



FRAPORT ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΑ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ «B» ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

- Έκθεση Διαχείρισεως του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας Fraport Περιφερειακά Αεροδρόμια της Ελλάδας «B» ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016
- Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ)
- Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

ΕΔΡΑ : ΓΕΡΜΑΝΙΚΗΣ ΣΧΟΛΗΣ 10, ΑΜΑΡΟΥΣΙΟ ΑΤΤΙΚΗΣ
ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ. 133594801000
Δ.Ο.Υ. ΦΑΕ ΑΘΗΝΩΝ



**FRAPORT ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΑ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΑ
ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ «B» ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**

Έκθεση Διαχειρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας
Fraport Περιφερειακά Αεροδρόμια της Ελλάδας «B» ΑΝΩΝΥΜΗ
ΕΤΑΙΡΕΙΑ για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΟΥ Δ.Σ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ FRAPORT ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΑ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Β ΑΕ

ΠΡΟΣ ΤΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ 30/09/2017

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με το άρθρο 43^ο, παρ.3 του Κ.Ν. 2190/20, υποβάλλουμε συνημμένα στη Γενική Συνέλευσή σας τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας οι οποίες έχουν συνταχθεί για πρώτη φορά σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016 με τις παρατηρήσεις μας πάνω σ' αυτές και παρακαλούμε να τις εγκρίνετε.

1. Ετήσια ανασκόπηση των πεπραγμένων:

Η Εταιρεία ιδρύθηκε στις 17 Φεβρουαρίου του 2015 με αντικείμενο την αναβάθμιση, συντήρηση, διαχείριση και την εν γένει λειτουργία των περιφερειακών αεροδρομίων Αιγαίου και συγκεκριμένα των αεροδρομίων Ρόδου, Κω, Σαντορίνης, Μυκόνου, Μυτιλήνης, Σάμου και Σκιάθου. Η παραχώρηση των αεροδρομίων ολοκληρώθηκε στις 11 Απριλίου 2017. Κατά τη διάρκεια του 2016 η Εταιρεία προέβη στις απαραίτητες ενέργειες ώστε να είναι έτοιμη για την έναρξη της κανονικής λειτουργίας της την επόμενη χρήση.

2. Χρηματοοικονομικές επιδόσεις της Εταιρείας:

Δεδομένου ότι δεν έχει αρχίσει ακόμα η εμπορική δραστηριότητα της Εταιρείας, κατά τη διάρκεια της χρήσης δεν πραγματοποιήθηκαν έσοδα από παροχή υπηρεσιών. Η Εταιρεία πραγματοποίησε τις απαραίτητες επενδύσεις και έξοδα, ώστε να είναι έτοιμη για την επιχειρησιακή ανάληψη των 7 περιφερειακών αεροδρομίων.

3. Οικονομική θέση της Εταιρείας:

Η οικονομική θέση της Εταιρείας κρίνεται γενικά ικανοποιητική, μέσα στο πλαίσιο που προαναφέρθηκε.

Η εξέλιξη ορισμένων βασικών Χρηματοοικονομικών δεικτών της Εταιρείας έχει ως εξής:

A) Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας

		2016		2015		
Αποδοτικότητα Επενδεδυμένων Κεφαλαίων	=	<u>Καθαρά Αποτελέσματα προ φόρων</u> Σύνολο Ενεργητικού	-3.620.098 12.298.896	-29%	<u>-58.912</u> 4.966.311	-1%

B) Αριθμοδείκτες Ρευστότητας

		2016		2015		
Δείκτης Κυκλοφοριακής Ρευστότητας	=	<u>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</u> Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	5.327.648 5.002.770	106%	<u>4.966.311</u> 1.223	406076%

Γ) Αριθμοδείκτες διάρθρωσης κεφαλαίων

		2016	2015
Ίδια Κεφάλαια προς Συνολικά	=	$\frac{\text{Ίδια Κεφάλαια}}{\text{Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων}}$	$\frac{7.296.126}{12.298.896}$ 59%
			$\frac{4.965.088}{4.966.311}$ 100%

Δ) Αριθμοδείκτες δραστηριότητας

		2016	2015
Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Ενεργητικού	=	$\frac{\text{Πωλήσεις}}{\text{Σύνολο Ενεργητικού}}$	$\frac{-}{12.298.896}$ 0%
			$\frac{-}{4.966.311}$ 0%

4. Προβλεπόμενη πορεία της Εταιρείας:

Στην επόμενη χρήση θα αρχίσει η κανονική λειτουργία της Εταιρείας με την παροχή των αντίστοιχων υπηρεσιών προς τους πελάτες. Η δημιουργία εισοδημάτων και η σταδιακή δημιουργία κερδών θα επιτρέψουν στην Εταιρεία να πραγματοποιήσει τα σχέδια ανάπτυξης της που περιλαμβάνουν τον εκσυγχρονισμό, την ανάπτυξη και/ή την επέκταση της υποδομής των αεροδρομίων.

5. Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες:

Η διαχείριση κινδύνων παρακολουθείται από την Διοίκηση της Εταιρείας και διαμορφώνεται στα πλαίσια οδηγιών, κατευθύνσεων και εγκεκριμένων κανόνων.

A. Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία εκτίθεται σε Χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως κινδύνους αγοράς (τιμές αγοράς) πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική επίδραση της μεταβλητότητας των χρηματοπιστωτικών αγορών στη Χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας. Η Εταιρεία είναι σε θέση να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα με σκοπό να αντισταθμίσει την έκθεσή του σε συγκεκριμένους κινδύνους.

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από την οικονομική υπηρεσία της Εταιρείας, η οποία λειτουργεί με συγκεκριμένους κανόνες. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων όπως ο πιστωτικός κίνδυνος.

Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος τιμής

Η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές των τιμών συμμετοχικών τίτλων γιατί δεν διαθέτει επενδύσεις τις οποίες να έχει αναγνωρίσει στην κατάσταση οικονομικής θέσης, είτε ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση είτε ως επενδύσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

ii. Κίνδυνος ταμειακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολής των επιτοκίων

Η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε διακυμάνσεις των επιτοκίων που επικρατούν στην αγορά και τα οποία να επηρεάζουν τη Χρηματοοικονομική της θέση καθώς και τις ταμειακές της ροές, καθώς δεν διαθέτει τοκοφόρες απαιτήσεις ούτε υποχρεώσεις.

Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει συναλλαγματικό κίνδυνο ούτε κίνδυνο αντιστάθμισης επιτοκίων, γιατί δεν έχει απαιτήσεις ή υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα ούτε έντοκες υποχρεώσεις προς τρίτους.

Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο και για αυτό έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου.

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και τις καταθέσεις σε τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, όπως επίσης και από ανοιχτές πιστώσεις πελατών, συμπεριλαμβανομένων των εκκρεμών απαιτήσεων και των δεσμευτικών συναλλαγών. Όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο που προκύπτει από τις τοποθετήσεις διαθεσίμων, επισημαίνεται ότι η Εταιρεία συνεργάζεται μόνο με χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς που έχουν υψηλό δείκτη πιστοληπτικής ικανότητας. Εάν για τους πελάτες υπάρχει πιστοληπτική αξιολόγηση, τότε χρησιμοποιείται η εν λόγω αξιολόγηση. Αν δεν υπάρχει πιστοληπτική αξιολόγηση, τότε πραγματοποιείται έλεγχος της πιστοληπτικής ικανότητας του πελάτη λαμβάνοντας υπόψη την οικονομική του κατάσταση, την προηγούμενη εμπειρία καθώς και άλλους παράγοντες. Τα εξατομικευμένα πιστωτικά όρια προσδιορίζονται βάσει εσωτερικών ή εξωτερικών αξιολογήσεων. Η εφαρμογή των πιστωτικών ορίων παρακολουθείται σε συχνή βάση.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα έχοντας ικανά ταμειακά διαθέσιμα καθώς και διαθέτοντας επαρκή πιστωτικά όρια με τις συνεργαζόμενες τράπεζες και τη μητρική Εταιρεία.

