22	1.450.763,40	8.422,93	24.598,70
Σύνολο	637.743,22	1.450.763,40	8.422,93	24.598,70
Η μεταβολή στις υποχρεώσεις όπως εμφανίζονται στον ισολογισμό έχουν ως ακολούθως :	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Υπόλοιπο έναρξης	1.450.763,39	1.326.656,69	24.598,70	14.714,46
Καταβαλλόμενες αποζημιώσεις	-1.691.504,12	-678.351,34	0,00	0,00
Σύνολο χρέωσης στα αποτελέσματα	913.752,05	621.703,78	-16.136,21	5.705,83
Αναλογιστικά Κέρδη / (Ζημιές)	-35.268,10	180.754,27	-39,56	4.178,41
Υπόλοιπο τέλους	637.743,22	1.450.763,40	8.422,93	24.598,70
Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης έχουν ως ακολούθως :	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	175.388,67	249.800,79	5.181,55	5.190,82
Κόστος προϋπηρεσίας λόγω τροποποιήσεων	0	0,00	0	0,00
Χρηματοοικονομικό κόστος	27.564,51	46.432,99	467,38	515,01
Τερματικές Παροχές / Επίδραση Περικοπής / Διακανονισμού	710.798,87	325.470,00	-21.785,14	0,00
Επίδραση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	913.752,05	621.703,78	-16.136,21	5.705,83

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής :

I. ΔΗΜΟΓΡΑΦΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ

1. Πίνακας Θνησιμότητας : EVK 2000 (Υπ. Απ. Κ3-3974/1999)
2. Κινητικότητα Προσωπικού :
σε μακροχρόνια βάση :

Ηλικιακές Ομάδες	Οικειοθελής αποχώρηση	Απόλυση
Έως 45	3%	18%
45 – 55	1%	6%
56 και άνω	0%	0%

3. **Ηλικία κανονικής συνταξιοδότησης** : Σύμφωνα με τις καταστατικές διατάξεις του Ταμείου Κύριας Ασφάλισης κάθε εργαζόμενου & λαμβάνοντας υπόψη τους ν. 3863/2010 & 4093/2012
4. **Ηλικία κανονικής συνταξιοδότησης για τα Βαρέα και Ανθυγιεινά Επαγγέλματα** : Μείωση κατά 5 έτη της κανονικής ηλικίας συνταξιοδότησης & λαμβάνοντας υπόψη τους ν. 3863/2010 & 4093/2012

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 ωρίμανση μισθολογίου που λαμβάνεται υπόψη για την αποζημίωση του Ν.2112/20** : 0% έως το 2018 & 4% = Μέσος ετήσιος Πληθωρισμός + 2% ακολούθως
3. **Προεξοφλητικό Επιτόκιο** : 2% κατά την 31/12/2015 – Weighted average duration : 15,05
4. **Περιουσιακά στοιχεία για** : Μηδέν (Δεσμευμένα στα πλαίσια αποζημιώσεων του Ν.2112/1920)

III. ΑΛΛΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ

1. **Ύψος αποζημίωσης** : Η εφαρμογή των νομοθετικών διατάξεων του Ν.2112/20, όπως ισχύει με τον ν. 4093/2013, χωρίς να ληφθεί υπόψη το ανώτατο όριο των μηνιαίων αποδοχών στους μισθωτούς.
2. **Ημερομηνία αποτίμησης** : 31/12/2015
3. **Πληθυσμιακά στοιχεία** : Όπως καταγράφηκαν από τις υπηρεσίες του Ομίλου την 31/12/2015
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 Προβλεπόμενης Πιστούμενης Μονάδος (Projected Unit Credit Method) (βλ. ΔΛΠ 19)
6. **Μεθοδολογία Αναγνώρισης Αναλογιστικών (κερδών)** : Έγινε εφαρμογή του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19 Αναθ.2011 βάσει του οποίου τα αναλογιστικά κέρδη/ζημιές αναγνωρίζονται άμεσα στα κέρδη εις νέον.

Ανάλυση Ευαισθησίας Αποτελεσμάτων Ομίλου

Η χρήση ενός επιτοκίου προεξόφλησης αυξημένο κατά 0,5% θα είχε ως αποτέλεσμα η αναλογιστική υποχρέωση να ήταν μικρότερη κατά 4,2%, ενώ η χρήση ενός μειωμένου κατά 0,5% θα είχε ως αποτέλεσμα η αναλογιστική υποχρέωση να ήταν μεγαλύτερη κατά 4,5%.

Αναλυτικά, η αναλογιστική υποχρέωση ανά σενάριο παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ανάλυση Ευαισθησίας ΠΑΔΚΠ (PVDBO)	Αναλογιστική υποχρέωση	Ποσοστιαία μεταβολή
Παρούσα αξία Δέσμευσης Καθορισμένων Παροχών	637.743,22	
υπολογισμός με προεξοφλητικό επιτόκιο + 0,5%	611.266,35	-4,2%
υπολογισμός με προεξοφλητικό επιτόκιο - 0,5%	666.371,94	4,5%

Υποχρεώσεις αποζημίωσης:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Υποχρεώσεις αποζημ. προσωπικού	637.743,22	1.450.763,40	8.422,93	24.598,70

9.18 Δανειακές υποχρεώσεις – Μισθώσεις

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις	43.748.225,78	37.255.995,11	2.283.939,04	1.462.905,32
Μακροπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις	235.823.284,36	239.648.261,04	12.270.000,00	11.653.000,00
ΣΥΝΟΛΑ	279.571.510,14	276.904.256,15	14.553.939,04	13.115.905,32

Το μέσο σταθμισμένο επιτόκιο των ομολογιακών δανείων κατά την 31/12/2015, ανερχόταν σε 0,733%. Τα βραχυπρόθεσμα δάνεια χορηγούνται με βάση διάφορα πιστωτικά όρια που διατηρεί ο Όμιλος με διάφορες τράπεζες με μέσο επιτόκιο κατά την 31/12/2015 3,394%. Το τρέχον μέσο σταθμισμένο επιτόκιο των τραπεζικών δανείων, κατά την 31/12/2015 ανερχόταν σε 1,088%. Το σύνολο των δανείων είναι σε ευρώ.

9.19 Εμπορικές, λοιπές υποχρεώσεις και προκαταβολές

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Προμηθευτές	25.848.421,08	27.410.028,11	24.994,79	20.736,83
Επιταγές πληρωτέες	325.000,00	325.000,00	0,00	0,00
Προκαταβολές Πελατών	9.796.851,13	29.704.027,17	0,00	0,00
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	440.694,13	735.282,38	8.108,72	10.684,81
Υποχρεώσεις προς συνδ. επιχειρ.	0,00	0,00	7.014.624,04	7.198.456,38
Υποχρεώσεις προς λοιπές επιχειρ.	5.446.470,16	666.048,50	0,00	0,00
Μερίσματα πληρωτέα	0,00	0,00	0,00	0,00
Πιστωτές διάφοροι	4.059.094,44	1.219.128,53	131.413,93	176.899,00
Υποχρεώσεις χρηματ. συμβάσεων	0,00	0,00	0,00	0,00
Υποχρεώσεις αποζημ. προσωπικού	0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπές υποχρεώσεις	0,00	123,00	0,00	0,00
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	6.190.924,99	9.674.991,49	0,01	2.480,36
ΣΥΝΟΛΑ	52.107.455,93	69.734.629,18	7.179.141,49	7.409.257,38

Οι υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις των εταιρικών στοιχείων αφορούν υποχρεώσεις προς την ΑΕΓΕΚ Κατασκευαστική ΑΕ.

