



ΕΤΗΣΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018 (κατά τα άρθρα 4 § 7 του Ν. 3556/2007)

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ΑΕΓΕΚ

(κατά τα άρθρα 136 και 107Α του Κ.Ν. 2190/1920 όπως έχουν αντικατασταθεί από τα άρθρα 150-154 του Ν.4548/2018 και 4 § 7 του Ν. 3556/2007)

επί των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων χρήσης 01/01 έως 31/12/2018

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ΑΕΓΕΚ συνέταξε και δημοσιοποιεί την παρούσα έκθεση που αφορά στις ατομικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας περιόδου 01/01 έως 31/12/2018, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, και παρέχει τα ακόλουθα στοιχεία και πληροφορίες, κατ' εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 5 του ν. 3556/2007 περί προσαρμογής της νομοθεσίας προς τις διατάξεις της Οδηγίας 2004/109 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 15ης Δεκεμβρίου 2004, για την εναρμόνιση των προϋποθέσεων διαφάνειας αναφορικά με την πληροφόρηση σχετικά με εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά και για την τροποποίηση της Οδηγίας 2001/34/ΕΚ (ΕΕΕΚ L 390/38/31.12.2004), όπως ο εν λόγω νόμος έχει τροποποιηθεί και ισχύει.

Η παρούσα έκθεση έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατά τη συνεδρίασή του της 23^{ης} Απριλίου 2019, 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. Ιωάννη Καβελλάρη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 3357) της ελεγκτικής Εταιρείας Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών (Μιχαλακοπούλου 91, 115 28 Αθήνα, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 166).

23 Απριλίου 2019

Α' ΜΕΡΟΣ

Δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας

Β' ΜΕΡΟΣ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, κατά τα άρθρα 136 και 107Α 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 Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις χρήσης 2018

Ε' ΜΕΡΟΣ

Στοιχεία και Πληροφορίες για την χρήση από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2018

Δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Τα ακόλουθα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, ειδικά ορισθέντα από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά τη συνεδρίαση του της 23^{ης} Απριλίου 2019, για την παροχή των ακόλουθων δηλώσεων, και ειδικότερα οι:

1. Φωτιάδης Μιλτιάδης του Γεωργίου, Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος,
2. Γαϊτανάρος Ιωάννης του Λυκούργου, Αντιπρόεδρος Δ.Σ. και
3. Μαρία Σαρηγιάννη, Μη εκτελεστικό μέλος ΔΣ

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

- οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για την χρήση 01.01.2018 – 31.12.2018, 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 εισοδήματα της Εταιρείας και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση, εκλαμβανομένων ως σύνολο, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 3 έως 5 του άρθρου 5 του Ν. 3556/2007.
- η ετήσια έκθεση του διοικητικού συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της Εταιρείας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Κηφισιά, 23 Απριλίου 2019

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
& Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Μ.Φωτιάδης

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.

Ι. Γαϊτανάρος

ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ

Μ. Σαρηγιάννη

Β' ΜΕΡΟΣ

Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

Στην παρούσα έκθεση, που συντάχθηκε βάσει των διατάξεων του άρθρου 43Α και 107Α και της παραγράφου 1 (περιπτώσεις γ' & δ') του άρθρου 43ΒΒ του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ίσχυε, και το άρθρο 152 του ισχύοντος ν.4548/2018 καθώς και των διατάξεων του άρθρου 4 του Ν. 3556/2007 και των κατ' εξουσιοδότηση του ίδιου νόμου αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, περιγράφονται συνοπτικά, χρηματοοικονομικές πληροφορίες του Ομίλου και της Εταιρείας «ΑΕΓΕΚ» για την τρέχουσα χρήση, σημαντικά γεγονότα που διαδραματίστηκαν στην χρήση αυτή και η επίδραση τους στις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Επίσης, περιγράφονται οι προοπτικές καθώς επίσης οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που ο Όμιλος και η Εταιρεία ενδέχεται να αντιμετωπίσουν στην επόμενη χρήση και τέλος παρατίθενται οι σημαντικές συναλλαγές μεταξύ του εκδότη και των συνδεδεμένων με αυτόν προσώπων.

Επιπλέον παρατίθεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης σύμφωνα με το άρθρο 2 παράγραφος 2 του Ν. 3873/2010.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ

Η ολοκλήρωση του προγράμματος χρηματοδότησης της Ελληνικής Δημοκρατίας τον Αύγουστο του 2018 αποτελεί σημαντικό ορόσημο για την ελληνική οικονομία. Η χώρα έχει επιστρέψει σε θετικούς ρυθμούς ανάπτυξης (αν και κατώτερη του αναμενόμενου, το β' τρίμηνο 2018 η αύξηση του ΑΕΠ ανήλθε σε 1,8% σε σχέση με το αντίστοιχο τρίμηνο του 2017, σύμφωνα με τα προσωρινά στοιχεία της Ελληνικής Στατιστικής Αρχής). Επίσης, η Ελληνική Δημοκρατία επέστρεψε στις διεθνείς αγορές (πιο πρόσφατα με την επιτυχημένη έκδοση επταετούς ομολόγου τον Φεβρουάριο του 2018) ενώ και οι αναβαθμίσεις της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Ελληνικής Δημοκρατίας υποδεικνύουν βελτιωμένες οικονομικές προοπτικές της χώρας. Σε αυτό το πλαίσιο, στο βαθμό που τηρηθούν οι δεσμεύσεις της κυβέρνησης και συνεχισθούν οι μεταρρυθμίσεις, εκτιμάται ότι η ανάπτυξη θα ενισχυθεί περαιτέρω κατά το β' εξάμηνο του 2018 (σύμφωνα και με τις προβλέψεις των ελληνικών και ευρωπαϊκών αρμοδίων αρχών). Οι εξελίξεις αυτές πιστοποιούν την πρόοδο που έχει επιτευχθεί μέσω της εξαιρετικά επώδυνης προσαρμογής που συντελέστηκε τα προηγούμενα χρόνια.

Παρά τη σαφή βελτίωση που έχει επιτευχθεί στο μακροοικονομικό πεδίο, η οποία αντικατοπτρίζεται και στις θετικές προβλέψεις για επιτάχυνση του ρυθμού ανάπτυξης, παραμένουν σημαντικοί κίνδυνοι τόσο στο εσωτερικό περιβάλλον όσο και εξωγενείς που ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τις οικονομικές προοπτικές το επόμενο διάστημα.

Στην Ελλάδα η σφιχτή δημοσιονομική πολιτική συνεχίζει να επιδρά αρνητικά στην αγορά, ενώ μικρή σχετικά πρόοδος έχει επιτευχθεί αναφορικά με το πρόβλημα της ρύθμισης των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Παράλληλα στο διεθνές πεδίο η γενικευμένη γεωπολιτική αστάθεια, η άνοδος του ρεύματος ευρωσκεπτικισμού στην ΕΕ, η προοπτική ενίσχυσης του οικονομικού προστατευτισμού αλλά και πιθανή αναθέρμανση του πληθωρισμού αποτελούν εστίες προβληματισμού. Τέλος, η αύξηση των επιτοκίων από τη FED και η σταδιακή απόσυρση των μέτρων ποσοτικής χαλάρωσης από την ΕΚΤ ενδέχεται να αποτελέσουν προκλήσεις για όσες οικονομίες εξαρτώνται σε σημαντικό βαθμό από τα μέτρα στήριξης των Κεντρικών Τραπεζών.

Ο Όμιλος δραστηριοποιήθηκε σε αυτό το δεδομένο οικονομικό περιβάλλον, προσαρμόζοντας τη λειτουργία του σε επίπεδα που του επέτρεπαν οι ταμειακές του ροές. Ο Όμιλος και η Εταιρεία ακολούθησαν μία στρατηγική εξοικονόμησης πόρων και περιστολής δαπανών.

Κατασκευαστικός Κλάδος

Αναφορικά με την εξέλιξη του κλάδου, αναφέρουμε πως τόσο κατά τη διάρκεια της χρήσης 2018 όσο και κατά την προηγούμενη χρήση 2017, η αγορά κινήθηκε πτωτικά με σημαντικές διακυμάνσεις λόγω των εξαιρετικά ευμετάβλητων συνθηκών.

I. ΓΕΝΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΓΙΑ ΤΟΝ ΟΜΙΛΟ - 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 2018

Ο συνολικός **κύκλος εργασιών** του Ομίλου κατά την 31/12/2018 ανήλθε σε € 14.587.109,15 έναντι € 24.422.203,75 κατά την αντίστοιχη περίοδο της προηγούμενης χρήσης.

Τα ενοποιημένα **μικτά αποτελέσματα** κατά την 31/12/2018 ανήλθαν σε ζημιές € 943.175,63, έναντι ζημιών € 3.008.849,38 κατά την αντίστοιχη περίοδο της προηγούμενης χρήσης.

Τα ενοποιημένα αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (**EBITDA**) ανήλθαν σε κέρδη € 479.919,20, έναντι ζημιών ποσού €35.101.473,12 κατά την αντίστοιχη περίοδο της προηγούμενης χρήσης.

Τα ενοποιημένα **αποτελέσματα προ φόρων** για την περίοδο 1/1-31/12/2018 εμφανίζουν ζημιές ποσού € 2.153.022,22 έναντι ζημιών ποσού € 37.859.301,91 κατά την αντίστοιχη συγκρίσιμη περίοδο.

Τα ενοποιημένα **αποτελέσματα μετά φόρων** εμφάνισαν ζημιές ύψους € 2.195.299,24 έναντι ζημιών ποσού € 42.598.975,49 κατά την αντίστοιχη συγκρίσιμη περίοδο.

Η Εταιρεία έχει αποπληρώσει, εντός της χρήσης, το σύνολο των δανειακών της υποχρεώσεων.

Σε επίπεδο Ομίλου και συγκεκριμένα η θυγατρική ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε. έχει αποπληρώσει, εντός της χρήσης, ποσό € 6.258.032,07, το οποίο αφορά κεφάλαιο του από 10.6.2013 κοινού Ομολογιακού Δανείου της.

Το **σύνολο των απαιτήσεων από πελάτες** του Ομίλου διαμορφώθηκε στα € 4.412.072,56 την 31.12.2018 έναντι € 10.302.901,45 την 31.12.2017, παρουσιάζοντας μείωση 57,18%. Η μείωση των απαιτήσεων από πελάτες προέρχεται κυρίως από την εξόφληση τιμολογημένων απαιτήσεων καθώς και από απομειώσεις ως αποτέλεσμα ελέγχου ανακτησιμότητας απαιτήσεων.

Αντίστοιχα, το **σύνολο των υποχρεώσεων** του Ομίλου διαμορφώθηκε στα € 237.117.803,75 την 31.12.2018 έναντι € 264.663.362,09 την 31.12.2017, παρουσιάζοντας μείωση 10,41%, η οποία οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αποπληρωμή δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρείας και του Ομίλου. Ειδικότερα, το σύνολο των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου διαμορφώθηκε στα € 202.297.686,54 την 31.12.2018 έναντι € 223.705.487,08 την 31.12.2017, παρουσιάζοντας μείωση σε ποσοστό 9,60%.

Εναλλακτικοί δείκτες μέτρησης της απόδοσης (ΕΔΜΑ)

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης στα πλαίσια λήψης αποφάσεων σχετικά με την αξιολόγηση των επιδόσεών του, οι οποίοι χρησιμοποιούνται ευρέως στον τομέα που δραστηριοποιείται. Οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες καθώς και υπολογισμοί αυτών αναλύονται ακολούθως:

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΚΕΡΔΟΦΟΡΙΑΣ	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Πωλήσεις	14,59	24,42
EBITDA	0,48	-35,10
Περιθώριο EBITDA%	3,29%	-143,73%
EBIT	-0,27	-36,01
Περιθώριο EBIT%	-1,84%	-147,44%

Ορισμοί Χρηματοοικονομικών Μεγεθών και Επεξηγήσεις Δεικτών :

EBITDA (Earnings before Interest, Tax, Depreciation and Amortization): Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών,

επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων που ισούται με την γραμμή Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης της Κατάστασης Αποτελεσμάτων του Ομίλου πλέον Αποσβέσεων από την Κατάσταση Ταμειακών Ροών.

Περιθώριο EBITDA %: Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων προς κύκλο εργασιών.

EBIT (Earnings before Interest and Tax): Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων

που ταυτίζεται με την γραμμή Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης της Κατάστασης Αποτελεσμάτων του Ομίλου.

Περιθώριο EBIT %: Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων προς κύκλο εργασιών.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 2018

Κατά το χρονικό διάστημα από 01/01/2018 έως 31/12/2018 έλαβαν χώρα τα ακόλουθα σημαντικά γεγονότα:

1. Η Εταιρία την 28.6.2018 ενημέρωσε το επενδυτικό κοινό ότι την 27.6.2018 ολοκληρώθηκε με την υπογραφή της σχετικής συμφωνίας πράξης, η μεταβίβαση του ποσοστού συμμετοχής της (10%) στην εταιρία παραχώρησης του έργου Μαλιακός – κλειδί «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.» προς τους λοιπούς μετόχους της ως άνω εταιρίας παραχώρησης, σε υλοποίηση του από 13.12.2013 συνυφθέντος ιδ. συμφωνητικού.
2. Εντός της χρήσης 2018, εξοφλήθηκαν πλήρως και ολοσχερώς οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας και ταυτόχρονα απελευθερώθηκε από τις εγγυήσεις υπέρ της εταιρείας ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.
3. Σε επίπεδο Ομίλου και συγκεκριμένα η θυγατρική ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε. έχει αποπληρώσει, εντός της χρήσης, ποσό € 6.258.032,07, το οποίο αφορά κεφάλαιο του από 10.6.2013 κοινού Ομολογιακού Δανείου της.
4. Εντός της χρήσης, ολοκληρώθηκε η διαδικασία έγκρισης της υποκατάστασης της εταιρίας ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε. αναδόχου του έργου Κατασκευής Οδικής Σύνδεσης της περιοχής Ακτίου με τον Δυτικό Αξονα Βορρά – Νότου, από την εταιρία ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ με πλήρη απαλλαγή της εταιρίας από την ευθύνη της προς τον Κ.Τ.Ε. ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ και με αντικατάσταση του συνόλου των εγγυητικών επιστολών που είχαν κατατεθεί για το έργο.
5. Με την από 12.10.2018 απόφαση της Α' επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της εταιρίας εκλέχθηκε νέα τριμελής επιτροπή ελέγχου, σύμφωνα με το άρθρο 44 του Ν. 4449/2017 προκειμένου να είναι σε θέση να υλοποιεί τις αρμοδιότητες και τις υποχρεώσεις που ορίζονται στον ως άνω νόμο. Η επιτροπή αποτελείται κατά πλειοψηφία από τα δύο ανεξάρτητα και μη εκτελεστικά μέλη του υφιστάμενου Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας, ενώ το τρίτο μέλος που δεν είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, εκλέχθηκε από την Γενική Συνέλευση η οποία και τον όρισε Πρόεδρο της εν λόγω επιτροπής, πληροί τις προϋποθέσεις περί ανεξαρτησίας των διατάξεων του ν. 3016/2002 και έχει επαρκή γνώση στην ελεγκτική και λογιστική (διεθνή πρότυπα) βάση του νόμου 44 του Ν. 4449/2017. Η θητεία της νέας επιτροπής ελέγχου ορίστηκε τριετής ίση με το διάστημα της θητείας του Διοικητικού Συμβουλίου.
6. Υπογράφηκε από τον Κ.Τ.Ε. ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ Α.Ε. και την εταιρία ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε. (ανάδοχο του έργου) η 1^η ΣΣΕ του έργου «Κάθετος Αξονας Εγνατίας οδού. Αρδάνιο – Ορμένιο. Τμήμα Αρδάνιο – Μάνδρα» ποσού 4.340.000,00€ πλέον ΦΠΑ.
7. Εγκρίθηκε από την ΔΕΗ Α.Ε. η παράταση της τελικής προθεσμίας πέρατος του συνόλου των εργασιών έως την 31.8.2019 χωρίς υπαιτιότητα της Αναδόχου ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε. του έργου ΥΗΕ Ιλαρίωνα Σύμβαση ΙΛΗ-4, με αύξηση του εγκεκριμένου προϋπολογισμού της σύμβασης κατά 1.700.000,00€ πλέον ΦΠΑ. Εντός του επομένου διαστήματος αναμένεται η υπογραφή της σχετικής σύμβασης.
8. Μετά από αιτήματα της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε. προς τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων Δανειστών που έγιναν δεκτά, σχετικά τόσο με το από 10.6.2013 κοινό Ομολογιακό Δάνειο όσο και με το από 8.12.2011 επίσης κοινό Ομολογιακό Δάνειο, πραγματοποιήθηκε αντίστοιχα η μετάθεση της περιόδου εκτοκισμού τους από 29.12.2017 σε 30.09.2018 και εν συνεχεία σε 31.12.2018.

Κατά την τελευταία τετραετία 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 προσπώριση κέρδους από τα σχετικά κατασκευαστικά συμβόλαια.

Από τις ανωτέρω μεταβολές το προσδοκώμενο είναι ότι ο Όμιλος θα εμφανίσει κατά τα επόμενα έτη ακόμη περαιτέρω περιορισμένο λειτουργικό κόστος.

Ο Όμιλος εμφανίζει σημαντικού ύψους ανεκτέλεστο έργο, το οποίο, κατά την 31/12/2018 ανέρχεται σε 25.351.637 €.

Ο Όμιλος, έχει αξιώσεις από περατωθέντα έργα της τάξεως των € 105.229.855. Ενώ ως προς τα έργα που βρίσκονται σε εξέλιξη στην Ελλάδα έχουν ασκηθεί αξιώσεις ύψους 63.618.962 € και υφίστανται επίσης αξιώσεις από έργο στο εξωτερικό και ειδικότερα στην Αλβανία ύψους 7.000.000,00 € (τα παραπάνω ποσά δεν περιλαμβάνουν Φ.Π.Α.).

Επισημαίνεται 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, θεωρείται από την Διοίκηση της Εταιρείας, δυνητικά αναστρέψιμη 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 Εταιρεία δύναται να αναλάβει την εκτέλεση είτε ιδιωτικών έργων, είτε άλλων υπεργολαβιών και βάσει της τεχνογνωσίας της.

Ως γνωστόν, η ΑΕΓΕΚ διαθέτει σημαντική εμπειρία και τεχνογνωσία σε όλες τις φάσεις υλοποίησης παρόμοιων έργων, όπως είναι η ανάπτυξη, κατασκευή, λειτουργία και συντήρησή.

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 Εταιρείας.

Περαιτέρω σημειώνεται ότι προς το σκοπό ενίσχυσης της ρευστότητάς της, η Εταιρεία ολοκλήρωσε την 27.6.2018 την προσυμφωνηθείσα από το 2013 μεταβίβαση του ποσοστού της (10%) στην Εταιρεία παραχώρησης ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΕ, προς τους λοιπούς μετόχους της ως άνω εταιρίας παραχώρησης, με ευνοϊκούς γι' αυτήν όρους και κατά τούτο εξυπηρέτησε το ταμειακό της πρόγραμμα και απελευθερώθηκε πλήρως από τον δανεισμό και τις εγγυήσεις υπέρ της τελευταίας Εταιρείας στα πλαίσια των συμβατικών εγγράφων του έργου Μαλιακός-Κλειδί. Ταυτοχρόνως με την ως άνω συντελεσθείσα μεταβίβαση της μετοχικής συμμετοχής, αποχώρησε από την κατασκευαστική κοινοπραξία κατασκευής του εν λόγω έργου η εταιρία ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε. η οποία και υποκαταστάθηκε στην συμμετοχή της από το ήδη μέλος της κοινοπραξίας εταιρία ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε..

Σε κάθε περίπτωση, αποτελούσε και εξακολουθεί να αποτελεί σταθερή επιδίωξη της Εταιρείας η σταδιακή αλλά συστηματική βελτίωση των ρυθμών εξέλιξης των οικονομικών μεγεθών του Ομίλου παρά το ασταθές οικονομικό περιβάλλον.

ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

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

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας 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 2018 στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας δεν επήλθαν μεταβολές.

ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ

Η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές και οι θυγατρικές της δεν κατέχουν μετοχές της εκδότριας, πλην 409.389 μετοχών της Εταιρείας, τις οποίες κατέχει η Εταιρεία FOXFORD TRADING LIMITED, στο κεφάλαιο της οποίας συμμετέχει κατά τα 2/3 η Εταιρεία ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε. Οι μετοχές αυτές αποτελούν προϊόν ανταλλαγής μετοχών της Εταιρείας ΕΥΚΛΕΙΔΗΣ με μετοχές της ΑΕΓΕΚ, στο πλαίσιο συγχώνευσης δι' απορροφήσεως από την ΑΕΓΕΚ της Εταιρείας 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 2018 η Εταιρεία δεν θα διανείμει μέρισμα στους μετόχους λόγω σωρευμένων αρνητικών αποτελεσμάτων.

ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ

Υποκατάστημα με επωνυμία εξωτερικού: ΑΕΓΕΚ ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ 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.

ΧΡΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ

Η Εταιρεία 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.

ΚΥΡΙΟΤΕΡΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

Η Εταιρεία 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.

Επιχειρηματικοί κίνδυνοι:

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 7ης 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, επηρεάζεται από τη μείωση του αριθμού των δημοπρατήσεων.

Πιστωτικός και κίνδυνος ρευστότητας:

Ο Όμιλος παρουσιάζει περιορισμένη ρευστότητα γεγονός το οποίο αυξάνει το σχετικό κίνδυνο. Κύρια αιτία αποτέλεσαν οι καθυστερήσεις στο έργο του Μετρό Θεσσαλονίκης κατά τα τελευταία έτη, γεγονός το οποίο αύξησε τόσο τα ανελαστικά έξοδα, όσο και τα χρηματοοικονομικά κόστη σε ασύμμετρα υψηλό επίπεδο. Παράλληλα είχαν 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 το πέρας του έτους 2018, με την είσπραξη των υφιστάμενων διεκδικήσεων να μειώνουν άμεσα το ύψος του τραπεζικού δανεισμού. Ειδικότερα μετά από αιτήματα της εταιρίας ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ προς Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων Δανειστών που έγιναν δεκτά, σχετικά τόσο με το από 10.6.2013 κοινό Ομολογιακό Δάνειο όσο και με το από 8.12.2011 επίσης κοινό Ομολογιακό Δάνειο, πραγματοποιήθηκε αντίστοιχα η μετάθεση της περιόδου εκτοκισμού τους από 31.12.2018 σε 29.03.2019 και εν συνεχεία σε 31.07.2019.

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 και της Εταιρείας στις 31.12.2018 και στις 31.12.2017 παρουσιάζεται αναλυτικά στον ακόλουθο πίνακα:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	202.297.686,54	223.705.487,08	0,00	18.327.557,61
Μακροπρόθεσμα Δάνεια	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο δανεισμού	202.297.686,54	223.705.487,08	0,00	18.327.557,61
Μείον: Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	2.625.010,16	3.910.745,59	89.530,27	103.547,59
Καθαρός δανεισμός	199.672.676,38	219.794.741,49	-89.530,27	18.224.010,02
Ίδια κεφάλαια	-206.895.754,64	-205.112.348,71	15.820.754,18	17.727.641,78
Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια	-7.223.078,26	14.682.392,78	15.731.223,91	35.951.651,80
Συντελεστής μόχλευσης	-2.764,37%	1.497,00%	-0,57%	50,69%

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.

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.

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 Α.Ε. 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 σχεδόν εξαιρεθεί.

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. Σημαντικότεροι πελάτες είναι επίσης εταιρείες φορείς του Δημοσίου, ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ Α.Ε. και Δ.Ε.Η. Α.Ε., ενώ τα έργα των ιδιωτικών φορέων που έχουν αναληφθεί είναι περιορισμένα.

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.

Αναφορικά δε με την χρηματοδότηση των φορέων του Δημοσίου υφίστανται ως γνωστόν διασφαμισμένοι πόροι για την κατασκευή και ολοκλήρωση των έργων τους. Ειδικότερα όσον αφορά την Εγνατία Οδό 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 7ης τάξεως της Εταιρείας. 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.

Συμμετοχή σε κοινοπραξίες

Ο Όμιλος περιλαμβάνει συμμετοχή σε 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.

Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Για την μητρική εταιρεία, καθώς και την θυγατρική της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ, οι χρήσεις 2011-2017 έχουν ελεγχθεί βάσει της παρ. 5, του άρθρου 82 του Ν.2238/1994 και του άρθρου 65α του Ν.4174/2013, όπως ίσχυαν ανά περίοδο.

Για τη χρήση 2018, 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 παρουσών ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Οι θυγατρικές ΔΙΡΚΗ, ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ και ΕΡΓΩΝΗΣ δεν έχουν ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2013-2018.

Σχετικά με το φορολογικό έλεγχο στο υποκατάστημα της Αλβανίας, παρά την αρχική επιβολή προστίμων της τάξεως των 6,3 εκ €, το εν λόγω ποσό έχει πλέον περιορισθεί σε 3,8 εκ € (βάσει φορολογικής αμνηστίας) και συμπεριλαμβάνεται στο κονδύλι φορολογικές υποχρεώσεις. Ωστόσο, η Διοίκηση έχει ασκήσει έφεση στο Διοικητικό Εφετείο Τιράνων, για την οποία εκκρεμεί ο ορισμός δικασίμου.

Αναφορικά με τη ρουμάνικη εταιρεία AEGEF Group Srl, θυγατρική της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ, δυνάμει σχετικών πράξεων των ρουμανικών φορολογικών αρχών επιβλήθηκε πρόστιμο συνολικού ποσού ~2,7 εκ. ευρώ κατά του οποίου ασκήθηκε η ενδικοφανής προσφυγή που προβλέπεται από την οικεία νομοθεσία. Η εν λόγω προσφυγή εκδικάσθηκε και εκδόθηκε η με αρ. 639/16.2.2018 απόφαση του Ρουμανικού Δικαστηρίου η οποία έκανε δεκτή την ακύρωση του επιβληθέντος προστίμου. Η απόφαση δεν είναι τελεσίδικη καθόσον το Ρουμανικό Δημόσιο άσκησε έφεση κατά της ως άνω απόφασης, η οποία θα εκδικασθεί τον Φεβρουάριο του 2021. Για την ενδεχόμενη αυτή υποχρέωση έχει σχηματισθεί ισόποση πρόβλεψη εντούτοις πιθανολογείται βάσιμα ότι θα απορροφηθεί και η ως άνω έφεση.

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

Σε μακροοικονομικό επίπεδο, στην ελληνική οικονομία καταγράφεται τάση εξισορρόπησης αναφορικά με το δημοσιονομικό και εμπορικό ισοζύγιο ενώ συνεχίζεται η ανάκαμψη, με ρυθμό ανάπτυξης στην περιοχή του 2%. Παράλληλα, η βελτίωση στην απασχόληση συντέινει στην περαιτέρω κάμψη της ανεργίας το 2018, ιδιαίτερα για τον κλάδο του Τουρισμού και του Λιανικού Εμπορίου, που προήλθε κυρίως από τη σημαντική βελτίωση των καταναλωτικών προσδοκιών και της χαλάρωσης των capital controls. Παρόλα αυτά, η ολοκλήρωση του τρίτου προγράμματος προσαρμογής της ελληνικής οικονομίας συνέπεσε με μια συγκυρία όπου τόσο η ευρωπαϊκή, όσο και η παγκόσμια οικονομία δείχνουν να εισέρχονται σε μια περίοδο κόπωσης, ενώ δεν απουσιάζει η ανησυχία για τον κίνδυνο ήπιας ύφεσης. Η εξέλιξη της ελληνικής οικονομίας την τρέχουσα χρονιά εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από την ανάκτηση της εμπιστοσύνης και της ανταγωνιστικότητας της οικονομίας που θα αποτελέσουν τη βάση για διατηρήσιμη ανάπτυξη.

Η επιστροφή στην οικονομική σταθερότητα εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τις ενέργειες και τις αποφάσεις θεσμικών οργάνων στη χώρα και στο εξωτερικό, καθώς επίσης και από την αξιολόγηση της ελληνικής οικονομίας από τους διεθνείς πιστωτές στο πλαίσιο των προγραμμάτων οικονομικής προσαρμογής.

Τυχόν επιπλέον αρνητικές εξελίξεις στην οικονομία θα επηρέαζαν την ομαλή λειτουργία της ωστόσο, η Διοίκηση προσαρμόζεται διαρκώς στις καταστάσεις και διασφαλίζει ότι πραγματοποιούνται όλες οι απαραίτητες ενέργειες για να διατηρήσει ανεπηρέαστες τις δραστηριότητές της.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 43α παρ. 6 του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει μετά την τροποποίηση του από τον Ν. 4403/2016, στην Έκθεση Διαχείρισης συμπεριλαμβάνονται πληροφορίες για την κατανόηση της θέσης και του αντίκτυπου που έχουν στις δραστηριότητες του Ομίλου σχετικά με περιβαλλοντικά, εργασιακά, σεβασμό των δικαιωμάτων του ανθρώπου, την καταπολέμηση της διαφθοράς και τη δωροδοκία.

ΣΥΝΤΟΜΗ ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

Η ΑΕΓΕΚ δραστηριοποιείται στους τομείς ανάληψης, μελέτης, εκτέλεσης και εκμετάλλευσης πάσης φύσεως κατηγορίας και ειδικότητας, δημοσίων, δημοτικών, ιδιωτικών έργων, στο τομέα των παραχωρήσεων, της ανάπτυξης ακινήτων και της παροχής συμβουλευτικών, υποστηρικτικών και τεχνικών υπηρεσιών σε θέματα διοίκησης και διαχείρισης έργων (project management) με αξιοποίηση της πολύχρονης και πολυεπίπεδης τεχνογνωσίας της στην κατασκευή έργων.

Παράλληλα, μέσω της συνδεδεμένης Εταιρείας ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε. που αποτελεί τον κατασκευαστικό βραχίονα του Ομίλου (μετά την συντελεσθείσα το 2008 απόσχιση εισφορά και απορρόφηση του κατασκευαστικού κλάδου της ΑΕΓΕΚ προς την ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε.) ασκούνται όλες οι δραστηριότητες του κατασκευαστικού κλάδου, αλλά και με τις θυγατρικές της ΕΡΓΩΝΗΣ Α.Ε., ΔΙΡΚΗ Α.Ε. και ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ Α.Ε. έχει επεκτείνει την δραστηριοποίησή της στους τομείς της αξιοποίησης μηχανολογικού εξοπλισμού και αξιοποίησης ακινήτων.