B. Κίνδυνος μακροοικονομικού και επιχειρησιακού περιβάλλοντος στην Ελλάδα

Οι εξελίξεις κατά τη διάρκεια του 2016 και οι συζητήσεις σε εθνικό και διεθνές επίπεδο για την επανεξέταση των όρων του προγράμματος χρηματοδότησης της Ελλάδας, διατηρούν το μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στη χώρα ευμετάβλητο. Η επιστροφή στην οικονομική σταθερότητα εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τις ενέργειες και τις αποφάσεις θεσμικών οργάνων στη χώρα και στο εξωτερικό. Η Εταιρεία, σε συνδυασμό με τη μητρική της εταιρεία, εκτιμά διαρκώς την κατάσταση και τις πιθανές επιπτώσεις της, προκειμένου να διασφαλίσει ότι λαμβάνονται έγκαιρα όλα τα αναγκαία και δυνατά μέτρα και ενέργειες για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων στις δραστηριότητές της.

6.Υποκαταστήματα:

Η Εταιρεία διαθέτει επτά υποκαταστήματα στο καθένα αεροδρόμιο πού της παραχωρήθηκε και συγκεκριμένα της Ρόδου, Κω, Σαντορίνης, Μυκόνου, Μυτιλήνης, Σάμου και Σκιάθου.

7. Προοπτική για το 2017

(α) Ικανοποίηση συμβατικών υποχρεώσεων για την έναρξη της περιόδου παραχώρησης

Εν αναμονή της επιχειρησιακής ανάληψης των περιφερειακών αεροδρομίων στους πρώτους μήνες του 2017, η Εταιρεία προχωρά στην ικανοποίηση όλων των προϋποθέσεων που περιγράφονται στη Σύμβαση Παραχώρησης για την έναρξη της περιόδου παραχώρησης.

Με τη Γενική Συνέλευση της 13ης Ιανουαρίου 2017 αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των 5.000.000 ευρώ διαιρούμενου σε 5.000.000 μετοχές. Μετά την αύξηση αυτή το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανήλθε στο ποσό των 15.024.000 ευρώ, διαιρούμενο σε 15.024.000 μετοχές. Το ποσό καταβλήθηκε εντός του Ιανουαρίου 2017.

Με τη Γενική Συνέλευση της 10ης Φεβρουαρίου 2017 αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά το ποσό των 106.976.000 ευρώ διαιρούμενου σε 106.976.000 μετοχές. Μετά την αύξηση αυτή το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των 122.000.000 ευρώ, διαιρούμενο σε 122.000.000 μετοχές. Το ποσό καταβλήθηκε εντός του Μαρτίου 2017.

Στα τέλη Μαρτίου κοινοπραξία κορυφαίων χρηματοδοτικών ιδρυμάτων υπέγραψε μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση ύψους 408,14 εκατ. ευρώ περίπου με την Εταιρεία για την παραχώρηση των 7 περιφερειακών ελληνικών αεροδρομίων διάρκειας 40 ετών. Η κοινοπραξία των δανειστών περιλαμβάνει τις: Alpha Bank (62,45 εκατ. ευρώ), National Bank of Greece (22,20 εκατ. ευρώ), Eurobank (30,27 εκατ. ευρώ), Black Sea Trade and Development Bank (25,25 εκατ. ευρώ) European Bank for Reconstruction and Development (75,38 εκατ. ευρώ), European Investment Bank (130,40 εκατ. Ευρώ), και International Finance Corporation (62,19 εκατ. ευρώ), μέλος του World Bank Group.

Το συνολικό δάνειο μαζί με το ομολογιακό δάνειο από τους μετόχους ποσού 203,91 εκατ. Ευρώ από Fraport AG και 73,89 εκατ. Ευρώ από Slentel θα χρησιμοποιηθεί για τη χρηματοδότηση των επικείμενων έργων ανάπτυξης στα 7 αεροδρόμια και για την πληρωμή του προκαταβολικού τιμήματος παραχώρησης (625 εκατ. ευρώ) στο ΤΑΙΠΕΔ.

(β) Λοιπά γεγονότα

Ήδη, έχουν δημιουργηθεί 186 νέες θέσεις εργασίας με τις προσλήψεις που έγιναν σε κεντρικό και σε περιφερειακό επίπεδο. Το 98% των εργαζομένων είναι Έλληνες. Οι μέσες αποδοχές που προσφέρονται στο προσωπικό των αεροδρομίων είναι πολύ υψηλότερες από τις αντίστοιχες αποδοχές που θα ελάμβαναν αν η Fraport Greece ακολουθούσε μισθολογικά τη ΣΣΕ. Οι μέσες αποδοχές θα είναι ακόμα μεγαλύτερες όταν γίνει η ανάληψη των αεροδρομίων καθώς η συντριπτική πλειοψηφία των εργαζομένων στα αεροδρόμια θα εργάζονται σε καθεστώς βαρδιών οπότε τυχόν έξτρα (π.χ νυχτερινή απασχόληση, Κυριακές/Αργίες) θα προσαυξάνουν ακόμα περισσότερο τις μηνιαίες αποδοχές.

Μεγάλη επιτυχία σημειώθηκε και στον τομέα των εμπορικών μισθώσεων όπου η Εταιρεία συνήψε συνεργασία με το σύνολο των εμπορικών της συνεργατών με αποκορύφωμα τη σύμβαση με η θυγατρική της Dufry "Καταστήματα Αφορολογήτων Ειδών". Τα Καταστήματα Αφορολογήτων Ειδών, θυγατρική της Dufry θα έχουν την αποκλειστικότητα στη δραστηριότητα λιανικού εμπορίου στους ελεγχόμενους χώρους εντός των αεροδρομίων και δεσμεύεται να παρέχει εξαιρετικού επιπέδου υπηρεσίες τόσο στους Έλληνες όσο και στους Διεθνείς επιβάτες.

Τέλος, αξίζει να σημειωθεί ότι αρχές Απριλίου η Εταιρεία και ελληνικό Δημόσιο υπέγραψαν όλες τις αναγκαίες συμβάσεις για την έναρξη παραχώρησης ,με πιο σημαντικές αυτές με το ελληνικό πυροσβεστικό σώμα αλλά και μια για τη παροχή υπηρεσιών υγείας.

Στις 11 Απριλίου 2017 η Εταιρεία κατέβαλε στο ελληνικό δημόσιο το συνολικό προκαταβολικό ποσό ύψους 625 εκατ. ευρώ, ξεκινώντας έτσι τη 40-ετη παραχώρηση των 7 περιφερειακών αεροδρομίων, σηματοδοτώντας μία τεράστια επένδυση στις υποδομές της χώρας και στο ζωτικό για την ελληνική οικονομία τομέα του τουρισμού.

Πλέον η εταιρεία πραγματοποιεί το πρόγραμμα άμεσων βελτιώσεων στα 7αεροδρόμια για τη βελτίωση της ταξιδιωτικής εμπειρίας μέχρι την έναρξη των μεγάλων κατασκευαστικών έργων στα τέλη του έτους.

Ιδιαίτερα ευαισθητοποιημένα είναι η Εταιρεία και σε περιβαλλοντολογικά θέματα. Στο πλαίσιο αυτό έχουν υιοθετηθεί και θα εφαρμοσθούν μέθοδοι κατά την έναρξη των κατασκευαστικών έργων, φιλικές προς το περιβάλλον.