Ως προς τη ληκτότητα οι υποχρεώσεις διακρίνονται ως ακολούθως:

Υποχρεώσεις Ομίλου 31/12/2015	Άμεσα καταβλητέα <3 μήνες	3- 6 μήνες	Από 6 - 12 μήνες	1 έως 2 έτη	1 έως 2 έτη	2 έως 5 έτη	>5 έτη	Σύνολο
Ομολογιακά Δάνεια	0,00	0,00	10.000.000,00	0,00	0,00	232.393.614,36	0,00	242.393.614,36
Αλληλόχρεοι δανειακοί λογαριασμοί (χωρίς προσδιορισμένη τακτή λήξη)	0,00	0,00	33.537.895,78	0,00	0,00	0,00	0,00	33.537.895,78
Μακροπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις	0,00	0,00	0,00	3.640.000,00	0,00	0,00	0,00	3.640.000,00
Προμηθευτές	6.694.123,69	10.211.545,23	8.942.752,16	0,00	0,00	0,00	0,00	25.848.421,08
Υποχρεώσεις από φόρους - τέλη	4.969.679,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.969.679,46
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	440.694,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	440.694,13
Προκαταβολές Πελατών	544.269,50	1.703.842,02	7.548.739,61	0,00	0,00	0,00	0,00	9.796.851,13
Επιταγές πληρωτέες	325.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	325.000,00
ΣΥΝΟΛΑ	12.973.766,78	11.915.387,25	60.029.387,55	3.640.000,00	0,00	232.393.614,36	0,00	320.952.155,94

9.20 Υποχρεώσεις από φόρους

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	4.969.679,46	1.949.422,09	188.861,64	35.391,29

Η κύρια μεταβολή αφορά τη λογιστικοποίηση του επιδοθέντος κατά την 16/11/2015 σημειώματος διαπιστώσεων φορολογικού ελέγχου για την «Κοινοπραξία Κατασκευής Αστακός Τέρμιναλ» για την περίοδο 2005-2006 με το οποίο καταλογίσθηκαν διαφορές ύψους € 1.043.523,90

9.21 Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Εγγυήσεις Λειτουργικών Μισθώσεων	2.000,00	2.000,00	2.000,00	2.000,00
Πρόβλεψη διαφορών φορολ. ελέγχου	3.071.664,83	4.183.391,42	7.188,73	75.391,42
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	637.743,22	1.450.763,40	8.422,93	24.598,70
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	211.666,79	213.669,13	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΑ	3.923.074,84	5.849.823,95	17.611,66	101.990,12

9.22 Προσδιορισμός των Εύλογων Αξιών

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί την παρακάτω ιεραρχία για τον καθορισμό και την γνωστοποίηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων ανά τεχνική αποτίμησης:

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

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

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

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται μια σύγκριση των λογιστικών αξιών των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ομίλου και των εύλογων αξιών τους:

Ο ΟΜΙΛΟΣ	Λογιστική αξία		Εύλογη αξία	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
	ποσά σε €		ποσά σε €	
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	13.643.174	12.415.861	6.095.386	5.625.381
Απαιτήσεις από πελάτες	117.229.651	148.496.236	117.229.651	148.496.236
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	20.857.705	43.065.428	20.857.705	43.065.428
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.155.294	2.885.836	6.155.294	2.885.836
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	235.823.284	239.648.261	231.899.152	212.431.332
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	43.748.226	37.255.995	43.748.226	37.255.995
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	52.107.456	69.734.629	52.107.456	69.734.629

Η ΕΤΑΙΡΙΑ	Λογιστική αξία		Εύλογη αξία	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
	ποσά σε €		ποσά σε €	
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	13.415.855	12.158.321	5.868.068	5.367.841
Απαιτήσεις από πελάτες	602.591	836.138	602.591	836.138
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	3.795.536	3.666.326	3.795.536	3.666.326
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	41.253	41.071	41.253	41.071
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	12.270.000	11.653.000	11.116.014	10.299.554
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	2.283.939	1.462.905	2.283.939	1.462.905
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	7.179.141	7.409.257	7.179.141	7.409.257

Η εύλογη αξία των εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων και των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων προσεγγίζουν τις λογιστικές τους αξίες. Αναφορικά με τα μακροπρόθεσμα δάνεια και μακροπρόθεσμες απαιτήσεις, ο υπολογισμός της

εύλογης αξίας γίνεται με βάση την προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών , χρησιμοποιώντας επιτόκια προεξόφλησης που αντανakλούν το τρέχον επιτόκιο δανεισμού και περιλαμβάνονται στο επίπεδο 3 της ιεραρχίας εύλογης αξίας.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των Επιπέδων 1 και 2, ούτε μεταφορές εντός και εκτός του Επιπέδου 3, για τη μέτρηση της εύλογης αξίας.

9.23 Κύκλος εργασιών

Στο πίνακα που ακολουθεί φαίνονται οι σημαντικότερες κατηγορίες του κύκλου εργασιών του Ομίλου κατά την διάρκεια της περιόδου 1/1-31/12/2015:

Κατηγορία Κύκλου εργασιών ανά δραστηριότητα	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
Παροχή Υπηρεσιών	23.791,23	6.236,54	91.558,71	207.319,84
Κατασκευή Δημόσιων Έργων	12.616.791,26	82.459.395,33	0,00	0,00
Κατασκευή Ιδιωτικών Έργων	0,00	0,00	0,00	0,00
Εργα Εξωτερικού	471.226,32	25.203,51	0,00	0,00
Λοιπές Δραστηριότητες	58.266,67	135.143,64	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	13.170.075,48	82.625.979,02	91.558,71	207.319,84

Το σύνολο του ποσού σε Εταιρικό επίπεδο για την τρέχουσα περίοδο και τη συγκρίσιμη περίοδο αφορά στην παροχή υπηρεσιών project management στο πλαίσιο κατασκευαστικών συμβολαίων. Η εμφανιζόμενη μείωση είναι απόρροια του περιορισμού της κατασκευαστικής δραστηριότητας.

Σε επίπεδο Ομίλου εμφανίσθηκε κατά τη χρήση σημαντική μείωση του κύκλου εργασιών. Κύρια αιτία της μείωσης είναι ο σημαντικός περιορισμός των αναγνωρισμένων απαιτήσεων από κατασκευαστικά συμβόλαια, στα πλαίσια της αναθεώρησής τους σε κάθε ημερομηνία συντάξεως οικονομικών καταστάσεων.