ΣΥΝΤΟΜΗ ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΟΥ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΥ ΜΟΝΤΕΛΟΥ

Με δεδομένη την σημασία και την επίδραση που έχει η ανάπτυξη και η τεχνολογική πρόοδος στο περιβάλλον ο όμιλος ΑΕΓΕΚ σε κάθε αναλαμβανόμενη δραστηριότητά της εφαρμόζει το επιχειρηματικό του μοντέλο που κινείται στους εξής άξονες :

- Τα έργα του εκπονούνται, μελετούνται και κατασκευάζονται με τις πλέον υψηλές τεχνικές προδιαγραφές και επιδόσεις, καθόσον ο Όμιλος έχει αναπτύξει σύστημα διαχείρισης Ποιότητας που καλύπτει όλα τα θέματα διασφάλισης και ελέγχου ποιότητας, καθώς και περιβάλλοντος, υγείας και ασφάλειας θέματα που έχουν ενταχθεί στον Κανονισμό Εσωτερικής Λειτουργίας. Μέσω της εφαρμογής του ελέγχου, της παρακολούθησης και της συνεχούς βελτίωσης είναι μόνο δυνατή η ανταπόκριση με επιτυχία στις απαιτήσεις των νέων διεθνών συνθηκών και των αρχών της Εταιρικής Διακυβέρνησης.
- Η διατήρηση της υψηλής αξιοπιστίας έχει να κάνει όχι μόνο με την εξασφάλιση της ποιότητας αλλά και το χρόνο περαίωσης των έργων, επιτυγχάνοντας έτσι παράλληλα ένα ικανοποιητικό οικονομικό αποτέλεσμα για τον Όμιλο και κατ' επέκταση για τους μετόχους της.
- Ο Όμιλος ΑΕΓΕΚ προσβλέπει και οικοδομεί στο καλό κλίμα συνεργασίας με τους πελάτες της (δημόσιο και ιδιώτες) αφού αποτελεί πεποίθηση και στρατηγική του Ομίλου ότι η τελική επιτυχία είναι αποτέλεσμα των κοινών προσπάθειών τόσο των Κυρίων των Έργων όσο και των Αναδόχων.
- Τα έργα εκτελούνται από ανθρώπους και για αυτό ο Όμιλος επιδιώκει την άριστη επικοινωνία, το φιλικό κλίμα μεταξύ των εργαζομένων, αλλά και τη δημιουργία εμπιστοσύνης, δίκαιης αντιμετώπισης και σεβασμού στις προσωπικότητες τους, πάντα με προσήλωση στην διατήρηση της ανταγωνιστικότητας στο διεθνές και εγχώριο περιβάλλον και με δεδηλωμένη την προσήλωση στην ευαισθησία σε θέματα Περιβάλλοντος, Υγιεινής, Υγείας και Ασφάλειας.

Το στρατηγικό πλάνο της Εταιρείας για την επιχειρηματική και τεχνολογική καινοτομία κινείται στους εξής άξονες:

- Ευελιξία στην διοίκηση
- Τήρηση ισχυόντων κανονιστικών και συμβατικών απαιτήσεων
- Έλεγχο ποιότητας των εκτελούμενων έργων
- Αξιοποίηση της εμπειρίας και των ικανοτήτων του Τεχνικού και Διοικητικού προσωπικού στην εκτέλεση των έργων
- Υπολογισμό και μέτρηση των διεργασιών
- Συνεχή βελτίωση των λειτουργιών, με παρακολούθηση και αξιολόγηση συγκεκριμένων στόχων και της Πολιτικής του Ομίλου
- Υψηλά στάνταρ στην ποιότητα των έργων και έγκαιρη παράδοσή τους

ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ

Την τελευταία πενταετία ο εγχώριος κατασκευαστικός κλάδος έχει περιέλθει σε ύφεση με αποτέλεσμα τη μείωση του βασικού αντικειμένου κατασκευαστικού τομέα. Παρά την δυσμενή συγκυρία ο Όμιλος ΑΕΓΕΚ εκτελεί με συνέπεια τα έργα που έχει αναλάβει λόγω της μακράς εμπειρίας των ποιοτικών και ποσοτικών χαρακτηριστικών της δομής του. Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει τη στρατηγική του για τη βιώσιμη ανάπτυξη σε όλες του τις δραστηριότητες και δεσμευτεί μέσα από την αντίστοιχη πολιτική.

Τα κύρια σημεία της στρατηγικής αυτής επιλογής συνοψίζονται στην βελτίωση της εξέλιξης του επιχειρηματικού σκοπού, με οικονομικά βιώσιμη λειτουργία και με σεβασμό στον εργαζόμενο, στο περιβάλλον και γενικά στην κοινωνία, για την εξυπηρέτηση της οποίας απευθύνονται και αποδίδονται τα έργα.

ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ

Ο Όμιλος ΑΕΓΕΚ, ένας Όμιλος με πολύχρονη εμπειρία και συνεχή ανάπτυξη στον κατασκευαστικό κλάδο έχει συνειδητοποιήσει και αναγνωρίζει ότι η ανεξέλεγκτη οικονομική ανάπτυξη δεν συμβαδίζει με την πρόοδο και την ευημερία των πολιτών.

Συμπορεύονται μόνο όταν διασφαλίζεται η φιλικότητα των παραγωγικών διαδικασιών απέναντι στο περιβάλλον, η πρόληψη και ο περιορισμός της ρύπανσης, η εξοικονόμηση ενέργειας, φυσικών πόρων και αναλωσίμων υλικών, η αναζήτηση και η αξιοποίηση εναλλακτικών και ανανεώσιμων πηγών ενέργειας και η μείωση στον μικρότερο δυνατό βαθμό των αρνητικών επιπτώσεων στο περιβάλλον μέσα από στόχους, προσχεδιασμένες και οργανωμένες ενέργειες και μέσα από προγράμματα περιβαλλοντικής διαχείρισης.

Η παρακάτω δήλωση αρχών και προθέσεων που αποτελεί και την Περιβαλλοντική Πολιτική της επιχείρησης στόχο έχει να προδιαγράψει το πλαίσιο για την ανάπτυξη και εφαρμογή του Συστήματος Περιβαλλοντικής Διαχείρισης.

Στόχος της Εταιρείας

Η ΑΕΓΕΚ αναγνωρίζει ότι η οικονομική ανάπτυξη μπορεί και πρέπει να συμβαδίζει με ένα υγιές περιβάλλον και συνεπώς, ήταν και είναι στους στόχους της να συνδυάσει τη δυναμική της πορεία με τον απαραίτητο σεβασμό προς το περιβάλλον, τη διατήρηση, προστασία και βελτίωση του.

Αρχές

Για την επίτευξη του παραπάνω στόχου η Διοίκηση της ΑΕΓΕΚ δεσμεύεται να παρέχει τους απαραίτητους πόρους ώστε να επιτύχει:

- Την ενσωμάτωση του περιβαλλοντικού τρόπου σκέψης στις καθημερινές της αποφάσεις
- Την ορθολογικότερη χρήση φυσικών πόρων και ενέργειας
- Την ελαχιστοποίηση των αρνητικών επιπτώσεων στο περιβάλλον
- Την πρόληψη και αντιμετώπιση έκτακτων περιστατικών που θα μπορούσαν να προκαλέσουν επιπτώσεις στο περιβάλλον
- Την παρακολούθηση της εξέλιξης νέων καθαρότερων τεχνολογιών με σκοπό την υιοθέτησή τους
- Τη συμμόρφωση και, όπου είναι δυνατό, την υπέρβαση των απαιτήσεων της περιβαλλοντικής νομοθεσίας
- Την διαρκή βελτίωση της περιβαλλοντικής της επίδοσης
- Την περιβαλλοντική ευαισθητοποίηση του προσωπικού, πελατών και προμηθευτών της
- Τη γνωστοποίηση της παρούσας πολιτικής στο προσωπικό και τη διαθεσιμότητά της σε όλους τους ενδιαφερόμενους

Εφαρμογή

Η ΑΕΓΕΚ επιτυγχάνει την εφαρμογή των αρχών αυτών με τα εξής μέτρα:

- Θέσπιση σαφών και μετρήσιμων στόχων, όπου είναι δυνατό, ώστε να αξιολογεί την επίδοσή της
- Διενέργεια τακτικών περιβαλλοντικών επιθεωρήσεων

- Προσφορά της κατάλληλης περιβαλλοντικής εκπαίδευσης στο προσωπικό της και ιδιαίτερα στο προσωπικό που έχει περιβαλλοντικές υπευθυνότητες
- Εφαρμογή στρατηγικής ελαχιστοποίησης των αποβλήτων και βελτίωση της ανακύκλωσης
- Διενέργεια τακτικών ενεργειακών επιθεωρήσεων και εισαγωγή μέτρων εξοικονόμησης ενέργειας
- Όπου είναι δυνατό, θα λάβει υπ' όψη της, την περιβαλλοντική επίδοση των προμηθευτών της
- Οι νέες δραστηριότητες επέκτασης ή ανάπτυξης θα λαμβάνουν υπ' όψη περιβαλλοντικά κριτήρια
- Αναφορά τυχόν περιβαλλοντικών ατυχημάτων στις σχετικές αρχές
- Θέσπιση διαδικασιών για την εξουδετέρωση και την κατάλληλη απόρριψη των αποβλήτων της
- Χρηματοδότηση όλων εκείνων των μέτρων για την επίτευξη του προγράμματος της

ΥΓΙΕΙΝΗ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΕΙΑ

Η υγιεινή και η ασφάλεια σε όλες τις δραστηριότητες αποτελεί την σημαντικότερη προτεραιότητα για τον Όμιλο. Για το λόγο αυτό, λαμβάνονται όλα τα απαραίτητα μέτρα ασφαλείας για τους εργαζόμενους, τους συνεργάτες και τους επισκέπτες σε όλους τους χώρους εργασίας. Όλες οι εγκαταστάσεις του Ομίλου θέτουν στόχους για βελτίωση της επίδοσής τους στον τομέα της υγιεινής και της ασφαλείας τους.

Επιπλέον, η ΑΕΓΕΚ αξιολογεί τακτικά την τήρηση των σχετικών διαδικασιών περιβαλλοντικής διαχείρισης, υγιεινής και ασφαλείας σε κάθε εγκατάσταση, είτε μέσω εσωτερικών επιθεωρήσεων από καταρτισμένο και έμπειρο προσωπικό είτε μέσω επιθεωρήσεων από ανεξάρτητους διαπιστευμένους εξωτερικούς φορείς πιστοποίησης.

Την τελευταία δεκαετία τα εργατικά ατυχήματα κινήθηκαν σε εξαιρετικά χαμηλά επίπεδα, χαρακτηριζόμενα από πολύ ελαφρά έως ελαφρά. Η διασφάλιση της υγιεινής και του ασφαλούς περιβάλλοντος των εργαζομένων – υιοθετώντας πρακτικές πέρα από όσα ορίζει ο νόμος - αποτελεί διαρκή στόχο και καθημερινή επιδίωξη της Εταιρείας και του Ομίλου. Η Διοίκηση της Εταιρείας δεσμεύεται απέναντι στους εργαζομένους της, αλλά και στις κοινωνίες μέσα στις οποίες ενεργεί, για την υπεύθυνη και ασφαλή λειτουργία των εγκαταστάσεών της, σύμφωνα με τους κανόνες του δικαίου και της ηθικής.

Η δέσμευση της Διοίκησης της ΑΕΓΕΚ αποδεικνύεται μέσα από μία δέσμη ενεργειών οι οποίες έχουν ήδη ολοκληρωθεί, όπως:

- Συνεχής Πιστοποίηση από τον Ιανουάριο του 2005 με το Σύστημα Διαχείρισης Υγείας & Ασφάλειας στην Εργασία (Σ.Υ.Α.Ε.) σύμφωνα με το πρότυπο ΕΛΟΤ 1801 (τελευταία πιστοποίηση τον Οκτώβριο 2016)
- Τυποποίηση των διαδικασιών για τη στατιστική επεξεργασία των δεδομένων για τα ατυχήματα και για την παρακολούθηση δεικτών, σύμφωνα με τις προδιαγραφές των Συστημάτων Διαχείρισης Ποιότητας, Περιβάλλοντος, Ασφάλειας και Υγείας
- Εφαρμογή προγράμματος συμμόρφωσης με τη νομοθεσία για την απόκτηση πιστοποιητικών καταλληλότητας και την αντικατάσταση πεπαλαιωμένου εξοπλισμού

και ταυτόχρονα σε σειρά ενεργειών οι οποίες βρίσκονται διαρκώς σε εξέλιξη, όπως:

- Διενέργεια τακτικών επιθεωρήσεων για τον εντοπισμό μη ασφαλών συνθηκών εργασίας.
- Μετρήσεις φυσικών και χημικών παραγόντων (θερμοκρασίας / υγρασίας, θορύβου, σκόνης και επάρκειας φωτισμού) στους χώρους εργασίας για τη λήψη διορθωτικών μέτρων.
- Εκπαιδεύσεις του προσωπικού σε θέματα ασφαλείας και υγείας της εργασίας και πυρασφάλειας.
- Έκδοση πιστοποιητικών καταλληλότητας εργασίας σε όλους τους εργαζόμενους μετά από εξέταση του γιατρού εργασίας

ΕΡΓΑΣΙΑΚΑ ΘΕΜΑΤΑ

Η εκπαίδευση των εργαζομένων αποτελεί μια περιοχή έμφασης, ώστε ο κάθε εργαζόμενος να κατανοήσει τους στρατηγικούς στόχους του Ομίλου, να προσδιορίσει αποτελεσματικότερα το ρόλο του και να εξελίξει τις δεξιότητες του. Ως εκ τούτου η ΑΕΓΕΚ στοχεύει στην προώθηση της δια βίου μάθησης των ανθρώπων της και στην ενίσχυση των επαγγελματικών ικανοτήτων και δεξιοτήτων που απαιτούνται για την αντιμετώπιση των τοπικών και διεθνών προκλήσεων. Επιπλέον, η διασφάλιση της υγείας των εργαζομένων αποτελεί αναπόσπαστο κομμάτι της πολιτικής της Εταιρείας.

Οι συνθήκες απασχόλησης που παρέχει η ΑΕΓΕΚ, το επίπεδο δέσμευσης με τους εργαζομένους της και η συνεχής προσπάθεια για βελτίωση των ικανοτήτων και των δεξιοτήτων τους, είναι τα στοιχεία τα οποία διαφοροποιούν τον Όμιλο στην αγορά όπου δραστηριοποιείται.

ΣΕΒΑΣΜΟΣ ΤΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΤΟΥ ΑΝΘΡΩΠΟΥ

Ο Όμιλος είναι πλήρως εναρμονισμένος με την ισχύουσα εργατική νομοθεσία. Ο Κώδικας Δεοντολογίας του Ομίλου και η σχετική πολιτική διασφαλίζουν τις δεσμεύσεις του και στοχεύουν στην προαγωγή του σεβασμού για τα ανθρώπινα δικαιώματα, την αξία της πολυμορφίας, την ισότητα των ευκαιριών και την εξάλειψη των διακρίσεων κάθε είδους.

Η πολιτική του Ομίλου για τα ανθρώπινα δικαιώματα και το πλαίσιο διοίκησης ανθρώπινου δυναμικού του Ομίλου διασφαλίζουν ίσες ευκαιρίες και δίκαιη μεταχείριση ανεξαρτήτως φύλου, εθνικότητας, κοινωνικής προέλευσης ή θέσης, θρησκείας ή σεξουαλικού προσανατολισμού, στις προσλήψεις και στην ανάπτυξη του ανθρώπινου δυναμικού.

Η ευθύνη του ελέγχου για πιθανούς κινδύνους παραβίασης των ανθρωπίνων δικαιωμάτων σε κάθε επιχειρηματική δραστηριότητα αποτελεί ευθύνη όλων των διευθυντικών στελεχών κάθε επιπέδου, ενώ όλοι οι εργαζόμενοι ενθαρρύνονται να αναφέρουν οποιοδήποτε πιθανό παράπτωμα.

ΚΑΤΑΠΟΛΕΜΗΣΗ ΤΗΣ ΔΙΑΦΘΟΡΑΣ - ΔΩΡΟΔΟΚΙΑΣ

Η Διοίκηση είναι πλήρως αντίθετη σε οποιαδήποτε μορφή διαφθοράς και δωροδοκίας. Η Διοίκηση ασκείται με βασικό γνώμονα την ηθική και τη διαφάνεια και η βασική αρχή όλων των διευθυντικών στελεχών είναι ότι διαφθορά και η δωροδοκία δεν είναι αποδεκτές. Οι διαδικασίες που ακολουθούνται τόσο ενδοεταιρικά, όσο και στις σχέσεις της Εταιρείας με τους πελάτες και τους προμηθευτές της είναι απόλυτα διαφανείς. Η ΑΕΓΕΚ επιθυμεί και οι προμηθευτές της να ενεργούν με ευθύνη, ακεραιότητα, ειλικρίνεια και διαφάνεια. Εξάλλου, εκτιμούμε πως η επιχειρηματική δραστηριότητα συνολικά θα πρέπει να καθοδηγείται από το σεβασμό και συμμόρφωση με τους ισχύοντες -τοπικούς και ευρωπαϊκούς- νόμους και κανονισμούς.

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 2018

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

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ	1/1-31/12/2018		1/1-31/12/2018	
	ΠΩΛΗΣΕΙΣ	ΑΓΟΡΕΣ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΟΦΕΙΛΕΣ
ΔΙΡΚΗ ΑΕ	0,00	0,00	0,00	0,00
ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ Α.Ε.	0,00	0,00	0,00	0,00
ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε.	80.000,00	0,00	0,00	2.924.651,91
ΕΡΓΩΝΗΣ ΑΕ	999,96	0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΜΗΤΡΙΚΗΣ ΜΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ	80.999,96	0,00	0,00	2.924.651,91
ΣΥΝΟΛΟ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	80.999,96	0,00	0,00	2.924.651,91
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΙΛΟΥ	0,00	0,00	0,00	0,00

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΟΜΙΛΟΥ	Πωλήσεις-Αγορές 1/1-31/12/2018			
	ΑΓΟΡΑΖΟΥΣΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
ΠΩΛΟΥΣΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΔΙΡΚΗ ΑΕ	ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ Α.Ε.	ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ	ΕΡΓΩΝΗΣ
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

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΟΜΙΛΟΥ	Απαιτήσεις-Οφειλές 31/12/2018			
	ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΟΥ ΟΦΕΙΛΕΙ			
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΟΥ ΑΠΑΙΤΕΙ	ΔΙΡΚΗ ΑΕ	ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ Α.Ε.	ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ	ΕΡΓΩΝΗΣ
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	173.089,07	0,00

Οι υποχρεώσεις προς την ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ, προνομιούχο μέτοχο, χωρίς δικαίωμα ψήφου κατά ποσοστό 80% της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ, ανέρχονται σε € 4.877.607,15 κατά την 31/12/2018, ενώ υφίσταντο απαιτήσεις ποσού € 2.645.944,72. Κατά την 31/12/2017 αντίστοιχα, οι υποχρεώσεις ήταν € 5.312.481,55, ενώ υφίσταντο απαιτήσεις ποσού € 2.391.522,47.

Τα ως άνω αναφερόμενα ποσά, περιλαμβάνονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις συμψηφισμένα ανά περιουσιακό στοιχείο. Κατά την 31/12/2018 έχουν πραγματοποιηθεί πωλήσεις συνολικού ποσού € 3.573.116,95 και αγορές € 16.186.786,81.

Κατά την 31/12/2018, από κοινοπραξίες συνδεδεμένες με την θυγατρική ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ, πραγματοποιήθηκαν έσοδα ποσού € 751.463,76, ενώ οι απαιτήσεις από και υποχρεώσεις προς αυτές, ανέρχονται σε € 1.937.327,91 (2017: € 6.223.579,71) και € 8.287.520,82 (2017: 9.416.435,73), αντίστοιχα.

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ	1/1-31/12/2017		31/12/2017	
	ΠΩΛΗΣΕΙΣ	ΑΓΟΡΕΣ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΟΦΕΙΛΕΣ
ΔΙΡΚΗ ΑΕ	0,00	0,00	118.654,05	0,00
ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ Α.Ε.	0,00	0,00	1.151.515,94	0,00
ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε.	697.851,88	0,00	0,00	5.598.177,48
ΕΡΓΩΝΗΣ ΑΕ	0,00	0,00	398.230,47	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΜΗΤΡΙΚΗΣ ΜΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ	697.851,88	0,00	1.668.400,46	5.598.177,48
ΣΥΝΟΛΟ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	697.851,88	0,00	1.668.400,46	5.598.177,48
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΙΛΟΥ	0,00	0,00	0,00	0,00

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΟΜΙΛΟΥ	Πωλήσεις-Αγορές 1/1-31/12/2017			
	ΑΓΟΡΑΖΟΥΣΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
ΠΩΛΟΥΣΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΔΙΡΚΗ ΑΕ	ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ Α.Ε.	ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ	ΕΡΓΩΝΗΣ
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

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΟΜΙΛΟΥ	Απαιτήσεις-Οφειλές 31/12/2017			
	ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΟΥ ΟΦΕΙΛΕΙ			
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΟΥ ΑΠΑΙΤΕΙ	ΔΙΡΚΗ ΑΕ	ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ Α.Ε.	ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ	ΕΡΓΩΝΗΣ
ΔΙΡΚΗ ΑΕ	0,00	0,00	0,00	0,00
ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ Α.Ε.	0,00	0,00	0,00	0,00
ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ	96.128,04	0,00	0,00	0,00
ΕΡΓΩΝΗΣ ΑΕ	0,00	0,00	173.089,07	0,00

Τα ποσά των συναλλαγών καθώς και των υποχρεώσεων και απαιτήσεων της Εταιρείας από και προς τα λοιπά συνδεδεμένα μέρη, σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής χρήσης έως την 31/12/2018, εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ
Αμοιβές εκτελεστικών μελών ΔΣ	288.587,09	78.276,92
Αμοιβές μη εκτελεστικών μελών ΔΣ	33.211,20	33.211,20
Απαιτήσεις από μέλη ΔΣ	0,00	0,00
Οφειλές σε εκτελεστικά μέλη ΔΣ	7.207,93	5.707,93
Οφειλές σε μη εκτελεστικά μέλη ΔΣ	9.900,00	9.900,00

ΒΑΣΙΚΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΟΜΙΛΟΥ

ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ		<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Ξένα/ Ίδια Κεφάλαια	Σύνολο Υποχρεώσεων/Ίδια Κεφάλαια	-1,15	-1,29
Τραπεζικές Υποχρεώσεις /Ίδια Κεφάλαια	Τραπεζικές Υποχρεώσεις/Ίδια Κεφάλαια	-0,98	-1,09

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 κυκλοφορούν και πάγιο ενεργητικό:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Κυκλοφορούν ενεργητικό / Σύνολο ενεργητικού	0,42	0,64
Πάγιο ενεργητικό / Σύνολο ενεργητικού	0,49	0,26

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

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Υποχρεώσεων	-0,87	-0,78

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

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Σύνολο Υποχρεώσεων / Σύνολο παθητικού	7,85	4,44
Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο παθητικού	-6,85	-3,44

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

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Ίδια Κεφάλαια / Πάγιο ενεργητικό	-13,93	-13,07

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

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Κυκλοφορούν ενεργητικό /Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	0,05	0,15

ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Κατά το χρονικό διάστημα από 01/01/2019 έως 23/04/2019, ημερομηνία εγκρίσεως της παρούσας οικονομικής έκθεσης, έλαβαν χώρα τα κατωτέρω σημαντικά γεγονότα. Ειδικότερα μετά από αιτήματα της εταιρίας ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ προς Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων Δανειστών που έγιναν δεκτά, σχετικά τόσο με το από 10.6.2013 κοινό Ομολογιακό Δάνειο όσο και με το από 8.12.2011 επίσης κοινό Ομολογιακό Δάνειο, πραγματοποιήθηκε αντίστοιχα η μετάθεση της περιόδου εκτοκισμού τους από 31.12.2018 σε 29.03.2019 και εν συνεχεία σε 31.07.2019.

ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας 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 Εταιρείας, 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 Εταιρείας 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 Εταιρείας ενσωματώνονται σε άυλους τίτλους. Μέτοχος έναντι της Εταιρείας 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 Εταιρείας 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.

ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ – ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΜΕΤΟΧΩΝ

ΓΕΝΙΚΗ ΑΝΑΦΟΡΑ

Οι μετοχές της Εταιρείας, 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 Εταιρείας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από τον Κ.Ν.2190/1920 (στο εξής ο «Νόμος») και το καταστατικό της Εταιρείας, 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 Εταιρείας και των νομίμων αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων.

Το καταστατικό της Εταιρείας 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 Εταιρείας και ανάλογη συμμετοχή στα κέρδη της Εταιρείας 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 ασκούν τα δικαιώματά τους σε σχέση με τη διοίκηση της Εταιρείας 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 Εταιρεία τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις καθώς και τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των ελεγκτών. Μετά από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου, που υποβάλλεται στην Εταιρεία 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 Εταιρείας, 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 Εταιρείας και τη διαδικασία πληρωμής μερίσματος θα εφαρμόζονται τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας και Εκκαθάρισης του Συστήματος Άυλων 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 Εταιρείας 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 Εταιρείας ή να ζητήσουν τη διάλυσή της ή να αναμειγνύονται στη διοίκηση της Εταιρείας, 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 Εταιρείας 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 Εταιρείας ως προς τις σχέσεις του με αυτή και υπόκειται στην Ελληνική Νομοθεσία. Κάθε διαφορά μεταξύ της Εταιρείας αφ' ενός και των μετόχων, ή οποιουδήποτε τρίτου αφ' ετέρου υπάγεται στην αποκλειστική αρμοδιότητα των τακτικών δικαστηρίων, η δε Εταιρεία ενάγεται μόνον ενώπιον των δικαστηρίων της έδρας της.

ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ

Οι μέτοχοι έχουν δικαίωμα προτίμησης σε κάθε μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, 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 Εταιρεία 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 Εταιρείας 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 Εταιρείας 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 Εταιρεία το αργότερο την τρίτη (3^η) ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της γενικής συνέλευσης.

Η προθεσμία αυτή ισχύει και για την κατάθεση στην Εταιρεία των εγγράφων νομιμοποίησης 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 Εταιρείας 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 οριστεί.

Το μέρισμα κάθε μετοχής πληρώνεται στους μετόχους εντός δύο (2) μηνών από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες χρηματοοικονομικές 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 Εταιρείας 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 Εταιρείας, το διορισμό ενός ή περισσότερων ελεγκτών για τον έλεγχο της Εταιρείας, 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 αναγράψουν 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 Εταιρείας ή παροχές προς αυτά τα πρόσωπα ή συμβάσεις της Εταιρείας με αυτά, και (ii) συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Εταιρείας 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 Εταιρείας.

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

(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 Εταιρείας 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 Εταιρεία 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 Εταιρείας ακολουθεί η εκκαθάριση. Στην περίπτωση που η Εταιρεία 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 Εταιρείας, η Γενική Συνέλευση με την ίδια απόφασή της ορίζει τους εκκαθαριστές. Στην περίπτωση δ' της παρ. 2 του άρθρου 32 του καταστατικού της Εταιρείας, οι εκκαθαριστές ορίζονται από το δικαστήριο με την απόφαση που κηρύσσει τη λύση της Εταιρείας. Σε οποιαδήποτε περίπτωση διάλυσης της Εταιρείας, 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 χρηματοοικονομικές 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.

Όσον 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 Εταιρείας, 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 Εταιρείας. Οι εκκαθαριστές μπορούν επίσης να εκποιήσουν τα ακίνητα της Εταιρείας, 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 Εταιρείας, κάθε μέτοχος ή και δανειστής της μπορούν να ζητήσουν από το Μονομελές Πρωτοδικείο της έδρας της Εταιρείας, 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 Εταιρείας, 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 χρηματοοικονομικές 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 Εταιρεία συμμετέχει κατά περίπτωση, είτε αυτοτελώς είτε σε κοινοπραξία ή ένωση προσώπων ή σε οποιαδήποτε μορφή 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 Εταιρείας 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 Εταιρείας

Οι μετοχές της Εταιρείας 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 Εταιρείας άλλοι περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών ή στην κατοχή των μετοχών ή στην υποχρέωση λήψης προηγούμενης έγκρισης από την Εταιρεία, από άλλους μετόχους ή από δημόσια ή διοικητική αρχή για την μεταβίβαση των μετοχών.

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

Σύμφωνα με τις σχετικές γνωστοποιήσεις που έχουν γίνει στην Εταιρεία 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 Εταιρείας, 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 Εταιρείας.

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 Εταιρείας.

Κανένα άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του μετοχικού κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

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

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

(ε) Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

Το καταστατικό της Εταιρείας 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 Εταιρείας 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 Εταιρείας οι οποίοι είναι ανώνυμες εταιρίες με ανώνυμες μετοχές χωρίς να έχουν παράσχει στην Εταιρεία 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 Εταιρείας 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 Εταιρείας

Σύμφωνα με δήλωση των εκπροσώπων της Εταιρείας, 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 Εταιρείας 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 Εταιρείας.

Οι αποκτήσεις της προηγούμενης παραγράφου γίνονται με ευθύνη των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου. Περαιτέρω με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας της 12.02.2007, παρασχέθηκε η εξουσιοδότηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, (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 Εταιρείας 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 Εταιρείας. 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 Εταιρεία και η οποία τίθεται σε ισχύ, τροποποιείται ή λήγει σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης και τα αποτελέσματα της συμφωνίας αυτής

Δεν υφίσταται τέτοια συμφωνία.

(ι) Κάθε συμφωνία που η Εταιρεία 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 Απριλίου 2019

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

Μιλτιάδης Φωτιάδης

ΑΔΤ ΑΒ 590280

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 Εταιρείας, περιέχει αναφορά στο συγκεκριμένο κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζεται από την Εταιρεία, 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 Εταιρεία, 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 Εταιρεία 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 Εταιρείας με τον Ελληνικό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (εφεξής Ε.Κ.Ε.Δ.)

1.2 Πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζονται από την Εταιρεία 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 Εταιρείας 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 Εταιρείας), 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 Εταιρεία, 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 Εταιρεία, 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 Εταιρείας και αντικαθιστά τον ως άνω Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΣΕΒ του 2011 για τις εισηγμένες.

Η Εταιρεία 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 Εταιρεία 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/νση <http://www.helix.gr/el/web/guest/esed-hellenic-cgc>

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

Η Εταιρεία 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 Εταιρεία 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 Εταιρείας, το οποίο διευθύνει τις εταιρικές υποθέσεις προς όφελος της Εταιρείας 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 Εταιρείας.

Στο τέλος κάθε χρήσης το Διοικητικό Συμβούλιο συντάσσει έκθεση, για τις συναλλαγές της Εταιρείας 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 Εταιρείας.

2.1.1 Σύνθεση και θητεία

Σύμφωνα με το άρθρο 10 του Καταστατικού της Εταιρείας, 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 21.10.2016 Α' Επαναληπτικής Εκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της και την αυθημερόν ανασυγκρότησή του με την οποία μειώθηκε ο αριθμός των μελών του από εννέα (9) σε πέντε (5), απαρτίζεται πλέον από δύο (2) εκτελεστικά μέλη (1) μη εκτελεστικό και δύο (2) ανεξάρτητα μη εκτελεστικά.

Ειδικότερα η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου μετά τη συγκρότησή του σε σώμα με την με αρ.3458/21.10.2016 απόφασή του είναι η ακόλουθη:

1. Μιλτιάδης Φωτιάδης, Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος/ Εκτελεστικό Μέλος
2. Ιωάννης Γαιτανάρος, Αντιπρόεδρος / Εκτελεστικό Μέλος
3. Μαρία Σαρηγιάννη , Μη Εκτελεστικό Μέλος
4. Νικόλαος Κουτσούκαλης ,Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
5. Χρήστος Νούσιας, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Η θητεία του νέου ΔΣ είναι τριετής λήγουσα την 21.10.2019.