Αθήνα, 16/08/2017

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ

STEFAN SCHULTE

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ

CHRISTOPH HANS NANKE

Αρ. Γερμανικού Διαβατηρίου
C5LP2YHTY

Αρ. Γερμανικού Διαβατηρίου
C5J83LM8P/2014

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΚΟΠΕΛΟΥΖΟΣ

A.Δ.Τ. ΑΚ 031780/2011



**FRAPORT ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΑ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΑ
ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ «B» ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**

Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε στις 31
Δεκεμβρίου 2016 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ)

ΕΔΡΑ : ΓΕΡΜΑΝΙΚΗΣ ΣΧΟΛΗΣ 10, ΑΜΑΡΟΥΣΙΟ ΑΤΤΙΚΗΣ
ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ. 133594801000
Δ.Ο.Υ. ΦΑΕ ΑΘΗΝΩΝ

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016.....	10
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016.....	11
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016.....	12
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016.....	13
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΤΕΩΝ.....	14
1. Γενικές πληροφορίες.....	14
2. Μετάβαση στα ΔΠΧΑ.....	14
2.1 Βασικές αρχές μετάβασης στα ΔΠΧΑ.....	14
3. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών.....	15
3.1 Πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.....	15
3.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες.....	16
3.3 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία.....	17
3.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	18
3.5 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.....	19
3.6 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.....	19
3.7 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.....	20
3.8 Εμπορικές απαιτήσεις.....	20
3.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	21
3.10 Μετοχικό κεφάλαιο.....	21
3.11 Εμπορικές υποχρεώσεις.....	21
3.12 Δάνεια.....	21
3.13 Τρέχων φόρος εισοδήματος.....	21
3.14 Φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις.....	22
3.15 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος.....	22
3.16 Παροχές στο προσωπικό.....	22
3.17 Προβλέψεις.....	23
3.18 Αναγνώριση εσόδων.....	24
3.19 Έσοδα από τόκους.....	24
3.20 Μισθώσεις.....	24
3.21 Διανομή μερισμάτων.....	24
4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου.....	25
4.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου.....	25
4.2 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών.....	26
4.3 Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου.....	27
5. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοίκησης.....	27
6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	28
7. Φόρος εισοδήματος και αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις.....	28
8. Απαιτήσεις από συνδεδεμένες επιχειρήσεις.....	29
9. Λοιπές απαιτήσεις.....	29
10. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	30
11. Ίδια κεφάλαια.....	30
12. Προμηθευτές, υποχρεώσεις σε συνδεδεμένες και λοιπές υποχρεώσεις.....	30
13. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	31
14. Έσοδα.....	32
15. Έξοδα ανά κατηγορία.....	32
16. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις.....	32
17. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού.....	33

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

	<i>Σημ.</i>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Ενεργητικό			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	<u>6</u>	5.965.112	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	<u>7</u>	1.006.136	-
		<u>6.971.248</u>	<u>-</u>
Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες επιχειρήσεις	<u>8</u>	-	4.931.600
Λοιπές απαιτήσεις	<u>9</u>	3.146.999	437
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	<u>10</u>	2.180.649	34.274
		<u>5.327.648</u>	<u>4.966.311</u>
Σύνολο ενεργητικού		<u>12.298.896</u>	<u>4.966.311</u>
Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	<u>11</u>	10.024.000	92.400
Οφειλόμενο μετοχικό κεφάλαιο	<u>8</u>	-	4.931.600
Κέρδη/(Ζημιές) σε Νέο	<u>11</u>	(2.727.874)	(58.912)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		<u>7.296.126</u>	<u>4.965.088</u>
Υποχρεώσεις			
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προμηθευτές	<u>12</u>	256.053	1.223
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	<u>12,13</u>	4.408.025	-
Λοιπές υποχρεώσεις & δεδουλευμένα έξοδα	<u>12</u>	338.692	-
		<u>5.002.770</u>	<u>1.223</u>
Σύνολο υποχρεώσεων		<u>5.002.770</u>	<u>1.223</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		<u>12.298.896</u>	<u>4.966.311</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 έως 34 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

	<i>Σημ.</i>	2016	2015
Έσοδα παροχής υπηρεσιών	<u>14</u>	-	-
Κόστος παροχής υπηρεσιών	<u>15</u>	-	-
Μικτά αποτελέσματα		-	-
Έξοδα Διοίκησης	<u>15</u>	(3.626.012)	(58.916)
Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης		(3.626.012)	(58.916)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	<u>14</u>	5.914	4
Καθαρές ζημιές προ φόρων		(3.620.098)	(58.912)
Φόρος εισοδήματος	<u>7</u>	1.006.136	-
Καθαρές ζημιές χρήσης		(2.613.962)	(58.912)
Λοιπά συνολικά έσοδα		-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης		(2.613.962)	(58.912)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 έως 34 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο 27 Φεβρουαρίου 2015	24.000	-	24.000
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	5.000.000	-	5.000.000
Καθαρές ζημιές χρήσης	-	(58.912)	(58.912)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015 & 1 Ιανουαρίου 2016	5.024.000	(58.912)	4.965.088
Καθαρές ζημιές χρήσης	-	(2.613.962)	(2.613.962)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	5.000.000	-	5.000.000
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-	(55.000)	(55.000)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	10.024.000	(2.727.874)	7.296.126

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 έως 34 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	Σημ.	2016	2015
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες			
Καθαρές Ζημιές προ φόρων		(3.620.098)	(58.912)
<i>Προσαρμογές για:</i>			
Πιστωτικοί τόκοι	<u>14</u>	(5.914)	(4)
		(3.626.012)	(58.916)
<u>(Αύξηση) / μείωση</u>			
Λοιπές απαιτήσεις	<u>9</u>	(3.146.562)	(437)
<u>Αύξηση / (μείωση)</u>			
Προμηθευτές	<u>12</u>	254.830	1.223
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	<u>12</u>	4.408.025	-
Λοιπές υποχρεώσεις & δεδουλευμένα έξοδα	<u>12</u>	338.692	-
Καθαρές Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές δραστηριότητες		<u>(1.771.027)</u>	<u>(58.130)</u>
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες			
Αγορά άυλων παγίων	<u>6</u>	(5.965.112)	-
Τόκοι εισπραχθέντες		5.914	4
Καθαρές Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες		<u>(5.959.198)</u>	<u>4</u>
Ταμειακές Ροές από Χρηματοοικονομικές Δραστηριότητες			
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	<u>11</u>	9.931.600	92.400
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου		(55.000)	-
Καθαρές Ταμειακές Ροές από Χρηματοοικονομικές Δραστηριότητες		<u>9.876.600</u>	<u>92.400</u>
Καθαρή Αύξηση / (μείωση) σε ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		<u>2.146.375</u>	<u>34.274</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην έναρξη περιόδου		34.274	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης		<u>2.180.649</u>	<u>34.274</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 έως 34 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

1. Γενικές πληροφορίες

Η Fraport Περιφερειακά Αεροδρόμια της Ελλάδας «B» Α.Ε. («Εταιρεία») δραστηριοποιείται στην αναβάθμιση, συντήρηση, διαχείριση και εν γένει λειτουργία επτά περιφερειακών αεροδρομίων Αιγαίου και συγκεκριμένα των αεροδρομίων Ρόδου, Κω, Σαντορίνης, Μυκόνου, Μυτιλήνης, Σάμου και Σκιάθου, σύμφωνα με τους όρους και τις διατάξεις της σχετικής Σύμβασης Παραχώρησης που υπογράφηκε στις 14 Δεκεμβρίου 2015 μεταξύ της Εταιρείας, των μετόχων αυτής, της Ελληνικής Δημοκρατίας και του Ταμείου Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας Ελληνικού Δημοσίου Α.Ε. (εφεξής η «Σύμβαση Παραχώρησης») και η οποία έχει διάρκεια 40 έτη.

Η επιχείρηση είναι Ανώνυμη Εταιρεία που συστάθηκε και εδρεύει στην Ελλάδα. Η έδρα της βρίσκεται στο Δήμο Αμαρουσίου Αττικής και συγκεκριμένα στη διεύθυνση Γερμανικής Σχολής 10, 15123 Μαρούσι.