9.24 Κόστος πωληθέντων

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
Κόστος αποθεμάτων	2.547.189,47	22.916.968,75	0,00	0,00
Παροχές σε εργαζόμενους	6.734.825,31	18.858.337,13	0,00	80.102,32
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	23.604.233,75	42.862.905,60	67.504,72	68.698,90
Παροχές τρίτων	1.021.948,57	2.614.816,20	0,00	0,00
Φόροι-Τέλη	142.504,82	186.866,51	0,00	0,00
Διάφορα έξοδα	390.919,14	4.762.992,59	3.675,04	2.520,50
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	2.003.713,76	3.185.649,19	0,00	689,84
Αποσβ. άυλων περιουσιακών στοιχείων	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	36.445.334,82	95.388.535,97	71.179,76	152.011,56

9.25 Έξοδα διοίκησης

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
Παροχές σε εργαζόμενους	1.262.679,30	1.374.010,84	201.454,48	120.153,49
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	626.673,79	972.954,32	128.475,06	285.845,87
Παροχές τρίτων	419.664,39	431.356,34	10.681,72	19.427,44
Φόροι-Τέλη	230.729,45	361.699,48	38.052,16	3.950,73
Διάφορα έξοδα	136.623,11	209.601,50	8.955,32	14.573,77
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	114.526,12	135.612,83	87.965,26	69.989,69
Αποσβέσεις άυλων περ. στοιχείων	2.075,11	1.894,19	0,00	0,00
Σύνολο	2.792.971,27	3.487.129,50	475.584,00	513.940,99

9.26 Αποσβέσεις

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
Κόστος πωληθέντων	2.003.713,76	3.185.649,19	0,00	689,84
Έξοδα Διοίκησης	116.601,23	137.507,02	87.965,26	69.989,69
Κόστος Λοιπών Εσόδων	37.306,05	55.236,00	4.330,44	22.020,57
Σύνολο	2.157.621,04	3.378.392,21	92.295,70	92.700,10

9.27 Λοιπά έσοδα / έξοδα

ΑΛΛΑ ΕΣΟΔΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
Εκμίσθωση ακινήτων	140.166,24	96.948,35	125.566,24	126.348,35
Εκμίσθωση μηχ/κου εξοπλισμού	611.275,99	581.448,65	0,00	0,00
Επιδότησεις Ο.Α.Ε.Δ.	0,00	3.107,50	0,00	0,00
Επιχορηγήσεις και λοιπά σχετικά έσοδα	0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπά παρεπόμενα έσοδα	2.786.551,64	3.109.959,76	15.979,33	41.813,92
Εσοδα συμμετοχών σε κ/ξίες	0,00	1.284.807,88	0,00	0,00
Κέρδη από πώληση ενσώμ.παγίων στοιχείων	1.046.326,41	574.214,39	0,00	0,00
Κέρδη συναλλαγματικών διαφορών	1.172.188,13	844.583,41	0,00	0,00
Τόκοι Διαιτησιών (Τρέχουσας Περιόδου)	151.140,35	0,00	0,00	0,00
Τόκοι Διαιτησιών (Προηγούμενων Χρήσεων)	5.202.710,55	0,00	0,00	0,00
Είσπραξη Ασφαλιστικής Αποζημίωσης	90.000,00	0,00	0,00	0,00
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	1.161.371,43	1.346.590,24	714,72	46.042,10
Λοιπά ανόργανα (έκτακτα)	26.468,97	294.210,51	21.785,14	16,85
ΣΥΝΟΛΑ	12.388.199,71	8.135.870,69	164.045,43	214.221,22

Στα έσοδα προηγούμενων χρήσεων περιλαμβάνεται ποσό € 656.941,94 που αφορά στο ποσοστό 7%, που δικαιούται να εισπράξει η ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε. από υπεργολάβο της εταιρία, βάσει της σχετικής συμβάσεως, επί επιδικασθείσας αποζημιώσεως για εργασίες στο έργο υποδομής κτιρίων και υποσταθμών στα Διυλιστήρια Κορίνθου Α.Ε., του οποίου ανάδοχος ήταν η εταιρία, κατόπιν σχετικής τελεσίδικης και εκτελεστής απόφασης Διαιτητικού Δικαστηρίου, αναγνωρισθείσας και ήδη εισπραχθείσας από την υπεργολάβο εταιρία της ως άνω απαιτήσεως από το έτος 2012. Λόγω μη εισέτι εισπράξης του ως άνω ποσοστού, το οποίο έπρεπε να αποδοθεί το έτος 2012, η συγγενής εταιρία βρίσκεται σε διαδικασία δικαστικής διεκδίκησής του.

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
ΑΛΛΑ ΕΞΟΔΑ	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
Κόστος λοιπών & παρεπόμενων εσόδων	2.718.741,24	2.956.209,24	22.595,27	66.071,63
Φορολογικά πρόστιμα και προσαυξήσεις	74.675,77	14.310,15	58.372,59	11.323,69
Πρόστιμα και προσαυξ.εισφ.ασφαλ.ταμείων	39.115,81	10.411,31	77,90	8.683,16
Έξοδα συμμετοχών σε κ/ξίες	10.965.405,07	244.829,38	0,00	0,00
Ζημιές από πώληση ενσώμ. παγίων στοιχείων	796.976,85	646.386,19	150,00	93,50
Ζημιές συναλλαγματικών διαφορών	1.494.307,20	835.867,76	0,00	0,00
Τόκοι υπερημερίας	0,00	0,00	0,00	0,00
Διαγραφή επισφαλειών	7.239.710,08	167.775,97	119.981,51	0,00
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	1.616.437,23	1.723.371,94	4.533,53	145.119,67
Λοιπά ανόργα (έκτακτα)	122.377,04	3.513.668,48	20.505,10	417.576,00
ΣΥΝΟΛΑ	25.067.746,29	10.112.830,42	226.215,90	648.867,65

Κατά τη χρήση 2015 πραγματοποιήθηκε από τη Διοίκηση πλήρης έλεγχος και απομείωση των απαιτήσεων οι οποίες κρίθηκαν ανεπιδεκτες εισπράξεως..

9.28 Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα – Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	4.483.274,89	11.021.240,45	417.151,07	325.725,68
Τόκοι προκαταβολών έργων	733.127,30	365.042,51	0,00	0,00
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	754.410,63	156.475,02	2.936,64	3.583,01
Λοιπά έξοδα τραπεζών	19.633,18	34.263,56	533,11	808,13
Άλλα χρηματοοικονομικά έξοδα	188,24	5.938,92	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΑ	5.990.634,24	11.582.960,46	420.620,82	330.116,82

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ				
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	747.197,92	577.482,20	746.067,27	540.121,64
Μερίσματα συμμετοχών & χρεογράφων	0,00	0,00	0,00	0,00
Άλλα χρηματοοικονομικά έσοδα	10.720.371,54	0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΑ	11.467.569,46	577.482,20	746.067,27	540.121,64
ΚΑΘΑΡΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ (ΕΞΟΔΑ)	5.476.935,22	-11.005.478,26	325.446,45	210.004,82

Η αύξηση των πιστωτικών τόκων οφείλεται στην παροχή από την Εταιρία προοδευτικά δανείων προς την «Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου Α.Ε.» από τα τέλη του 2013 στα πλαίσια δεσμευτικής επενδύσεως βάσει των υποχρεώσεων της ως μετόχου σε ποσοστό 10%, τα οποία εμφανίζονται στις μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της και έχουν χρηματοδοτηθεί από αντίστοιχα δάνεια μακροπρόθεσμης λήξεως.

Μετά από αίτημα της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ, προς τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων Δανειστών το οποίο έγινε δεκτό, πραγματοποιήθηκε περιορισμός του ορισθέντος περιθωρίου του από 10.6.2013 Ομολογιακού Δανείου από 3,75% σε 0,5%, μείωση η οποία καταλαμβάνει αναδρομικά τη χρονική περίοδο από την υπογραφή και έως την ημερομηνία λήξεώς του. Απόρροια του ανωτέρω ήταν ο επανυπολογισμός των ήδη λογισμένων έως 31/12/2014 τόκων και η μεταφορά στο αποτέλεσμα της διαφοράς ποσού € 10.720.371,54.

ΑΛΛΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
Κέρδη (ζημιές) από αποτίμηση χρεογράφων	-214,00	-2.353,91	-214,00	-2.353,91
Κέρδη (ζημιές) από ενοποίηση συγγενών επιχειρήσεων με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-251.078,47	-313.364,59	0,00	0,00
Κέρδη (ζημιές) από έλεγχο απομείωσης συμμετοχών (impairment test)	-1.295.160,24	0,00	-2.487.498,08	-12.491.974,17
ΣΥΝΟΛΟ	-1.546.452,71	-315.718,50	-2.487.712,08	-12.494.328,08

Κέρδη (ζημιές) από αποτίμηση Χρεογράφων Συμμετοχών	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
ΑΤΤΙ-ΚΑΤ	-214,00	-2.353,91	-214,00	-2.353,91
ΣΥΝΟΛΟ	-214,00	-2.353,91	-214,00	-2.353,91

Κέρδη (ζημιές) από ενοποίηση Συμμετοχών	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1- 31/12/2015	1/1- 31/12/2014	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε.	0,00	0,00	0,00	0,00
SMYRNI PARK ΑΕ	-58.008,07	-49.896,41	0,00	0,00
POLIS PARK ΑΕ	-9.982,51	-25.639,25	0,00	0,00
ΑΘΗΝΑΙΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ ΑΕ	-162.448,46	-231.151,10	0,00	0,00
METROPOLITAN ATHENS PARK ΑΕ	-20.639,43	-6.677,83	0,00	0,00
SALONICA PARK ΑΕ	0,00	0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	-251.078,47	-313.364,59	0,00	0,00

Κέρδη (ζημιές) από έλεγχο απομείωσης συμμετοχών (impairment test)	1/1-31/12/2015	
	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ	0,00	0,00
ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ ΑΕ	0,00	-895.156,30
ΔΙΡΚΗ ΑΕ	0,00	-54.558,23
ΕΤΕΠΑΛ ΑΕ	-850.299,73	-850.299,73
SALONICA PARK ΑΕ	0,00	0,00
ΣΜΥΡΝΗ ΠΑΡΚ ΑΕ	0,00	-95.567,18
ΑΘΗΝΑΪΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ ΑΥΤ/ΤΩΝ ΑΕ	-249.750,00	-591.916,64
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΕ-ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ ΑΕ-ΠΑΝΤΕΧΝ	-7.336,76	0,00
Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ- ΑΕΓΕΚ ΑΕ	-5.869,41	0,00
Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΑΕΓΕΚ-ΕΚΤΕΡ ΑΕ-ΤΕΡΝ	-27.879,68	0,00
Κ/Ξ (099338663) ΣΤΑΘΜ.ΑΥΤ/ΤΩΝ (ΕΚΤΕ	-1.500,00	0,00
Κ/Ξ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗΣ Σ.Γ.ΣΠΕΡΧΕΙΟΥ	-7.336,76	0,00
Κ/Ξ ΦΡΑΓΜ.ΕΥΗΝΟΥ Κ.Ε 880	-642,41	0,00
Κ/Ξ ΑΕΓΕΚ-ΕΚΤΕΡ (ΚΟΥΛ.ΚΛΕΙΔΙ)	-1.467,35	0,00
Κ/Ξ ΑΕΓΕΚ ΚΑΤ/ΚΗ - ICOTEKNE	-70.000,00	0,00
Κ/Ξ ΕΤΕΘ ΑΕ -ΕΥΚΛΕΙΔΗΣ ΑΤΕ-ΠΑΡΑΚΑΜΨ	-3.000,00	0,00
Κ/ΞΙΑ ΑΕΓΕΚ-ΝΕΟΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ-ΤΕΚΑ ΑΕ	-8.000,00	0,00
Κ/Ξ ΑΕΓΕΚ-ΕΛΙΚΑ ΑΤΕΕ	-6.000,00	0,00
Κ/Ξ ΕΥΚΛΕΙΔΗΣ-ΑΕΓΕΚ(ΡΟΥΜΑΝΙΑ)	-5.000,00	0,00
Κ/Ξ ΕΥΚΛ-ΘΕΜΕΛΗ-ΒΙΟΤΕΡ-ΑΘΗΝΑ ΔΕΡΒΕΝ	-36.683,79	0,00
Κ/Ξ ΜΕΤΩΝ ΑΕ-ΑΦΟΙ ΚΥΡΟΜΙΤΗ ΑΤΕ(9994	-5.000,00	0,00
Κ/Ξ ΑΕΓΕΚ-ΕΚΤΕΡ-ΕΜΠΕΔΟΣ	-5.000,00	0,00
Κ/Ξ ΜΗΧΑΝ.ΓΕΚΑΤ.ΕΥΚΛΕΙΔΗΣ.ΕΛ.ΔΥΝΑΜΙ	-293,47	0,00
Κ/Ξ ΑΒΑΞ ΑΕ.ΕΤΑΝΕ ΑΤΕ	-2.934,70	0,00
FOXFORD TRADING LTD	-1.166,18	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	-1.295.160,24	-2.487.498,08

9.29 Διορθώσεις λογιστικών λαθών προηγούμενων περιόδων (ΔΛΠ 8)

Κατά την τρέχουσα περίοδο διαπιστώθηκε ότι λανθασμένα πραγματοποιήθηκε σε ενοποιημένη βάση, κατά την 31/12/2014, αντιλογισμός της απομειώσεως της συμμετοχής της εταιρείας στην «Αθηναϊκοί Σταθμοί Αυτοκινήτων Α.Ε.» ύψους € 574.850,00, με αποτέλεσμα οι συμμετοχές σε λοιπές συνδεδεμένες ενοποιούμενες, το αποτέλεσμα της χρήσης 2014 καθώς και τα σωρρευμένα αποτελέσματα σε ενοποιημένη βάση να είναι ισόποσα αυξημένα. Το ανωτέρω ποσό της απομείωσης αφορούσε κατά το μεγαλύτερο μέρος του την μείωση, μετά από σχετική απόφαση των μετόχων, του εταιρικού κεφαλαίου της ανωτέρω εταιρείας με συμψηφισμό ζημιών, που λόγω άμεσης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου σχεδόν ισόποσα, στην οποία η ΑΕΓΕΚ δε συμμετείχε, οδήγησε στην εκ παραδρομής πραγματοποίησης της αναστροφής της εγγραφής κατά την ενοποίηση με καθαρή θέση της ανωτέρω συμμετοχής.

Παράλληλα αποφασίσθηκε η πλήρης ενοποίηση της θυγατρικής εταιρείας ΕΡΓΩΝΗΣ ΑΕ , στην οποία η εταιρεία συμμετέχει συνολικά με ποσοστό 86%. Τέλος πραγματοποιήθηκαν ανακατατάξεις κονδυλίων της 31/12/2014, για σκοπούς συγκρισιμότητας των οικονομικών καταστάσεων.