Η ανακοίνωση περί καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) της ως άνω απόφασης της από 21.10.2016 Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της περί εκλογής νέου Διοικητικού Συμβουλίου πραγματοποιήθηκε στις 21.10.2016 με κωδ.αρ. καταχώρισης 807167 καθώς και του σχετικού πρακτικού του τελευταίου περί συγκροτήσεώς του σε σώμα την αυτή ημερομηνία με κωδ.αρ. καταχώρισης 807177 ενώ η ανακοίνωση περί καταχώρισης και δημοσίευσης στο ΓΕΜΗ και των δύο παραπάνω αποφάσεων έλαβε χώρα με την με αρ. πρωτ. 1121197(σχετ. 111446,89563) 25.10.2016.

Μετά την παραίτηση στις 2.3.2017 του Ανεξάρτητου και μη Εκτελεστικού Μέλους κου Νικολάου Κουτσούκαλη και την αντικατάστασή του από τον κο Δημήτριο Νίκα δυνάμει σχετικής απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου, η σύνθεση του τελευταίου μέχρι λήξης της θητείας του στις 21.10.2019 είναι η ακόλουθη:

1. Μιλτιάδης Φωτιάδης, Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος/ Εκτελεστικό Μέλος
2. Ιωάννης Γαιτανάρος, Αντιπρόεδρος / Εκτελεστικό Μέλος
3. Μαρία Σαρηγιάννη , Μη Εκτελεστικό Μέλος
4. Δημήτριος Νίκας ,Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
5. Χρήστος Νούσιας, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Το σχετικό πρακτικό περί επανασυγκροτήσεως του ΔΣ σε σώμα έλαβε αρ. πρωτ. δημοσίευσης στο ΓΕΜΗ 26302/3.3.2017

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 (όπως αυτό υφίσταται)

Μιλτιάδης Φωτιάδης, Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος, 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 Εταιρείας ΑΤΕ ΟΜΑΣ Α.Ε. η οποία συγχωνεύθηκε με απορρόφηση το 2002 από την Εταιρεία ΕΥΚΛΕΙΔΗΣ της οποίας αποτέλεσε στέλεχος έως το 2006 οπότε και απορροφήθηκε από την Εταιρεία ΑΕΓΕΚ με την οποία ο ίδιος συνεργάστηκε έως το 2008 και εν συνεχεία με την Εταιρεία 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 Εταιρεία ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΓΕΩΡΓΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ 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 Εταιρείας 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 και ΜΕΤΩΝ και της Εταιρείας 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 απορρόφησης του από την ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε., είναι δικηγόρος της τελευταίας. Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1964.

Χρήστος Νούσις, 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.

Δημήτριος Νίκας, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος, είναι Διπλωματούχος Οικονομολόγος του τμήματος Διοίκησης Επιχειρήσεων του Πανεπιστημίου Αιγαίου. Από το 1992 δραστηριοποιείται στον ιδιωτικό τομέα, ως Λογιστής και ως Φοροτεχνικός Σύμβουλος Επιχειρήσεων.

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 Εταιρείας. 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 Εταιρείας κάθε φορά που ο νόμος, το καταστατικό ή οι ανάγκες της Εταιρείας 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 2018 εμφανίζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Ονοματεπώνυμο	Αριθμός Συνεδριάσεων κατά τη διάρκεια της χρήσης 2018	Αριθμός Συνεδριάσεων που παρέστη αυτοπροσώπως	Αριθμός Συνεδριάσεων που παρέστη δι' αντιπροσώπου
Χρήστος Νούσιος	22	22	-
Δημήτριος Νίκας	22	22	-
Μιλτιάδης Φωτιάδης	22	22	-
Ιωάννης Γαιτανάρος	22	22	-
Μαρία Σαρηγιάννη	22	22	-

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 Εταιρείας. Σε περίπτωση ισοψηφίας δεν υπερσχύει 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 παραστάτων ή αντιπροσωπευθέντων κατά τη συνεδρίαση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου. Τα αντίγραφα και τα αποσπάσματα των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου εκδίδονται επίσημως 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 Εταιρείας.

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 Εταιρείας. 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 χρηματοοικονομικές 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 Εταιρείας, 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, συνυπολογίζει 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 Εταιρεία ή συνεργάζεται μαζί τους με οποιονδήποτε τρόπο, παρέχει πάσης φύσεως ασφάλειες, ενοχικές και εμπράγματα.

Η Εταιρεία 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 Εταιρεία 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 Εταιρείας για ορισμένες πράξεις σε άλλα μέλη του ή σε υπαλλήλους της Εταιρείας 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 Εταιρείας που ορίζει το Διοικητικό Συμβούλιο.

2.1.8 Υποχρεώσεις και ευθύνη του ΔΣ- Σύγκρουση συμφερόντων

Κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ευθύνεται απέναντι στην Εταιρεία 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 Εταιρείας, καθώς και στους Διευθυντές της Εταιρείας, 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 Εταιρεία, ή να μετέχουν ως ομόρρυθμοι εταίροι σε εταιρίες που επιδιώκουν τέτοιους σκοπούς. Σε περίπτωση παράβασης αυτής της διάταξης ο παραβάτης υποχρεούται σε αποζημίωση της Εταιρείας. Η Εταιρεία 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 Εταιρείας. Αν πρόκειται για πράξεις που έγιναν από τον Σύμβουλο ή τον Διευθυντή για λογαριασμό τρίτων, τότε η Εταιρεία 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 Εταιρείας 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 Εταιρείας, 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 Εταιρείας. 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 Εταιρείας που εμπíπτουν στα καθήκοντά τους, καθώς και κάθε άλλη σύγκρουση ιδίων συμφερόντων με αυτά της Εταιρείας 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 επιδόσεων του καθώς και αυτών των λοιπών εταιρικών οργάνων.

2.1.10 Λοιπές επαγγελματικές δεσμεύσεις μελών Δ.Σ.:

Ονοματεπώνυμο	ΙΔΙΟΤΗΤΑ
Μιλτιάδης Φωτιάδης	ΑΕ Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος της ΔΙΡΚΗ Α.Ε. ¹ Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος της Α.Ε. Η ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ ² Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος της ΕΡΓΩΝΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΗΛΕΚΤΡΟΜΗΧΑΝΟΛΟΓΙΚΩΝ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ³
Ιωάννης Γαϊτανάρος	Αντιπρόεδρος ΔΣ της ΔΙΡΚΗ Α.Ε. ¹ Αντιπρόεδρος ΔΣ της ΑΕ Η ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ ² Αντιπρόεδρος ΔΣ της ΕΡΓΩΝΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΗΛΕΚΤΡΟΜΗΧΑΝΟΛΟΓΙΚΩΝ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ³
Μαρία Σαρηγιάννη	Μέλος ΔΣ της ΔΙΡΚΗ Α.Ε. ¹ Μέλος ΔΣ της ΑΕ Η ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ ² Μέλος ΔΣ της ΕΡΓΩΝΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΗΛΕΚΤΡΟΜΗΧΑΝΟΛΟΓΙΚΩΝ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ³

¹. Η ΑΕΓΕΚ συμμετέχει με ποσοστό 100%-ολική ενοποίηση

². Η ΑΕΓΕΚ συμμετέχει με ποσοστό 100%-ολική ενοποίηση

³. Η ΑΕΓΕΚ συμμετέχει με ποσοστό 86% - ολική ενοποίηση

2.2 Επιτροπή Ελέγχου

Κατά την εξ αναβολής Α' Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΑΕΓΕΚ της 12.10.2018 κατ' εφαρμογή του άρθρου 44 του Ν. 4449/2017 αποφασίσθηκε η εκλογή νέας Επιτροπής Ελέγχου, προκειμένου αυτή, να είναι σε θέση να υλοποιεί τις αρμοδιότητες και τις υποχρεώσεις που ορίζονται από τον ως άνω νόμο. Η νέα επιτροπή έχει τριμελή σύνθεση και αποτελείται κατά πλειοψηφία από τα δύο ανεξάρτητα και μη εκτελεστικά μέλη του υφιστάμενου Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας ήτοι τους κ.κ. Χρήστο Νούσια και Δημήτριο Νίκα, ενώ το νέο τρίτο μέλος που εκλέχθηκε από την Γενική Συνέλευση και ορίσθηκε Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου, κος Ανδρέας Κουτούπης, δεν είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και πληρεί (όπως και τα άλλα δύο μέλη) τις προϋποθέσεις περί ανεξαρτησίας των διατάξεων του ν. 3016/2002 και του άρθρου 44 του ν. 4449/2017. Επισημαίνεται ότι και τα τρία στελέχη έχουν αποδεδειγμένα επαρκή γνώση στον τομέα που δραστηριοποιείται η εταιρία. Η θητεία της νέας επιτροπής ελέγχου ορίσθηκε τριετής, ίση με το διάστημα της θητείας του Διοικητικού Συμβουλίου..

Ειδικότερα ο Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου Δρ. Ανδρέας Κουτούπης [BSc (Honors), MSc, PhD, CMIIA, CIA, CICA, CCSA, CRMA, CCS] είναι Ορκωτός και Πιστοποιημένος Εσωτερικός Ελεγκτής, Αναπληρωτής Καθηγητής Χρηματοοικονομικής Λογιστικής και Ελεγκτικής στο τμήμα Λογιστικής και Χρηματοοικονομικής του ΑΤΕΙ Θεσσαλίας, επιστημονικός Συνεργάτης του Πανεπιστημίου Αιγαίου, του Διεθνούς Πανεπιστημίου Ελλάδας, του Παντείου Πανεπιστημίου αλλά και του Ανοικτού Πανεπιστημίου Ελλάδας. Είναι κάτοχος του πτυχίου Δημόσιας Διοίκησης (Πάντειο Πανεπιστήμιο), Μεταπτυχιακού στον Εσωτερικό Έλεγχο και στην Διοίκηση Επιχειρήσεων (Cass Business School, City University, London UK), Διδακτορικού Διπλώματος στην Εταιρική Διακυβέρνηση και στον Εσωτερικό Έλεγχο (Πάντειο Πανεπιστήμιο). Αποτελεί μέλος του Ελληνικού Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών και η εμπειρία του προέρχεται κυρίως από τον χρηματοπιστωτικό τομέα όπου έχει συνεργαστεί σχεδόν με όλες τις τράπεζες στην Ελλάδα.

Η Επιτροπή Ελέγχου λειτουργεί, ως ένα ανεξάρτητο και αντικειμενικό σώμα, το οποίο είναι υπεύθυνο για την επισκόπηση και αξιολόγηση των ελεγκτικών πρακτικών και της απόδοσης των εσωτερικών και εξωτερικών ελεγκτών. Βασική αποστολή της Επιτροπής Ελέγχου είναι να βοηθά το Διοικητικό Συμβούλιο στην εκτέλεση των καθηκόντων του, επιβλέποντας τις διαδικασίες χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, τις πολιτικές και το σύστημα εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.

Η Επιτροπή Ελέγχου μεταξύ άλλων:

- Επιβλέπει τη διαδικασία χρηματοοικονομικής πληροφόρησης. Η Επιτροπή Ελέγχου συνεισφέρει στην αποτελεσματική επικοινωνία μεταξύ της μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας, των Εξωτερικών Ελεγκτών και του Διοικητικού Συμβουλίου. Η Επιτροπή Ελέγχου θα παρακολουθεί τον τακτικό έλεγχο των ετησίων και ενοποιημένων λογαριασμών και τις διαδικασίες χρηματοοικονομικής πληροφόρησης της Εταιρείας.
- Επιβλέπει την πρόσληψη, την απόδοση και την ανεξαρτησία των εξωτερικών ελεγκτών. Η Επιτροπή Ελέγχου θα εισηγείται στο Διοικητικό Συμβούλιο επί του ορισμού των εξωτερικών ελεγκτών. Θα επιθεωρεί την απόδοση εξωτερικών ελεγκτών και θα παρακολουθεί την παροχή επιπρόσθετων υπηρεσιών από το γραφείο των εξωτερικών ελεγκτών.
- Να επικοινωνεί με τους εξωτερικούς ελεγκτές ώστε να λαμβάνουν πληροφορίες σχετικά με θέματα που θα μπορούσαν να θέσουν σε κίνδυνο την ανεξαρτησία τους και για όποια άλλα θέματα σχετίζονται με τη διαδικασία χρηματοοικονομικού ελέγχου.
- Η Επιτροπή ελέγχου είναι υπεύθυνη για την ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου περί της ελεγχόμενης οντότητας για το αποτέλεσμα του υποχρεωτικού ελέγχου και επεξηγεί πώς συνέβαλε ο υποχρεωτικός έλεγχος στην ακεραιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και ποιος ήταν ο ρόλος της επιτροπής ελέγχου στην εν λόγω διαδικασία.
- Παρακολουθεί και ελέγχει το σύστημα εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας. Η Επιτροπή Ελέγχου θα παρακολουθεί τις διαδικασίες που χρησιμοποιούνται για τον έλεγχο των λειτουργιών και των χρηματοοικονομικών της Εταιρείας. Η Επιτροπή Ελέγχου θα εξασφαλίζει ότι ο Εσωτερικός Ελεγκτής διαθέτει τα κατάλληλα μέσα και την πρόσβαση σε απαιτούμενες πληροφορίες, προκειμένου να εκπληρώσει τα καθήκοντά του.
- Επιβλέπει την απόδοση του Εσωτερικού Ελέγχου. Η Επιτροπή Ελέγχου θα παρακολουθεί και θα επιθεωρεί την αποτελεσματικότητα του Εσωτερικού Ελέγχου. Θα επισκοπεί και θα εγκρίνει το Ετήσιο Πρόγραμμα Ελέγχου το οποίο προτείνεται από το τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου. Η Επιτροπή Ελέγχου θα επιθεωρεί τις εκθέσεις που καταρτίζονται από τον Εσωτερικό Έλεγχο και θα εξουσιοδοτεί τον Εσωτερικό Έλεγχο να εξετάζει οποιοδήποτε ζήτημα το οποίο περιέρχεται σε γνώση της και το οποίο εμπίπτει στη σφαίρα των καθηκόντων της.
- Η Επιτροπή Ελέγχου είναι υπεύθυνη για να παρακολουθεί και να εξετάζει την ανεξαρτησία τόσο των εξωτερικών ελεγκτών όσο και των εσωτερικών ελεγκτών ή των ελεγκτικών εταιριών.
- Επισκοπεί το σύστημα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας. Η Επιτροπή Ελέγχου θα επιθεωρεί τη μεθοδολογία της διαχείρισης κινδύνων η οποία χρησιμοποιείται στην εταιρία. Η Επιτροπή Ελέγχου θα επανεξετάζει τους σημαντικούς κινδύνους που αντιμετωπίζει η εταιρία, το πρόγραμμα λήψης μέτρων για την ελαχιστοποίηση των κινδύνων αυτών, καθώς και την πρόοδο όσον αφορά τα μέτρα αυτά.

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 Εταιρείας, χωρίς την παρουσία των μελών της Διοίκησης. Συγκεκριμένα για τη **χρήση 2018**, η Επιτροπή συνήλθε σε 4 συνεδριάσεις. Η πρώτη αφορούσε στην δημοσίευση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων 2017, η δεύτερη στην δημοσίευση της εξαμηνιαίας έκθεσης του 2018, η τρίτη σε θέματα σχετικά με τον Εσωτερικό Έλεγχο και την επικαιροποίηση του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και η τέταρτη στον προγραμματισμό των ελέγχων για το έτος 2019 και το πλάνο που θα ακολουθηθεί.

Ονοματεπώνυμο	Αριθμός συνεδριάσεων της Επιτροπής ελέγχου κατά τη διάρκεια του 2018
Ανδρέας Κουτούπης	3
Χρήστος Νούσιος	4
Δημήτριος Νίκας	4
Μαρία Σαρηγιάννη (μέλος της προηγούμενης επιτροπής ελέγχου έως την 12.10.2018)	1

Ημερομηνίες συνεδριάσεων Επιτροπής ελέγχου κατά τη διάρκεια του 2018: 05/10/2018 ,23/10/2018, 04/12/2018 και 17/12/2018.

Κατά τη χρήση 2018 η Επιτροπή (με την προηγούμενη αλλά και με την νέα σύνθεσή της) ήρθε σε επικοινωνία με τον τακτικό Ορκωτό ελεγκτή της Εταιρείας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Ε.Κ.Ε.Δ.

**Επισημαίνεται, ότι ο Τακτικός ελεγκτής της Εταιρείας δεν παρέχει άλλες υπηρεσίες στην Εταιρεία, 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 Εταιρεία, ώστε να διασφαλίζεται η αμεροληψία, η αντικειμενικότητα και η ανεξαρτησία του. Εξάλλου και το καταστατικό της Εταιρείας 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 Εταιρεία 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 Εταιρείας. 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 Δ.Σ της Εταιρείας).

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 Εταιρεία 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 Εταιρείας και να έχει πρόσβαση σε κάθε υπηρεσία της. Η Διοίκηση της Εταιρείας 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 Εταιρείας (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 Εταιρείας 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 Εταιρείας 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 Εταιρείας,

(στ) Ο έλεγχος των σχέσεων και συναλλαγών της Εταιρείας με τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρίες, κατά την έννοια του άρθρου 42ε παράγραφος 5 του κ.ν. 2190/1920, καθώς και των σχέσεων της Εταιρείας με τις εταιρίες στο κεφάλαιο των οποίων συμμετέχουν σε ποσοστό τουλάχιστον 10% μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας 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 Εταιρείας, 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 Εταιρείας, 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 12.10.2018 απόφαση της εξ αναβολής Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας, εγκρίθηκαν οι καταβληθείσες αποκλειστικά στα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αμοιβές χρήσεως 2017, ύψους 30.392,78 ευρώ, όπως εμφανίζονται στις εγκριθείσες ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, και προεγκρίθηκαν αμοιβές για τις παρασχεθείσες επίσης αποκλειστικά από τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. υπηρεσίες στη χρήση 2018, ύψους έως 33.000,00 ευρώ (χωρίς να περιλαμβάνονται φόροι και λοιπά τέλη και δικαιώματα τρίτων) Ο καθορισμός των επιμέρους αμοιβών ανατέθηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Ειδικότερα για αμοιβές χρήσης 2018, καταβλήθηκε συνολικά ποσό 33.211,20. ευρώ ως αμοιβή στα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του ΔΣ για τη συμμετοχή τους στις συνεδριάσεις και επιτροπές του. Τα εν λόγω ποσά είναι μικτά συμπεριλαμβανομένων φόρων και λοιπών τελών και δικαιωμάτων τρίτων.

5.Επικοινωνία με μετόχους

Η Εταιρεία 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 Εταιρείας .

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 Εταιρείας να διανέμεται στους παρισταμένους 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 Εταιρείας. 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 Εταιρείας με τις υποχρεώσεις που προβλέπονται στα άρθρα 10-13 του ν.3340/2005 και την επικοινωνία της Εταιρείας με τις αρμόδιες αρχές συμπεριλαμβανομένης της υποβολής στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και στον Όμιλο ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΕ. αμελλητί των στοιχείων που υποχρεούται η Εταιρεία να δημοσιοποιεί, τα μέσα μαζικής επικοινωνίας και κάθε άλλο αρμόδιο φορέα.

Εφόσον οι μετοχές της Εταιρείας 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 Εταιρεία προκειμένου να διευκολύνει την πρόσβαση των επενδυτών –μετόχων της σε οποιαδήποτε πληροφορία σχετική με την χρηματοοικονομική της κατάσταση, την πορεία των έργων της, το μετοχικό της κεφάλαιο και οποιοδήποτε άλλο δημοσιοποιήσιμο στοιχείο την αφορά, και αναφέρεται στο παρόν ή και εντός της τελευταίας πενταετίας, έχει μεριμνήσει για την δημιουργία και θέση σε λειτουργία ενός περιεκτικού και ενημερωμένου ιστότοπου αναγκαίου για την έγκαιρη, εύκολη και ανέξοδη επικοινωνία ανάμεσα στην Εταιρεία και τους μετόχους της.

Η διεύθυνση της ιστοσελίδα της Εταιρείας 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 Εταιρείας, 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 Εταιρείας, 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.

ι. Αναλυτικότερα σχετικά με την προετοιμασία της Γ.Σ σε συνδυασμό με τις διατάξεις του Καταστατικού της Εταιρείας και του κ.ν. 2190/1920 όπως ισχύει μετά τις τροποποιήσεις που επέφεραν οι νόμοι 4072/2012 και 4250/2014 και σύμφωνα και με τις ειδικές διατάξεις δημοσίευσης για τις εισηγμένες εταιρίες των παρ. 2β και 2γ του άρθρου 26 του ν. 2190/1920, η Εταιρεία δημοσιεύει στον διαδικτυακό ιστότοπο του ΓΕΜΗ αλλά και στην ιστοσελίδα της και προαιρετικά σε μία οικονομική, μία πολιτική και μία τοπική (που εκδίδεται στην έδρα της Εταιρείας, ήτοι στο Δήμο Κηφισιάς εφημερίδα και ταυτόχρονα αναρτά στον ιστότοπό της είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, πληροφορίες σχετικά με:

- την ημερομηνία, την ώρα και τον τόπο σύγκλησης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων,

- τους βασικούς κανόνες και τις πρακτικές συμμετοχής, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος εισήγησης θεμάτων στην ημερήσια διάταξη και υποβολής ερωτήσεων, καθώς και των προθεσμιών εντός των οποίων τα δικαιώματα αυτά μπορούν να ασκηθούν,

- τις διαδικασίες ψηφοφορίας, τους όρους αντιπροσώπευσης μέσω πληρεξουσίου και τα χρησιμοποιούμενα έντυπα για ψηφοφορία μέσω πληρεξουσίου,

- την προτεινόμενη ημερήσια διάταξη της συνέλευσης, συμπεριλαμβανομένων σχεδίων των αποφάσεων προς συζήτηση και ψήφιση, αλλά και τυχόν συνοδευτικών εγγράφων,

-τον προτεινόμενο κατάλογο υποψήφιων μελών του ΔΣ. και τα βιογραφικά τους (εφόσον υπάρχει θέμα εκλογής μελών),

-το συνολικό αριθμό των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου κατά την ημερομηνία της σύγκλησης

με ρητή αναφορά στη διεύθυνση του ιστότοπου που είναι ανηρτημένα όλα τα πραναφερθέντα.

ii. Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, 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 Εταιρείας.

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 Εταιρείας.

iv. Περίληψη των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων καθίσταται διαθέσιμη στον ιστότοπο της Εταιρείας 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 Εταιρείας 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 Εταιρείας 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 Εταιρεία 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 Εταιρεία 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 Εταιρείας.

Έντυπο πληρεξουσιότητας για το διορισμό αντιπροσώπου είναι διαθέσιμο στους μετόχους σε έγχαρτη μορφή στα γραφεία της Εταιρείας, στην Κηφισιά, Καβαλιεράτου Τάκη 7 14564, στο Τμήμα Μετόχων, (τηλ. 210-6306002, fax 210 6306137), και σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (<http://www.aegek.gr/>).

Ο αντιπρόσωπος υποχρεούται να γνωστοποιεί στην Εταιρεία, 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 Εταιρείας ή άλλο νομικό πρόσωπο ή οντότητα που ελέγχεται από το μέτοχο αυτόν,
- β) μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή της εν γένει διοίκησης της Εταιρείας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας,
- γ) υπάλληλος ή ορκωτός ελεγκτής της Εταιρείας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχό της, ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας,
- 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 Εταιρείας 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 Εταιρείας, 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 Εταιρείας δικαιούνται να ζητήσουν, με αίτησή τους που υποβάλλεται στην Εταιρεία 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 Εταιρείας. 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 Εταιρεία 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 Εταιρείας, 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 Εταιρείας <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 Εταιρείας, 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 Εταιρείας <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 Εταιρείας 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 Εταιρείας 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/ΕΚ εμπεριέχονται ήδη σε άλλη ενότητα της παρούσας Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης και συγκεκριμένα στην Επεξηγηματική Έκθεση του ΔΣ της ΑΕΓΕΚ (κατ' άρθρο 4§7,8 του ν.3556/2007) και ειδικότερα στην παράγραφο (η).

Η παρούσα Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης, η οποία αποτελεί αυτοτελές και αναπόσπαστο τμήμα της ετήσιας έκθεσης διαχείρισης της Εταιρείας είναι ανηρτημένη στην ιστοσελίδα της Εταιρείας 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, καθώς και η Ετήσια Οικονομική Έκθεση.

Πληροφορίες κατ' άρθρο 10 του Ν.3401/2005

Οι παρακάτω Ανακοινώσεις – Γνωστοποιήσεις, έχουν σταλεί για δημοσίευση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α ΑΕ από την αρχή της χρήσης του 2018 έως την ημερομηνία δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων της εν λόγω χρήσης, κατ' εφαρμογή της ισχύουσας νομοθεσίας, έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα του ΧΑ και της Εταιρείας και είναι προσβάσιμες στο επενδυτικό κοινό μέσω των ηλεκτρονικών δ/σεων (<http://www.helex.gr>) και (<http://www.aegek.gr>) αντίστοιχα.

Ημερομηνία

Θέμα

Πρωτοκόλλησης

Εξαμηνιαία Οικονομική έκθεση σε μορφή pdf	24/10/2018
Στοιχεία και πληροφορίες σε μορφή pdf	24/10/2018
Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων (εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις)	24/10/2018
Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων (Επιτροπή Ελέγχου)	12/10/2018
Αποφάσεις τακτικής Γενικής συνέλευσης (εξ ' αναβολής Α επαναληπτικής)	12/10/2018
Ετήσια οικονομική έκθεση σε μορφή pdf	10/10/2018
Στοιχεία και πληροφορίες σε μορφή pdf	10/10/2018
Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων (ετήσιες οικονομικές καταστάσεις)	10/10/2018
Αποφάσεις Τακτικής Γενικής συνέλευσης	28/09/2018
Αναγγελία τακτικής Γενικής συνέλευσης	20/08/2018
Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων (Μεταβίβαση συμμετοχής Μαλιακού)	28/06/2018
Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων (Μμη δημοσίευση ετήσιων οικονομικών καταστάσεων)	26/04/2018
Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων (διακοπή συνεργασίας με ΕΥ)	26/04/2018

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας

**ΑΕΓΕΚ Ανώνυμη Εταιρεία Γενικών Κατασκευών και Ναυτιλιακών,
Τουριστικών, Γεωργικών και Δασικών Επιχειρήσεων**

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες ενοποιημένες και εταιρικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας "ΑΕΓΕΚ Ανώνυμη Εταιρεία Γενικών Κατασκευών και Ναυτιλιακών, Τουριστικών, Γεωργικών και Δασικών Επιχειρήσεων" (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από τον ενοποιημένο και εταιρικό ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2018, τις ενοποιημένες και εταιρικές καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες ενοποιημένες και εταιρικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την ενοποιημένη και εταιρική χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας και των θυγατρικών αυτής (ο Όμιλος) κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018, την ενοποιημένη και εταιρική χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ενοποιημένες και εταιρικές 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 και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Κ.Ν. 2190/1920.

Βάση γνώμης

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

Ουσιώδης αβεβαιότητα που σχετίζεται με τη συνέχιση της δραστηριότητας

Εφιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 7.2.1 επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η οποία περιγράφει ότι α) τα ίδια κεφάλαια του ομίλου καθώς και τα αποτελέσματα χρήσεως τόσο του Ομίλου όσο και της εταιρείας μετά φόρων είναι αρνητικά, β) οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες της εταιρείας έχουν καταστεί αρνητικές, γ) οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του ομίλου και της εταιρείας υπερβαίνουν το σύνολο του κυκλοφορούντος ενεργητικού, ενώ τα ομολογιακά δάνεια του ομίλου έχουν καταστεί βραχυπρόθεσμα καθώς οι ομολογιούχοι - τραπεζικά ιδρύματα των ομολογιακών δανείων της θυγατρικής εταιρείας "ΑΕΓΕΚ Κατασκευαστική Α.Ε.", που είναι και κύριοι μέτοχοι της μητρικής εταιρείας, προβαίνουν σε διαδοχικές τροποποιήσεις-παρατάσεις της λήξης αποπληρωμής τους. Στην ίδια σημείωση αναφέρονται τα μέτρα που έχουν ληφθεί ή σχεδιαστεί από τη διοίκηση για τη διασφάλιση της ομαλής συνέχισης της δραστηριότητας του ομίλου και της εταιρείας. Υπό το πρίσμα των ανωτέρω οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί στη βάση της δυνατότητας ομαλής συνέχισης των δραστηριοτήτων του ομίλου και της εταιρείας και δεν περιλαμβάνουν οποιαδήποτε προσαρμογή η οποία θα έπρεπε να διενεργηθεί στις αξίες και στην ταξινόμηση των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, στην περίπτωση που ο Όμιλος και η Εταιρεία δεν συνέχιζαν τη δραστηριότητά τους. Παρά ταύτα, οι εξελίξεις στο ευρύτερο οικονομικό περιβάλλον όπως μια περαιτέρω επιδείνωση των όρων στον κλάδο που δραστηριοποιείται ο Όμιλος καθώς και η μη ευόδωση των σχεδιαζόμενων ενεργειών του, θα επηρέαζε σημαντικά τόσο τον ευρύτερο σχεδιασμό όσο και τη λειτουργία του. Όπως αναφέρεται στη Σημείωση 7.2.1, τα γεγονότα αυτά ή οι συνθήκες αυτές υποδηλώνουν την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας η οποία ενδεχομένως θα εγείρει σημαντική αμφιβολία σχετικά με τη δυνατότητα της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους. Η γνώμη μας δεν τροποποιείται σε σχέση με το θέμα αυτό.