Η Εταιρεία ιδρύθηκε στις 27 Φεβρουαρίου 2015 από τις εταιρείες FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT SERVICES WORLDWIDE, με έδρα τη Γερμανία και η οποία κατέχει το 72% του μετοχικού της κεφαλαίου και από την εταιρεία SLENTEL LIMITED, με έδρα την Κύπρο, η οποία κατέχει το 28% του μετοχικού της κεφαλαίου.

Σύμφωνα με το Άρθρο 4 της σύμβασης παραχώρησης, η Εταιρεία έχει, μεταξύ άλλων, το αποκλειστικό δικαίωμα εκμετάλλευσης των δραστηριοτήτων παραχώρησης στα επτά αεροδρόμια Αιγαίου. Οι λειτουργίες αυτές περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, το δικαίωμα εμπορικής εκμετάλλευσης των υπηρεσιών αεροδρομίου σε κάθε περιοχή παραχώρησης των ως άνω περιφερειακών αεροδρομίων.

Η Σύμβαση Παραχώρησης κυρώθηκε και απόκτησε ισχύ νόμου με το άρθρο 216 του Ν. 4389/2016 (ΦΕΚ Α 94/27.5.2016).

Η Εταιρεία άρχισε την εμπορική της λειτουργία και την παροχή υπηρεσιών στις 11 Απριλίου 2017

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την **16/08/2017** και τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

2. Μετάβαση στα ΔΠΧΑ

2.1. Βασικές αρχές μετάβασης στα ΔΠΧΑ

Η Εταιρεία υιοθέτησε και εφαρμόζει τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) για την κατάρτιση των Χρηματοοικονομικών της Καταστάσεων για περιόδους μετά την 27 Φεβρουαρίου 2015. Οι συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και τις λογιστικές αρχές που αναφέρονται στη Σημείωση 3.

Η ημερομηνία μετάβασης της Εταιρείας στα ΔΠΧΑ είναι η 27 Φεβρουαρίου 2015. Οι Χρηματοοικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για την χρήση που άρχισε την 27 Φεβρουαρίου 2015, και για την οποία εφαρμόστηκαν οι λογιστικές αρχές της Εταιρείας

που αναφέρονται στη Σημείωση 3, χρησιμοποιούνται ως συγκριτικά στοιχεία για την χρήση που άρχισε την 1 Ιανουαρίου 2016.

Το ΔΠΧΑ 1 απαιτεί όπως η Εταιρεία καθορίσει τις λογιστικές αρχές σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ που επηρεάζουν τη θέση της και να τις εφαρμόσει αναδρομικά για να αναμορφώσει την κατά ΔΠΧΑ συγκρίσιμη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις με ημερομηνία αναφοράς την 31η Δεκεμβρίου 2015 είχαν δημοσιευθεί με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα (Ν. 4308/2014). Από τη μετάβαση στα ΔΠΧΑ από τα ΕΛΠ δεν προέκυψαν αναταξινόμησεις και προσαρμογές. Η διαδικασία μετάβασης δεν είχε επίδραση στις δημοσιευμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της προηγούμενης χρήσης.

2.1.1 Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 1

Το ΔΠΧΑ 1 παρέχει ορισμένες προαιρετικές απαλλαγές, καθώς και υποχρεωτικές εξαιρέσεις στην αρχή της αναδρομικής εφαρμογής. Οι απαλλαγές και εξαιρέσεις που έχουν ισχύ για την Εταιρεία παρουσιάζονται παρακάτω.

2.1.2 Εξαιρέσεις από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή που ακολούθησε η Εταιρεία

Εξαιρέση εκτιμήσεων

Οι εκτιμήσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ την 27 Φεβρουαρίου 2015 θα πρέπει να συμφωνούν με τις εκτιμήσεις που έγιναν την ίδια ημερομηνία σύμφωνα με τις Δημοσιευμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, εκτός κι αν έχει αποδειχτεί ότι οι εκτιμήσεις αυτές ήταν λανθασμένες.

3. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν κατά την σύνταξη αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων περιγράφονται παρακάτω. Οι αρχές αυτές έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια για όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

3.1. Πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και τις Διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, καθώς και το ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς», το οποίο εφαρμόστηκε κατά την μετάβαση στα ΔΠΧΑ την 27 Φεβρουαρίου 2015.

Η Εταιρεία εφάρμοσε τα ΔΠΧΑ που ήταν σε ισχύ στις 31 Δεκεμβρίου 2016 για τα οικονομικά στοιχεία από 27 Φεβρουαρίου 2015, σύμφωνα με τις μεταβατικές διατάξεις του ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ» και των άλλων προτύπων.

Η Εταιρεία κατά την προετοιμασία των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 1, έχει εφαρμόσει τις υποχρεωτικές εξαιρέσεις του ΔΠΧΑ 1 για την αναδρομική ισχύ των ΔΠΧΑ, όπως παρατίθενται στη σημείωση 2.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους.

Η σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσης από τη Διοίκηση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών που έχουν υιοθετηθεί. Οι περιοχές που εμπριέχουν σημαντικό βαθμό κρίσης ή πολυπλοκότητας ή όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις επηρεάζουν σημαντικά τις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στη Σημείωση 5.

3.1.1. Συνέχιση Δραστηριότητας

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2016 προετοιμάζονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και παρουσιάζουν εύλογα τη χρηματοοικονομική θέση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.

Οι παρούσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί στη βάση της συνεχιζόμενης επιχειρηματικής δραστηριότητας (Going concern basis) καθώς αξιολογώντας όλα τα δεδομένα και λαμβάνοντας υπόψη την εκφρασμένη δέσμευση των μετόχων, η Διοίκηση θεωρεί ότι η Εταιρεία θα έχει επαρκή χρηματοδότηση για να εξυπηρετηθούν οι χρηματοδοτικές και λειτουργικές της ανάγκες στο άμεσο μέλλον.

Οι εξελίξεις στη διάρκεια του 2016 και οι συζητήσεις σε εθνικό και διεθνές επίπεδο για την επανεξέταση των όρων του προγράμματος χρηματοδότησης της Ελλάδας, διατηρούν το μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον ευμετάβλητο. Η επιστροφή στην οικονομική σταθερότητα εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τις ενέργειες και τις αποφάσεις θεσμικών οργάνων στη χώρα και στο εξωτερικό.

Η Εταιρεία, σε συνδυασμό με τη μητρική της, εκτιμά διαρκώς την κατάσταση και τις πιθανές επιπτώσεις της προκειμένου να διασφαλίσει ότι λαμβάνονται έγκαιρα όλα τα αναγκαία και δυνατά μέτρα και οι κατάλληλες ενέργειες για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων στις δραστηριότητες της.

3.2. Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους.

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν μετά την 1 Ιανουαρίου 2016 και δεν έχουν υιοθετηθεί στην ετοιμασία αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω:

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7

Εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018.

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 εφαρμόζεται σήμερα. Το ΔΠΧΑ 9 καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής

αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχον μοντέλο του ΔΛΠ 39.

Η Εταιρεία βρίσκεται στην διαδικασία εκτίμησης του ΔΠΧΑ 9 στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις και δεν αναμένει σημαντική επίδραση από την εφαρμογή του προτύπου.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες»

Εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017.

Το ΔΠΧΑ 15 εκδόθηκε τον Μάιο 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 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. Η εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης του ΔΠΧΑ 15 στις οικονομικές της καταστάσεις.

Το πρότυπο δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας, καθώς η ουσιαστική εμπορική της δραστηριότητα ξεκίνησε στις 11 Απριλίου 2017.

Η Εταιρεία δεν εμπίπτει στα προβλεπόμενα από την συγκεκριμένη τροποποίηση κατά τις ημερομηνίες αναφοράς.