Βάσει των ανωτέρω, τα κονδύλια της 31/12/2014, σε επίπεδο ομίλου, αναπροσαρμόστηκαν ως κάτωθι:

Στοιχεία Κατάστασης Οικονομικής Θέσης Ομίλου	Δημοσιευμένο 31/12/2014	Διόρθωση συμμετοχής σε εταιρεία Αθηναϊκοί Σταθμοί Αυτοκινήτων Α.Ε.»	Ενοποίηση οικονομικών στοιχείων "ΕΡΓΩΝΗΣ ΑΕ"	Ανακατατάξεις κονδυλίων	Αναδιατυπωμένο ποσό της 31/12/2014
<u>Ενεργητικό</u>					
Συμμετοχές σε Επιχειρήσεις	5.562.372,50	-574.850,00	-328.488,80	0,00	4.659.033,70
Σύνολο μη Κυκλοφορούντων Στοιχείων	44.011.793,45	-574.850,00	117.970,56	3.573.796,56	47.128.710,57
Σύνολο Κυκλοφορούντων Στοιχείων	197.558.324,89	0,00	-381.862,94	0,00	197.176.461,95
Σύνολο Ενεργητικού	241.570.118,34	-574.850,00	-263.892,38	3.573.796,56	244.305.172,52
<u>Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις</u>					
Λοιπά Στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων	-22.288.877,14	0,00	-700.366,88	0,00	-22.989.244,02
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	-110.468.308,74	-574.850,00	-92.474,94	0,00	-111.135.633,68
Σύνολο Μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	241.476.199,86	0,00	0,00	5.024.559,96	246.500.759,82
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	110.562.227,22	0,00	-171.417,44	-1.450.763,40	108.940.046,38
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	241.570.118,34	-574.850,00	-263.892,38	3.573.796,56	244.305.172,52

Οι ανακατατάξεις κονδυλίων αφορούν κυρίως τα εξής: Στο σύνολο των μη κυκλοφορούντων στοιχείων περιλαμβάνεται η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση η οποία στη χρήση 2014 εμφανιζόταν αφαιρετικά της σχηματισμένης πρόβλεψης για ενδεχόμενες διαφορές φορολογικού ελέγχου, ποσού € 4.183.391,42 και απεικονιζόταν στο κονδύλι των Βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων. Στο σύνολο των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων απεικονίζεται α) η κατά τα ανωτέρω πρόβλεψη για ενδεχόμενες διαφορές φορολογικού ελέγχου και β) το ποσό της

πρόβλεψης για παροχές σε εργαζομένους, ποσού € 1.450.673,40 το οποίο στη χρήση 2014 απεικονιζόταν στο κονδύλι των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων.

Από το Α' Τρίμηνο της χρήσης διαπιστώθηκε ότι στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31/12/2014 είχαν εκ παραδρομής καταγραφεί λανθασμένα οι εγγυητικές επιστολές στην σημείωση 11.5 και προέβει στην άμεση διόρθωση του συγκριτικού στοιχείου του πίνακα, ως ακολούθως:

Σημείωση	Δημοσιευμένο 31/12/2014	Διόρθωση	Αναδιατυπωμένο ποσό της 31/12/2014
Συμμετοχής	0,00	0,00	0,00
Προκαταβολής	82.244,51	62.738,78	144.983,29
Καλής εκτέλεσης	38.525.517,81	108.143.968,51	146.669.486,32
Δεκάτων	2.081.083,12	14.072.105,21	16.153.188,33
Λοιπές εγγυητικές	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	40.688.845,44	122.278.812,50	162.967.657,94

10. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη σύμφωνα με το ΔΛΠ 24

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

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ	1/1-31/12/2015		1/1-31/12/2015	
	ΠΩΛΗΣΕΙΣ	ΑΓΟΡΕΣ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΟΦΕΙΛΕΣ
ΔΙΡΚΗ ΑΕ	0,00	0,00	125.063,29	0,00
ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ Α.Ε.	0,00	0,00	1.073.580,93	0,00
ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε.	147.766,78	0,00	0,00	7.014.624,04
ΕΡΓΩΝΗΣ ΑΕ	1.000,00		391.410,88	
ΣΥΝΟΛΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΜΗΤΡΙΚΗΣ ΜΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ	148.766,78	0,00	1.590.055,10	7.014.624,04
ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔ. ΕΤΑΙΡ. ΜΗΤΡΙΚΗΣ	0,00	0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	148.766,78	0,00	1.590.055,10	7.014.624,04
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΙΛΟΥ	0,00	0,00	0,00	0,00

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΟΜΙΛΟΥ	Πωλήσεις-Αγορές 1/1-31/12/2015			
	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
ΕΡΓΩΝΗΣ ΑΕ	0,00	0,00	0,00	0,00
ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔ. ΕΤΑΙΡ. ΜΗΤΡΙΚΗΣ	0,00	0,00	0,00	0,00

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΟΜΙΛΟΥ		Απαιτήσεις-Οφειλές 31/12/2015		
		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	104.353,24	0,00	0,00	0,00
ΕΡΓΩΝΗΣ ΑΕ	0,00	0,00	171.615,15	0,00
ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔ. ΕΤΑΙΡ. ΜΗΤΡΙΚΗΣ	0,00	0,00	0,00	0,00

Οι υποχρεώσεις προς την ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ, προνομιούχο μέτοχο κατά ποσοστό 80% της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ, ανέρχονται σε € 7.378.913,80 την 31/12/2015. Κατά την 31/12/2014 αντίστοιχα, οι υποχρεώσεις ήταν € 2.275.920,37, ενώ υφίσταντο απαιτήσεις ποσού € 1.598.531,30.

Τα παραπάνω ποσά, περιλαμβάνονται στα κονδύλια του Ομίλου προμηθευτές / πελάτες αντίστοιχα. Κατά τη χρήση, έχουν πραγματοποιηθεί πωλήσεις συνολικού ποσού € 3.931.808,72 και αγορές € 16.318.615,29.

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ	1/1-31/12/2014		31/12/2014	
	ΠΩΛΗΣΕΙΣ	ΑΓΟΡΕΣ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΟΦΕΙΛΕΣ
ΔΙΡΚΗ	0,00	0,00	125.285,52	0,00
ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ Α.Ε.	0,00	0,00	1.039.315,79	0,00
ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε.	281.083,30	0,00	0,00	7.198.456,38
ΕΡΓΩΝΗΣ ΑΕ	1.000,00	0,00	389.643,12	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΜΗΤΡΙΚΗΣ ΜΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ	282.083,30	0,00	1.554.244,43	7.198.456,38
ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔ. ΕΤΑΙΡ. ΜΗΤΡΙΚΗΣ	0,00	0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	282.083,30	0,00	1.554.244,43	7.198.456,38
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΙΛΟΥ	0,00	0,00	0,00	0,00

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΟΜΙΛΟΥ		Πωλήσεις-Αγορές 1/1-31/12/2014		
		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
ΕΡΓΩΝΗΣ ΑΕ	0,00	0,00	0,00	0,00
ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔ. ΕΤΑΙΡ. ΜΗΤΡΙΚΗΣ	0,00	0,00	0,00	0,00

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΟΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΟΜΙΛΟΥ		Απαιτήσεις-Οφειλές 31/12/2014		
		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	109.253,30	0,00	0,00	0,00
ΕΡΓΩΝΗΣ ΑΕ	0,00	0,00	171.615,15	0,00
ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔ. ΕΤΑΙΡ. ΜΗΤΡΙΚΗΣ	0,00	0,00	171.615,15	0,00

Τα ποσά των συναλλαγών καθώς και των υποχρεώσεων και απαιτήσεων της Εταιρίας από και προς τα λοιπά συνδεδεμένα μέρη, σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής χρήσης έως την 31/12/2015, εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ
Αμοιβές εκτελεστικών μελών ΔΣ	613.817,11	15.112,08
Αμοιβές μη εκτελεστικών μελών ΔΣ	163.418,41	90.672,48
Απαιτήσεις από μέλη ΔΣ	0,00	0,00
Οφειλές σε εκτελεστικά μέλη ΔΣ	83.427,84	2.200,01
Οφειλές σε μη εκτελεστικά μέλη ΔΣ	16.339,14	13.200,06
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 1/1-31/12/2015

Κατά το χρονικό διάστημα από 01/01/2015 έως την ημερομηνία εγκρίσεως της παρούσας ετήσιας οικονομικής έκθεσης έλαβαν χώρα τα ακόλουθα σημαντικά γεγονότα:

- Στις 28/06/2015 επιβλήθηκαν στην Ελλάδα με πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου έλεγχοι στις τραπεζικές συναλλαγές και περιορισμοί στην διακίνηση κεφαλαίων. Οι περιορισμοί αυτοί εξακολουθούν να υφίστανται μέχρι σήμερα παρ' ότι βελτιώνεται σταδιακά το ρυθμιστικό πλαίσιο.
Ο Όμιλος δεν επηρεάστηκε ουσιαστικά από τις νέες οικονομικές συνθήκες που επικρατούν στην αγορά λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων του και της χρηματοοικονομικής του δομής.
- Στις 15/7/2015 κοινοποιήθηκε στην Μητρική Εταιρεία Οριστική Πράξη καταλογισμού Τελών Χαρτοσήμου για την ανέλεγκτη χρήση του 2010, μετά από την πραγματοποίηση Μερικού Ελέγχου από τη φορολογούσα αρχή. Το ποσό που καταλογίσθηκε ανέρχεται στο ποσό των € 68.202,69 το οποίο και περιόρισε την σχετική

διαμορφωμένη πρόβλεψη ποσού € 75.391,42. Οι προσδιορισθείσες προσαυξήσεις ποσού € 20.460,80 έχουν επιβαρύνει τα αποτελέσματα της τρέχουσας περιόδου. Σημειώνεται ότι η προσδιορισθείσα οφειλή διακανονίσθηκε αυθημερόν για απόδοση σε είκοσι (20) ισόποσες μηνιαίες δόσεις.

3. Στις 16/7/2015 βάσει του Νόμου 4334/2015 μεταβλήθηκε ο φορολογικός συντελεστής από 26% σε 29% για τις χρήσεις που ξεκινούν από 1/1/2015. Λόγω του χρόνου της δημοσίευσής του ανωτέρω νόμου επηρεάστηκε το αποτέλεσμα του Γ' τριμήνου, σε επίπεδο Εταιρείας αρνητικά κατά €101.422,92 και σε επίπεδο Ομίλου θετικά κατά € 402.792,12.
4. Στις 2/10/2015 η εταιρία ΑΕΓΕΚ ενημέρωσε το επενδυτικό κοινό ότι δυνάμει της με αριθμό 11/697/10.11.2014 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η οποία ελήφθη κατά πλειοψηφία και επιδόθηκε στην εταιρεία μας την Παρασκευή 02.10.2015, επεβλήθη στην τελευταία πρόστιμο ποσού 20.000 ευρώ για φερόμενη παράβαση του άρθρου 6 παρ. 2 του ν. 3556/2007 κατά τη σύνταξη των τριμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων της, περιόδου 01.01.-31.03.2013, οι οποίες δημοσιοποιήθηκαν στις 30.05.2013. Η Διοίκηση της εταιρίας, κατόπιν εκτίμησης της ως άνω απόφασης, θα εξετάσει το ενδεχόμενο τυχόν προσφυγής της ενώπιον των αρμοδίων δικαστηρίων. Το εν λόγω πρόστιμο εξοφλήθηκε στις 30/12/2015.
5. Στις 27/11/2015 επεβλήθησαν, δυνάμει σχετικών πράξεων των ρουμανικών φορολογικών αρχών, πρόστιμα στη ρουμανική εταιρία AEGEF GROUP Srl, θυγατρική της συγγενούς εταιρίας ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε., καθώς και στο ρουμανικό υποκατάστημα της τελευταίας, συνολικού ποσού ~2,8 εκατ. ευρώ (~2,7 εκατ. ευρώ στην AEGEF GROUP Srl και ~100.000 ευρώ στο ρουμανικό υποκατάστημα). Η διοίκηση της θυγατρικής AEGEF GROUP Srl άσκησε την ενδικοφανή προσφυγή που προβλέπεται σύμφωνα με τη ρουμανική νομοθεσία κατά της ως άνω πράξης επιβολής προστίμου, ενώ αναφορικά με το επιβληθέν στο υποκατάστημα πρόστιμο, η εταιρία κατ' εφαρμογή των ευνοϊκών διατάξεων του εκδοθέντος ρουμανικού νόμου με αριθμό ΟΥΓ 44/2015 κατέβαλε το ¼ του προστίμου ήτοι 25.000,00€ και περαίωσε οριστικά το θέμα.
6. Εντός Νοεμβρίου 2015 επιδόθηκε σημείωμα διαπιστώσεων φορολογικού ελέγχου για την «Κοινοπραξία Κατασκευής Αστακός Τέρμιναλ» για την περίοδο 2005-2006 με το οποίο καταλογίσθηκαν διαφορές ύψους € 1.043.523,90, οι οποίες περιόρισαν τη διαμορφωμένη πρόβλεψη για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις. Το ποσό αποπληρώθηκε στις αρχές του 2016 με συμψηφισμό, αφενός απαίτησης της ανωτέρω Κοινοπραξίας από επιστροφή ΦΠΑ ποσού € 885.516,05, αφετέρου λοιπών απαιτήσεων από προκαταβλημένους φόρους € 158.007,85 .

Επενδύσεις κατά την περίοδο 1/1-31/12/2015

Η εταιρεία δεν πραγματοποίησε επενδύσεις κατά την περίοδο, ενώ από τις λοιπές εταιρείες του Ομίλου πραγματοποιήθηκαν επενδύσεις σε ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια ύψους €10.187,94 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 31/12/2015 έκλεισε στα 0,061 Ευρώ (αριθμός μετοχών που διαπραγματεύονταν την ίδια ημερομηνία : 33.301.715).

11.3 Βασικά κέρδη ανά μετοχή

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
Κέρδη/(Ζημίες) που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρίας	-7.798.171,47	-8.783.227,64	-2.814.693,76	12.961.239,88
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	33.301.715	33.301.715	33.301.715	33.301.715
Βασικά κέρδη/(Ζημίες) ανά μετοχή (Ευρώ)	-0,2342	-0,2637	-0,0845	-0,3892

11.4 Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις

Οι δικαστικές διεκδικήσεις του Ομίλου δύνανται να επηρεάσουν σημαντικά θετικά την οικονομική θέση του. Οι απαιτήσεις αυτές δεν έχουν αναγνωριστεί, λόγω μη υπάρξεως έως συντάξεως των καταστάσεων οριστικών αποφάσεων από τις αρμόδιες αρχές και συνεπώς αδυναμίας αναγνώρισεως στις οικονομικές καταστάσεις.

Παράλληλα, 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. Οι υποθέσεις για τις οποίες δεν έχουν εκδοθεί τελεσίδικες αποφάσεις που είναι εις γνώσει της Διοίκησης αλλά δεν αναμένεται να επηρεάσουν σημαντικά τον Όμιλο ανέρχονται συνολικά στο ποσό των 2 εκ ευρώ (0,5 εκ € αφορούν την εταιρεία). Ειδικά σημειώνεται ότι, για την κύρια δραστηριότητα του Ομίλου, υφίστανται υποχρεωτικά ειδικά ασφαλιστήρια συμβόλαια, βάσει των οποίων καλύπτονται επαρκώς οι κίνδυνοι από την εκτέλεση των κατασκευαστικών έργων. Βάσει των ανωτέρω δεν έχει διενεργηθεί καμία σχετική πρόβλεψη.

11.5 Δεσμεύσεις – Εγγυητικές Επιστολές

Επί ακινήτων της Εταιρίας υφίστανται κατά την 31/12/2015 εμπράγματα βάρη ποσού 16.960.000,00€, ενώ επί ακινήτων κυριότητας θυγατρικών του Ομίλου τα εμπράγματα βάρη ανέρχονται στο ποσό των 16.328.000,00€. Επίσης υφίσταται σύμβαση πλασματικού ενεχύρου επί κινητών πραγμάτων (μηχανημάτων) κυριότητας της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ ποσού €15.911.170,00 υπέρ του Ασφαλειολήπτη ALPHA BANK ως εκπροσώπου των Ομολογιούχων Δανειστών.