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

Τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου είναι εκείνα τα θέματα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχό μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της ελεγχόμενης χρήσεως. Τα θέματα αυτά αντιμετωπίστηκαν στο πλαίσιο του ελέγχου των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέρουμε ξεχωριστή γνώμη για τα θέματα αυτά. Εκτός από το θέμα που περιγράφεται στην παράγραφο της έκθεσης μας, "Ουσιώδης αβεβαιότητα που σχετίζεται με τη συνέχιση δραστηριότητας", έχουμε διαπιστώσει ότι τα θέματα που περιγράφονται κατωτέρω είναι τα σημαντικότερα θέματα του ελέγχου που πρέπει να γνωστοποιούνται στην έκθεσή μας

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου	
1. Ανακτησιμότητα Εμπορικών Απαιτήσεων	Αντιμετώπιση ελεγκτικού θέματος
Η διοίκηση αξιολογεί την ανακτησιμότητα των απαιτήσεων του Ομίλου και προβαίνει σε εκτίμηση της απαιτούμενης απομείωσης για επισφαλείς απαιτήσεις, ώστε αυτές να απεικονίζονται στο ανακτήσιμο ποσό τους. Η διαδικασία αυτή περιλαμβάνει σημαντικές κρίσεις και εκτιμήσεις σε σχέση και με την ορθή εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» το οποίο υιοθετήθηκε από τον Όμιλο από 1.1.2018 με τη μέθοδο της σωρευτικής επίδρασης. Η διοίκηση αξιολογεί την εκτιμώμενη πρόβλεψη με βάση στοχευμένη επισκόπηση λογαριασμών πελατών και χρεωστών, λαμβάνοντας υπόψη την εμπειρία της σχετικά με τις τρέχουσες οικονομικές συνθήκες, τις εξασφαλίσεις και τις εγγυήσεις που έχουν ληφθεί και το στάδιο στο οποίο βρίσκονται οι σχετιζόμενες με τις επίδικες απαιτήσεις δικαστικές υποθέσεις, βασιζόμενη κυρίως στην άποψη των νομικών της συμβούλων. Θεωρούμε ότι η αξιολόγηση της ανακτησιμότητας των απαιτήσεων της Εταιρείας και του Ομίλου είναι ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου, αφενός γιατί οι απαιτήσεις είναι κύριο στοιχείο του Ενεργητικού και αφετέρου λόγω των σημαντικών εκτιμήσεων και κρίσεων της Διοίκησης. Πληροφορίες σχετικά με τις λογιστικές πολιτικές και τις σημειώσεις της Εταιρείας και του Ομίλου για τις απαιτήσεις, αναφέρονται στις σημειώσεις 7.15, 9.7 και 9.8 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.	Η ελεγκτική μας προσέγγιση περιέλαβε μεταξύ άλλων τις κάτωθι διαδικασίες: • Αξιολογήσαμε τις εκτιμήσεις και την μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκε από την διοίκηση για τον προσδιορισμό της ανακτησιμότητας των απαιτήσεων ή του χαρακτηρισμού τους ως επισφαλείς. • Εξετάσαμε την ενηλικίωση των υπολοίπων των απαιτήσεων στο τέλος της χρήσης και αξιολογήσαμε το ύψος της απομείωσης των απαιτήσεων. • Αξιολογήσαμε την ανακτησιμότητα των υπολοίπων συγκρίνοντας τα ποσά του τέλους της χρήσης με μεταγενέστερες εισπράξεις. • Εξετάσαμε τη μεθοδολογία και τους υπολογισμούς της διοίκησης σχετικά με τη σωρευτική επίδραση από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9. • Διενεργήσαμε έλεγχο της ακρίβειας και της πληρότητας των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό της πρόβλεψης επισφάλειας. • Διαπιστώσαμε ότι οι σχετικές γνωστοποιήσεις που περιλαμβάνονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι επαρκείς.

2. Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	Αντιμετώπιση ελεγκτικού θέματος
Όπως αναφέρεται στη Σημείωση 9.13 των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, ο Όμιλος κατά την 31.12.2018 είχε βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις συνολικού ποσού 202.297.686,54 ευρώ, εκ των οποίων ποσό 183.830.577,55 ευρώ αφορούσε υποχρέωση ομολογιακών δανείων οι οποίες ήταν βραχυπρόθεσμες κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Εξαιτίας της σημαντικότητας του μεγέθους των ομολογιακών δανείων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και της αξιολόγησης της δυνατότητας αποπληρωμής τους από τον όμιλο κατά τη διάρκεια της επόμενης χρήσης θεωρήσαμε τη συγκεκριμένη περιοχή σημαντική για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Σχετική αναφορά για τις βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις γίνεται στις σημειώσεις 9.13 και 12 (γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού) των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.	Η ελεγκτική μας προσέγγιση περιέλαβε μεταξύ άλλων τις κάτωθι διαδικασίες: • Εξετάσαμε τη λογιστική απεικόνιση των συμβάσεων των ομολογιακών δανείων. • Εξετάσαμε τις βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν στις μελλοντικές ταμειακές ροές του Ομίλου. • Αξιολογήσαμε την αξιοπιστία των προβλέψεων της Διοίκησης, μέσω της σύγκρισης της πραγματικής απόδοσης σε σχέση με προηγούμενες προβλέψεις. • Εξετάσαμε τη μαθηματική ακρίβεια των μοντέλων ταμειακών ροών και συμφωνήσαμε τα σχετικά στοιχεία με τους εγκεκριμένους οικονομικούς προϋπολογισμούς. • Αξιολογήσαμε την εκτίμηση της διοίκησης ως προς την επάρκεια μελλοντικών ταμειακών ροών για την αποπληρωμή των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου. • Επισκοπήσαμε την μεταγενέστερη παράταση της λήξης και της περιόδου εκτοκισμού των δύο Κοινοπρακτικών Ομολογιακών Δανείων εκδόσεως της θυγατρικής εταιρείας ΑΕΓΕΚ Κατασκευαστικής από τα τραπεζικά ιδρύματα – κύριους μετόχους της μητρικής εταιρείας. • Με βάση τις διαδικασίες που διενεργήσαμε, δεν εντοπίσαμε εξαιρέσεις ως προς την αναγνώριση, επιμέτρηση και ταξινόμηση των δανειακών υποχρεώσεων και διαπιστώσαμε ότι οι σχετικές γνωστοποιήσεις που περιλαμβάνονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι επαρκείς.
3. Εκτίμηση ανακτήσιμης αξίας των επενδύσεων σε θυγατρικές επιχειρήσεις	Αντιμετώπιση ελεγκτικού θέματος
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018, η Εταιρεία κατείχε επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες ύψους 12.031.610,45 ευρώ. Η Διοίκηση εξετάζει σε ετήσια βάση εάν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης των επενδύσεων σε θυγατρικές εταιρείες και σε περίπτωση που μια επένδυση σε θυγατρική πρέπει να απομειωθεί, το ποσό της απομείωσης υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του ανακτήσιμου ποσού της συμμετοχής και της λογιστικής της αξίας. Η Διοίκηση προσδιορίζει την ανακτήσιμη αξία ως το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της αξίας χρήσης και της εύλογης αξίας, μειούμενης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος. Η Διοίκηση προσδιορίζει κυρίως την ανακτήσιμη αξία κάθε μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών ως το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της αξίας χρήσης και της εύλογης αξίας της μείον το απαιτούμενο για την πώληση κόστος. Ο υπολογισμός της αξίας χρήσης κάθε μονάδας	Η ελεγκτική μας προσέγγιση περιέλαβε μεταξύ άλλων τις κάτωθι διαδικασίες: • Αξιολογήσαμε την εκτίμηση της Διοίκησης και τα συμπεράσματα σχετικά με την ύπαρξη ενδείξεων απομείωσης στις επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες. • Επιβεβαιώσαμε ότι η απομείωση που αναγνωρίστηκε σε επενδύσεις θυγατρικών εταιρειών είναι συνεπής με την προσαρμογή που πραγματοποιήθηκε στο τέλος του έτους σε αυτά τα περιουσιακά τους στοιχεία. • Από τη διενέργεια των προαναφερόμενων ελεγκτικών διαδικασιών, διαπιστώσαμε ότι ο προσδιορισμός της ανακτήσιμης αξίας βασίστηκε σε εύλογες παραδοχές. • Εξετάσαμε τις βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν στις μελλοντικές ταμειακές ροές του Ομίλου. • Αξιολογήσαμε την αξιοπιστία των προβλέψεων της Διοίκησης, μέσω της σύγκρισης της πραγματικής απόδοσης σε σχέση με προηγούμενες προβλέψεις. • Εξετάσαμε τη μαθηματική ακρίβεια των μοντέλων

δημιουργίας ταμειακών ροών απαιτεί εκτίμηση από την πλευρά της Διοίκησης σχετικά με τις βασικές παραδοχές, όπως την περίοδο των εκτιμώμενων ταμειακών ροών, τις μελλοντικές ταμειακές ροές καθώς και την πάγια περιουσιακή κατάσταση των εταιρειών. Επικεντρωθήκαμε σε αυτή την περιοχή λόγω του ύψους των επενδύσεων σε θυγατρικές εταιρείες αλλά και λόγω των εκτιμήσεων και παραδοχών που χρησιμοποίησε η Διοίκηση προκειμένου να προσδιορίσει την ανακτήσιμη αξία των εν λόγω επενδύσεων.	ταμειακών ροών και συμφωνήσαμε τα σχετικά στοιχεία με τους εγκεκριμένους οικονομικούς προϋπολογισμούς. • Με βάση τις διαδικασίες που διενεργήσαμε, δεν εντοπίσαμε εξαιρέσεις και θεωρούμε ότι οι παραδοχές και εκτιμήσεις της διοίκησης βρίσκονταν εντός λογικού εύρους και οι γνωστοποιήσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι επαρκείς.
---	---

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην "Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων", στις Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, στη Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης και στην Επεξηγηματική Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

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

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των ενοποιημένων και εταιρικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν οι άλλες πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις ενοποιημένες και εταιρικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της διοίκησης και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των ενοποιημένων και εταιρικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων

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

Κατά την κατάρτιση των ενοποιημένων και εταιρικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας του Ομίλου και της Εταιρείας να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει τον Όμιλο και την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά τους ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σ' αυτές τις ενέργειες.

Η Επιτροπή Ελέγχου (άρθ. 44 ν.4449/2017) της Εταιρείας έχει την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας και του Ομίλου.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των ενοποιημένων και εταιρικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων

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

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

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

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

Επιπλέον, δηλώνουμε προς τους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση ότι έχουμε συμμορφωθεί με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας περί ανεξαρτησίας και γνωστοποιούμε προς αυτούς όλες τις σχέσεις και άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι επηρεάζουν την ανεξαρτησία μας και τα σχετικά μέτρα προστασίας, όπου συντρέχει περίπτωση.

Από τα θέματα που γνωστοποιήθηκαν στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, καθορίζουμε τα θέματα εκείνα που ήταν εξέχουσας σημασίας για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της ελεγχόμενης χρήσεως και ως εκ τούτου αποτελούν τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

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

α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 43ββ του Κ.Ν. 2190/1920.

β) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και 107α και της παραγράφου 1 (περιπτώσεις γ' και δ') του άρθρου 43ββ του Κ.Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες ενοποιημένες και εταιρικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2018.

γ) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία "ΑΕΓΕΚ Ανώνυμη Εταιρεία Γενικών Κατασκευών και Ναυτιλιακών, Τουριστικών, Γεωργικών και Δασικών Επιχειρήσεων" και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

2. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

Η γνώμη μας επί των συνημμένων ενοποιημένων και εταιρικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι συνεπής με τη Συμπληρωματική Έκθεσή μας προς την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας, που προβλέπεται από το άρθρο 11 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

3. Παροχή Μη Ελεγκτικών Υπηρεσιών

Δεν παρείχαμε στην Εταιρεία και τις θυγατρικές της μη ελεγκτικές υπηρεσίες που απαγορεύονται σύμφωνα με το άρθρο 5 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014 ή λοιπές επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες.

4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 29/06/2012 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μια συνολική περίοδο 7 ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.



TMS Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Μιχαλακοπούλου 91, 115 28 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 166



Ανεξάρτητο μέλος της IAPA International

Αθήνα, 24 Απριλίου 2019

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ιωάννης Καβελλάρης

Α.Μ. ΣΟΕΛ 3357

Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις Χρήσης 2018



ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Χρήσης 01/01/2018 – 31/12/2018

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 Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1/1/2018-31/12/2018, είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΑΕΓΕΚ την 23/04/2019 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο Διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.aegek.gr. Επισημαίνεται ότι τα αναρτηθέντα στην ανωτέρω εταιρική διεύθυνση διαδικτύου 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 Εταιρείας και του Ομίλου, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ). Σημειώνεται επίσης ότι, χάριν απλοποίησης, στα αναρτηθέντα κατά τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπτύξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

Μιλτιάδης Φωτιάδης

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 Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή (Μέρος Γ' Ανωτέρω)
2	Γενικός πίνακας πληροφοριών Ομίλου ΑΕΓΕΚ
3	Χρηματοοικονομικές καταστάσεις
3.1	Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης
3.2	Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος
3.3	Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων
3.4	Κατάσταση Ταμειακών Ροών
4	Αναταξινόμηση κονδυλίων δημοσιευμένων καταστάσεων
5	Πληροφορίες για την Εταιρεία
6	Πλαίσιο κατάρτισης χρηματοοικονομικών καταστάσεων
7	Βασικές λογιστικές αρχές
7.1	Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες των ΔΠΧΑ
7.1.1	Μεταβολές στις λογιστικές αρχές
7.2	Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης
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	Διανομή μερισμάτων
7.26	Διαχείριση κινδύνων
8	Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα
9	Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων
9.1	Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία
9.2	Επενδύσεις σε ακίνητα
9.3	Άυλα περιουσιακά στοιχεία
9.4	Συμμετοχές σε επιχειρήσεις
9.5	Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση
9.6	Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία
9.7	Πελάτες και Λοιπές εμπορικές απαιτήσεις
9.8	Λοιπά Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία
9.9	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα
9.10	Ίδια κεφάλαια
9.11	Φόρος εισοδήματος (τρέχων & αναβαλλόμενος)
9.12	Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού βάσει του ΔΛΠ19 και λοιπές προβλέψεις
9.13	Δανειακές υποχρεώσεις
9.14	Εμπορικές, λοιπές υποχρεώσεις και προκαταβολές
9.15	Υποχρεώσεις από φόρους

9.16	Προβλέψεις και λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις
9.17	Προσδιορισμός των Εύλογων Αξιών
9.18	Κύκλος εργασιών
9.19	Κόστος πωληθέντων
9.20	Έξοδα διοίκησης
9.21	Λοιπά έσοδα / έξοδα
9.22	Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα – Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα
10	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη σύμφωνα με το ΔΛΠ24
11	Γεγονότα περιόδου που αποτυπώνονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις
11.1	Γεγονότα περιόδου
11.2	Επενδύσεις για την περίοδο
11.3	Πληροφορίες για τη μετοχή
11.4	Βασικά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή
11.5	Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις
11.6	Δεσμεύσεις – Εγγυητικές Επιστολές
11.7	Μερίσματα
11.8	Αριθμός απασχολούμενων και παροχές απασχολούμενου προσωπικού
12	Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

ΑΕΓΕΚ**ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ ΚΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΩΝ, ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΩΝ, ΓΕΩΡΓΙΚΩΝ και ΔΑΣΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ	
Διεύθυνση έδρας Εταιρείας:	Τάκη Καβαλιεράτου 7, 145 64 Κηφισιά
Ημερομηνία Σύστασης & Διάρκεια Εταιρείας	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 Περιφέρεια (ή Πρωτοδικείο):	Περιφέρεια Αττικής, Π.Ε. Βορείου Τομέα Αθηνών
Α.Φ.Μ.	094000190
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:	Μιλτιάδης Φωτιάδης, Πρόεδρος & Διευθ.Σύμβουλος, Εκτελ.Μέλος Ιωάννης Γαϊτανάρος, Αντιπρόεδρος , Εκτελ. Μέλος Μαρία Σαρηγιάννη, μη Εκτελεστικό Μέλος Δημήτριος Νίκας, Ανεξάρτητο,μη Εκτελεστικό Μέλος Χρήστος Νούσιας , Ανεξάρτητο,μη Εκτελεστικό Μέλος
Ημερομηνία Λήξεως της τρέχουσας Χρήσεως:	31/12/2018
Διάρκεια Χρήσεως (σε μήνες):	12
Τύπος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων (από τις οποίες αντλήθηκαν τα συνοπτικά στοιχεία):	Ετήσιες
Ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων από το Δ.Σ. της Εταιρείας (από τις οποίες αντλήθηκαν τα συνοπτικά στοιχεία):	23 Απριλίου 2019
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής & Ελεγκτική Εταιρεία:	Ιωάννης Π. Καβελλάρης (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 3357) ΤΜΣ Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών (Α.Μ. ΣΟΕΛ 166)
Τύπος έκθεσης ελέγχου ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή:	Γνώμη χωρίς επιφύλαξη – Ουσιώδης αβεβαιότητα που σχετίζεται με τη συνέχιση της δραστηριότητας
Διεύθυνση διαδικτύου Εταιρείας:	www.aegek.gr

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

3.1 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (εταιρική και ενοποιημένη)

	ΣΗΜ.	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία					
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	9.1	4.135.613,66	4.792.171,14	13,22	13,22
Επενδύσεις σε ακίνητα	9.2	10.718.733,81	10.902.228,82	6.407.524,01	6.578.647,47
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	9.3	36,72	1.610,35	0,00	0,00
Συμμετοχές σε επιχειρήσεις	9.4	2.581.704,81	2.701.867,60	12.031.610,45	12.178.511,58
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση	9.5	0,00	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00
Αναβαλλόμενες φορολ. απαιτήσεις	9.11	66.220,04	147.546,77	0,00	0,00
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	9.6	76.441,29	78.193,02	0,00	0,00
Σύνολο μη κυκλοφορούντων στοιχείων		17.578.750,33	21.623.617,70	18.439.147,68	21.757.172,27
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Απαιτήσεις από πελάτες	9.7	4.412.072,56	10.302.901,45	430.630,48	567.054,35
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	9.8	5.606.216,06	23.713.748,64	1.361.362,01	21.296.208,44
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9.9	2.625.010,16	3.910.745,59	89.530,27	103.547,59
Σύνολο κυκλοφορούντων στοιχείων		12.643.298,78	37.927.395,68	1.881.522,76	21.966.810,38
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		30.222.049,11	59.551.013,38	20.320.670,44	43.723.982,65

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)		-43.823.788,88	-43.281.911,11	5.164.205,38	7.071.092,98
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών μητρικής (γ)=(α)+(β)		-33.167.240,08	-32.625.362,31	15.820.754,18	17.727.641,78
Δικαιώματα μειοψηφίας (δ)		-173.728.514,56	-172.486.986,40	0,00	0,00
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (ε)=(γ)+(δ)	9.10	-206.895.754,64	-205.112.348,71	15.820.754,18	17.727.641,78
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	9.12	110.883,31	124.867,50	9.692,36	8.803,86
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	9.11	1.117.141,71	1.153.453,11	1.082.313,20	1.115.779,87
Προβλέψεις & λοιπές υποχρεώσεις	9.16	2.796.882,71	5.852.323,43	18.391,60	9.188,73
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων		4.024.907,73	7.130.644,04	1.110.397,16	1.133.772,46
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Δανειακές υποχρεώσεις	9.13	202.297.686,54	223.705.487,08	0,00	18.327.557,61
Εμπορικές, λοιπές υποχρεώσεις και προκαταβολές	9.14	25.334.770,67	29.740.884,36	3.145.630,87	6.298.376,03
Υποχρεώσεις από φόρους	9.15	5.460.438,81	4.086.346,61	243.888,23	236.634,77
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων		233.092.896,02	257.532.718,05	3.389.519,10	24.862.568,41
Σύνολο υποχρεώσεων (στ)		237.117.803,75	264.663.362,09	4.499.916,26	25.996.340,87
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (ζ)=(ε)+(στ)		30.222.049,11	59.551.013,38	20.320.670,44	43.723.982,65

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

3.2 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ (εταιρική και ενοποιημένη)

	ΣΗΜ.	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Κύκλος εργασιών (Πωλήσεις)	9.8 & 9.18	14.587.109,15	24.422.203,75	0,00	714.785,44
Κόστος πωλήσεων	9.19	-15.530.284,78	-27.431.053,13	0,00	-73.353,64
Μικτές (Ζημίες) / Κέρδη		-943.175,63	-3.008.849,38	0,00	641.431,80
Άλλα έσοδα	9.21	8.307.848,84	5.949.115,26	323.338,79	213.952,57
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	9.20	-2.019.288,83	-1.761.522,05	-542.828,30	-592.564,39
Άλλα έξοδα	9.21	-5.613.426,77	-37.186.963,02	-2.009.664,29	-193.780,92
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων		479.919,20	-35.101.473,12	-2.149.186,99	158.989,23
Αποσβέσεις	9.1	-747.961,59	-906.746,07	-79.966,81	-89.950,17
(Ζημίες) / Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		-268.042,39	-36.008.219,19	-2.229.153,80	69.039,06
Χρηματοοικονομικά έσοδα	9.22	715.346,41	1.033.095,08	715.256,14	1.032.570,12
Χρηματοοικονομικά έξοδα	9.22	-2.490.326,32	-2.676.030,06	-279.833,75	-488.722,89
Ζημίες αποτίμησης συμμετοχών	9.22	-109.999,92	-208.147,74	-146.901,13	-127.542,51
<u>(Ζημίες) / Κέρδη προ φόρων</u>		-2.153.022,22	-37.859.301,91	-1.940.632,54	485.343,78
Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)	9.11	-42.277,02	-4.739.673,58	33.547,37	-232.098,53
(Ζημίες) / Κέρδη μετά από φόρους (Α)		-2.195.299,24	-42.598.975,49	-1.907.085,17	253.245,25
<u>Κατανέμονται σε:</u>					
Ιδιοκτήτες μητρικής		-561.645,34	-8.435.244,73	-1.907.085,17	253.245,25
Δικαιώματα μειοψηφίας		-1.633.653,90	-34.163.730,76	0,00	0,00

<u>Λοιπά συνολικά έσοδα :</u>					
<u>Στοιχεία που δεν θα ταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων</u>					
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες)		16.233,09	2.206,55	278,27	2.401,13
Αναβαλλόμενοι φόροι επί των αναλογιστικών κερδών / (ζημιών)		-4.707,58	-639,90	-80,70	-696,33
<u>Σύνολο στοιχείων που δεν θα ταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων</u>		<u>11.525,51</u>	<u>1.566,65</u>	<u>197,57</u>	<u>1.704,80</u>
<u>Στοιχεία που ενδέχεται να ταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων</u>					
Επίδραση ισοτιμιών από μετατροπή οικονομικών καταστάσεων		400.367,80	1.096.411,92	0,00	0,00
<u>Σύνολο στοιχείων που ενδέχεται να ταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων</u>		<u>400.367,80</u>	<u>1.096.411,92</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<u>Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (B)</u>		<u>411.893,31</u>	<u>1.097.978,57</u>	<u>197,57</u>	<u>1.704,80</u>
<u>Συγκεντρωτικά συνολικά αποτελέσματα μετά από φόρους (A+B)</u>		<u>-1.783.405,93</u>	<u>-41.500.996,92</u>	<u>-1.906.887,60</u>	<u>254.950,05</u>
<u>Κατανέμονται σε:</u>					
Ιδιοκτήτες μητρικής		-479.108,61	-8.214.285,18	-1.906.887,60	254.950,05
Δικαιώματα μειοψηφίας		-1.304.297,32	-33.286.711,74	0,00	0,00
Αριθμός μετοχών (τεμάχια) (Σημ.1)	11.4	33.301.715	33.301.715	33.301.715	33.301.715
Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών (τεμ)	11.4	33.301.715	33.301.715	33.301.715	33.301.715
Βασικά κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους ανά (σταθμ.) μετοχή - (σε €) (Σημ.2)	11.4	-0,0169	-0,2533	-0,0573	0,0076

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

3.3 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (εταιρική και ενοποιημένη)

ΚΙΝΗΣΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ – ΟΜΙΛΟΣ	Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο προ δικαιωμάτων μειοψηφίας	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01/01/2018	10.656.548,80	71.836.203,74	-115.118.114,85	-32.625.362,31	-172.486.986,40	-205.112.348,71
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων περιόδου 1/1- 31/12/2018						
Ζημίες περιόδου μετά από φόρους	0,00	0,00	-561.645,34	-561.645,34	-1.633.653,90	-2.195.299,24
Λοιπά συνολικά αποτελέσματα μετά από φόρους	0,00	82.536,72	0,00	82.536,72	329.356,59	411.893,31
Μεταβολή αναβαλλόμενης αποθεματικού ΔΛΠ 19	0,00	17.964,38	-80.733,53	-62.769,15	62.769,15	0,00
Συνολική μεταβολή ιδίων κεφαλαίων περιόδου	0,00	100.501,10	-642.378,87	-541.877,77	-1.241.528,16	-1.783.405,93
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 31/12/2018	10.656.548,80	71.936.704,84	-115.760.493,72	-33.167.240,08	-173.728.514,56	-206.895.754,64

ΚΙΝΗΣΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ - ΟΜΙΛΟΣ	Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο προ δικαιωμάτων μειοψηφίας	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01/01/2017	10.656.548,80	71.615.244,19	-106.682.870,12	-24.411.077,13	-139.200.274,67	-163.611.351,80
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων περιόδου 1/1- 31/12/2017						
Ζημίες περιόδου μετά από φόρους	0,00	0,00	-8.435.244,73	-8.435.244,73	-34.163.730,76	-42.598.975,49
Λοιπά συνολικά αποτελέσματα μετά από φόρους	0,00	220.959,55	0,00	220.959,55	877.019,02	1.097.978,57
Συνολική μεταβολή ιδίων κεφαλαίων περιόδου	0,00	220.959,55	-8.435.244,73	-8.214.285,18	-33.286.711,74	-41.500.996,92
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 31/12/2017	10.656.548,80	71.836.203,74	-115.118.114,85	-32.625.362,31	-172.486.986,40	-205.112.348,71

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

ΚΙΝΗΣΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ - ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο προ δικαιωμάτων μειοψηφίας	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01/01/2018	10.656.548,80	59.031.130,44	-51.960.037,46	17.727.641,78	0,00	17.727.641,78
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων περιόδου 1/1- 31/12/2018						
Κέρδη περιόδου μετά από φόρους	0,00	0,00	-1.907.085,17	-1.907.085,17	0,00	-1.907.085,17
Λοιπά συνολικά αποτελέσματα μετά από φόρους	0,00	197,57	0,00	197,57	0,00	197,57
Μεταβολή αναβαλλόμενης αποθεματικού ΔΛΠ 19	0,00	2.272,09	-2.272,09	0,00	0,00	0,00
Συνολική μεταβολή ιδίων κεφαλαίων περιόδου	0,00	2.469,66	-1.909.357,26	-1.906.887,60	0,00	-1.906.887,60
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 31/12/2018	10.656.548,80	59.033.600,10	-53.869.394,72	15.820.754,18	0,00	15.820.754,18

ΚΙΝΗΣΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ - ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο προ δικαιωμάτων μειοψηφίας	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01/01/2017	10.656.548,80	59.029.425,64	-52.213.282,71	17.472.691,73	0,00	17.472.691,73
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων περιόδου 1/1- 31/12/2017						
Ζημίες περιόδου μετά από φόρους	0,00	0,00	253.245,25	253.245,25	0,00	253.245,25
Λοιπά συνολικά αποτελέσματα μετά από φόρους	0,00	1.704,80	0,00	1.704,80	0,00	1.704,80
Συνολική μεταβολή ιδίων κεφαλαίων περιόδου	0,00	1.704,80	253.245,25	254.950,05	0,00	254.950,05
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 31/12/2017	10.656.548,80	59.031.130,44	-51.960.037,46	17.727.641,78	0,00	17.727.641,78

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

3.4 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (εταιρική και ενοποιημένη)

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (έμμεση μέθοδος)	ΣΗΜ.	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
<u>Λειτουργικές Δραστηριότητες</u>					
(Ζημίες) / Κέρδη προ φόρων		-2.153.022,22	-37.859.301,91	-1.940.632,54	485.343,78
Πλέον / (μείον) προσαρμογές για:					
Αποσβέσεις / απομειώσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων	9.1	844.638,44	837.286,96	171.123,46	20.491,06
Προβλέψεις		2.845,48	8.686,72	1.166,77	3.806,71
Συναλλαγματικές διαφορές		-193.560,48	1.222.420,92	0,00	0,00
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημίες) επενδυτικής δραστηριότητας		-2.409.641,12	-932.050,79	-568.355,01	-906.140,51
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	9.22	2.488.703,04	2.673.397,05	279.719,30	488.611,92
Πλέον / (μείον) προσαρμογές για μεταβολές λογ/σμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες:					
Μείωση αποθεμάτων		0,00	4.482.873,52	0,00	0,00
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	9.6, 9.7, 9.8	17.750.960,06	72.125.735,17	2.425.348,06	-3.183.546,63
Μείωση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)		-15.123.430,16	-5.204.420,22	-2.719.379,75	-161.672,49
Μείον: Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα καταβεβλημένα		-802.774,20	-357.219,87	-788.306,69	-24.060,84
Μείον: Καταβεβλημένοι φόροι		0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		404.718,84	36.997.407,55	-3.139.316,40	-3.277.167,00
<u>Επενδυτικές Δραστηριότητες</u>					
Εισπράξεις από μεταβίβαση μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων κατεχόμενων προς πώληση	9.5	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00	0,00
Εισπράξεις δανειακών απαιτήσεων	9.5	18.361.176,47	0,00	18.361.176,47	0,00
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων & άυλων παγίων		11.609,68	427.229,84	0,00	1.612,90
Αγορά ενσώματων & άυλων παγίων	9.1	-3.170,00	-265,00	0,00	0,00
Τόκοι εισπραχθέντες	9.22	92,18	526,88	1,91	1,92
Σύνολο εισροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		21.369.708,33	427.491,72	21.361.178,38	1.614,82
<u>Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</u>					
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	9.13	1.435.815,95	3.360.000,00	0,00	3.360.000,00
Εξοφλήσεις δανείων	9.13	-24.495.978,55	-40.057.246,72	-18.235.879,30	0,00
Σύνολο (εκροών)/εισροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		-23.060.162,60	-36.697.246,72	-18.235.879,30	3.360.000,00
Καθαρή (μείωση) / αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)		-1.285.735,43	727.652,55	-14.017,32	84.447,82
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	9.9	3.910.745,59	3.183.093,04	103.547,59	19.099,77
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	9.9	2.625.010,16	3.910.745,59	89.530,27	103.547,59

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

4. Αναταξινόμηση κονδυλίων δημοσιευμένων καταστάσεων

Στα μη κυκλοφορούντα στοιχεία περιλαμβάνονται τα Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια καθώς και οι Επενδύσεις σε ακίνητα. Κατά την 31/12/2018, στο σύνολο των ιδιοχρησιμοποιούμενων ενσώματων παγίων στοιχείων του Ομίλου περιλαμβάνεται η αξία του κτιρίου της ενοποιούμενης θυγατρικής εταιρείας Εργώνης, το οποίο στη χρήση 2017 εμφανιζόταν στο κονδύλι Επενδύσεις σε ακίνητα, όπως αναλυτικά παρουσιάζεται στη σημείωση 9.1 και 9.2.

Επιπλέον, κατά την 31/12/2018, στο σύνολο των Ιδιοχρησιμοποιούμενων ενσώματων παγίων στοιχείων του Ομίλου και της Εταιρείας, περιλαμβάνεται η αξία των επίπλων τα οποία στη χρήση 2017, εμφανίζονταν στο κονδύλι Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, όπως αναλυτικά παρουσιάζεται στη σημείωση 9.1 και 9.6.

Τέλος, ο Όμιλος στη χρήση 2018 πραγματοποίησε συμφητισμό χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων, ανά περιουσιακό στοιχείο και στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης απεικονίζεται το καθαρό ποσό (ενεργητικό και παθητικό αντίστοιχα), όπως αναλυτικά παρουσιάζεται στη σημείωση 9.7, 9.8 και 9.14.

5. Πληροφορίες για την Εταιρεία

Η Εταιρεία «ΑΕΓΕΚ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ 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 Εταιρεία 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 Εταιρείας περιλαμβάνονται σε όλες τις προηγούμενες δημοσιεύσεις των οικονομικών καταστάσεων αυτής.:

Στις 2.8.2016 η Α' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΑΕΓΕΚ εξέλεξε νέο Διοικητικό Συμβούλιο, η σύνθεση του οποίου κατά 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 Δ.Σ. ορίστηκε 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 καταχώρησης και δημοσίευσης στο ΓΕΜΗ και των δύο παραπάνω αποφάσεων έλαβε χώρα με την με αρ. πρωτ. 84301(σχετ. 82661) 9.8.2016.