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. Η εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 16 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

3.3. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία παρουσιάζονται στο κόστος κτήσης μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις υπολογισμένες με βάση την ωφέλιμη ζωή τους που προσδιορίζεται από την Εταιρεία, μείον τυχόν απομείωση. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει και τις δαπάνες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση των υπόψη στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες είτε περιλαμβάνονται στην λογιστική αξία των ενσώματων παγίων ή εφόσον κριθεί πιο κατάλληλο, αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό πάγιο, μόνο όταν θεωρείται πιθανόν ότι θα προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη για την Εταιρεία και υπό την προϋπόθεση ότι το κόστος του παγίου μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Η λογιστική αξία του μέρους που αντικαταστάθηκε διαγράφεται. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται ως έξοδο στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος κατά το χρόνο πραγματοποίησής του.

Οι αποσβέσεις των στοιχείων των ενσώματων παγίων υπολογίζονται με βάση την ωφέλιμη ζωή των παγίων με ισόποσες ετήσιες επιβαρύνσεις στο διάστημα της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής των στοιχείων, έτσι ώστε να διαγραφεί το κόστος στην υπολειμματική του αξία. Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται.

Κατά την ημερομηνία αναφοράς η Εταιρεία δε διαθέτει ενσώματα πάγια, λαμβάνει όμως υπόψη τις ανωτέρω προβλέψεις εν όψει του ξεκινήματος της εμπορικής της δραστηριότητας.

3.4. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Η αναγνώριση ενός στοιχείου ως άυλο περιουσιακό στοιχείο απαιτεί όπως η Εταιρεία αποδεικνύει ότι το στοιχείο πληροί : α) τον ορισμό του άυλου περιουσιακού στοιχείου και β) τα κριτήρια αναγνώρισης. Η απαίτηση αυτή ισχύει για τα κόστη που πραγματοποιήθηκαν αρχικά για την απόκτηση ή την εσωτερική δημιουργία άυλου περιουσιακού στοιχείου και για τα κόστη που πραγματοποιήθηκαν μεταγενέστερα για τη συμπλήρωση, την αντικατάσταση μέρους ή τη συντήρηση του.

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται αρχικώς στο κόστος. Μετά την αρχική αναγνώριση απεικονίζονται στο κόστος τους μείον κάθε σωρευμένη απόσβεση και κάθε σωρευμένη ζημιά απομείωσης (μέθοδος κόστους).

Η Εταιρεία εκτιμά αν η ωφέλιμη ζωή ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου είναι περιορισμένη ή αόριστη και, αν είναι περιορισμένη, τη διάρκεια ή τον αριθμό των παραγωγικών ή όμοιων μονάδων που αποτελούν εκείνη την ωφέλιμη ζωή. Ο λογιστικός χειρισμός για ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο βασίζεται στην ωφέλιμη ζωή του. Ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο με περιορισμένη ωφέλιμη ζωή αποσβένεται και ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο με αόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένεται.

3.4.1 Σύμβαση παραχώρησης αποκλειστικού δικαιώματος εκμετάλλευσης

Το δικαίωμα εκμετάλλευσης αναφέρεται στη Σύμβαση Παραχώρησης η οποία καθορίζει το δικαίωμα που έχει χορηγηθεί από το Ελληνικό Δημόσιο στην Εταιρεία με σκοπό την αναβάθμιση, συντήρηση, διαχείριση και εν γένει λειτουργία των περιφερειακών αεροδρομίων. Το ανωτέρω δικαίωμα έχει μια πεπερασμένη ωφέλιμη ζωή 40 ετών που είναι ίση με την περίοδο παραχώρησης και ξεκινάει μετά από την ημερομηνία έναρξης παραχώρησης. Η Σύμβαση Παραχώρησης θα λογιστικοποιηθεί με βάση το μοντέλο του άυλου παγίου στοιχείου καθώς η Εταιρεία, ως λειτουργικός διαχειριστής, θα αμείβεται από τους χρήστες των αεροδρομίων και ο εκχωρητής δεν έχει παραχωρήσει καμία συμβατική εγγύηση σε σχέση με την ανάκτηση της επένδυσης. Το άυλο πάγιο στοιχείο αντιπροσωπεύει το δικαίωμα που εκχωρήθηκε από το Ελληνικό Δημόσιο στην Εταιρεία να χρεώνει τους χρήστες των αεροδρομίων.

Η Σύμβαση Παραχώρησης περιλαμβάνει την προκαταβολή αμοιβής παραχώρησης, η οποία θα καταβληθεί κατά την ημερομηνία έναρξης παραχώρησης ή πριν από αυτήν και η οποία αποτελεί μία από τις προϋποθέσεις για την έναρξη της περιόδου παραχώρησης. Με την έναρξη της περιόδου παραχώρησης, η ανωτέρω προκαταβολή θα αναγνωριστεί

σαν άυλο περιουσιακό στοιχείο, καθώς και η παρούσα αξία των παγίως καθορισμένων μελλοντικών υποχρεώσεων που προκύπτουν από τη Σύμβαση Παραχώρησης, με την ταυτόχρονη αναγνώριση της ισόποσης υποχρέωσης. Η απόσβεση του άυλου παγίου θα υπολογίζεται με τη σταθερή μέθοδο, καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου παραχώρησης (40 έτη).

3.4.2. Αμοιβή παραχώρησης αποκλειστικού δικαιώματος εκμετάλλευσης – τμήμα μεταβλητής αμοιβής

Όπως ορίζεται στη Σύμβαση Παραχώρησης, και για την περίοδο μετά τη λήξη της επενδυτικής περιόδου (4^ο έτος της περιόδου παραχώρησης) μέχρι τη λήξη της περιόδου παραχώρησης, η Εταιρεία πρέπει να καταβάλει στο ΤΑΙΠΕΔ τη μεταβλητή αμοιβή παραχώρησης. Η μεταβλητή αμοιβή θα υπολογίζεται για κάθε έτος παραχώρησης ως ποσοστό επί των κερδών προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) όπως προσδιορίζονται στη σύμβαση παραχώρησης και θα αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος της χρήσης με την οποία σχετίζεται.

Η Εταιρεία διαθέτει άυλα περιουσιακά στοιχεία τα οποία κυρίως αφορούν μελέτες για το σχεδιασμό των υποδομών των περιφερειακών αεροδρομίων όπως παρατίθεται στην σημείωση 6. Τα περιουσιακά στοιχεία αυτά δεν έχουν αρχίσει να αποσβένονται ακόμη, καθώς δεν έχει ξεκινήσει η ουσιαστική λειτουργία της Εταιρείας.

3.5. Απομείωση αξίας μη Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Πάγια (ενσώματα και άυλα) περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται σε αποσβέσεις, υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η αναπόσβεστη λογιστική τους αξία δεν θα ανακτηθεί.

Οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται αμέσως ως έξοδα και ισούνται με την διαφορά μεταξύ της αναπόσβεστης και της άμεσα ανακτήσιμης αξίας του υποκειμένου παγίου. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό που προκύπτει από την σύγκριση μεταξύ της εύλογης αξίας του στοιχείου ενεργητικού μείον το κόστος πώλησης και της αξίας χρήσεως του παγίου. Για σκοπούς υπολογισμού της απομείωσης, τα πάγια κατηγοριοποιούνται στο χαμηλότερο δυνατό επίπεδο ώστε να συνδεθούν με ξεχωριστές αναγνωρίσιμες ταμειακές ροές (μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών).

Μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία έχουν απομειωθεί, επανεκτιμώνται για πιθανή αντιστροφή της απομείωσης σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, με εξαίρεση την υπεραξία.

3.6. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

3.6.1 Ταξινόμηση

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας ταξινομούνται στην κατηγορία δάνεια και απαιτήσεις. Η Διοίκηση προσδιορίζει την ταξινόμηση κατά την αρχική αναγνώριση.

Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δε διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Τα δάνεια και απαιτήσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στα κονδύλια «Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις» και «Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα» που παρουσιάζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (σημειώσεις 3.8 και 3.9).