Οι εγγυητικές επιστολές που έχουν εκδοθεί για λογαριασμό των εταιριών του Ομίλου και παραμένουν σε ισχύ την 31/12/2015, φαίνονται στον παρακάτω πίνακα:

Εγγυητικές Επιστολές				
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Συμμετοχής	0,00	0,00	0,00	0,00
Προκαταβολής	18.435,83	144.983,29	0,00	0,00
Καλής εκτέλεσης	126.366.871,08	146.669.486,32	5.610.000,00	7.728.000,00
Δεκάτων	16.903.220,83	16.153.188,33	0,00	0,00
Λοιπές εγγυητικές	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	143.288.527,74	162.967.657,94	5.610.000,00	7.728.000,00

Περαιτέρω και πέραν α) των εγγυήσεων που έχει παράσχει η Εταιρεία υπέρ της εταιρείας ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ εντός των προηγούμενων χρήσεων 2009 και 2010 στα πλαίσια εκδόσεως ομολογιακού δανείου ύψους €60 εκατ., το οποίο έχει ήδη αναχρηματοδοτηθεί στο σύνολό του από το από 10.06.2013 ομολογιακό δάνειο ποσού 271.500.000 ευρώ, 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 και β) της εντός της χρήσης 2011 εγγύησης και συναίνεσης εγγραφής προσημείωσης υποθήκης ποσού 9.400.000,00€ επί ακινήτων της Εταιρείας, επίσης υπέρ της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε. προς τα τραπεζικά ιδρύματα ALPHA BANK και Τράπεζα Πειραιώς, στα πλαίσια δανειακών συμβάσεων και ομολογιακού δανείου ποσού €20 εκατ., μέρος του οποίου έχει αναχρηματοδοτηθεί από το προαναφερθέν από 10.06.2013 ομολογιακό δάνειο ποσού 271.500.000 ευρώ, για τη χρηματοδότηση δραστηριοτήτων της υπόψη συγγενούς εταιρείας, (ως επίσης αναλύεται στις σχετικές γνωστοποιήσεις της Εταιρείας), η Εταιρεία συνήψε, επίσης υπέρ της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε. προς το σκοπό εξασφάλισης όλων των απαιτήσεων των τραπεζικών ιδρυμάτων ALPHA BANK και Τράπεζα Πειραιώς (α) στο πλαίσιο κοινού ομολογιακού δανείου, ποσού 25.000.000 ευρώ, το οποίο εξεδόθη και καλύφθηκε πλήρως εντός της χρήσεως του 2012 από τα εν λόγω ιδρύματα και ήδη έχει αναχρηματοδοτηθεί στο σύνολό του από το από 10.06.2013 ομολογιακό δάνειο ποσού 271.500.000 ευρώ, (i) την από 02.10.2012 σύμβαση παροχής εταιρικής εγγύησης και (ii) την από 02.10.2012 σύμβαση παροχής ενεχύρου και εκχωρήσεως απαιτήσεων επί 16.500.000 κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών εκδόσεως της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε., οι οποίες ανήκουν στην κυριότητα της ΑΕΓΕΚ, και (β) στα πλαίσια του προαναφερθέντος κοινού ομολογιακού δανείου, ποσού 271.500.000 ευρώ, το οποίο εξεδόθη στις 10.06.2013 και καλύπτεται από τα ως άνω τραπεζικά ιδρύματα, δικαίωμα εμπράγματος χρηματοοικονομικής ασφάλειας (ενεχύρου) δυνάμει του νόμου 3301/2004, Α' σειράς, επί 1.483.040 μετοχών εκδόσεως της εταιρείας ΕΚΤΕΡ Α.Ε., κυριότητας τότε της ΑΕΓΕΚ. Τα ως άνω παρεχόμενα δικαιώματα ενεχύρου και εμπράγματος χρηματοοικονομικής ασφάλειας εκτείνονται στους καρπούς και γενικώς στα ωφελήματα των υπόψη χρεογράφων και αύλων κινητών αξιών, συμπεριλαμβανομένων και των δικαιωμάτων ψήφου και συμμετοχής στις Γενικές Συνελεύσεις των υπόψη εταιριών. Οι προαναφερθείσες συμβάσεις εταιρικής εγγύησης και παροχής ενεχύρου και εκχωρήσεως απαιτήσεων ενεκρίθησαν κατ'άρθρο 23α παρ. 5 του Κ.Ν. 2190/1920 όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 16 του ν. 4013/2011 και ισχύει, από την από 21.11.2012 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, ενώ η σύμβαση παροχής εμπράγματος χρηματοοικονομικής ασφάλειας επί μετοχών της εταιρείας ΕΚΤΕΡ Α.Ε. ενεκρίθη από την από 28.06.2013 Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας. Σημειώνεται, όπως αναφέρεται κατωτέρω, ότι η συσταθείσα εμπράγματος χρηματοοικονομική ασφάλεια επί των μετοχών της ΕΚΤΕΡ Α.Ε., ήρθη στις 07.11.2013 οπότε και πωλήθηκαν αυτές ελεύθερες στην εταιρεία ΠΟΛΥΚΡΑΤΗΣ Α.Ε..

Επίσης πέραν των προαναφερθέντων εμπραγμάτων βαρών που έχουν εγγραφεί επί ακινήτων της Εταιρείας προς το σκοπό εξασφάλισης των ανωτέρω δανείων, έχει εγγραφεί επίσης στα οικεία βιβλία του Υποθ/κείου Κοζάνης η με αρ. 461 έκθεση αναγκαστικής κατάσχεσης σε εκτέλεση σχετικής παραγγελίας της ΔΟΥ Μεγάλων Επιχειρήσεων για επιτασσόμενο ποσό 6.490.552,00€, επί ενός αγροτεμαχίου με αρ. τεμαχίου 393 εκτάσεως 3.750 τ.μ. στην Καλαμιά Κοζάνης και επί δύο οριζοντίων ιδιοκτησιών – διαμερισμάτων – επί πολυκατοικίας στην περιοχή Αγίου Αθανασίου Κοζάνης της με αρ.Δ1 εμβαδού 83,95 τ.μ. του 1ου ορόφου και της με αρ. Δ3 εμβαδού 65,42 τ.μ. του 2ου ορόφου. Οι αξίες των ως άνω εκτιμήθηκαν ελευθέρως σε 3.300,00€ το αγροτεμάχιο, 69.000,00€ το Δ1 και 55.500,00€ το Δ2. Λόγω της ήδη πλήρους και ολοσχερούς εξόφλησης από το 2013 του συνόλου της ως άνω οφειλής, δεν υφίσταται λόγος ύπαρξης της ως άνω εγγραφείσας κατάσχεσης και γίνονται ενέργειες για την ανάκλησή της.

Περαιτέρω έχει συσταθεί ενέχυρο και επί άλλων συμμετοχών ιδιοκτησίας της Εταιρείας, για την εξασφάλιση δανειακών συμβάσεων συνδεδεμένων με αυτήν επιχειρήσεων, ως αναλύεται ακολούθως:

1. Σύσταση ενεχύρου επί 16.500.000 κοινών ονομαστικών μετοχών μετά ψήφου μετοχών της εταιρίας ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ προς της Τράπεζες ALPHA BANK, ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ομολογιούχοι δανειστές) στα πλαίσια της παρασχεθείσας εγγύησης της ΑΕΓΕΚ προς εξασφάλιση του Ο.Δ. που εξέδωσε η εκδότρια ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ .

2. Σύσταση ενεχύρου 1ης τάξης επί 172.250 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 Ο.Δ. που εξέδωσε η ως άνω εταιρία.

3. Σύστασή ενεχύρου 1ης τάξεως συνολικά επί 62.400 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 Ο.Δ. που εξέδωσε η ως άνω εταιρία.

4. Σύσταση ενεχύρου συνολικά επί 50.000 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%.

5. Τον Φεβρουάριο του 2013 στο πλαίσιο της παροχής εγγύησης της ΑΕΓΕΚ υπέρ της εκδότριας του από 2.10.2012 συναφθέντος Ομολογιακού δανείου εταιρίας ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε., η ΑΕΓΕΚ προς εξασφάλιση των πάσης φύσεως απαιτήσεων των Ομολογιούχων τραπεζών ALPHA BANK και ΠΕΙΡΑΙΩΣ συναίνεσε στην σύσταση ενεχύρου επί ποσοστού 100% των μετοχών κυριότητας αυτής εκδόσεως των εταιριών POLIS PARK Α.Ε., SMYRNI PARK Α.Ε. , SALONICA PARK Α.Ε., METROPOLITAN ATHENS PARK Α.Ε., ΑΘΗΝΑΙΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε. και ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. Η ως άνω σύσταση ενεχύρου έγινε από την εταιρία υπό την επιφύλαξη των σχετικών διατάξεων των καταστατικών των αντιστοίχων εταιριών και στην τελευταία περίπτωση (εταιρία ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.) και υπό την επιφύλαξη πέραν των σχετικών διατάξεων του καταστατικού της εταιρίας και της από 28.6.2007 σύμβασης Παραχώρησης που έχει υπογράψει η παραχωρησιούχος εταιρία με το Ελληνικό Δημόσιο, στο πλαίσιο κατασκευής του έργου Μαλιακός – Κλειδί. Ειδικότερα συστάθηκαν : α) ενέχυρο 1ης τάξεως και σειράς επί των 243.375 μετοχών της εταιρίας METROPOLITAN ATHENS PARK Α.Ε. επί των 23.600 μετοχών της εταιρίας POLIS PARK Α.Ε., και επί των 601.100 μετοχών της εταιρίας SMYRNI PARK Α.Ε., β) ενέχυρο 2ης τάξεως και σειράς επί των 172.250 μετοχών της εταιρίας SALONICA PARK Α.Ε., και επί των 62.400 μετοχών της εταιρίας ΑΘΗΝΑΙΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε. γ) ενέχυρο 3ης τάξεως και σειράς επί των 50.000 μετοχών της εταιρίας ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.

6. Στις 28.6.2013 στο πλαίσιο της παροχής εγγύησης της ΑΕΓΕΚ υπέρ της εκδότριας του από 10.6.2013 συναφθέντος Ομολογιακού δανείου εταιρίας ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε., η ΑΕΓΕΚ προς εξασφάλιση των πάσης φύσεως απαιτήσεων των Ομολογιούχων τραπεζών ALPHA BANK και ΠΕΙΡΑΙΩΣ συναίνεσε στην σύσταση ενεχύρου επί ποσοστού 100% των μετοχών κυριότητας αυτής εκδόσεως των εταιριών POLIS PARK Α.Ε., SMYRNI PARK Α.Ε. , SALONICA PARK Α.Ε., METROPOLITAN ATHENS PARK Α.Ε., ΑΘΗΝΑΙΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε. και ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. Η ως άνω σύσταση ενεχύρου έγινε από την εταιρία υπό την επιφύλαξη των σχετικών διατάξεων των καταστατικών των αντιστοίχων εταιριών και στην τελευταία περίπτωση (εταιρία ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.) και υπό την επιφύλαξη πέραν των σχετικών διατάξεων του καταστατικού της εταιρίας και της από 28.6.2007 σύμβασης Παραχώρησης που έχει υπογράψει η παραχωρησιούχος εταιρία με το Ελληνικό Δημόσιο, στο πλαίσιο κατασκευής του έργου Μαλιακός – Κλειδί. Ειδικότερα

συστάθηκαν : α) ενέχυρο 2ης τάξεως και σειράς επί των 243.375 μετοχών της εταιρίας METROPOLITAN ATHENS PARK A.E.επί των 23.600 μετοχών της εταιρίας POLIS PARK A.E.,και επί των 601.100 μετοχών της εταιρίας SMYRNI PARK A.E, β) ενέχυρο 3ης τάξεως και σειράς επί των 172.250 μετοχών της εταιρίας SALONICA PARK A.E., και επί των 62.400 μετοχών της εταιρίας ΑΘΗΝΑΙΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε. γ) ενέχυρο 4ης τάξεως και σειράς επί των 50.000 μετοχών της εταιρίας ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.

11.6 Μερίσματα

Λόγω σωρευτικά ζημιολογίων αποτελεσμάτων η Εταιρία δεν διανέμει μέρισμα.

11.7 Αριθμός απασχολούμενων και παροχές απασχολούμενου προσωπικού

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Μισθωτοί	56	288	3	4
Ημερομίσθιοι	25	240	0	0
Σύνολο εργαζομένων	81	528	3	4
Αποδοχές προσωπικού	4.699.658,99	14.481.971,77	158.496,54	160.972,83
Εργοδοτικές εισφορές	1.623.964,22	5.072.024,86	37.582,75	39.282,98
Αποζημιώσεις προσωπικού	1.668.506,21	678.351,34	0,00	0,00
Λοιπές παροχές σε εργαζόμενους	5.375,19	0,00	5.375,19	0,00
Σύνολο παροχών	7.997.504,61	20.232.347,97	201.454,48	200.255,81

12.Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Κατά το χρονικό διάστημα από 01/01/2016 έως την ημερομηνία εγκρίσεως της παρούσας οικονομικής έκθεσης έλαβε χώρα το κατωτέρω σημαντικό γεγονός:

Μετά από αίτημα της εταιρείας, προς τους Ομολογιούχους Δανειστές, το οποίο έγινε δεκτό, πραγματοποιήθηκε περιορισμός του ορισθέντος περιθωρίου του από 10.6.2013 Ομολογιακού Δανείου από 3,75% σε 0,5%, μείωση η οποία καταλαμβάνει αναδρομικά τη χρονική περίοδο από την υπογραφή και έως την ημερομηνία λήξεώς του και μετάθεση πρώτης περιόδου εκτοκισμού από από 22/6/2016 σε 30/10/2016. Απόρροια της ανωτέρω μείωσης του ορισθέντος περιθωρίου ήταν ο επανυπολογισμός των ήδη λογισμένων έως 31/12/2014 τόκων και η μεταφορά στο αποτέλεσμα της διαφοράς ποσού € 10.720.371,54, το οποίο λογιστικοποιήθηκε στις 31/12/2015 ως διορθωτικό γεγονός.

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.

Κηφισιά, 23/9/2016

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Γεώργιος Εξαδάκτυλος

ΑΔΤ ΑΚ 756100

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ

Μιλτιάδης Φωτιάδης

ΑΔΤ ΑΒ 590280

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ

Ιωάννης Γαϊτανάρος

ΑΔΤ Φ 135745

Ο ΑΝΑΠΛ. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Αλέξανδρος Αθ. Κοτρώτσιος

ΑΔΤ Χ 199686

ΑΡ.ΑΔ.Ο.Ε.Ε.86103 Α' ΤΑΞΕΩΣ

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 2015