Στις 21.10.2016 η Α' Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΑΕΓΕΚ εξέλεξε (α) νέο Διοικητικό Συμβούλιο μειώνοντας ταυτόχρονα τον αριθμό των μελών αυτού από εννέα (9) σε πέντε (5), καθώς ο αριθμός αυτός εμπεριέχεται στο εύρος που προβλέπει το άρθρο 10 παρ. 1 του καταστατικού της Εταιρείας και προκειμένου να γίνει πιο ευέλικτο και αποτελεσματικό το σώμα στην άσκηση και λειτουργία των καθηκόντων του και στο πλαίσιο των αρχών της εταιρικής διακυβέρνησης ορίσθηκαν και τα ανεξάρτητα μέλη αυτού, ενώ εξελέγη και (β) νέα Επιτροπή Ελέγχου, της οποίας τα μέλη είναι η κα Μαρία Σαρηγιάννη, ο κος Νικόλαος Κουτσούκαλης και ο κος Χρήστος Νούσιας

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου μετά τη συγκρότησή του σε σώμα με την με αρ.3458/21.10.2016 απόφασή του είναι η ακόλουθη:

1. Μιλτιάδης Φωτιάδης, Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος/ Εκτελεστικό Μέλος
2. Ιωάννης Γαιτανάρος, Αντιπρόεδρος / Εκτελεστικό Μέλος
3. Μαρία Σαρηγιάννη , Μη Εκτελεστικό Μέλος
4. Νικόλαος Κουτσούκαλης ,Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
5. Χρήστος Νούσιας, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Η θητεία του νέου ΔΣ είναι τριετής λήγουσα την 21.10.2019.

Η ανακοίνωση περί καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) της ως άνω απόφασης της από 21.10.2016 Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της περί εκλογής νέου Διοικητικού Συμβουλίου πραγματοποιήθηκε στις 21.10.2016 με κωδ.αρ. καταχώρησης 807167 καθώς και του σχετικού πρακτικού του τελευταίου περί συγκροτήσεώς του σε σώμα την αυτή ημερομηνία με κωδ.αρ. καταχώρησης 807177 ενώ η ανακοίνωση περί καταχώρησης και δημοσίευσης στο ΓΕΜΗ και των δύο παραπάνω αποφάσεων έλαβε χώρα με την με αρ. πρωτ. 1121197(σχετ. 111446,89563) 25.10.2016.

Μετά την παραίτηση στις 2.3.2017 του Ανεξάρτητου και μη Εκτελεστικού Μέλους κου Νικολάου Κουτσούκαλη και την αντικατάστασή του από τον κο Δημήτριο Νίκα δυνάμει σχετικής απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου, η σύνθεση του τελευταίου μέχρι λήξη της θητείας του στις 21.10.2019 είναι η ακόλουθη :

1. Μιλτιάδης Φωτιάδης, Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος/ Εκτελεστικό Μέλος
2. Ιωάννης Γαιτανάρος, Αντιπρόεδρος / Εκτελεστικό Μέλος
3. Μαρία Σαρηγιάννη , Μη Εκτελεστικό Μέλος
4. Δημήτριος Νίκας ,Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
5. Χρήστος Νούσιας, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Το σχετικό πρακτικό περί επανασυγκροτήσεως του ΔΣ σε σώμα έλαβε αρ. πρωτ. δημοσίευσης στο ΓΕΜΗ 26302/3.3.2017.

6. Πλαίσιο κατάρτισης Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι ενοποιημένες και εταιρικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της ΑΕΓΕΚ, της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2018, που καλύπτουν την περίοδο από την 1^η Ιανουαρίου έως και την 31^η Δεκεμβρίου 2018, 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου για την χρονική περίοδο 1/1-31/12/2018 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 χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων και αναμορφώνει τα κονδύλια όπου αυτό κριθεί απαραίτητο βάσει των αρχών και κανόνων που τίθενται από το πλαίσιο των ΔΠΧΑ.

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικές 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 Εταιρεία και ο Όμιλος, για τη σύνταξη των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της περιόδου 1/1-31/12/2018, είναι συνεπείς με αυτές που περιγράφονται στις δημοσιευμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσεως που έληξε την 31.12.2017, 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

Οι λογιστικές αρχές που ακολούθησε η Εταιρεία για τη σύνταξη των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 31.12.2018, είναι συνεπείς με αυτές που περιγράφονται στις δημοσιευμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσεως που έληξε την 31.12.2017, 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:

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες: Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1.1.2018 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

A. Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμοζόταν βάσει του ΔΛΠ 39. Επιπλέον, το ΔΠΧΑ 9 καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο προηγούμενο μοντέλο του ΔΛΠ 39. Δεν υπάρχει επίδραση από την υιοθέτηση αυτού του προτύπου στην Εταιρεία.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες»

Το ΔΠΧΑ 15 εκδόθηκε τον Μάιο του 2014. Σκοπός του προτύπου είναι να παρέχει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων από όλα τα συμβόλαια με πελάτες ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα αναγνωρίζει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Δεν υπάρχει επίδραση από την υιοθέτηση αυτού του προτύπου στην Εταιρεία.

ΔΠΧΑ 4 (Τροποποιήσεις) «Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα στο ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια συμβόλαια»

Οι τροποποιήσεις εισάγουν δύο προσεγγίσεις. Το τροποποιημένο πρότυπο α) παρέχει την επιλογή σε όλες τις οντότητες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια να αναγνωρίζουν στα λοιπά συνολικά εισοδήματα και όχι στην κατάσταση αποτελεσμάτων τις τυχόν αποκλίσεις που προέκυψαν λόγω της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 πριν την έκδοση του νέου προτύπου για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, και β) παρέχει στις οντότητες, οι δραστηριότητες των οποίων αφορούν κυρίως τον κλάδο των ασφαλίσεων, την επιλογή για προσωρινή απαλλαγή από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 έως το 2021. Οι οντότητες οι οποίες έχουν επιλέξει να αναβάλουν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, συνεχίζουν να εφαρμόζουν το ΔΛΠ 39 για τα χρηματοοικονομικά μέσα. Δεν υπάρχει επίδραση από την υιοθέτηση αυτού του προτύπου στην Εταιρεία.

ΔΠΧΑ 2 (Τροποποιήσεις) «Ταξινόμηση και επιμέτρηση συναλλαγών που αφορούν παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με την βάση επιμέτρησης όσον αφορά παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά και τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με τροποποιήσεις σε όρους που μεταβάλλουν μία παροχή που διακανονίζεται σε μετρητά σε παροχή που διακανονίζεται σε συμμετοχικούς τίτλους. Επιπλέον εισάγουν μία εξαίρεση όσον αφορά τις αρχές του ΔΠΧΑ 2 με βάση την οποία μία παροχή θα πρέπει να αντιμετωπίζεται σαν να επρόκειτο να διακανονιστεί εξ ολοκλήρου σε συμμετοχικούς τίτλους, στις περιπτώσεις όπου ο εργοδότης υποχρεούται να παρακρατά ένα ποσό προς κάλυψη των φορολογικών υποχρεώσεων των εργαζομένων που προκύπτουν από παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και να το αποδίδει στις φορολογικές αρχές. Δεν υπάρχει επίδραση από την υιοθέτηση αυτού του προτύπου στην Εταιρεία.

ΔΛΠ 40 (Τροποποιήσεις) «Μεταφορές επενδυτικών ακινήτων»

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι προκειμένου να μπορεί να πραγματοποιηθεί μεταφορά προς ή από τα επενδυτικά ακίνητα θα πρέπει να έχει πραγματοποιηθεί αλλαγή στη χρήση. Προκειμένου να θεωρηθεί ότι έχει επέλθει αλλαγή στην χρήση ενός ακινήτου, θα πρέπει να αξιολογηθεί κατά πόσο το ακίνητο πληροί τον ορισμό και η αλλαγή στη χρήση να μπορεί να τεκμηριωθεί. Δεν υπάρχει επίδραση από την υιοθέτηση αυτού του προτύπου στην Εταιρεία.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α 22 «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές»

Η Διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση σχετικά με πως προσδιορίζεται η ημερομηνία της συναλλαγής όταν εφαρμόζεται το πρότυπο που αφορά τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, ΔΛΠ 21. Η Διερμηνεία έχει εφαρμογή όταν μία οντότητα είτε καταβάλει, είτε εισπράττει προκαταβολικά τίμημα για συμβάσεις που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα. Δεν υπάρχει επίδραση από την υιοθέτηση αυτού του προτύπου στην Εταιρεία.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014 (Κύκλος 2014 – 2016)

ΔΛΠ 28 “Συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες”

Οι τροποποιήσεις παρέχουν διευκρινήσεις ως προς το ότι όταν οι οργανισμοί διαχείρισης επενδύσεων κεφαλαίων, τα αμοιβαία κεφάλαια, και οντότητες με παρόμοιες δραστηριότητες εφαρμόζουν την επιλογή να επιμετρούν τις συμμετοχές σε συγγενείς ή κοινοπραξίες σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αυτή η επιλογή θα πρέπει να γίνει ξεχωριστά για κάθε συγγενή ή κοινοπραξία κατά την αρχική αναγνώριση.

B. Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

ΔΠΧΑ 9 (Τροποποιήσεις) «Δικαιώματα πρόωρης αποπληρωμής με καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Οι τροποποιήσεις παρέχουν στις εταιρείες την δυνατότητα, εφόσον πληρούν μία συγκεκριμένη συνθήκη, να επιμετρούν χρηματοοικονομικά στοιχεία με δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής και καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης (negative compensation) στο αναπόσβεστο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων αντί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Το ΔΠΧΑ 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και

υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Δεν υπάρχει επίδραση από την υιοθέτηση αυτού του προτύπου στην Εταιρεία.

ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2021)

Το ΔΠΧΑ 17 εκδόθηκε τον Μάιο του 2017 και αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4. Το ΔΠΧΑ 17 καθιερώνει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση και παρουσίαση των ασφαλιστήριων συμβολαίων που βρίσκονται στο πεδίο εφαρμογής του προτύπου καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις. Σκοπός του προτύπου είναι να διασφαλίσει ότι μία οντότητα παρέχει σχετικές πληροφορίες οι οποίες να παρουσιάζουν την εύλογη εικόνα σχετικά με αυτά τα συμβόλαια. Το νέο πρότυπο επιλύει τα προβλήματα συγκρισιμότητας που είχε δημιουργήσει το ΔΠΧΑ 4 καθώς απαιτεί όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια να λογιστικοποιούνται με τρόπο συνεπή. Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις θα επιμετρώνται σε τρέχουσες αξίες και όχι σε ιστορικό κόστος. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) «Μακροπρόθεσμες συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι οι οντότητες πρέπει να λογιστικοποιούν τις μακροπρόθεσμες συμμετοχές τους σε μία συγγενή εταιρεία ή κοινοπραξία - στις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης - με βάση το ΔΠΧΑ 9.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 23 «Αβεβαιότητα σχετικά με τον χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Η Διερμηνεία παρέχει επεξηγήσεις ως προς την αναγνώριση και επιμέτρηση του τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με την φορολογική αντιμετώπιση κάποιων στοιχείων. Το Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 23 έχει εφαρμογή σε όλες τις πτυχές της λογιστικοποίησης του φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει τέτοια αβεβαιότητα, συμπεριλαμβανομένου του φορολογητέου κέρδους/ζημιάς, της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τα φορολογικά κέρδη και φορολογικές ζημιές και τους φορολογικούς συντελεστές.

ΔΛΠ 19 (Τροποποιήσεις) «Τροποποίηση προγράμματος, περικοπή ή διακανονισμός» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Οι τροποποιήσεις καθορίζουν τον τρόπο με τον οποίο οι οντότητες πρέπει να προσδιορίζουν τα συνταξιοδοτικά έξοδα όταν λαμβάνουν χώρα αλλαγές σε συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 3 (Τροποποιήσεις) «Ορισμός συνένωσης επιχειρήσεων» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020)

Ο νέος ορισμός εστιάζει στην έννοια της απόδοσης μιας επιχείρησης με τη μορφή παροχής αγαθών και υπηρεσιών στους πελάτες σε αντίθεση με τον προηγούμενο ορισμό ο οποίος εστίαζε στις αποδόσεις με τη μορφή μερισμάτων, χαμηλότερου κόστους ή άλλου οικονομικού οφέλους σε επενδυτές και λοιπά μέρη. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8 (Τροποποιήσεις) «Ορισμός του ουσιώδους» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020)

Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν τον ορισμό του ουσιώδους και πώς πρέπει να χρησιμοποιείται, συμπληρώνοντας τον ορισμό με οδηγίες οι οποίες παρέχονταν έως τώρα σε άλλα σημεία των ΔΠΧΑ. Επιπλέον, έχουν βελτιωθεί οι διευκρινίσεις που συνοδεύουν τον ορισμό. Τέλος, οι τροποποιήσεις διασφαλίζουν ότι ο ορισμός του ουσιώδους εφαρμόζεται με συνέπεια σε όλα τα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ (Κύκλος 2015 – 2017) (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιλαμβάνουν αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα επαναμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μία από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά τον έλεγχο της επιχείρησης αυτής.

ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού συμφωνίες»

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα δεν επαναμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μία από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά από κοινού έλεγχο στην επιχείρηση αυτή.

ΔΛΠ 12 «Φόροι εισοδήματος»

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα λογιστικοποιεί όλες τις επιπτώσεις στο φόρο εισοδήματος από πληρωμές μερισμάτων με τον ίδιο τρόπο.

ΔΛΠ 23 «Κόστος δανεισμού»

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα χειρίζεται ως μέρος του γενικού δανεισμού οποιοδήποτε δάνειο αναλήφθηκε ειδικά για την ανάπτυξη ενός περιουσιακού στοιχείου όταν το στοιχείο αυτό είναι έτοιμο για τη χρήση την οποία προορίζεται ή την πώλησή του.

7.1.1 Μεταβολές στις λογιστικές αρχές

Ο Όμιλος εφάρμοσε, για πρώτη φορά, το ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες» και το ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» με τη μέθοδο της σωρευτικής επίδρασης (δηλαδή την τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση), με την επίδραση της εφαρμογής αυτών των Προτύπων να αναγνωρίζεται κατά την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής (δηλαδή την 1η Ιανουαρίου 2018). Αντίστοιχα, οι πληροφορίες που αφορούν στη χρήση 2017 δεν έχουν επαναδιατυπωθεί, δηλαδή αποτυπώνονται σύμφωνα με τα προηγούμενα πρότυπα, το ΔΛΠ 18, το ΔΛΠ 11, το ΔΛΠ 39 και τις σχετικές διερμηνείες. Η μητρική εταιρεία δεν επηρεάστηκε από την εφαρμογή των ΔΠΧΑ 9 και 15.

Η φύση και η επίδραση αυτών των αλλαγών παρουσιάζονται παρακάτω.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες»

Το ΔΠΧΑ 15 αντικαθιστά το ΔΛΠ 11 «Κατασκευαστικά Συμβόλαια», το ΔΛΠ 18 «Έσοδα» και τις συναφείς διερμηνείες και εφαρμόζεται σε όλα τα έσοδα που προέρχονται από συμβάσεις με πελάτες, εκτός αν οι συμβάσεις αυτές εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής άλλων προτύπων. Το νέο πρότυπο καθιερώνει ένα μοντέλο πέντε σταδίων για να επιμετρήσει τα έσοδα που προκύπτουν από συμβάσεις με πελάτες:

1. Προσδιορισμός της σύμβασης με τον πελάτη.
2. Προσδιορισμός των υποχρεώσεων εκτέλεσης.
3. Προσδιορισμός της τιμής συναλλαγής.
4. Επιμερισμός της τιμής συναλλαγής στις υποχρεώσεις εκτέλεσης της σύμβασης.
5. Αναγνώριση εσόδων όταν ή ενόσω μια οικονομική οντότητα εκπληρώνει την υποχρέωση εκτέλεσης.

Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα θα αναγνωρίσει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Επίσης, περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 15, τα έσοδα αναγνωρίζονται όταν ο πελάτης αποκτά τον έλεγχο των αγαθών ή υπηρεσιών, προσδιορίζοντας το χρόνο της μεταβίβασης του ελέγχου - είτε σε δεδομένη χρονική στιγμή είτε σε βάθος χρόνου.

Ως έσοδο ορίζεται το ποσό το οποίο μια οικονομική οντότητα αναμένει να δικαιούται ως αντάλλαγμα για τα αγαθά ή τις υπηρεσίες που μεταβίβασε σε έναν πελάτη, εκτός από τα ποσά που εισπράττονται για λογαριασμό τρίτων (φόρος προστιθέμενης αξίας, λοιποί φόροι επί των πωλήσεων). Τα μεταβλητά ποσά περιλαμβάνονται στο τίμημα και υπολογίζονται είτε με τη μέθοδο της «αναμενόμενης αξίας» είτε με τη μέθοδο του «πιο πιθανού ποσού».

Η απαίτηση από τον πελάτη αναγνωρίζεται όταν υπάρχει ένα άνευ προϋποθέσεων δικαίωμα να λάβει η οικονομική οντότητα το τίμημα για τις εκτελεσμένες υποχρεώσεις της σύμβασης προς τον πελάτη.

Το ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες» τέθηκε σε ισχύ για τον Όμιλο και την Εταιρεία από την 1η Ιανουαρίου 2018. Ο Όμιλος και η Εταιρεία υιοθέτησαν την τροποποιημένη αναδρομική μέθοδο ("modified retrospective method") κατά την πρώτη εφαρμογή με αναγνώριση της επίδρασης από τη μετάβαση σωρευτικά στα «Αποτελέσματα εις νέον» χωρίς την επαναδιατύπωση των συγκριτικών στοιχείων. Ωστόσο, σύμφωνα με την αξιολόγηση που πραγματοποιήθηκε από τη Διοίκηση, ο Όμιλος και η Εταιρεία δεν είχαν καμία επίδραση στα κέρδη και στην χρηματοοικονομική του θέση κατά την πρώτη

εφαρμογή του ΔΠΧΑ 15. Επομένως, δεν έγινε καμία προσαρμογή στα «Αποτελέσματα εις νέον» την 1η Ιανουαρίου 2018. Οι απαιτήσεις από πελάτες συμβολαίων πλέον εμφανίζονται ως «Συμβατικά περιουσιακά στοιχεία» στο κονδύλι «Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις» και οι υποχρεώσεις προς πελάτες συμβολαίων πλέον εμφανίζονται ως «Συμβατικές υποχρεώσεις» στο κονδύλι «Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις».

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμοζόταν βάσει του ΔΛΠ 39. Το ΔΠΧΑ 9 εισάγει μια προσέγγιση αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς με βάση πληροφορίες που αφορούν το μέλλον, η οποία έχει σκοπό την προγενέστερη αναγνώριση πιστωτικών ζημιών σε σχέση με την προσέγγιση της πραγματοποιηθείσας ζημιάς απομείωσης σύμφωνα με το ΔΛΠ 39. Επιπλέον, το ΔΠΧΑ 9 καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασισμένη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο προηγούμενο μοντέλο του ΔΛΠ 39.

Ο Όμιλος εφάρμοσε την απλοποιημένη προσέγγιση του ΔΠΧΑ 9 για την απομείωση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών στα υπόλοιπα των εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής. Δεν υπάρχει επίδραση από την υιοθέτηση αυτού του προτύπου, στον Όμιλο και στην Εταιρεία.

7.2 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης

7.2.1 Συνέχιση της δραστηριότητας (going concern)

Στην περίοδο από 01/01/2018 έως 31/12/2018, ο Όμιλος εμφάνισε ζημιές ύψους 2.195.299 € ενώ η Εταιρεία ζημιές ύψους 1.907.085 €. Παράλληλα, ο Όμιλος παρουσιάζει κατά την 31/12/2018 αρνητικά ίδια κεφάλαια ύψους 206.895.754 εκ. €, ενώ αντίθετα η Εταιρεία θετικά ίδια κεφάλαια ύψους 15.820.754 εκ. €. Επιπλέον, ο Όμιλος παρουσιάζει θετικές λειτουργικές ταμειακές ροές ύψους 404.719 € ενώ η Εταιρεία αρνητικές λειτουργικές ταμειακές ροές ύψους 3.139.316 €. Επίσης, το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρείας ανέρχεται την 31/12/2018 σε 237.117.804 € και 4.499.916 € αντίστοιχα, έναντι βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων ποσού 12.643.299 εκ.€ και 1.881.522 € αντίστοιχα. Τέλος, το σύνολο του τραπεζικού δανεισμού ανέρχεται κατά την 31/12/2018 σε 202.297.687 € για τον Όμιλο ενώ πλέον δεν υφίσταται τραπεζικός δανεισμός για την Εταιρεία (αποπληρώθηκε το σύνολο του τραπεζικού δανεισμού ποσού 18.327.558, κατά την διάρκεια της χρήσης 2018).

Τα παραπάνω οικονομικά αποτελέσματα, δημιουργούν αμφιβολία σχετικά με την δυνατότητα του του Ομίλου και της Εταιρείας 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων της περιόδου 1.1.2018-31.12.2018 για τους παρακάτω λόγους:

1. Ο Όμιλος εμφανίζει σημαντικού ύψους ανεκτέλεστο κατασκευαστικό έργο, το οποίο, κατά την 31/12/2018 ανέρχεται σε 25.351.637 €, διεκδικεί αξιώσεις από περατωθέντα κατασκευαστικά έργα συνολικού ποσού 105.229.855 €, ενώ και ως προς τα κατασκευαστικά έργα που βρίσκονται σε εξέλιξη στην Ελλάδα έχουν ασκηθεί αξιώσεις συνολικού ποσού 63.618.962 € και υφίστανται επίσης αξιώσεις από έργο στο εξωτερικό και ειδικότερα στην Αλβανία συνολικού ποσού 7.000.000 € (τα παραπάνω ποσά δεν περιλαμβάνουν Φ.Π.Α.). Επομένως τα παραπάνω σημαντικά γεγονότα των επόμενων χρήσεων, δηλαδή της ύπαρξης σημαντικών εκκρεμών απαιτήσεων, που εδράζονται κυρίως στην είσπραξη αποζημιώσεων από τα παραπάνω εκτελεσθέντα αλλά και σε εξέλιξη έργα του Ομίλου, οδηγούν τους μετόχους και την Διοίκηση του ομίλου να στηρίζουν την συνέχιση της δραστηριότητάς του. Επιπρόσθετα ο όμιλος διεκδικεί σημαντικά ποσά και μέσω κοινοπραξιών στις οποίες έχει συμμετοχή για την εκτέλεση έργων, με σημαντικές πιθανότητες ευδοκίμησης, σύμφωνα με την εκτίμηση της Διοίκησης και των Νομικών Συμβούλων.

2. Στη χρήση 2013 οι δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου διακανονίστηκαν με την υπογραφή κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους 271.500.000 € λήξεως στη χρήση 2018, το οποίο εξασφαλίζεται αφενός με την παροχή εταιρικών και εμπραγμάτων δεσμεύσεων επί ακινήτων των εταιριών του Ομίλου αφετέρου μέσω της είσπραξης σημαντικών απαιτήσεων από έργα, όπως αυτές οριστικοποιούνται κατά την εξέλιξή τους. Από τη χρήση 2016 έχει επιτευχθεί η σημαντικότερη μείωση του χρηματοοικονομικού κόστους του ως άνω Ομολογιακού Δανείου, λόγω της αποδοχής εκ μέρους των Ομολογιούχων Δανειστών του αιτήματος της εκδότριας εταιρίας για την μείωση του συμβατικού επιτοκίου (μέσω της μείωσης του περιθωρίου) και μάλιστα αναδρομικά από την σύναψή του (20.6.2013). Όμως οι ενέργειες για την απομείωση και ταυτόχρονα αναδιάρθρωση και επέκταση του χρονικού ορίζοντα αποπληρωμής του ανεξόφλητου υπολοίπου των ως άνω

δανειακών υποχρεώσεων κατά την 31.12.2018 (ποσού 183.830.311 €) είναι και συνεχείς και επαναλαμβανόμενες, όπως αποδεικνύει η αποδοχή όλων των σχετικών αιτημάτων της εκδότριας από τους Ομολογιούχους Δανειστές, της μετάθεσης της πρώτης περιόδου εκτοκισμού των εκδοθεισών ομολογιών από την 22.6.2016 την 30.10.2016 και εν συνεχεία την 30.6.2017, την 29.9.2017, 29.12.2017, 30.9.2018, 31.12.2018, 29.03.2019 και 31.07.2019 ενώ ήδη συζητείται με τους Ομολογιούχους Δανειστές και η περαιτέρω επέκταση και εν γένει διαμόρφωση του χρονικού ορίζοντα αποπληρωμής του ως άνω τραπεζικού δανεισμού. Η αυτή θετική ανταπόκριση των Ομολογιούχων Δανειστών καλύπτει και τα αιτήματα παράτασης της αποπληρωμής του ανεξόφλητου υπολοίπου σήμερα 10.000.000 € του από 12/2001 Ομολογιακού Δανείου ύψους 20.000.000 εκ€, που έχει μετατεθεί χρονικά αντιστοίχως με το προηγούμενο .

Θα πρέπει δε να επισημανθεί με ιδιαίτερη βαρύτητα το γεγονός ότι, οι κύριοι Ομολογιούχοι Δανειστές του Ομίλου είναι δύο τραπεζικά ιδρύματα οι οποίοι είναι και οι βασικοί μέτοχοι της μητρικής εταιρείας και στηρίζουν τον Όμιλο. Ιδιαίτερα αναφέρουμε ότι για τις χρήσεις 2016, 2017 και 2018 το σύνολο των αποπληρωμών των ομολογιακών δανείων του Ομίλου ανέρχεται στο συνολικό ποσό 4.984.074 €, 40.054.326 € και 15.098.362 € αντιστοίχως. Στην περίοδο 1.1.2019 - 15.4.2019 έχουν αποπληρωθεί ομολογιακά δάνεια συνολικού ποσού 1.100.000 €. Επιπρόσθετα αναφέρουμε ότι από το σύνολο των εγγυητικών επιστολών καλής εκτέλεσης κατασκευαστικών έργων συνολικού ποσού 66.790.469 € το 98% αυτού, δηλαδή ποσό 65.371.350€ έχει εκδοθεί από τα ίδια τραπεζικά ιδρύματα που είναι ταυτόχρονα μέτοχοι και ομολογιούχοι δανειστές.

3. Προωθείται η 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 για να περιορισθεί έτι περαιτέρω το κόστος διατήρησης αυτών, ενισχύοντας ταυτόχρονα τη ρευστότητα του Ομίλου. Προς τον ίδιο σκοπό έχουν μειωθεί το λειτουργικό κόστος της εταιρίας (μισθώματα, έξοδα λειτουργίας γραφείων και εγκαταστάσεων κλπ). Η εταιρία επίσης προχωρά σε ένα πρόγραμμα αξιοποίησης του μεγάλου αριθμού ακίνητων της, είτε μέσω μισθώσεως αυτών είτε με την πώληση τους, αλλά και σε συζητήσεις για συνεργασίες για την παροχή του υψηλού βαθμού τεχνογνωσίας και εμπειρίας της στους τομείς που δραστηριοποιείται. Ως προς το σκοπό ενίσχυσης της ρευστότητάς της, η Εταιρεία την 27.6.2018 ολοκλήρωσε την προσυμφωνηθείσα το 2013 μεταβίβαση του ποσοστού της (10%) στην Εταιρεία παραχώρησης ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΕ, συνολικού καθαρού ποσού 3.000.000 € και ανέλαβε ποσό 18.763.088,07 που αφορά στην αναλογική συμμετοχή της στο Ομολογιακό Δάνειο της ως άνω εταιρίας παραχώρησης (Shareholder Bond Loan) και τους αναλογούντες σε αυτό τόκους που είχαν συσσωρευτεί μέχρι την ημερομηνία μεταβίβασης, προς το σκοπό ελαχιστοποίησης της επιβάρυνσης του ταμειακού της προγράμματος, ως μετόχου της ως άνω Εταιρείας, απελευθερώθηκε έτσι από το δανεισμό και εγγυήσεις υπέρ της τελευταίας Εταιρίας στα πλαίσια των συμβατικών εγγράφων του έργου Μαλιακός-Κλειδί. Με το τίμημα της πώλησης ο όμιλος αποπλήρωσε και δανειακές του υποχρεώσεις.

4. Η Διοίκηση του Ομίλου έχει καταρτίσει Επιχειρηματικό Σχέδιο για τις χρήσεις 2019 έως 2023 (πενταετούς διάρκειας), 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 Εταιρείας, για την περίοδο αναφοράς. Ειδικά αναφέρεται ότι οι παραδοχές της διοίκησης της θυγατρικής «ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε.» βασίζονται σε συντηρητικές προβλέψεις, επικεντρώνοντας και εκτιμώντας κυρίως στην ευδοκίμηση σημαντικότητας 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.

5 Επισημαίνεται τέλος ότι η μη τήρηση εκ μέρους της εταιρείας «ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε.» των ελαχίστων οικονομικών ορίων που απαιτούνται για την τήρηση εργοληπτικού πτυχίου 7ης τάξης, λόγω της αρνητικής καθαρής θέσης της, θεωρείται από την Διοίκηση της Εταιρείας, δυνητικά αναστρέψιμη 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 Εταιρεία δύναται να αναλάβει την εκτέλεση είτε ιδιωτικών έργων, είτε άλλων υπεργολαβιών και βάσει της τεχνογνωσίας της.

Σε εταιρικό επίπεδο η ΑΕΓΕΚ θα συνεχίζει να δραστηριοποιείται στο χώρο των κατασκευών μέσω της παροχής υπηρεσιών τεχνικής υποστήριξης και συμβουλών σε εταιρείες 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 Εταιρείας.

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, η Διοίκηση αναμένει εύλογα ότι ο Όμιλος και η Εταιρεία θα ανταπεξέλθουν την παρούσα συγκυρία και θα συνεχίσουν τη λειτουργία τους. Ως εκ τούτου, οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν προετοιμασθεί λαμβάνοντας υπόψη τη συνέχεια της δραστηριότητας του Ομίλου και της Εταιρείας (on a going concern basis)

7.2.2 Λοιπές Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), απαιτεί όπως η Διοίκηση της Εταιρείας προβαίνει σε παραδοχές και εκτιμήσεις που επηρεάζουν τα υπόλοιπα λογαριασμών Ενεργητικού και Υποχρεώσεων, την γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων και τους επόμενους δώδεκα μήνες έχουν ως ακολούθως:

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

Η Εταιρεία 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 και τελεσίδικων αποφάσεων από τα αρμόδια διαιτητικά ή/και μη δικαστήρια, καθώς και μη υπάρξεως τελικής εκκαθάρισης των επιδικασθέντων και επιδικαζόμενων κατά τα ως άνω ποσών και συνεπώς αδυναμίας αναγνωρίσεως στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης.

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 τη θυγατρική ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ.

7.4 Ενοποίηση

Θυγατρικές: Είναι όλες οι εταιρίες που διοικούνται και ελέγχονται, άμεσα ή έμμεσα, από άλλη Εταιρεία (μητρική), είτε μέσω της κατοχής της πλειοψηφίας των μετοχών με δικαίωμα ψήφου της Εταιρείας 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.