3.6.2 Αναγνώριση και επιμέτρηση

Οι αγορές και οι πωλήσεις των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων 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 δαπανών συναλλαγής. Οι επενδύσεις παύουν να αναγνωρίζονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που συνεπάγεται η ιδιοκτησία. Τα δάνεια και απαιτήσεις επιμετρώνται μεταγενέστερα στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

3.7. Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα συμψηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν και παράλληλα, υπάρχει η πρόθεση να γίνει διακανονισμός σε καθαρή βάση, ή η απόκτηση του περιουσιακού στοιχείου και ο διακανονισμός της υποχρέωσης να γίνουν ταυτόχρονα.

3.8. Εμπορικές απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις είναι τα ποσά που οφείλονται από τους πελάτες για αποθέματα που πουλήθηκαν ή υπηρεσίες που παρασχέθηκαν σε αυτούς κατά τις συνήθειες δραστηριότητας της Εταιρείας. Εάν η είσπραξη των απαιτήσεων αναμένεται να πραγματοποιηθεί εντός 12 μηνών από το τέλος της χρήσης (ή μέσα στη περίοδο που διαρκεί ο κανονικός λειτουργικός κύκλος της επιχείρησης εάν είναι μεγαλύτερος από 12 μήνες) καταχωρούνται στο κυκλοφορούν ενεργητικό. Διαφορετικά, καταχωρούνται στο μη κυκλοφορούν ενεργητικό.

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρούμενων και των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους όρους της εκάστοτε συμφωνίας, με βάση την οποία δημιουργήθηκε η απαίτηση. Σημαντικές οικονομικές δυσκολίες του χρεώστη, η πιθανότητα χρεοκοπίας, η οικονομική αναδιοργάνωση και αδυναμία τακτικών πληρωμών θεωρούνται ενδείξεις ότι η απαίτηση έχει απομειωθεί. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλουμένων με το πραγματικό επιτόκιο.

Η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου μειώνεται με την χρήση ενός λογαριασμού πρόβλεψης και το ποσό της ζημίας αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος. Όταν μια εμπορική απαίτηση δεν μπορεί να εισπραχθεί, συμψηφίζεται με το ποσό της πρόβλεψης για εμπορικές απαιτήσεις. Μεταγενέστερα ανακτήσιμα ποσά τα οποία είχαν προηγουμένως διαγραφεί πιστώνονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος και επιμερίζονται αναλόγως στα περιουσιακά στοιχεία που ανέκτησαν την απωλεσθείσα λογιστική αξία τους (εν όλω ή εν μέρει).

Η Εταιρεία δεν διαθέτει εμπορικές απαιτήσεις κατά την ημερομηνία αναφοράς, καθώς δεν έχει ακόμη ξεκινήσει την εμπορική της δραστηριότητα.

3.9. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Η Εταιρεία θεωρεί ως χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως και τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου.

3.10. Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας. Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης.

3.11. Εμπορικές υποχρεώσεις

Οι εμπορικές υποχρεώσεις περιλαμβάνουν τις υποχρεώσεις πληρωμής προϊόντων και υπηρεσιών που αποκτήθηκαν κατά τις συνήθεις δραστηριότητες της Εταιρείας από τους προμηθευτές. Οι εμπορικές υποχρεώσεις καταχωρούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις όταν η πληρωμή τους πρέπει να πραγματοποιηθεί μέσα στον επόμενο χρόνο. Αν η πληρωμή τους μπορεί να γίνει και πέραν του έτους, τότε καταχωρούνται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σύμφωνα με τη μέθοδο του αναπόσβεστου κόστους με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

3.12. Δάνεια

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους ως εισπραχθέντα ποσά μείον τα τυχόν άμεσα έξοδα για την απόκτησή τους. Μεταγενέστερα, αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος. Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρού από σχετικά έξοδα συναλλαγών) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος βάση της διάρκειας του δανεισμού με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, εκτός εάν η Εταιρεία έχει το ανεπιφύλακτο δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες μετά από την ημερομηνία του ισολογισμού.

Κόστος δανεισμού

Όλα τα κόστη δανεισμού καταχωρούνται στα αποτελέσματα με την πραγματοποίησή τους εκτός από κόστη δανεισμού που αφορούν πάγια υπό κατασκευή. Κόστη δανεισμού που αφορούν πάγια υπό κατασκευή συμπεριλαμβάνονται στην αξία κτήσης του συγκεκριμένου παγίου σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 23 "Κόστος Δανεισμού".

3.13. Τρέχων φόρος εισοδήματος

Ο τρέχων φόρος υπολογίζεται σύμφωνα με τον Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος που ισχύει στην Ελλάδα. Η δαπάνη για τρέχοντα φόρο εισοδήματος περιλαμβάνει τον φόρο εισοδήματος που προκύπτει βάσει των κερδών της Εταιρείας όπως αναμορφώνονται στις φορολογικές της δηλώσεις και τις τυχόν προβλέψεις για πρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις και υπολογίζεται σύμφωνα με τις θεσμοθετημένους ή ουσιαστικά θεσμοθετημένους φορολογικούς συντελεστές.

3.14. Φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις

Μέχρι την δημοσίευση των οικονομικών αποτελεσμάτων η Εταιρεία δεν έχει παραλάβει εντολή ελέγχου από τις φορολογικές αρχές για την χρήση 2016. Φορολογικά ανέλεγκτη είναι και η χρήση 2015, η οποία είναι και η πρώτη χρήση της Εταιρείας.

3.15. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

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 περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Ωστόσο, δεν αναγνωρίζονται οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αν προκύπτουν από την αρχική αναγνώριση τυχόν υπεραξίας. 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.

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένονται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία αναφοράς.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση στην οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει νόμιμα εκτελεστό δικαίωμα να συμψηφίζονται οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις και όταν οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις σχετίζονται με φόρους εισοδήματος που επιβάλλονται από την ίδια φορολογική αρχή είτε στην ίδια επιχείρηση που είναι υπόχρεη φόρου είτε σε διαφορετικές επιχειρήσεις που είναι υπόχρεες φόρου, όταν υπάρχει η πρόθεση να τακτοποιηθούν τα υπόλοιπα σε καθαρή βάση.

3.16. Παροχές στο προσωπικό

α) Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις

Ως πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών θεωρείται το συνταξιοδοτικό πρόγραμμα στα πλαίσια του οποίου η Εταιρεία που το εφαρμόζει καταβάλλει πάγιες εισφορές σε ξεχωριστό νομικό πρόσωπο.

Η Εταιρεία δεν βαρύνεται με περαιτέρω, νομική ή συμβατική υποχρέωση καταβολής εισφορών εάν το ταμείο δεν διαθέτει επαρκείς πόρους ώστε να πληρώνει τις παροχές προς όλους τους εργαζόμενους, οι οποίες απορρέουν από τα έτη υπηρεσίας τους, τρέχοντα και προηγούμενα.

Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών θεωρείται συνήθως το συνταξιοδοτικό πρόγραμμα, το οποίο ορίζει καταβολή συγκεκριμένου ποσού σύνταξης, συνήθως σε συνάρτηση με έναν ή περισσότερους παράγοντες όπως είναι η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας και ο μισθός κάθε εργαζόμενου.

Όσον αφορά τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών, η Εταιρεία καταβάλλει εισφορές σε ταμείο για δημόσια συνταξιοδοτικά ασφαλιστικά προγράμματα σε υποχρεωτική βάση. Μετά την καταβολή των εισφορών, η Εταιρεία δεν έχει περαιτέρω υποχρεώσεις

πληρωμής. Οι τακτικές εισφορές λογίζονται ως καθαρές περιοδικές δαπάνες κατά το έτος οφειλής τους. Προπληρωμένες εισφορές αναγνωρίζονται στο ενεργητικό κατά τον βαθμό που η επιστροφή χρημάτων ή μείωση των μελλοντικών πληρωμών είναι δυνατή.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στην κατάσταση οικονομικής θέσης για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή κατά την ημερομηνία αναφοράς μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας. Η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή υπολογίζεται με την προεξόφληση των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών χρησιμοποιώντας επιτόκια υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων που εκφράζονται στο νόμισμα στο οποίο η παροχή θα πληρωθεί και που έχουν διάρκεια που προσεγγίζει τη διάρκεια της σχετικής συνταξιοδοτικής υποχρέωσης.