Ενδοεταιρικές 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 Εταιρεία 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 Εταιρείας υποδηλώνει σημαντική επιρροή πάνω στην Εταιρεία 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 χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για την περίοδο 1/1-31/12/2018 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις μεταβλήθηκαν οι τηρούμενες λογιστικές πολιτικές στα πλαίσια εφαρμογής των υιοθετημένων προτύπων που καταγράφονται αναλυτικά στην παράγραφο 7.1 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	ΕΔΡΑ	ΑΜΕΣΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΕΜΜΕΣΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡ. ΧΡΗΣΕΙΣ	ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ
ΑΕΓΕΚ	ΚΗΦΙΣΙΑ			-	ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ
ΔΙΡΚΗ Α.Ε.	ΚΗΦΙΣΙΑ	100%	-	2013-2018	
ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ Α.Ε.	ΚΗΦΙΣΙΑ	100%	-	2013-2018	
ΕΡΓΩΝΗΣ ΑΕ	ΚΗΦΙΣΙΑ	85%	86%	2013-2018	
ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ	ΚΗΦΙΣΙΑ	20%	-	-	ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ

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 Εταιρείας περί τροποποίησης του καταστατικού της. Σύμφωνα με την εν λόγω απόφαση, εγκρίθηκε η μετατροπή 66.000.000 παλαιών κοινών μετοχών, ιδιοκτησίας της τότε μετόχου Εταιρείας 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. Εν συνεχεία ο ανωτέρω αποκτηθείς έλεγχος επί της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ δεν τελούσε υπό την αίρεση άσκησης, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο καταστατικό της Εταιρείας, 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 είχε δηλώσει ότι δεν προτίθεται να ασκήσει το υπόψη δικαίωμα εντός του ως άνω διαστήματος. Με την από 7.12.2016 έκτακτη αυτόκλητη Γενική Συνέλευση της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε. αποφασίσθηκε η τροποποίηση του άρθρου 7 του καταστατικού της Εταιρείας, αναφορικά με την κατάργηση του δικαιώματος προαιρέσεως για την μετατροπή των προνομιούχων, άνευ δικαιώματος ψήφου μετοχών, σε κοινές μετά δικαιώματος ψήφου μετοχές. Η εν λόγω τροποποίηση εγκρίθηκε δυνάμει της με αρ. πρωτ. 3747/28.3.2017 απόφασης του Αντιπεριφερειάρχη Περιφερειακής Ενότητας Βορείου Τομέα Αθηνών και καταχωρήθηκε στο ΓΕΜΗ. Την 6.12.2017 καταχωρήθηκε στο ΓΕΜΗ η απόφαση της Περιφέρειας Αττικής με την οποία εγκρίθηκε η συναφής προς τα ανωτέρω τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού της εταιρίας και καταχωρήθηκε στο ΓΕΜΗ ολόκληρο το νέο κείμενο καταστατικού μαζί με τις τροποποιήσεις του.

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. Με την από 9.10.2017 εξ αναβολής α' επαναληπτική τακτική Γενική Συνέλευση της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε., αποφασίσθηκε η σε εναρμόνιση με την ως άνω ληφθείσα απόφαση του αυτού οργάνου της 7.12.2016, σχετική τροποποίηση και αναρίθμηση του άρθρου 5 και η εκ νέου κωδικοποίηση του καταστατικού της Εταιρείας.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για την περίοδο 1/1-31/12/2018 με τη μέθοδο της **καθαρής θέσης**:

A/A	ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	ΑΜΕΣΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ 31/12/2018	ΑΜΕΣΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ 31/12/2017	ΠΑΡ/ΣΕΙΣ
1	SMYRNI PARK ΑΕ	20,00%	20,00%	Σημείωση 1
2	POLIS PARK ΑΕ	9,36%	9,36%	Σημείωση 1
3	ΑΘΗΝΑΙΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ ΑΕ	12,02%	12,25%	Σημείωση 1
4	METROPOLITAN ATHENS PARK ΑΕ	22,91%	22,91%	Σημείωση 1
5	SALONICA PARK ΑΕ	23,61%	23,61%	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 εταιριών ήταν όμοια, βάσει της οποίας οι πέντε μέτοχοί τους συμμετείχαν ισόποσα στο κεφάλαιο των εταιριών. Οι συνδεδεμένες εταιρίες δεν ενοποιούνταν διότι είχαν επουσιώδη επίπτωση στα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου και δεν ασκείτο ουσιαστική επιρροή στις αποφάσεις τους από την Εταιρεία. 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 Εταιρείας να αυξηθεί άνω του 20%. Ο Όμιλος προκειμένου να παρέχει ολοκληρωμένες πληροφορίες αναμόρφωσε τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 και εφάρμοσε τη μέθοδο της καθαρής θέσης για τις συμμετοχές αυτές από αποκτήσεώς τους, με αναμόρφωση του συνόλου των περιόδων. Από το 2012 η Εταιρεία δε συμμετείχε σε αποφασισθείσες αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας ΑΘΗΝΑΙΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ ΑΕ με α/α 3, με αποτέλεσμα το ποσοστό συμμετοχής της να μειωθεί προοδευτικά. Αναλυτικά οικονομικά στοιχεία των συμμετοχών που ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης παρουσιάζονται στην σημείωση 9.4.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι εταιρίες που **δεν περιλαμβάνονται** στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για την περίοδο 1/1-31/12/2018:

A/A	ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜ/ΧΗΣ (άμεσο & έμμεσο)	ΛΟΓΟΣ ΜΗ ΕΝΟΠΙΩΣΗΣ
1	ΑΛΦΙΝ ΑΕ	29,29%	Σημείωση 1
2	ΕΤΕΠΑΛ ΑΕ	11,29%	Σημείωση 1

Σημειώσεις:

- (1) Οι εταιρίες ΑΛΦΙΝ Α.Ε. και ΕΤΕΠΑΛ Α.Ε. δεν ενοποιούνται λόγω μη συμμετοχής εκπροσώπου της Εταιρείας στα διοικητικά συμβούλια των άνω εταιριών, και συνεπώς πλήρους ελλείψεως επιρροής της Εταιρείας 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 επίσης ότι η συμμετοχή και στις δύο ανωτέρω εταιρίες έχει πλήρως απομειωθεί.

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

Επωνυμία Εταιρείας	Κύκλος εργασιών	Αποτ/τα προ φόρων	Σύνολο ενεργητικού	Ίδια κεφάλαια
ΕΤΕΠΑΛ Α.Ε.	0,00	-71.127,84	19.433.190,38	14.297.490,83
ΑΛΦΙΝ Α.Ε.	419,60	-134.173,95	11.967.994,64	5.713.806,20
ΣΥΝΟΛΟ	419,60	-205.301,79	31.401.185,02	20.011.297,03

7.6 Μετατροπή ξένου νομίσματος

Τα στοιχεία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων των εταιριών του Ομίλου επιμετρώνται βάσει του νομίσματος του οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο λειτουργεί η κάθε Εταιρεία. Οι ενοποιημένες χρηματοοικονομικές 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. Οι ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις των εταιριών που μετέχουν στην ενοποίηση και παρουσιάζονται αρχικά σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα παρουσίας 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	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018 vs 31/12/2017
1 EUR = RON	4,6635	4,6597	0,08%
1 EUR = LEK	123,42	132,95	-7,17%
ΙΣΟΤΙΜΙΑ	ΜΟ χρήσης 2018	ΜΟ χρήσης 2017	ΜΟ χρήσης 2018 vs ΜΟ χρήσης 2017
1 EUR = RON	4,6540	4,5994	1,19%
1 EUR = LEK	127,58	134,09	-4,85%

7.7 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές 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 ζημίες αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης.

Οι αποσβέσεις επιβαρύνουν την Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως, με βάση την σταθερή μέθοδο απόσβεσης, καθ' όλη τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής των παγίων 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
Έπιπλα 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^η 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 Αύγουστο του 2017 με ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2016. Συμπληρωματικά αναφέρεται ότι οι μεταβολές των αξιών που παρατηρήθηκαν στην ελληνική κτηματαγορά κατά την κλειόμενη χρήση δεν παρουσίασαν σημαντικές διακυμάνσεις.

7.9 Μη κυκλοφορούντα στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση

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

Οι αγοραπωλησίες επενδύσεων καταχωρούνται με το κόστος αγοράς τους κατά την ημερομηνία εμπορικής συναλλαγής, η οποία είναι η ημερομηνία όπου ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το περιουσιακό στοιχείο. Το κόστος αγοράς περιλαμβάνει τις δαπάνες συναλλαγής. Οι «επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση» αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη (ζημίες) που προκύπτουν από τις αλλαγές στην εύλογη αξία των χρεογράφων που ταξινομούνται ως διαθέσιμα προς πώληση αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Η εύλογη αξία των επενδύσεων βασίζεται στη τιμή προσφοράς ή στα ποσά που παράγονται από τα μοντέλα ταμειακών ροών. Οι εύλογες αξίες για τα μετοχικά χρεόγραφα μη εισηγμένων εταιριών υπολογίζονται χρησιμοποιώντας δείκτες τιμής προς κέρδη ή τιμής προς ταμειακές ροές,

προσαρμοσμένους στις συγκεκριμένες περιστάσεις του εκδότη. Τα μετοχικά χρεόγραφα, των οποίων η εύλογη αξία δεν μπορεί να υπολογιστεί με ακρίβεια, αναγνωρίζονται στη τιμή κόστους μείον τυχόν απομείωση της αξίας αυτών. Όταν τα χρεόγραφα που χαρακτηρίζονται ως διαθέσιμα–προς–πώληση πωλούνται ή απομειώνονται, οι συσσωρευμένες αναπροσαρμογές εύλογης αξίας συμπεριλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ως κέρδη ή ζημίες από χρεόγραφα επενδύσεων.

7.10 Διαθέσιμα προς πώληση περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού

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

Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η Εταιρεία 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 Εταιρεία έχει μεταβιβάσει ουσιαδώς 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 ζημίες 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 Εταιρεία 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 Αύγουστο του 2017 πραγματοποιήθηκε ο τελευταίος έλεγχος απομείωσης για το σύνολο των ακινήτων ιδιοκτησίας του Ομίλου με την εκτίμηση της αξίας τους από ανεξάρτητο εκτιμητικό οίκο, με ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2016. Συμπληρωματικά αναφέρεται ότι οι μεταβολές των αξιών που παρατηρήθηκαν στην ελληνική κτηματαγορά κατά το μεσοδιάστημα, δεν παρουσίασαν σημαντικές διακυμάνσεις.

7.13 Χρηματοοικονομικά μέσα

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού περιλαμβάνουν ταμειακά και λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα. Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ταυτόχρονα ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο για μια οικονομική οντότητα και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο για μια άλλη οικονομική οντότητα.

Αρχική αναγνώριση και μεταγενέστερη επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Από την 1 Ιανουαρίου 2018, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατατάσσονται, κατά την αρχική αναγνώριση, ως μεταγενέστερα επιμετρούμενα στο αποσβεσμένο κόστος, στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων ή στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Η κατάταξη των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων κατά την αρχική αναγνώριση βασίζεται στις συμβατικές ταμειακές ροές των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και στο επιχειρηματικό μοντέλο εντός του οποίου διακατέχεται το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο.

Με εξαίρεση τις απαιτήσεις από πελάτες, ο Όμιλος αρχικά αποτιμά ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο στην εύλογη αξία του συν το κόστος συναλλαγής, στην περίπτωση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που δεν αποτιμάται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Οι απαιτήσεις από πελάτες αρχικά αποτιμώνται στην αξία συναλλαγής όπως ορίζεται από το ΔΠΧΑ 15.

Για να ταξινομηθεί και να αποτιμηθεί ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων, πρέπει να δημιουργούνται ταμειακές ροές που αποτελούν «αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων» επί του ανεξόφλητου υπολοίπου κεφαλαίου. Η αξιολόγηση αυτή είναι γνωστή ως κριτήριο και γίνεται σε επίπεδο μεμονωμένου χρηματοοικονομικού μέσου.

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατατάσσονται σε τρεις κατηγορίες:

- στο αποσβεσμένο κόστος
- στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων
- στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που καταχωρούνται στο αποσβεσμένο κόστος,

αποτιμώνται μεταγενέστερα βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου (EIR) και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους. Τα κέρδη και οι ζημιές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα όταν το περιουσιακό στοιχείο παύει να αναγνωρίζεται, τροποποιείται ή απομειώνεται.

Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Ο Όμιλος και η Εταιρεία αξιολογούν σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης χρηματοοικονομικών καταστάσεων τα δεδομένα αναφορικά με το κατά πόσον η αξία ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή μίας ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων έχει απομειωθεί ως ακολούθως:

Ο Όμιλος και η Εταιρεία αναγνωρίζουν πρόβλεψη ζημίας έναντι αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές βασίζονται στη διαφορά ανάμεσα σε όλες τις συμβατικές ταμειακές ροές που είναι απαιτητές σύμφωνα με τη σύμβαση και όλες τις ταμειακές ροές που ο Όμιλος ή η Εταιρεία προσδοκούν να εισπράξουν, προεξοφλημένες με βάση το κατά προσέγγιση αρχικό πραγματικό επιτόκιο.

Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές αναγνωρίζονται σε δύο στάδια. Εάν ο πιστωτικός κίνδυνος ενός χρηματοοικονομικού μέσου δεν έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική αναγνώριση, η οικονομική οντότητα επιμετρά την πρόβλεψη ζημίας για το εν λόγω χρηματοοικονομικό μέσο σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές των επόμενων 12 μηνών. Εάν ο πιστωτικός κίνδυνος του χρηματοοικονομικού μέσου έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική αναγνώριση, η οικονομική οντότητα επιμετρά την πρόβλεψη ζημίας για ένα χρηματοοικονομικό μέσο σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής, ανεξάρτητα από το πότε προέκυψε η αθέτηση.

Για τις απαιτήσεις από πελάτες και τα συμβατικά περιουσιακά στοιχεία, ο Όμιλος και η Εταιρεία εφαρμόζουν την απλοποιημένη προσέγγιση για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών.

Επομένως, σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, ο Όμιλος και η Εταιρεία επιμετρούν την πρόβλεψη ζημίας για ένα χρηματοοικονομικό μέσο σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής χωρίς να παρακολουθούν τις μεταβολές στον πιστωτικό κίνδυνο.

Αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (ή ένα μέρος ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή μέρος μίας ομάδας παρόμοιων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων) αποαναγνωρίζεται όταν:

- τα δικαιώματα για την εισροή ταμειακών πόρων έχουν εκπνεύσει,
- ο Όμιλος ή η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα στην εισροή ταμειακών ροών από το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο αλλά έχει αναλάβει ταυτόχρονα την υποχρέωση να τα καταβάλλει σε τρίτους πλήρως χωρίς σημαντική καθυστέρηση, υπό τη μορφή μίας σύμβασης μεταβίβασης, ή
- ο Όμιλος ή η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει το δικαίωμα εισροής ταμειακών ροών από το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο ενώ παράλληλα, είτε (α) έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη από αυτό είτε (β) δεν έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη, αλλά έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του συγκεκριμένου στοιχείου.

Όταν ο Όμιλος ή η Εταιρεία μεταβιβάζει τα δικαιώματα εισροής ταμειακών ροών από ένα περιουσιακό στοιχείο ή συνάπτει σύμβαση μεταβίβασης, αξιολογεί την έκταση κατά την οποία διατηρεί τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας του περιουσιακού στοιχείου. Όταν ο Όμιλος ούτε μεταβιβάζει ούτε διατηρεί ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου και διατηρεί τον έλεγχο του συγκεκριμένου στοιχείου, τότε το στοιχείο αναγνωρίζεται στο βαθμό της συνεχιζόμενης συμμετοχής του Ομίλου στο περιουσιακό στοιχείο αυτό. Στην περίπτωση αυτή, ο Όμιλος αναγνωρίζει παράλληλα και μια συνδεδεμένη υποχρέωση. Το μεταβιβασθέν περιουσιακό στοιχείο και η συνδεδεμένη υποχρέωση επιμετρώνται σε βάση που αντανakλά τα δικαιώματα και τις δεσμεύσεις που έχει διατηρήσει ο Όμιλος ή η Εταιρεία.

Η συνεχιζόμενη συμμετοχή που λαμβάνει τη μορφή της εγγύησης του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου αναγνωρίζεται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ της λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου και του μέγιστου ποσού του ληφθέντος ανταλλάγματος που ο Όμιλος θα μπορούσε να υποχρεωθεί να επιστρέψει.

Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων

Οι χρηματοοικονομικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται ανά περιουσιακό στοιχείο και το καθαρό ποσό απεικονίζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης μόνο όταν ο Όμιλος ή η Εταιρεία έχει νομικά το δικαίωμα αυτό και προτίθεται να τα συμψηφίσει σε καθαρή βάση μεταξύ τους ή να απαιτήσει το περιουσιακό στοιχείο και να διακανονήσει την υποχρέωση ταυτόχρονα. Το νόμιμο δικαίωμα δεν πρέπει να εξαρτάται από μελλοντικά γεγονότα και πρέπει να μπορεί να εκτελεσθεί κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών και σε περίπτωση αθέτησης, αφερεγγυότητας ή πτώχευσης της εταιρείας ή του αντισυμβαλλομένου.

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 ιδιοπαραγόμενα 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 κυρίους 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 ως 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 ως 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 τεκμαιρώμενες 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 διεταιρικά έσοδα μέσα στον Όμιλο απαλείφονται πλήρως. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

Κατασκευαστικά Συμβόλαια Έργων: Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα θα αναγνωρίσει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Επίσης, περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 15, τα έσοδα αναγνωρίζονται όταν ο πελάτης αποκτά τον έλεγχο των αγαθών ή υπηρεσιών, προσδιορίζοντας το χρόνο της μεταβίβασης του ελέγχου - είτε σε δεδομένη χρονική στιγμή είτε σε βάθος χρόνου.

Ως έσοδο ορίζεται το ποσό το οποίο μια οικονομική οντότητα αναμένει να δικαιούται ως αντάλλαγμα για τα αγαθά ή τις υπηρεσίες που μεταβίβασε σε έναν πελάτη, εκτός από τα ποσά που εισπράττονται για λογαριασμό τρίτων (φόρος προστιθέμενης αξίας, λοιποί φόροι επί των πωλήσεων). Τα μεταβλητά ποσά περιλαμβάνονται στο τίμημα και υπολογίζονται είτε με τη μέθοδο της «αναμενόμενης αξίας» είτε με τη μέθοδο του «πιο πιθανού ποσού».

Πωλήσεις αγαθών: Τα έσοδα από την πώληση αγαθών αναγνωρίζονται τη χρονική στιγμή κατά την οποία ο αγοραστής αποκτά τον έλεγχο. Κατά συνέπεια, τα έσοδα από την πώληση αγαθών θα εξακολουθήσουν να αναγνωρίζονται κατά την παράδοσή τους στον αγοραστή εφόσον δεν υπάρχει καμία ανεκπλήρωτη υποχρέωση που θα μπορούσε να επηρεάσει την αποδοχή του αγαθού από τον αγοραστή και να επιμετρώνται στο αντάλλαγμα που ορίζεται από τη σύμβαση με τον πελάτη.

Παροχή υπηρεσιών: Τα έσοδα από την παροχή των υπηρεσιών αναγνωρίζονται την λογιστική περίοδο την οποία οι υπηρεσίες παρέχονται και επιμετρώνται σύμφωνα με την φύση των υπηρεσιών που παρέχονται, χρησιμοποιώντας είτε μεθόδους εκροών ("output methods") είτε μεθόδους εισροών ("input methods").

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: Αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των δανείων χορηγηθέντων και απαιτήσεων, τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται χρησιμοποιώντας το επιτόκιο που προεξοφλεί τις μελλοντικές ροές για σκοπούς απομείωσης.

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 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.

7.26 Διαχείριση Κινδύνων

Η Εταιρεία 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.

Επιχειρηματικοί κίνδυνοι:

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 7ης 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.

Πιστωτικός και κίνδυνος ρευστότητας

Ο Όμιλος παρουσιάζει περιορισμένη ρευστότητα γεγονός το οποίο αυξάνει το σχετικό κίνδυνο. Κύρια αιτία αποτέλεσαν οι καθυστερήσεις στο έργο του Μετρό Θεσσαλονίκης κατά τα τελευταία έτη, γεγονός το οποίο αύξησε τόσο τα ανελαστικά έξοδα, όσο και τα χρηματοοικονομικά κόστη σε ασύμμετρα υψηλό επίπεδο. Παράλληλα είχαν 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 το πέρας του έτους 2018, με την είσπραξη των υφιστάμενων διεκδικήσεων να μειώνουν άμεσα το ύψος του τραπεζικού δανεισμού. Ειδικότερα μετά από αιτήματα της εταιρίας ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ προς Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων Δανειστών που έγιναν δεκτά, σχετικά τόσο με το από 10.6.2013 κοινό Ομολογιακό Δάνειο όσο και με το από 8.12.2011 επίσης κοινό Ομολογιακό Δάνειο, πραγματοποιήθηκε αντίστοιχα η μετάθεση της περιόδου εκτοκισμού τους από 31.12.2018 σε 29.03.2019 και εν συνεχεία σε 31.07.2019.

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 31.12.2018 και στις 31.12.2017 παρουσιάζεται αναλυτικά στον ακόλουθο πίνακα:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	202.297.686,54	223.705.487,08	0,00	18.327.557,61
Μακροπρόθεσμα Δάνεια	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο δανεισμού	202.297.686,54	223.705.487,08	0,00	18.327.557,61
Μείον: Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	2.625.010,16	3.910.745,59	89.530,27	103.547,59
Καθαρός δανεισμός	199.672.676,38	219.794.741,49	-89.530,27	18.224.010,02
Ίδια κεφάλαια	-206.895.754,64	-205.112.348,71	15.820.754,18	17.727.641,78
Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια	-7.223.078,26	14.682.392,78	15.731.223,91	35.951.651,80
Συντελεστής μόχλευσης	-2.764,37%	1.497,00%	-0,57%	50,69%

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.

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.

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.

Εξάρτηση από συμβάσεις έργων:

Η υφιστάμενη εξάρτηση οφείλεται πρωτίστα 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. Σημαντικότεροι πελάτες είναι επίσης εταιρείες φορείς του Δημοσίου, ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ Α.Ε. και Δ.Ε.Η. Α.Ε., ενώ τα έργα των ιδιωτικών φορέων που έχουν αναληφθεί είναι περιορισμένα.

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.

Αναφορικά δε με την χρηματοδότηση των φορέων του Δημοσίου υφίστανται ως γνωστόν διασφαμισμένοι πόροι για την κατασκευή και ολοκλήρωση των έργων τους. Ειδικότερα όσον αφορά την Εγνατία Οδό 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 Εταιρείας. 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.

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.

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.

Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Για την μητρική εταιρεία, καθώς και την θυγατρική της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ, οι χρήσεις 2011-2017 έχουν ελεγχθεί βάσει της παρ. 5, του άρθρου 82 του Ν.2238/1994 και του άρθρου 65α του Ν.4174/2013, όπως ίσχυαν ανά περίοδο.

Για τη χρήση 2018, 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 παρουσών ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Οι θυγατρικές ΔΙΡΚΗ, ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ και ΕΡΓΩΝΗΣ δεν έχουν ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2013-2018.

Σχετικά με το φορολογικό έλεγχο στο υποκατάστημα της Αλβανίας, παρά την αρχική επιβολή προστίμων της τάξεως των 6,3 εκ €, το εν λόγω ποσό έχει πλέον περιορισθεί σε 3,8 εκ € (βάσει φορολογικής αμνηστίας) και συμπεριλαμβάνεται στο κονδύλι φορολογικές υποχρεώσεις. Ωστόσο, η Διοίκηση έχει ασκήσει έφεση στο Διοικητικό Εφετείο Τιράνων, για την οποία εκκρεμεί ο ορισμός δικασίμου.

Αναφορικά με τη ρουμάνικη εταιρεία AEGEF Group Srl, θυγατρική της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ, δυνάμει σχετικών πράξεων των ρουμανικών φορολογικών αρχών επιβλήθηκε πρόστιμο συνολικού ποσού €2.700.000,00 περίπου, κατά του οποίου ασκήθηκε η ενδικοφανής προσφυγή που προβλέπεται από την οικεία νομοθεσία. Η εν λόγω προσφυγή εκδικάστηκε και εκδόθηκε η με αρ. 639/16.2.2018 απόφαση του Ρουμανικού Δικαστηρίου η οποία έκανε δεκτή την ακύρωση του επιβληθέντος προστίμου. Η απόφαση δεν είναι τελεσίδικη καθόσον το Ρουμανικό Δημόσιο άσκησε έφεση κατά της ως άνω απόφασης, η οποία θα εκδικασθεί τον Φεβρουάριο του 2021. Για την ενδεχόμενη αυτή υποχρέωση έχει σχηματισθεί ισόποση πρόβλεψη εντούτοις πιθανολογείται βάσιμα ότι θα απορριφθεί και η ως άνω έφεση.

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 :

Σε μακροοικονομικό επίπεδο, στην ελληνική οικονομία καταγράφεται τάση εξισορρόπησης αναφορικά με το δημοσιονομικό και εμπορικό ισοζύγιο ενώ συνεχίζεται η ανάκαμψη, με ρυθμό ανάπτυξης στην περιοχή του 2%. Παράλληλα, η βελτίωση στην απασχόληση συντέινει στην περαιτέρω κάμψη της ανεργίας το 2018, ιδιαίτερα για τον κλάδο του Τουρισμού και του Λιανικού Εμπορίου, που προήλθε κυρίως από τη σημαντική βελτίωση των καταναλωτικών προσδοκιών και της χαλάρωσης των capital controls. Παρόλα αυτά, η ολοκλήρωση του τρίτου προγράμματος προσαρμογής της ελληνικής οικονομίας συνέπεσε με μια συγκυρία όπου τόσο η ευρωπαϊκή, όσο και η παγκόσμια οικονομία δείχνουν να εισέρχονται σε μια περίοδο κόπωσης, ενώ δεν απουσιάζει η ανησυχία για τον κίνδυνο ήπιας ύφεσης. Η εξέλιξη της ελληνικής οικονομίας την τρέχουσα χρονιά εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από την ανάκτηση της εμπιστοσύνης και της ανταγωνιστικότητας της οικονομίας που θα αποτελέσουν τη βάση για διατηρήσιμη ανάπτυξη.

Η επιστροφή στην οικονομική σταθερότητα εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τις ενέργειες και τις αποφάσεις θεσμικών οργάνων στη χώρα και στο εξωτερικό, καθώς επίσης και από την αξιολόγηση της ελληνικής οικονομίας από τους διεθνείς πιστωτές στο πλαίσιο των προγραμμάτων οικονομικής προσαρμογής.

Τυχόν επιπλέον αρνητικές εξελίξεις στην οικονομία θα επηρέαζαν την ομαλή λειτουργία της ωστόσο, η Διοίκηση προσαρμόζεται διαρκώς στις καταστάσεις και διασφαλίζει ότι πραγματοποιούνται όλες οι απαραίτητες ενέργειες για να διατηρήσει ανεπηρέαστες τις δραστηριότητές της.

8. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα

Το σύνολο του κύκλου εργασιών της Εταιρείας για τις περιόδους 1/1-31/12/2018 και 1/1-31/12/2017, 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 για την τρέχουσα περίοδο αναλύονται περαιτέρω σε:

31/12/2018	Παροχή Υπηρεσίας	Κατασκευή Δημόσιων Έργων	Κατασκ. Ιδιωτικ. Έργων	Κατασκ. Έργων Εξωτερ.	Λοιπές Δραστηριότητες	ΣΥΝΟΛΑ
Συνολικές μεικτές πωλήσεις ανά τομέα	0,00	14.572.438,48	4.533,57	0,00	10.137,10	14.587.109,15
Εσωτερικές Πωλήσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Καθαρές Πωλήσεις	0,00	14.572.438,48	4.533,57	0,00	10.137,10	14.587.109,15
Κόστος πωληθέντων	0,00	15.495.136,89	0,00	0,00	35.147,89	15.530.284,78
Κόστος πωληθέντων εσωτ. Πωλήσεων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μικτό αποτέλεσμα	0,00	-922.698,41	4.533,57	0,00	-25.010,79	-943.175,63
Έξοδα Διοίκησης	0,00	-2.017.257,97	-627,58	0,00	-1.403,28	-2.019.288,83
Λοιπά έσοδα	0,00	8.299.493,40	2.582,02	0,00	5.773,42	8.307.848,84
Κόστος λοιπών εσόδων	0,00	-524.480,28	-163,17	0,00	-364,85	-525.008,30
Λοιπά έξοδα	0,00	-5.083.300,90	-1.581,44	0,00	-3.536,13	-5.088.418,47
Λειτουργικό αποτέλεσμα	0,00	-248.244,16	4.743,40	0,00	-24.541,63	-268.042,39
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	0,00	-1.773.194,76	-551,65	0,00	-1.233,50	-1.774.979,91
Ζημίες αποτίμησης ή πώλησης συμμετοχών	0,00	-109.889,29	-34,19	0,00	-76,44	-109.999,92
Ζημίες προ φόρων	0,00	-2.131.328,21	4.157,56	0,00	-25.851,57	-2.153.022,22
Φόρος Εισοδήματος	0,00	-42.234,50	-13,14	0,00	-29,38	-42.277,02
Καθαρές ζημίες	0,00	-2.173.562,71	4.144,42	0,00	-25.880,95	-2.195.299,24

Για την συγκρίσιμη περίοδο τα αποτελέσματα του ομίλου αναλύονται ως εξής:

31/12/2017	Παροχή Υπηρεσίας	Κατασκευή Δημόσιων Έργων	Κατασκ. Ιδιωτικών Έργων	Κατασκ Έργων Εξωτερ.	Λοιπές Δραστηριό τητες	ΣΥΝΟΛΑ
Συνολικές μεικτές πωλήσεις ανά τομέα	714.785,44	22.871.640,23	1.486.456,08		47.173,88	25.120.055,63
Εσωτερικές Πωλήσεις	-697.851,88					-697.851,88
Καθαρές Πωλήσεις	16.933,56	22.871.640,23	1.486.456,08		47.173,88	24.422.203,75
Κόστος πωληθέντων	73.353,64	27.097.927,31	925.059,57		32.564,49	28.128.905,01
Κόστος πωληθέντων εσωτ. Πωλήσεων		697.851,88				697.851,88
Μικτό αποτέλεσμα	-56.420,08	-3.528.435,20	561.396,51		14.609,39	-3.008.849,38
Έξοδα Διοίκησης	-1.221,38	-1.649.683,17	-107.214,94		-3.402,56	-1.761.522,05
Λοιπά έσοδα	4.124,92	5.571.406,47	362.092,57		11.491,30	5.949.115,26
Κόστος λοιπών εσόδων	-1.326,44	-1.791.578,82	-116.436,91		-3.695,22	-1.913.037,39
Λοιπά έξοδα	-24.457,79	-33.034.387,26	-2.146.945,53		-68.135,05	-35.273.925,63
Λειτουργικό αποτέλεσμα	-79.300,77	-34.432.677,98	-1.447.108,30		-49.132,14	-36.008.219,19
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα Έσο δα/(έξοδα)	-1.139,16	-1.538.625,19	-99.997,15		-3.173,48	-1.642.934,98
Κέρδη (ζημίες) αποτίμησης ή πώλησης συμμετοχών	-144,32	-194.932,46	-12.668,90		-402,06	-208.147,74
Ζημίες προ φόρων	-80.584,25	-36.166.235,63	-1.559.774,35		-52.707,68	-37.859.301,91
Φόρος Εισοδήματος	-3.286,34	-4.438.752,13	-288.479,97		-9.155,14	-4.739.673,58
Καθαρές ζημίες	-83.870,59	-40.604.987,76	-1.848.254,32		-61.862,82	-42.598.975,49

9. Σημειώσεις επί της Ετήσιας Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

9.1 Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Γήπεδα - Οικόπεδα - Αγροί	8.501,65	8.508,58	0,00	0,00
Κτίρια & τεχνικά έργα	2.430.908,95	2.430.908,95	0,00	0,00
Μηχανήματα (τεχνικές εγκατ. & λοιπός εξοπλ.)	24.320.518,75	24.365.187,76	0,00	0,00
Μεταφορικά μέσα	1.609.428,75	1.609.448,40	0,00	0,00
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	988.148,51	985.102,54	39.649,14	39.649,14
Σύνολο μικτής λογιστικής αξίας (κτήσης)	29.357.506,61	29.399.156,23	39.649,14	39.649,14
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κτιρίων & τεχνικών έργων	-2.061.130,04	-2.031.730,27	0,00	0,00
Συσσωρευμένες αποσβέσεις μηχανημάτων	-20.667.819,02	-20.095.768,73	0,00	0,00
Συσσωρευμένες αποσβέσεις μεταφορικών μέσων	-1.536.264,20	-1.533.017,12	0,00	0,00
Συσσωρευμένες αποσβέσεις επίπλων & λ. εξοπλισμού	-956.679,69	-946.468,97	-39.635,92	-39.635,92
Μείον: Συνολικές συσσωρευμένες αποσβέσεις	-25.221.892,95	-24.606.985,09	-39.635,92	-39.635,92
ΚΑΘΑΡΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΛΗΞΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	4.135.613,66	4.792.171,14	13,22	13,22

Πραγματοποιήθηκε η ακόλουθη αναταξινόμηση κονδυλίου:

Κατά την 31/12/2018, στο σύνολο των Ιδιοχρησιμοποιούμενων ενσώματων παγίων στοιχείων του Ομίλου και της Εταιρείας, περιλαμβάνεται η αξία των επίπλων (Αναπόσβεστη αξία 31.12.2018: €31.468,82 & €13,22 αντίστοιχα και Αναπόσβεστη αξία 31.12.2017: €38.633,57 & 13,22 αντίστοιχα), τα οποία στη χρήση 2017, εμφανίζονταν στο κονδύλι Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.