Το κόστος τρέχουσας απασχόλησης του προγράμματος καθορισμένων παροχών αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος εκτός από την περίπτωση που συμπεριλαμβάνεται στο κόστος ενός περιουσιακού στοιχείου. Το κόστος τρέχουσας απασχόλησης αντανακλά την αύξηση της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών που προέρχεται από την απασχόληση των εργαζομένων μέσα στη χρήση καθώς και μεταβολές λόγω περικοπών ή διακανονισμών.

Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Το καθαρό κόστος τόκων υπολογίζεται ως το καθαρό ποσό μεταξύ της υποχρέωσης για το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών και της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος επί το επιτόκιο προεξόφλησης. Το κόστος αυτό συμπεριλαμβάνεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος στις παροχές σε εργαζομένους.

Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από εμπειρικές προσαρμογές και από αλλαγές σε αναλογιστικές υποθέσεις αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα στη χρήση που έχουν προκύψει.

Η Εταιρεία δεν έχει προχωρήσει στον σχηματισμό πρόβλεψης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία λόγω του γεγονότος ότι κανένας υπάλληλος δεν έχει θεμελιώσει το σχετικό δικαίωμα.

β) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές τερματισμού της απασχόλησης είναι πληρωτέες όταν η απασχόληση ενός εργαζόμενου λήξει πριν την προβλεπόμενη ημερομηνία συνταξιοδότησης ή όταν ο εργαζόμενος δέχεται να αποχωρήσει εθελούσια με αντάλλαγμα αυτές τις παροχές. Η Εταιρεία αναγνωρίζει τις παροχές αυτές όταν έχει καταφανώς δεσμευτεί είτε να τερματίσει την απασχόληση εργαζομένων σύμφωνα με λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα να ανακληθεί, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο εθελούσιας αποχώρησης. Παροχές απόλυσης ή εθελούσιας αποχώρησης οι οποίες καθίστανται πληρωτέες σε διάστημα μεγαλύτερο από 12 μήνες μετά από την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλούνται στην παρούσα αξία.

3.17. Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει μια τρέχουσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση που απορρέει από παρελθόντα γεγονότα, είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή

πόρων για την εξόφληση της υποχρέωσης και το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Προβλέψεις δεν αναγνωρίζονται για μελλοντικές λειτουργικές ζημιές. Όπου υπάρχουν διάφορες παρόμοιες υποχρεώσεις, η πιθανότητα ότι θα απαιτηθεί εκροή κατά την εκκαθάριση προσδιορίζεται με την εξέταση της κατηγορίας υποχρεώσεων συνολικά. Πρόβλεψη αναγνωρίζεται ακόμα και εάν η πιθανότητα εκροής σχετικά με οποιοδήποτε στοιχείο που περιλαμβάνεται στην ίδια κατηγορία υποχρεώσεων μπορεί να είναι μικρή.

Οι προβλέψεις υπολογίζονται στην παρούσα αξία των αναμενόμενων εξόδων που απαιτούνται να καλύψουν την παρούσα υποχρέωση. Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό της παρούσας αξίας είναι προ φόρων και αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες αγοραίες εκτιμήσεις για την χρονική αξία του χρήματος και αυξήσεις που αφορούν τη συγκεκριμένη υποχρέωση. Η αύξηση της πρόβλεψης λόγω έλευσης του χρόνου αναγνωρίζεται ως χρηματοοικονομικό έξοδο.

3.18. Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία του εισπραχθέντος ή εισπρακτέου αντιτίμου από την παροχή υπηρεσιών που προέρχονται από τις δραστηριότητες της Εταιρείας, καθαρά από φόρο προστιθέμενης αξίας, επιστροφές και εκπτώσεις.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τα έσοδα όταν το ποσό αυτών μπορεί να υπολογισθεί αξιόπιστα, είναι πιθανόν ότι η Εταιρεία θα έχει μελλοντικά οικονομικά οφέλη καθώς και όταν συγκεκριμένες προϋποθέσεις πληρούνται για κάθε μία από τις δραστηριότητες της Εταιρείας. Το έσοδο δεν θεωρείται αξιόπιστα μετρήσιμο μέχρις ότου όλες οι σημαντικές εκκρεμότητες σχετικά με την πώληση έχουν διευθετηθεί.

Δεδομένου ότι δεν έχει αρχίσει ακόμα η κανονική λειτουργία της εταιρείας κατά τη διάρκεια της χρήσης δεν πραγματοποιήθηκαν έσοδα από παροχή υπηρεσιών.

3.19. Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλούμενων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Έσοδα τόκων ή απομειωμένα δάνεια αναγνωρίζονται χρησιμοποιώντας το αρχικό πραγματικό επιτόκιο.

3.20. Μισθώσεις

Μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης.

Οι μισθώσεις όπου η Εταιρεία ενεργεί ως μισθωτής χαρακτηρίζονται λειτουργικές.

3.21. Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της Εταιρείας αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης κατά την οποία η διανομή εγκρίνεται από τους μετόχους της Εταιρείας.

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

4.1. Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία λόγω της δραστηριότητας της εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως κινδύνους αγοράς (τιμές αγοράς) πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική επίδραση της μεταβλητότητας των χρηματοπιστωτικών αγορών στη χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας. Η Εταιρεία είναι σε θέση να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα με σκοπό να αντισταθμίσει την έκθεσή της σε συγκεκριμένους κινδύνους.

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από την οικονομική υπηρεσία της Εταιρείας, η οποία λειτουργεί με συγκεκριμένους κανόνες. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων όπως ο πιστωτικός κίνδυνος.

α) Κίνδυνος αγοράς

i. Κίνδυνος τιμής

Η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές των τιμών συμμετοχικών τίτλων γιατί δεν διαθέτει επενδύσεις τις οποίες να έχει αναγνωρίσει στην κατάσταση οικονομικής θέσης, είτε ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση είτε ως επενδύσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

ii. Κίνδυνος ταμειακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολής των επιτοκίων

Η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε διακυμάνσεις των επιτοκίων που επικρατούν στην αγορά και τα οποία να επηρεάζουν τη Χρηματοοικονομική της θέση καθώς και τις ταμειακές της ροές, καθώς δεν διαθέτει τοκοφόρες απαιτήσεις ούτε υποχρεώσεις.

β) Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο και για αυτό έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου.

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και τις καταθέσεις σε τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, όπως επίσης και από ανοιχτές πιστώσεις πελατών, συμπεριλαμβανομένων των εκκρεμών απαιτήσεων και των δεσμευτικών συναλλαγών. Όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο που προκύπτει από τις τοποθετήσεις διαθέσιμων, επισημαίνεται ότι η Εταιρεία συνεργάζεται μόνο με χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς που έχουν υψηλό δείκτη πιστοληπτικής ικανότητας. Εάν για τους πελάτες υπάρχει πιστοληπτική αξιολόγηση, τότε χρησιμοποιείται η εν λόγω αξιολόγηση. Αν δεν υπάρχει πιστοληπτική αξιολόγηση, τότε πραγματοποιείται έλεγχος της πιστοληπτικής ικανότητας του πελάτη λαμβάνοντας υπόψη την οικονομική του κατάσταση, την προηγούμενη εμπειρία καθώς και άλλους παράγοντες. Τα εξατομικευμένα πιστωτικά όρια προσδιορίζονται βάσει εσωτερικών ή εξωτερικών αξιολογήσεων. Η εφαρμογή των πιστωτικών ορίων παρακολουθείται σε συχνή βάση.