9.2 Επενδύσεις σε ακίνητα

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Οικόπεδα	9.867.589,95	9.867.589,95	5.713.089,95	5.713.089,95
Κτίρια	2.874.183,89	2.874.183,89	2.332.728,33	2.332.728,33
Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση	0,00	86.943,21	0,00	86.943,21
Σύνολο μικτής λογιστικής αξίας (κτήσης)	12.741.773,84	12.828.717,05	8.045.818,28	8.132.761,49
ΜΕΙΟΝ: Συνολικές συσσωρευμένες αποσβέσεις (κτιρίων)	-2.023.040,03	-1.926.488,23	-1.638.294,27	-1.554.114,02
ΚΑΘΑΡΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΛΗΞΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	10.718.733,81	10.902.228,82	6.407.524,01	6.578.647,47

Πραγματοποιήθηκε η ακόλουθη αναταξινόμηση κονδυλίου:

Στο κονδύλι Μη κυκλοφορούντα στοιχεία περιλαμβάνονται τα Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια καθώς και οι Επενδύσεις σε ακίνητα. Κατά την 31/12/2018, στο σύνολο των ιδιοχρησιμοποιούμενων ενσώματων παγίων στοιχείων του Ομίλου περιλαμβάνεται η αξία του κτιρίου της ενοποιούμενης θυγατρικής εταιρείας Εργώνης (Αναπόσβεστη αξία 31.12.2018: €332.173,53 και Αναπόσβεστη αξία 31.12.2017: €359.628,95), το οποίο στη χρήση 2017 εμφανιζόταν στο κονδύλι Επενδύσεις σε ακίνητα.

Η κίνηση του συνόλου των λογαριασμών των παγίων περιουσιακών στοιχείων για την περίοδο έχει ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ									
	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια	Επενδ. Γήπεδα - Οικόπεδα	Επενδυτικά Κτίρια	Τεχνικές Εγκ/στάσεις	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	Ακνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος Κτήσης									
1/1/2018	8.508,58	1.744.523,38	9.867.589,95	3.560.569,46	24.365.187,76	1.609.448,40	985.102,54	86.943,21	42.227.873,28
Προσθήκες	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.170,00	0,00	3.170,00
Πωλήσεις-Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	-44.476,49	0,00	0,00	0,00	-44.476,49
Προσαρμογές	-6,93	686.385,57	0,00	-686.385,57	-192,52	-19,65	-124,03	-86.943,21	-87.286,34
Σύνολο 31/12/2018	8.501,65	2.430.908,95	9.867.589,95	2.874.183,89	24.320.518,75	1.609.428,75	988.148,51	0,00	42.099.280,45
Σωρευμένες Αποσβ.									
1/1/2018	0,00	1.704.973,65	0,00	2.253.244,84	20.095.768,73	1.533.017,12	946.468,96	0,00	26.533.473,30
Αποσβέσεις χρήσης	0,00	29.399,78	0,00	96.651,80	616.376,25	3.266,66	10.527,12	0,00	756.121,61
Πωλήσεις-Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	-44.328,49	0,00	0,00	0,00	-44.328,49
Προσαρμογές	0,00	326.756,61	0,00	-326.756,61	2,53	-19,58	-316,39	0,00	-333,44
Σύνολο 31/12/2018	0,00	2.061.130,04	0,00	2.023.040,03	20.667.819,02	1.536.264,20	956.679,69	0,00	27.244.932,98
Αναπόσβ. Αξία									
31/12/2018	8.501,65	369.778,91	9.867.589,95	851.143,86	3.652.699,73	73.164,55	31.468,82	0,00	14.854.347,47

ΕΤΑΙΡΕΙΑ									
	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια	Επενδ. Γήπεδα - Οικόπεδα	Επενδυτικά Κτίρια	Τεχνικές Εγκ/στάσεις	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	Ακνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος Κτήσης									
1/1/2018	0,00	0,00	5.713.089,95	2.332.728,33	0,00	0,00	39.649,14	86.943,21	8.172.410,63
Προσθήκες	0,00	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	0,00	0,00	0,00	0,00
Προσαρμογές	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-86.943,21	-86.943,21
Σύνολο 31/12/2018	0,00	0,00	5.713.089,95	2.332.728,33	0,00	0,00	39.649,14	0,00	8.085.467,42
Σωρευμένες Αποσβ.									
1/1/2018	0,00	0,00	0,00	1.554.114,02	0,00	0,00	39.635,92	0,00	1.593.749,94
Αποσβέσεις χρήσης	0,00	0,00	0,00	84.180,25	0,00	0,00	0,00	0,00	84.180,25
Πωλήσεις-Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Προσαρμογές	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο 31/12/2018	0,00	0,00	0,00	1.638.294,27	0,00	0,00	39.635,92	0,00	1.677.930,19
Αναπόσβ. Αξία									
31/12/2018	0,00	0,00	5.713.089,95	694.434,06	0,00	0,00	13,22	0,00	6.407.537,23

9.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Λοιπά άυλα περ.στοιχεία	191.869,12	191.869,12	0,00	0,00
Σύνολο μικτής λογιστικής αξίας (κτήσης)	191.869,12	191.869,12	0,00	0,00
ΜΕΙΟΝ: Συνολικές συσσωρευμένες αποσβέσεις	-191.832,40	-190.258,77	0,00	0,00
ΚΑΘΑΡΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΛΗΞΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	36,72	1.610,35	0,00	0,00

9.4 Συμμετοχές σε επιχειρήσεις

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Επενδύσεις σε θυγατρικές	0,00	0,00	9.491.367,25	9.543.890,28
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες (ενοποιούμενες)	2.581.704,81	2.691.704,73	2.540.243,20	2.634.621,30
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες (μη ενοποιούμε.)	0,00	10.162,87	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΑ ΑΞΙΑΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	2.581.704,81	2.701.867,60	12.031.610,45	12.178.511,58

Σε επίπεδο Ομίλου, 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.9.22). Σε επίπεδο Εταιρείας κατά την περίοδο 1/1-31/12/2018, και βάσει των δεδομένων που υφίσταντο, από τον έλεγχο απομείωσης της αξίας των συμμετοχών (impairment test) προέκυψε απομείωση της αξίας συμμετοχικών τίτλων, καθώς και επενδύσεων σε θυγατρικές, η οποία δεν επηρεάζει τον Όμιλο.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται το σύνολο των οικονομικών μεγεθών των ενοποιούμενων με καθαρή θέση άμεσων συμμετοχών κατά την 31/12/2018 σε €. Επίσης γίνεται αναφορά του ποσοστού συμμετοχής της Εταιρείας.

A/A	ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ 31/12/2018	Σύνολο ενεργητικού 31/12/2018	Σύνολο Υποχρεώσεων 31/12/2018	Κύκλος εργασιών 31/12/2018	Κέρδος / (Ζημία) 1/1-31/12/2018
1	SMYRNI PARK AE	20,00%	8.234.581,00	1.930.478,34	745.011,08	-170.917,14
2	POLIS PARK AE	9,36%	2.014.804,99	867.569,43	1.827.090,02	7.713,78
3	ΑΘΗΝΑΙΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ AE	12,02%	17.074.094,99	14.151.064,11	2.137.841,45	-621.216,12
4	METROPOLITAN ATHENS PARK AE	22,91%	8.019.440,54	4.187.728,24	0,00	-21.430,06
5	SALONICA PARK AE	23,61%	3.979.053,53	7.666.869,37	171.853,34	-248.191,68

Από τις ενοποιούμενες με καθαρή θέση εταιρίες, αρνητική καθαρή θέση εμφανίζει η SALONICA PARK AE, από την οποία ποσό € 870,57 χιλ (€811,98 χιλ. 31/12/2017) αναλογεί στη συμμετοχή της Εταιρείας.

Κατά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 28, ανακοινώνεται ότι λόγω της μεθόδου ενοποίησης (με καθαρή θέση) των προαναφερόμενων συνδεδεμένων, εάν η Εταιρεία αναγνώριζε αναλογία επί των ζημιών, οι ζημιές για την περίοδο θα ήταν αυξημένες κατά ποσό € 58,59 χιλ.

9.5 Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση

Κατά την 31/12/2017, το κονδύλι εμφανίζει τη συμμετοχή της Εταιρείας στην ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε., της οποίας η μεταβίβαση ολοκληρώθηκε την 27.6.2018 με την υπογραφή της σχετικής συμ/κής πράξης, προς τους λοιπούς μετόχους της ως άνω εταιρίας παραχώρησης, σε υλοποίηση του από 13.12.2013 συνυφθέντος ιδιωτικού συμφωνητικού.

9.6 Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

Τα λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής :

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις(κυρίως	76.441,29	78.193,02	0,00	0,00
Σύνολο	76.441,29	78.193,02	0,00	0,00

Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Απαιτήσεις από πελάτες	4.162.072,56	10.052.901,45*	430.630,48	567.054,35
Συμβατικές απαιτήσεις	250.000,00	250.000,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ	4.412.072,56	10.302.901,45	430.630,48	567.054,35

*Ο Όμιλος στη χρήση 2018 πραγματοποίησε συμψηφισμό χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων ανά περιουσιακό στοιχείο και στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ενεργητικό και παθητικό αντίστοιχα) απεικονίζεται το καθαρό ποσό. Συνεπεία του εν λόγω συμψηφισμού, για σκοπούς συγκρισιμότητας, στο κονδύλι απαιτήσεις από πελάτες το ποσό της χρήσης 2017 διαμορφώθηκε σε 10.302.901,45€ από 16.368.136,93€ (διαφορά 6.065.235,18€ η οποία συμπεριλαμβάνεται στο κονδύλι εμπορικές, λοιπές υποχρεώσεις και προκαταβολές).

Οι απαιτήσεις από πελάτες αφορούν σχεδόν στο σύνολό τους Δημόσια Έργα. 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.

Η μείωση των απαιτήσεων από πελάτες προέρχεται κυρίως από την εξόφληση τιμολογημένων απαιτήσεων καθώς και από απομειώσεις ως αποτέλεσμα ελέγχου ανακτησιμότητας απαιτήσεων.

Ως προς τη ληκτότητα οι Εμπορικές Απαιτήσεις διακρίνονται ως ακολούθως:

Απαιτήσεις Ομίλου 31/12/2018	Άμεσα καταβλητέα <3 μήνες	3- 6 μήνες	Από 6 - 12 μήνες	Πέραν των 12 μηνών	Σύνολο
Απαιτήσεις από πελάτες	0,00	4.162.072,56	0,00	0,00	4.162.072,56
Συμβατικές απαιτήσεις	0,00	0,00	0,00	250.000,00	250.000,00

Ανεκτέλεστο Υπόλοιπο

Το ανεκτέλεστο υπόλοιπο των έργων του Ομίλου την 31.12.2018 ανέρχεται στο ποσό των 25.351.637 € και αφορούν υπογραφείσες μέχρι την ανωτέρω ημερομηνία συμβάσεις.

9.7 Λοιπά Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία

Τα λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία αναλύονται σε:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	1.091.255,40	19.519.212,16*	616.573,20	18.935.007,88
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και προκαταβολές	3.684.096,99	2.325.147,54	744.788,81	692.384,10
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες και λοιπές συμμετοχικού ενδιαφέροντος επιχειρήσεις	830.863,67	1.869.388,94	0,00	1.668.816,46
ΣΥΝΟΛΑ	5.606.216,06	23.713.748,64	1.361.362,01	21.296.208,44

*Ο Όμιλος στη χρήση 2018 πραγματοποίησε συμψηφισμό χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων ανά περιουσιακό στοιχείο και στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ενεργητικό και παθητικό αντίστοιχα) απεικονίζεται το καθαρό ποσό. Συνεπεία του εν λόγω συμψηφισμού, για σκοπούς συγκρισιμότητας, στο κονδύλι λοιπές εμπορικές απαιτήσεις το ποσό της χρήσης 2017 διαμορφώθηκε σε 19.519.212,16€ από 20.577.891,46€ (διαφορά 1.058.679,30€ η οποία συμπεριλαμβάνεται στο κονδύλι εμπορικές, λοιπές υποχρεώσεις και προκαταβολές).

Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Δανειακή απαίτηση ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ	0,00	18.361.176,47	0,00	18.361.176,47
Προκαταβολές Υπεργολάβων	22.630,16	60.458,64	0,00	0,00
Χρεώστες διάφοροι	1.024.569,00	945.043,10	614.005,30	570.018,66
Λοιπές απαιτήσεις	44.056,24	152.533,95	2.567,90	3.812,75
ΣΥΝΟΛΑ	1.091.255,40	19.519.212,16	616.573,20	18.935.007,88

Κατά την περίοδο, δεν υφίσταται δανειακή απαίτηση από την ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε., συνέπεια της μεταβίβασης της εν λόγω συμμετοχής της Εταιρείας την 27/06/2018 και την ολοσχερή είσπραξη της συγκεκριμένης απαίτησης, ως αναφέρεται ανωτέρω.

Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και προκαταβολές

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Προκαταβλημένοι φόροι	2.606.013,73	2.191.145,61	741.566,30	687.959,43
Έσοδα χρήσης εισπρακτέα	1.005.834,02	0,00	0,00	0,00
Έξοδα επόμενων χρήσεων	72.249,24	134.001,93	3.222,51	4.424,67
ΣΥΝΟΛΑ	3.684.096,99	2.325.147,54	744.788,81	692.384,10

Τα έσοδα χρήσης εισπρακτέα αφορούν στο σύνολό τους, εργασίες οι οποίες έχουν πιστοποιηθεί για την περίοδο έως 31/12/2018. Τα αντίστοιχα πιστοποιημένα και μεταγενέστερα τιμολογημένα έξοδα περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Μεταβατικοί λογ/σμοί παθητικού» (σημ. 9.14).

Απαιτήσεις από συνδεδεμένες και λοιπές συμμετοχικού ενδιαφέροντος επιχειρήσεις

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Απαιτήσεις κατά συνδεδεμένων εταιριών (Σημ.10)	0,00	0,00	0,00	1.668.400,46
Απαιτήσεις κατά λοιπών συμμετοχικού ενδιαφ. Επιχειρήσεων	830.863,67	1.869.388,94	0,00	416,00
ΣΥΝΟΛΑ	830.863,67	1.869.388,94	0,00	1.668.816,46

Οι απαιτήσεις κατά λοιπών συμμετοχικού ενδιαφέροντος επιχειρήσεων απαρτίζονται από τις παρακάτω κοινοπραξίες:

A/A	ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΠΟΣΟ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ 31/12/2018	ΠΟΣΟ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ 31/12/2017
1	Κ/Ξ ΑΕΓΕΚ-IMPREGILO-SELI	0,00	800.065,32
2	Κ/Ξ ΑΕΓΕΚ-BIOTEP ΑΕ-ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΕΚΤΕΡ ΑΕ	302.742,85	303.048,00
3	Κ/Ξ ΑΕΓΕΚ-IMPREGILO	288.706,07	288.706,07
4	Κ/ΞΙΑ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΑΕΓΕΚ-ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ	147.701,81	147.579,88
5	ΛΟΙΠΑ	91.712,94	329.989,67
ΣΥΝΟΛΟ		830.863,67	1.869.388,94

9.8 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Ταμείο	23.011,69	5.079,61	168,77	0,22
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	2.601.998,47	3.905.665,98	89.361,50	103.547,37
ΣΥΝΟΛΑ	2.625.010,16	3.910.745,59	89.530,27	103.547,59

Οι λογαριασμοί καταθέσεων όψεως είναι εκφρασμένοι σε ευρώ και τοκίζονται με τα προσφερόμενα επιτόκια ανάλογα με το ύψος της κατάθεσης και με βάση τα επιτόκια των τραπεζών για υπόλοιπα σε λογαριασμούς όψεως και καταθέσεων. Η τρέχουσα αξία των εν λόγω καταθέσεων όψεως προσεγγίζει τη λογιστική τους αξία λόγω των κυμαινόμενων επιτοκίων και των βραχυπρόθεσμων λήξεών τους.

9.9 Ίδια Κεφάλαια

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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
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	2.778.789,46	2.698.715,90	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	336.832,04	316.404,51	42.601,62	40.131,96
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΩΝ	58.234.827,39	58.134.326,30	45.331.735,40	45.329.265,74
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟ				
Υπόλοιπο ζημιών προηγούμενων χρήσεων	-115.118.114,85	-106.682.870,12	-51.960.037,46	-52.213.282,71
Υπόλοιπο ζημιών χρήσης	-642.378,87	-8.435.244,73	-1.909.357,26	253.245,25
ΣΥΝΟΛΟ (αποτελέσματα εις νέον)	-115.760.493,72	-115.118.114,85	-53.869.394,72	-51.960.037,46
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής	-33.167.240,08	-32.625.362,31	15.820.754,18	17.727.641,78
Δικαιώματα μειοψηφίας	-173.728.514,56	-172.486.986,40	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	-206.895.754,64	-205.112.348,71	15.820.754,18	17.727.641,78

9.10 Φόρος εισοδήματος (τρέχων & αναβαλλόμενος)

Ο συντελεστής φόρου εισοδήματος στον οποίο υπόκεινται οι εταιρίες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα για τη χρήση 2018 ανέρχεται σε ποσοστό 29%.

Σύμφωνα με το κ.ν. 4579/2018 (ΦΕΚ Α' 201/03.12.2018) που τροποποιεί τον κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (κ.ν 4172/2013) σχετικά με τον φόρο εισοδήματος νομικών προσώπων, μειώνοντας τον φορολογικό συντελεστή ως εξής: 28% για τη χρήση 2019, 27% για τη χρήση 2020, 26% για τη χρήση 2021 και 25% για τη χρήση 2022 και έπειτα. Συνεπώς, για την τρέχουσα χρήση, ο τρέχων φόρος υπολογίστηκε χρησιμοποιώντας συντελεστή 29% ενώ ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίστηκε χρησιμοποιώντας συντελεστές από 25% μέχρι 28%.

Ο φόρος εισοδήματος που αναγνωρίστηκε στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύεται ως ακολούθως:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1/1- 31/12/2018	1/1- 31/12/2017	1/1- 31/12/2018	1/1- 31/12/2017
Τρέχων φόρος εισοδήματος	-1.969,29	-2.356.806,61	0,00	-212.857,78
Αναβαλλόμενη φορολογία	-71.271,02	-2.382.866,97	-1.681,48	-19.240,75
Αναβαλλόμενη φορολογία(αλλαγή συντελ.)	30.963,29	0,00	35.228,85	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΦΟΡΩΝ (ΕΞΟΔΟ)	-42.277,02	-4.739.673,58	33.547,37	-232.098,53

Οι αναβαλλόμενοι φόροι υπολογίζονται επί των προσωρινών διαφορών με τη χρησιμοποίηση του εκάστοτε ισχύοντα φορολογικού συντελεστή. Οι αναβαλλόμενοι φόροι αναλύονται ως ακολούθως:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	-1.117.141,71	-1.153.453,11	-1.082.313,20	-1.115.779,87
ΣΥΝΟΛΑ	-1.117.141,71	-1.153.453,11	-1.082.313,20	-1.115.779,87

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	66.220,04	147.546,77	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΑ	66.220,04	147.546,77	0,00	0,00

Η ανάλυση της αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης έχει ως εξής:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Εδαφικές εκτάσεις	-907.521,70	-939.933,19	-907.521,70	-939.933,19
Κτήρια - τεχνικές εγκαταστάσεις	-124.570,07	-128.600,01	-89.741,56	-90.926,77
Μεταφορικά Μέσα	0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπές προβλέψεις	-85.049,94	-84.919,91	-85.049,94	-84.919,91
ΣΥΝΟΛΑ	-1.117.141,71	-1.153.453,11	-1.082.313,20	-1.115.779,87

Η ανάλυση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης έχει ως εξής:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Εδαφικές εκτάσεις	241.468,76	250.092,64	0,00	0,00
Κτήρια - τεχνικές εγκαταστάσεις	55.164,15	66.796,16	0,00	0,00
Μηχανήματα	-170.516,90	-114.400,05	0,00	0,00
Μεταφορικά Μέσα	-15.362,29	-15.561,52	0,00	0,00
Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	-39,01	-698,92	0,00	0,00
Κατασκευαστικά Συμβόλαια	-70.000,00	-72.500,00	0,00	0,00
Φορολογικές ζημίες	0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπές Προβλέψεις	25.505,33	33.818,46	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΑ	66.220,04	147.546,77	0,00	0,00

Η κίνηση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης και υποχρέωσης αντίστοιχα έχει ως ακολούθως:

Κίνηση αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης	Ο ΟΜΙΛΟΣ	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Υπόλοιπο, 1η Ιανουαρίου 2018	1.153.453,11	1.115.779,87
Χρέωση / (Πίστωση) στα αποτελέσματα χρήσεως	80,62	1.681,48
Χρέωση / (Πίστωση) στα αποτελ. Χρήσεως(αλλ. Συντελεστή)	-36.472,72	-35.228,85
Χρέωση / (Πίστωση) στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	80,70	80,70
Υπόλοιπο, 31η Δεκαμβρίου 2018	1.117.141,71	1.082.313,20

Κίνηση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης	Ο ΟΜΙΛΟΣ	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Υπόλοιπο, 1η Ιανουαρίου 2018	147.546,77	0,00
Χρέωση / (Πίστωση) στα αποτελέσματα χρήσεως	-80.444,20	0,00
Χρέωση / (Πίστωση) στα αποτελ. Χρήσεως(αλλ. Συντελεστή)	-5.509,43	0,00
Χρέωση / (Πίστωση) στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	4.626,90	0,00
Υπόλοιπο, 31η Δεκαμβρίου 2018	66.220,04	0,00

Η κίνηση για αναβαλλόμενους φόρους στα αποτελέσματα της τρέχουσας χρήσης αναλύεται ως εξής:

Φορολογική υποχρέωση	Ο ΟΜΙΛΟΣ	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Εδαφικές εκτάσεις	0,00	-32.411,49
Κτήρια - τεχνικές εγκαταστάσεις	0,00	-1.185,21
Λοιπές προβλέψεις	0,00	130,03
ΣΥΝΟΛΑ	0,00	-33.466,67

Φορολογική απαίτηση	Ο ΟΜΙΛΟΣ	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Εδαφικές εκτάσεις	-8.623,88	0,00
Κτήρια - τεχνικές εγκαταστάσεις	-11.632,01	0,00
Μηχανήματα	-56.116,85	0,00
Κατασκευαστικά	2.500,00	0,00
Μεταφορικά Μέσα	199,23	0,00
Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	659,91	0,00
Άυλα πάγια στοιχεία	47,88	0,00
Λοιπές προβλέψεις	-8.361,01	0,00
ΣΥΝΟΛΑ	-81.326,73	0,00

9.11 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού βάσει του ΔΛΠ 19 και λοιπές προβλέψεις

Ο Όμιλος και η Εταιρεία 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 Εταιρείας αναλύεται ως εξής :

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Υποχρεώσεις ισολογισμού για :	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Συνταξιοδοτικές παροχές	110.883,31	124.867,50	9.692,36	8.803,86
Σύνολο	110.883,31	124.867,50	9.692,36	8.803,86

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής :

I. ΔΗΜΟΓΡΑΦΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ

1. Πίνακας Θνησιμότητας : EVK 2000 improved with age setback method

2. Κινητικότητα Προσωπικού
σε μακροχρόνια βάση :

Ηλικιακές Ομάδες	Οικειοθελής αποχώρηση	Απόλυση
Έως 45	3%	18%
46 – 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 & 4387/2016

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 & 4387/2016

II. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ

1. **Μέσος ετήσιο ρυθμός μακροχρόνιας αύξησης πληθωρισμού** : 1,75%(σύμφωνα με το πρόγραμμα σύγκλησης της Ευρωπαϊκής Ένωσης - Στρατηγική της Λισσαβόνας) καθώς και με τις προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας
2. **Μέση ετήσια μακροχρόνια αύξηση μισθολογίου που λαμβάνεται υπόψη για την αποζημίωση του Ν.2112/20** : 1,75% = Μέσος Μακροχρόνιος πληθωρισμός
3. **Προεξοφλητικό Επιτόκιο** : 1,6% κατά την 31/12/2018 – Weighted average duration : 9,97
4. **Περιουσιακά στοιχεία για Την αποζημίωση του Ν.2112/1920** : Μηδέν

III. ΑΛΛΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ

1. **Εκτιμώμενη συνταξ. Παροχή:** Η εφαρμογή των νομοθετικών διατάξεων του Ν.2112/20, όπως ισχύει με τον Ν. 4093/2012, χωρίς να ληφθεί υπόψη το ανώτατο όριο των μηνιαίων αποδοχών στους μισθωτούς
2. **Ημερομηνία αποτίμησης** : 31/12/2018
3. **Πληθυσμιακά στοιχεία** : Όπως καταγράφηκαν από τις υπηρεσίες του Ομίλου την 31/12/2018
4. **Γενική αρχή υπολογισμού των αναλογιστικών μεγεθών** : Με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης επιχειρηματικής δραστηριότητας σύμφωνα με το πλαίσιο των ΔΛΠ (βλ. ΔΛΠ 1.παρ 25)
5. **Αναλογιστική μέθοδος Αποτίμησης** : Χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος της Προβεβλημένης Πιστούμενης Μονάδος (Projected Unit Credit Method) (βλ. ΔΛΠ 19)
6. **Μεθοδολογία Αναγνώρισης οποίου Αναλογιστικών (κερδών)** : Έγινε εφαρμογή του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19 Αναθ.2011 βάσει του τα αναλογιστικά κέρδη/ζημιές αναγνωρίζονται άμεσα στα κέρδη εις νέον.

Ανάλυση Ευαισθησίας Αποτελεσμάτων Ομίλου

Η χρήση ενός επιτοκίου προεξόφλησης αυξημένου (ή μακροχρόνιας αύξησης μισθολογίου μειωμένης) κατά 0,5% θα είχε ως αποτέλεσμα η αναλογιστική υποχρέωση να ήταν μικρότερη κατά 3,5%, ενώ η χρήση ενός μειωμένου επιτοκίου προεξόφλησης (ή μακροχρόνιας αύξησης μισθολογίου αυξημένης) κατά 0,5% θα είχε ως αποτέλεσμα η αναλογιστική υποχρέωση να ήταν μεγαλύτερη κατά 3,7%.

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

Ανάλυση Ευαισθησίας ΠΑΔΚΠ (PVDBO)	Αναλογιστική υποχρέωση	Ποσοστιαία μεταβολή
Παρούσα αξία Δέσμευσης Καθορισμένων Παροχών	110.883,31	
υπολογισμός με προεξοφλητικό επιτόκιο + 0,5%	106.974,41	-3,5%
υπολογισμός με προεξοφλητικό επιτόκιο - 0,5%	115.025,19	3,7%
υπολογισμός με μακροχρόνια αύξηση μισθολογίου + 0,5%	114.998,04	3,7%
υπολογισμός με μακροχρόνια αύξηση μισθολογίου - 0,5%	106.961,24	-3,5%

9.12 Δανειακές υποχρεώσεις

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	202.297.686,54	223.705.487,08	0,00	18.327.557,61
Μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΑ	202.297.686,54	223.705.487,08	0,00	18.327.557,61

Σε επίπεδο Ομίλου και συγκεκριμένα η θυγατρική ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε. αποπλήρωσε, κατά την εξεταζόμενη περίοδο, ποσό 6.258.032,07€, το οποίο αφορά κεφάλαιο του από 10.6.2013 κοινού Ομολογιακού Δανείου της.

Σημειώνεται ότι, σε επίπεδο μητρικής Εταιρείας, εντός του 2018 εξοφλήθηκαν πλήρως οι δανειακές υποχρεώσεις.

Η ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ, παρά το γεγονός ότι βρίσκεται ήδη σε συζητήσεις για την χρονική αναδιοργάνωση των δανειακών συμβάσεων της, μετέφερε τις μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις της σε βραχυπρόθεσμες, βάσει του συμβατικού χρόνου αποπληρωμής.

9.13 Εμπορικές, λοιπές υποχρεώσεις και προκαταβολές

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Προμηθευτές	12.265.983,08	13.557.439,21*	90.265,74	109.762,15
Επιταγές πληρωτέες	325.000,00	325.000,00	0,00	0,00
Προκαταβολές Πελατών	0,00	3.114.693,80*	0,00	0,00
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	365.978,48	332.504,47	11.849,03	11.847,45
Υποχρεώσεις προς συνδ. επιχειρ.	0,00	0,00	2.924.651,91	5.598.177,48
Υποχρεώσεις προς λοιπές επιχειρ.	3.695.668,16	2.995.888,58	0,00	0,00
Πιστωτές διάφοροι	380.404,67	2.158.525,45*	74.531,07	119.022,58
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	8.301.736,28	7.256.832,85	44.333,12	459.566,37
ΣΥΝΟΛΑ	25.334.770,67	29.740.884,36	3.145.630,87	6.298.376,03

*Ο Όμιλος στη χρήση 2018 πραγματοποίησε συμψηφισμό χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων ανά περιουσιακό στοιχείο και στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ενεργητικό και παθητικό αντίστοιχα) απεικονίζεται το καθαρό ποσό. Συνεπεία του εν λόγω συμψηφισμού, για σκοπούς συγκρισιμότητας, στο κονδύλι εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις και συγκεκριμένα στους λογαριασμούς προμηθευτές, προκαταβολές πελατών και πιστωτές διάφοροι το ποσό της χρήσης 2017 διαμορφώθηκε σε 13.557.439,21€ (17.185.063,09€ 2017), 3.114.693,80€ (6.610.967,39€ 2017) και 2.158.525,45€ (2.158.542,46€ 2017) αντίστοιχα. Η συνολική διαφορά 7.123.914,48€ συμπεριλαμβάνεται στα κονδύλια απαιτήσεις από πελάτες και λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.

Η μείωση των κονδυλίων οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αποπληρωμή υποχρεώσεων από εισπραχθείσες απαιτήσεις προς τον Όμιλο. Περαιτέρω, η μείωση των προκαταβολών πελατών οφείλεται σε ολοσχερή απόσβεσή τους, ως αποτέλεσμα της έγκρισης υποκατάστασης της θυγατρικής ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ, αναδόχου του έργου Κατασκευής Οδικής Σύνδεσης της περιοχής Ακτίου με τον Δυτικό Αξονα Βορρά – Νότου, από την εταιρία ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ με πλήρη απαλλαγή της εταιρίας από την ευθύνη της προς τον Κ.τ.Ε. ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ και με αντικατάσταση του συνόλου των εγγυητικών επιστολών που είχαν κατατεθεί για το έργο.

Τέλος σε επίπεδο Ομίλου, η μείωση στο κονδύλι πιστωτές διάφοροι, οφείλεται κατά κύριο λόγο σε τακτοποίηση εκκρεμών υποχρεώσεων των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου στην Ρουμανία προς τρίτους, για τις οποίες έχει επέλθει παραγραφή για την άσκηση δικαστικής αξίωσης.

Οι υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις της Εταιρείας αφορούν υποχρεώσεις προς την θυγατρική ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ.

9.14 Υποχρεώσεις από φόρους

Οι υποχρεώσεις από φόρους τέλη για τον Όμιλο ανέρχονται σε € 5.460.438,81 (31.12.2017: €4.086.346,61) και για την εταιρεία σε € 243.888,23 (31.12.2017: €236.634,77)

Σε επίπεδο Ομίλου, η υποχρέωση αυτή αφορά κατά κύριο λόγο το υποκατάστημα της θυγατρικής ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ, στην Αλβανία.

9.15 Προβλέψεις και λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Εγγυήσεις Λειτουργικών Μισθώσεων	2.000,00	2.000,00	2.000,00	2.000,00
Πρόβλεψη διαφορών φορολ. ελέγχου	0,00	3.071.664,83	0,00	7.188,73
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	2.794.882,71	2.778.658,60	16.391,60	0,00
ΣΥΝΟΛΑ	2.796.882,71	5.852.323,43	18.391,60	9.188,73

Η μεταβολή στο κονδύλι σε επίπεδο Ομίλου και Εταιρείας, αφορά κυρίως τη διαγραφή πρόβλεψης για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις λόγω παραγραφής.

9.16 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:

	Λογιστική αξία		Εύλογη αξία	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Ο ΟΜΙΛΟΣ	ποσά σε €		ποσά σε €	
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	76.441	78.193	76.441	78.193
Απαιτήσεις από πελάτες	4.412.073	10.302.901	4.412.073	10.302.901
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	5.606.216	23.713.749	5.606.216	23.713.749
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.625.010	3.910.746	2.625.010	3.910.746
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	0	0	0	0
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	202.297.687	223.705.487	202.297.687	223.705.487
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	30.795.209	33.827.231	30.795.209	33.827.231

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.

9.17 Κύκλος εργασιών

Στο πίνακα που ακολουθεί φαίνονται οι σημαντικότερες κατηγορίες του κύκλου εργασιών του Ομίλου κατά την διάρκεια της περιόδου 1/1-31/12/2018:

Κατηγορία Κύκλου εργασιών ανά δραστηριότητα	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1/1- 31/12/2018	1/1- 31/12/2017	1/1- 31/12/2018	1/1- 31/12/2017
Παροχή Υπηρεσιών	0,00	16.933,56	0,00	714.785,44
Κατασκευή Δημόσιων Έργων	14.572.438,48	22.871.640,23	0,00	0,00
Κατασκευή Ιδιωτικών Έργων	4.533,57	1.486.456,08	0,00	0,00
Λοιπές Δραστηριότητες	10.137,10	47.173,88	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	14.587.109,15	24.422.203,75	0,00	714.785,44

Σε επίπεδο Ομίλου εμφανίσθηκε κατά την περίοδο μείωση του κύκλου εργασιών, ως συνέπεια της ολοκλήρωσης κατασκευής έργου τμήματος της ΕΓΝΑΤΙΑΣ ΟΔΟΥ.

9.18 Κόστος πωληθέντων

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1/1- 31/12/2018	1/1- 31/12/2017	1/1- 31/12/2018	1/1- 31/12/2017
Κόστος αποθεμάτων	0,00	4.481.523,52	0,00	0,00
Παροχές σε εργαζόμενους	17.373,10	45.477,44	0,00	0,00
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	14.757.381,47	22.016.773,72	0,00	73.353,64
Παροχές τρίτων	41.266,55	65.696,73	0,00	0,00
Φόροι-Τέλη	7.736,69	11.298,64	0,00	0,00
Διάφορα έξοδα	87.273,91	49.960,17	0,00	0,00
Αποσβέσεις ενσώμ.παγίων περιουσ.στοιχείων	619.253,06	760.322,91	0,00	0,00
Σύνολο	15.530.284,78	27.431.053,13	0,00	73.353,64

Σημειώνεται ότι στο κονδύλι «αμοιβές και έξοδα τρίτων» περιλαμβάνεται το κόστος των υπεργολαβικών εργασιών και η μεταβολή είναι ανάλογη αυτής του κύκλου εργασιών.

9.19 Έξοδα διοίκησης

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1/1- 31/12/2018	1/1- 31/12/2017	1/1- 31/12/2018	1/1- 31/12/2017
Παροχές σε εργαζόμενους	534.859,04	606.294,00	206.370,82	209.014,24
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	482.484,00	543.304,29	159.236,81	244.168,70
Παροχές τρίτων	94.453,93	134.623,62	13.797,53	3.183,33
Φόροι-Τέλη	193.737,56	212.325,01	75.467,76	41.655,19
Διάφορα έξοδα	585.045,77	128.285,61	7.988,57	8.806,20
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	128.708,53	136.689,52	79.966,81	85.736,73
Σύνολο	2.019.288,83	1.761.522,05	542.828,30	592.564,39

9.20 Λοιπά έσοδα / έξοδα

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
ΑΛΛΑ ΕΣΟΔΑ	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	7.156.100,06	276.660,29	225.561,69	69.459,11
Λοιπά παρεπόμενα έσοδα	794.106,39	2.347.435,64	97.777,10	135.784,22
Εκμίσθωση μηχ/κου εξοπλισμού	344.885,54	605.762,36	0,00	0,00
Κέρδη συναλλαγματικών διαφορών	26,27	11.142,41	0,00	0,00
Τόκοι Διατηρησιών	0,00	2.337.517,18	0,00	0,00
Κέρδη από πώληση ενσώμ. παγίων στοιχείων	11.461,68	247.464,54	0,00	2.043,45
Λοιπά ανόργανα (έκτακτα)	1.268,90	123.132,84	0,00	6.665,79
ΣΥΝΟΛΑ	8.307.848,84	5.949.115,26	323.338,79	213.952,57

Σημειώνεται ότι τα έσοδα προηγούμενων χρήσεων κατά την κλειόμενη χρήση 2018, αφορούν κυρίως:

α) μεταφορά στο αποτέλεσμα της πρόβλεψης για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις (ως αναφέρεται ανωτέρω σημ. 9.16), β) ολοσχερή απόσβεση ληφθείσας προκαταβολής (ως αναφέρεται ανωτέρω σημ. 9.14) και γ) τακτοποίηση εκκρεμών υποχρεώσεων των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου στην Ρουμανία προς τρίτους, για τις οποίες έχει επέλθει παραγραφή για την άσκηση δικαστικής αξίωσης.

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
ΑΛΛΑ ΕΞΟΔΑ	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Διαγραφή επισφαλειών	4.527.972,25	30.155.211,36	1.875.901,18	157.548,30
Έξοδα συμμετοχών σε κ/ξίες	7.187,02	47.187,32	0,00	0,00
Λοιπά ανόργανα (έκτακτα)	6.638,36	118.680,83	597,08	5.600,62
Κόστος λοιπών & παρεπόμενων εσόδων	525.008,30	1.913.037,39	11.366,21	12.066,12
Ζημιές συναλλαγματικών διαφορών	86.347,24	795.107,41	0,00	0,00
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	407.634,74	190.241,30	121.287,82	17.643,71
Ζημιές από πώληση ενσώμ. παγίων στοιχείων	0,00	137.956,64	0,00	0,00
Φορολογικά πρόστιμα και προσαυξήσεις	52.638,86	3.829.540,77	512,00	922,17
ΣΥΝΟΛΑ	5.613.426,77	37.186.963,02	2.009.664,29	193.780,92

9.21 Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα – Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	2.372.958,99	2.416.009,60	277.878,55	486.846,38
Άλλα χρηματοοικονομικά έξοδα	117.367,33	260.020,46	1.955,20	1.876,51
ΣΥΝΟΛΑ	2.490.326,32	2.676.030,06	279.833,75	488.722,89

Οι πιστωτικοί τόκοι, ποσού € 715.256,14 (1/1-31/12/2017 € 1.032.570,12) προκύπτουν από την παροχή 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%) έως και την 27/6/2018, ημερομηνία κατά την οποία πραγματοποιήθηκε η μεταβίβαση της συμμετοχής της Εταιρείας, ως αναφέρεται ανωτέρω.

ΑΛΛΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Ζημίες/ (κέρδη) από ενοποίηση συγγενών επιχειρήσεων με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-109.999,92	-208.147,74	0,00	0,00
Ζημίες από έλεγχο απομείωσης συμμετοχών (impairment test)	0,00	0,00	-146.901,13	-127.542,51
ΣΥΝΟΛΟ	-109.999,92	-208.147,74	-146.901,13	-127.542,51

Ζημίες/ (κέρδη) από ενοποίηση Συμμετοχών	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
SMYRNI PARK ΑΕ	-34.183,43	-46.184,61	0,00	0,00
POLIS PARK ΑΕ	901,38	-2.704,56	0,00	0,00
ΑΘΗΝΑΙΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ ΑΥΤ/ΤΩΝ ΑΕ	-71.807,97	-140.655,73	0,00	0,00
METROPOLITAN ATHENS PARK ΑΕ	-4.909,90	-18.602,84	0,00	0,00
SALONICA PARK ΑΕ	0,00	0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	-109.999,92	-208.147,74	0,00	0,00

Ζημίες από έλεγχο απομείωσης συμμετοχών (impairment test)	1/1-31/12/2018	
	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΔΙΡΚΗ ΑΕ	0,00	-1.664,65
ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ ΑΕ	0,00	-50.858,38
ΑΘΗΝΑΪΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΑΕ	0,00	-55.285,05
ΣΜΥΡΝΗ ΠΑΡΚ ΑΕ	0,00	-34.183,43
METROPOLITAN PARK ΑΕ	0,00	-4.909,62
ΣΥΝΟΛΟ	0,00	-146.901,13

10. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη σύμφωνα με το ΔΛΠ 24

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

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ	1/1-31/12/2018		1/1-31/12/2018	
	ΠΩΛΗΣΕΙΣ	ΑΓΟΡΕΣ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΟΦΕΙΛΕΣ
ΔΙΡΚΗ ΑΕ	0,00	0,00	0,00	0,00
ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ Α.Ε.	0,00	0,00	0,00	0,00
ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε.	80.000,00	0,00	0,00	2.924.651,91
ΕΡΓΩΝΗΣ ΑΕ	999,96	0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΜΗΤΡΙΚΗΣ ΜΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ	80.999,96	0,00	0,00	2.924.651,91
ΣΥΝΟΛΟ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	80.999,96	0,00	0,00	2.924.651,91
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΙΛΟΥ	0,00	0,00	0,00	0,00

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΟΜΙΛΟΥ	Πωλήσεις-Αγορές 1/1-31/12/2018			
	ΑΓΟΡΑΖΟΥΣΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
ΠΩΛΟΥΣΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΔΙΡΚΗ ΑΕ	ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ Α.Ε	ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ	ΕΡΓΩΝΗΣ
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

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΟΜΙΛΟΥ	Απαιτήσεις-Οφειλές 31/12/2018			
	ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΟΥ ΟΦΕΙΛΕΙ			
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΟΥ ΑΠΑΙΤΕΙ	ΔΙΡΚΗ ΑΕ	ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ Α.Ε.	ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ	ΕΡΓΩΝΗΣ
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	173.089,07	0,00

Οι υποχρεώσεις προς την ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ, προνομιούχο μέτοχο, χωρίς δικαίωμα ψήφου κατά ποσοστό 80% της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ, ανέρχονται σε € 4.877.607,15 κατά την 31/12/2018, ενώ υφίσταντο απαιτήσεις ποσού € 2.645.944,72. Κατά την 31/12/2017 αντίστοιχα, οι υποχρεώσεις ήταν € 5.312.481,55, ενώ υφίσταντο απαιτήσεις ποσού € 2.391.522,47.

Τα ως άνω αναφερόμενα ποσά, περιλαμβάνονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις συμψηφισμένα ανά περιουσιακό στοιχείο. Κατά την 31/12/2018 έχουν πραγματοποιηθεί πωλήσεις συνολικού ποσού € 3.573.116,95 και αγορές € 16.186.786,81.

Κατά την 31/12/2018, από κοινοπραξίες συνδεδεμένες με την θυγατρική ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ, πραγματοποιήθηκαν έσοδα ποσού € 751.463,76, ενώ οι απαιτήσεις από και υποχρεώσεις προς αυτές, ανέρχονται σε

€ 1.937.327,91 (2017: € 6.223.579,71) και € 8.287.520,82 (2017: 9.416.435,73), αντίστοιχα.

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ	1/1-31/12/2017		1/1-31/12/2017	
	ΠΩΛΗΣΕΙΣ	ΑΓΟΡΕΣ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΟΦΕΙΛΕΣ
ΔΙΡΚΗ ΑΕ	0,00	0,00	118.654,05	0,00
ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ Α.Ε.	0,00	0,00	1.151.515,94	0,00
ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε.	697.851,88	0,00	0,00	5.598.177,48
ΕΡΓΩΝΗΣ ΑΕ	0,00	0,00	398.230,47	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΜΗΤΡΙΚΗΣ ΜΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ	697.851,88	0,00	1.668.400,46	5.598.177,48
ΣΥΝΟΛΟ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	697.851,88	0,00	1.668.400,46	5.598.177,48
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΙΛΟΥ	0,00	0,00	0,00	0,00

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΟΜΙΛΟΥ	Πωλήσεις-Αγορές 1/1-31/12/2017			
	ΑΓΟΡΑΖΟΥΣΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
ΠΩΛΟΥΣΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΔΙΡΚΗ ΑΕ	ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ Α.Ε.	ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ	ΕΡΓΩΝΗΣ
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

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΟΜΙΛΟΥ	Απαιτήσεις-Οφειλές 31/12/2017			
	ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΟΥ ΟΦΕΙΛΕΙ			
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΟΥ ΑΠΑΙΤΕΙ	ΔΙΡΚΗ ΑΕ	ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ Α.Ε.	ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ	ΕΡΓΩΝΗΣ
ΔΙΡΚΗ ΑΕ	0,00	0,00	0,00	0,00
ΕΛΑΦΟΝΗΣΟΣ Α.Ε.	0,00	0,00	0,00	0,00
ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ	96.128,04	0,00	0,00	0,00
ΕΡΓΩΝΗΣ ΑΕ	0,00	0,00	173.089,07	0,00

Τα ποσά των συναλλαγών καθώς και των υποχρεώσεων και απαιτήσεων της Εταιρείας από και προς τα λοιπά συνδεδεμένα μέρη, σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής χρήσης έως την 31/12/2018, εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ
Αμοιβές εκτελεστικών μελών ΔΣ	288.587,09	78.276,92
Αμοιβές μη εκτελεστικών μελών ΔΣ	33.211,20	33.211,20
Απαιτήσεις από μέλη ΔΣ	0,00	0,00
Οφειλές σε εκτελεστικά μέλη ΔΣ	7.207,93	5.707,93
Οφειλές σε μη εκτελεστικά μέλη ΔΣ	9.900,00	9.900,00

11 Γεγονότα περιόδου που αποτυπώνονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις

11.1 Γεγονότα περιόδου 1/1-31/12/2018

Κατά το χρονικό διάστημα από 01/01/2018 έως 31/12/2018 έλαβαν χώρα τα ακόλουθα σημαντικά γεγονότα:

1. Η Εταιρία την 28.6.2018 ενημέρωσε το επενδυτικό κοινό ότι την 27.6.2018 ολοκληρώθηκε με την υπογραφή της σχετικής συμφωνίας, η μεταβίβαση του ποσοστού συμμετοχής της (10%) στην εταιρία παραχώρησης του έργου Μαλιακός – κλειδί «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.» προς τους λοιπούς μετόχους της ως άνω εταιρίας παραχώρησης, σε υλοποίηση του από 13.12.2013 συνυφθέντος ιδ. συμφωνητικού.

2. Εντός του α' εξαμήνου του έτους, εξοφλήθηκαν πλήρως και ολοσχερώς οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας και ταυτόχρονα απελευθερώθηκε από τις εγγυήσεις υπέρ της εταιρείας ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.

3. Σε επίπεδο Ομίλου και συγκεκριμένα η θυγατρική ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε. έχει αποπληρώσει, εντός της χρήσης, ποσό € 6.258.032,07, το οποίο αφορά κεφάλαιο του από 10.6.2013 κοινού Ομολογιακού Δανείου της.

4. Εντός της χρήσης, ολοκληρώθηκε η διαδικασία έγκρισης της υποκατάστασης της εταιρίας ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε. αναδόχου του έργου Κατασκευής Οδικής Σύνδεσης της περιοχής Ακτίου με τον Δυτικό Αξονα Βορρά – Νότου, από την εταιρία ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ με πλήρη απαλλαγή της εταιρίας από την ευθύνη της προς τον Κ.Τ.Ε. ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ και με αντικατάσταση του συνόλου των εγγυητικών επιστολών που είχαν κατατεθεί για το έργο.

5. Με την από 12.10.2018 απόφαση της Α' επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της εταιρίας εκλέχθηκε νέα τριμελής επιτροπή ελέγχου, σύμφωνα με το άρθρο 44 του Ν. 4449/2017 προκειμένου να είναι σε θέση να υλοποιεί τις αρμοδιότητες και τις υποχρεώσεις που ορίζονται στον ως άνω νόμο. Η επιτροπή αποτελείται κατά πλειοψηφία από τα δύο ανεξάρτητα και μη εκτελεστικά μέλη του υφιστάμενου Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας, ενώ το τρίτο μέλος που δεν είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, εκλέχθηκε από την Γενική Συνέλευση η οποία και τον όρισε Πρόεδρο της εν λόγω επιτροπής, πληροί τις προϋποθέσεις περί ανεξαρτησίας των διατάξεων του ν. 3016/2002 και έχει επαρκή γνώση στην ελεγκτική και λογιστική (διεθνή πρότυπα) βάσει του νόμου 44 του Ν. 4449/2017. Η θητεία της νέας επιτροπής ελέγχου ορίστηκε τριετής ίση με το διάστημα της θητείας του Διοικητικού Συμβουλίου.

6. Υπογράφηκε από τον Κ.Τ.Ε. ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ Α.Ε. και την εταιρία ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε. (ανάδοχο του έργου) η 1^η ΣΣΕ του έργου «Κάθετος Αξονας Εγνατίας οδού. Αρδάνιο – Ορμένιο. Τμήμα Αρδάνιο – Μάνδρα» ποσού 4.340.000,00€ πλέον ΦΠΑ.

7. Εγκρίθηκε από την ΔΕΗ Α.Ε. η παράταση της τελικής προθεσμίας πέρατος του συνόλου των εργασιών έως την 31.8.2019 χωρίς υπαιτιότητα της Αναδόχου ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε. του έργου ΥΠΕ Ιλαρίωνα Σύμβαση ΙΛΗ-4, με αύξηση του εγκεκριμένου προϋπολογισμού της σύμβασης κατά 1.700.000,00€ πλέον ΦΠΑ. Εντός του επομένου διαστήματος αναμένεται η υπογραφή της σχετικής σύμβασης.

8. Μετά από αιτήματα της ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε. προς τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων Δανειστών που έγιναν δεκτά, σχετικά τόσο με το από 10.6.2013 κοινό Ομολογιακό Δάνειο όσο και με το από 8.12.2011 επίσης κοινό Ομολογιακό Δάνειο, πραγματοποιήθηκε αντίστοιχα η μετάθεση της περιόδου εκτοκισμού τους από 29.12.2017 σε 30.09.2018 και εν συνεχεία σε 31.12.2018.

11.2 Επενδύσεις κατά την περίοδο 1/1-31/12/2018

Ο Όμιλος πραγματοποίησε επενδύσεις σε ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία ποσού € 3.170,00 κατά την περίοδο, ενώ δεν πραγματοποιήθηκαν επενδύσεις από την Εταιρεία.

11.3 Πληροφορίες για τη μετοχή

Η Εταιρεία 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 30/06/2018 έκλεισε στα 0,054 Ευρώ (αριθμός μετοχών που διαπραγματεύονταν την ίδια ημερομηνία : 33.301.715).

11.4 Βασικά κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
(Ζημιές)/Κέρδη που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της μητρικής	-561.645,34	-8.435.244,73	-1.907.085,17	253.245,25
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	33.301.715	33.301.715	33.301.715	33.301.715
Βασικά κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή (Ευρώ)	-0,0169	-0,2533	-0,0573	0,0076

11.5 Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις

Κατά την 31/12/2018 υφίστανται αγωγές τεχνικών έργων κατά της εταιρείας και του ομίλου, ποσού € 7,9 εκ. περίπου.

Εκ του ανωτέρου κονδυλίου το μεγαλύτερο μέρος του αναλύεται ως εξής:

α) ποσό € 1,9 εκ. περίπου αφορά σε διεκδικήσεις εκ μέρους της εταιρείας VEGA ως υπεργολάβος κατά του υποκαταστήματος της θυγατρικής ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ στην Αλβανία. Το υποκατάστημα έχει υποβάλει ανταγωγή στο Ανώτατο Δικαστήριο Αλβανίας για ποσό € 4,1 εκ. περίπου, που υπερβαίνει το προαναφερόμενο και αναμένεται η ημερομηνία εκδίκασης.

β) λοιπές αγωγές τρίτων ποσού € 5,8 εκ. περίπου καθώς και ενδεχόμενες υποχρεώσεις από αγωγές για εργατικές διεκδικήσεις ποσού € 130 χιλ. περίπου.

Η έκβαση των εν λόγω υποθέσεων δεν ήταν δυνατόν να προβλεφθεί με βάση τα στοιχεία και τις πληροφορίες που ήταν διαθέσιμες στη Διοίκηση της εταιρείας κατά τη λήξη της κλειόμενης χρήσης και κατά συνέπεια δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις σε σχέση με τις ανωτέρω εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις.

Επιπλέον, κατά την 31/12/2018 υφίστανται αγωγές και διαιτησίες διεκδίκησης απαιτήσεων τεχνικών έργων εκ μέρους του ομίλου συνολικού ποσού € 176 εκ. περίπου, εκ των οποίων € 169 εκ. αφορούν το Ελληνικό Δημόσιο και φορείς αυτού και € 7 εκ. το Αλβανικό Δημόσιο. Ποσό € 112 εκ. περίπου αφορά αξιώσεις από περαιωθέντα έργα, ενώ ποσό περίπου € 64 εκ. από έργα εν εξελίξει.

Επιπροσθέτως, η Εταιρεία και ο Όμιλος απαιτούν μέσω αγωγών:

α) ποσό € 2,8 εκ. περίπου που αφορά απαίτηση μέσω διαιτησιών τεχνικών έργων από το ρουμανικό δημόσιο.

β) ποσό € 300 χιλ. περίπου από λοιπές αγωγές.

Κατά τις εκτιμήσεις των νομικών συμβούλων της εταιρείας η τελική έκβαση των εκκρεμών δικαστικών υποθέσεων δύναται να επηρεάσει θετικά την οικονομική θέση του Ομίλου.

11.6 Δεσμεύσεις – Εγγυητικές Επιστολές

Επί ακινήτων της Εταιρείας υφίστανται κατά την 31/12/2018 εμπράγματα βάρη ποσού 17.206.478,00€, ενώ επί ακινήτων κυριότητας θυγατρικών του Ομίλου τα εμπράγματα βάρη ανέρχονται στο ποσό των 17.098.384,00€. 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 31/12/2018, φαίνονται στον παρακάτω πίνακα:

Εγγυητικές Επιστολές				
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Προκαταβολής	0,00	138,59	0,00	0,00
Καλής εκτέλεσης	59.541.255,94	108.364.192,91	0,00	0,00
Δεκάτων	7.249.213,18	15.482.533,78	0,00	0,00
Σύνολο	66.790.469,12	123.846.865,28	0,00	0,00

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 παροχής συναίνεσης εγγραφής προσημείωσης υποθήκης συνολικού ποσού 17.206.478€ 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.

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 έχει ήδη δυνάμει της με αρ. 29135/9.11.2016 απόφασης της ΔΟΥ ΚΕΠΕΕΠ γνωστοποιηθεί προς το αρμόδιο Υπ/κείο Κοζάνης περί άρσης της κατάσχεσης και αναμένεται η έκδοση του σχετικού πιστοποιητικού από το πρώην Υποθ/κείο νυν Κτηματολογικό Γραφείο Κοζάνης.

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 Εταιρείας ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ 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 Εταιρείας ΣΤΑΘΜΟΙ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ 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 Εταιρεία.

3. Σύστασή ενεχύρου 1ης τάξεως συνολικά επί 62.400 μετοχών της Εταιρείας ΑΘΗΝΑΙΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ 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 Εταιρεία.

4. Τον Φεβρουάριο του 2013 στο πλαίσιο της παροχής εγγύησης της ΑΕΓΕΚ υπέρ της εκδότριας του από 2.10.2012 συναφθέντος Ομολογιακού δανείου Εταιρείας 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. Η ως άνω σύσταση ενεχύρου έγινε από την Εταιρεία υπό την επιφύλαξη των σχετικών διατάξεων των καταστατικών των αντιστοίχων εταιριών. Ειδικότερα συστάθηκαν: α) ενέχυρο 1ης τάξεως και σειράς επί των 243.375 μετοχών της Εταιρείας METROPOLITAN ATHENS PARK Α.Ε. επί των 23.600 μετοχών της Εταιρείας POLIS PARK Α.Ε. και επί των 601.100 μετοχών της Εταιρείας SMYRNI PARK Α.Ε. β) ενέχυρο 2ης τάξεως και σειράς επί των 172.250 μετοχών της Εταιρείας SALONICA PARK Α.Ε. και επί των 62.400 μετοχών της Εταιρείας ΑΘΗΝΑΙΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε.

5. Στις 28.6.2013 στο πλαίσιο της παροχής εγγύησης της ΑΕΓΕΚ υπέρ της εκδότριας του από 10.6.2013 συναφθέντος Ομολογιακού δανείου Εταιρείας 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. Η ως άνω σύσταση ενεχύρου έγινε από την Εταιρεία υπό την επιφύλαξη των σχετικών διατάξεων των καταστατικών των αντιστοίχων εταιριών. Ειδικότερα συστάθηκαν: α) ενέχυρο 2ης τάξεως και σειράς επί των 243.375 μετοχών της Εταιρείας METROPOLITAN ATHENS PARK Α.Ε. επί των 23.600 μετοχών της Εταιρείας POLIS PARK Α.Ε. και επί των 601.100 μετοχών της Εταιρείας SMYRNI PARK

Α.Ε, β) ενέχυρο 3ης τάξεως και σειράς επί των 172.250 μετοχών της Εταιρείας SALONICA PARK Α.Ε., και επί των 62.400 μετοχών της Εταιρείας ΑΘΗΝΑΙΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε

11.7 Μερίσματα

Λόγω σωρευτικά ζημιολόγων αποτελεσμάτων η Εταιρεία δεν διανέμει μέρισμα.

11.8 Αριθμός απασχολούμενων και παροχές απασχολούμενου προσωπικού

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Μισθωτοί	12	12	3	3
Ημερομίσθιοι	5	5	0	0
Σύνολο εργαζομένων	17	17	3	3
Αποδοχές προσωπικού	403.242,24	444.960,75	154.349,52	156.992,94
Εργοδοτικές εισφορές	148.989,90	168.238,26	52.021,30	52.021,30
Αποζημιώσεις προσωπικού	0,00	38.572,43	0	0,00
Λοιπές παροχές σε εργαζόμενους	0	0,00	0	0,00
Σύνολο παροχών	552.232,14	651.771,44	206.370,82	209.014,24

12.Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Κατά το χρονικό διάστημα από 01/01/2019 έως 22/04/2019, ημερομηνία εγκρίσεως της παρούσας οικονομικής έκθεσης, έλαβαν χώρα τα κατωτέρω σημαντικά γεγονότα. Ειδικότερα μετά από αιτήματα της εταιρίας ΑΕΓΕΚ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ προς Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων Δανειστών που έγιναν δεκτά, σχετικά τόσο με το από 10.6.2013 κοινό Ομολογιακό Δάνειο όσο και με το από 8.12.2011 επίσης κοινό Ομολογιακό Δάνειο, πραγματοποιήθηκε αντίστοιχα η μετάθεση της περιόδου εκτοκισμού τους από 31.12.2018 σε 29.03.2019 και εν συνεχεία σε 31.07.2019.

ΔΙΑΘΕΣΙΜΟΤΗΤΑ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ

Η Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση της Εταιρείας είναι καταχωρημένη 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 στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση της Εταιρείας.

Κηφισιά, 23/04/2019

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ

ΤΟ ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ

Μιλτιάδης Φωτιάδης

Ιωάννης Γαϊτανάρος

Μαρία Σαρηγιάννη

ΑΔΤ ΑΒ 590280

ΑΔΤ Φ 135745

ΑΔΤ ΑΜ 046880

**Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ**

Μαρία Παπαθανασίου

ΑΔΤ ΑΚ 038995

ΑΡ.ΑΔ.Ο.Ε.Ε Α' ΤΑΞΗΣ 38689

Στοιχεία και Πληροφορίες για την περίοδο 01/01 – 31/12/2018