Η Εταιρεία διακρατεί λογαριασμό καταθέσεων όψεως στην τράπεζα Alpha Bank η πιστοληπτική αξιολόγηση της οποίας παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα :

	Μακροπρόθεσμα	Βραχυπρόθεσμα
Standard and Poor's	CCC+	C
Moody's	Caa3	NP
Fitch	RD	RD

γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα έχοντας ικανά ταμειακά διαθέσιμα καθώς και διαθέτοντας επαρκή πιστωτικά όρια με τις συνεργαζόμενες τράπεζες και τη μητρική Εταιρεία.

Ο πίνακας ληκτότητας των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων έχει ως κατωτέρω:
ποσά σε ευρώ

31.12.2016

	Βραχυπρόθεσμες	Μακροπρόθεσμες
	<u>εντός 6 μηνών</u>	<u>αργότερο από 5 έτη</u>
Εμπορικές υποχρεώσεις	256.053	-
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες	4.408.025	-
Λοιπές υποχρεώσεις	293.616	-
Σύνολο	<u>4.957.694</u>	<u>-</u>

31.12.2015

Βραχυπρόθεσμες	Μακροπρόθεσμες
<u>εντός 6 μηνών</u>	<u>αργότερο από 5 έτη</u>
Εμπορικές υποχρεώσεις	-
Σύνολο	<u>-</u>

4.2. Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

Η Εταιρεία 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.

Για λόγους γνωστοποιήσεων σημειώνουμε ότι η λογιστική αξία των εισπρακτέων και πληρωτέων λογαριασμών, θεωρείται ότι προσεγγίζει τις εύλογες αξίες τους κατά την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού.

4.3. Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

Ο σκοπός της Εταιρείας όσον αφορά στη διαχείριση κεφαλαίου είναι η διασφάλιση της ικανότητας της να συνεχίζει απρόσκοπτα τη δραστηριότητα της ώστε να εξασφαλίζει αποδόσεις για τους μετόχους και οφέλη για τα λοιπά μέρη που έχουν σχέση με την Εταιρεία και να διατηρεί μια βέλτιστη κεφαλαιακή διάρθρωση ώστε να επιτυγχάνει μείωση του κόστους κεφαλαίου.

Για τη διατήρηση ή μεταβολή της κεφαλαιακής διάρθρωσης, η Εταιρεία μπορεί να μεταβάλλει το διανεμόμενο μέρισμα προς τους μετόχους, να επιστρέψει κεφάλαια προς τους μετόχους, να εκδώσει νέες μετοχές ή να προβεί σε πώληση περιουσιακών στοιχείων.

Η Εταιρεία παρακολουθεί την κεφαλαιακή διάρθρωση με τον δείκτη μόχλευσης. Ο δείκτης μόχλευσης υπολογίζεται ως ο λόγος του καθαρού δανεισμού προς τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια. Ο καθαρός δανεισμός υπολογίζεται ως το «Σύνολο δανεισμού» (συμπεριλαμβανομένου «βραχυπρόθεσμου και μακροπρόθεσμου δανεισμού» όπως εμφανίζεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης) μείον τα «Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα». Τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια υπολογίζονται ως τα «Ίδια κεφάλαια» όπως εμφανίζονται στον ισολογισμό συν τον τυχόν καθαρό δανεισμό.

Η εταιρεία κατά την χρήση 2016 δεν έχει δανεισμό και το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων για τη χρήση ανέρχεται σε 7.296.126 ευρώ.

5. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της Διοίκησης επανεξετάζονται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες αφορούν τα κάτωθι:

Φόρος εισοδήματος

Απαιτείται κρίση από την Εταιρεία για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Εάν ο τελικός φόρος είναι διαφορετικός από τον αρχικώς αναγνωρισθέντα, η διαφορά θα επηρεάσει τον φόρο εισοδήματος και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου.

6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	<u>Άυλα πάγια</u>
Αξία κτήσης	
27/2/2015	-
Προσθήκες χρήσης	-
Μειώσεις χρήσης	-
31/12/2015	-
Προσθήκες χρήσης	5.965.112
Μειώσεις χρήσης	-
31/12/2016	5.965.112
Σωρευμένες αποσβέσεις	
27/2/2015	-
31/12/2015	-
31/12/2016	-
Καθαρή λογιστική αξία	
31/12/2015	-
31/12/2016	5.965.112

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αφορούν κυρίως μελέτες για το σχεδιασμό των υποδομών των περιφερειακών αεροδρομίων καθώς και υπηρεσίες σχετικά με την ολοκλήρωση της σύμβασης παραχώρησης των περιφερειακών αεροδρομίων.

Οι αποσβέσεις δεν έχουν ξεκινήσει καθώς εκκρεμεί η έναρξη της ουσιαστικής δραστηριότητας της Εταιρείας.

7. Φόρος εισοδήματος και αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Ο φόρος εισοδήματος υπολογίζεται με συντελεστή 29% (2015 : 29%) επί του φορολογητέου εισοδήματος. Οι συνολικοί φόροι εισοδήματος που έχουν επιβαρύνει την κατάσταση συνολικού εισοδήματος αναλύονται ως εξής :

	31/12/2016	31/12/2015
Τρέχων φόρος εισοδήματος	-	-
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	<u>1.006.136</u>	<u>-</u>
Συνολικός φόρος εισοδήματος	1.006.136	-

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος προκύπτουν από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και υπολογίζονται βάσει του ισχύοντος συντελεστή φορολογίας εισοδήματος.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφισθούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις έχει ως εξής:

	31/12/2016	31/12/2015
Αρχικό υπόλοιπο	-	-
Πίστωση στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	<u>1.006.136</u>	<u>-</u>
Τελικό ποσό	1.006.136	-

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται επί των μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών της Εταιρείας, τις οποίες η Διοίκηση εκτιμάει ότι θα συμφηφίσει με μελλοντικά κέρδη σε συμμόρφωση με τα οριζόμενα από τον Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (Ν. 4172/2013).

Ακολουθεί συμφωνία ανάμεσα στους φόρους εισοδήματος όπως παρουσιάζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος και σε εκείνους που απορρέουν από την εφαρμογή των θεσπισμένων φορολογικών συντελεστών.

	31/12/2016	31/12/2015
Ζημίες προ φόρων	(3.620.098)	(58.912)
Φορολογικός συντελεστής εταιρικών κερδών	29%	29%
Φόρος εισοδήματος	1.049.828	17.085
Φορολογικές ζημιές για τις οποίες δεν αναγνωρίστηκε φορολογική απαίτηση	-	(17.085)
Έξοδα μη εκπεστέα για φορολογικούς σκοπούς	<u>(43.692)</u>	<u>-</u>
Συνολικός φόρος εισοδήματος	1.006.136	-

Ο έλεγχος φορολογικής συμμόρφωσης για την έκδοση του φορολογικού πιστοποιητικού της χρήσης 2016 διενεργείται από την PwC και δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιαστικές επιπλέον φορολογικές υποχρεώσεις από αυτές που απεικονίζονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

8. Απαιτήσεις από συνδεδεμένες επιχειρήσεις

	31.12.2016	31.12.2015
Οφειλόμενο μετοχικό κεφάλαιο	-	4.931.600

Η απαίτηση αφορά ποσό οφειλόμενου μετοχικού κεφαλαίου στις 31 Δεκεμβρίου 2015, η οποία και εισπράχθηκε εντός του 2016.

9. Λοιπές απαιτήσεις

	31.12.2016	31.12.2015
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο από φόρους	<u>1.695.387</u>	<u>437</u>
Προπληρωμένα έξοδα επόμενης χρήσης	1.445.765	-
Προκαταβολές σε προμηθευτές	<u>5.847</u>	<u>-</u>
Σύνολο	3.146.999	437

Δεν υπάρχουν εγγυήσεις/εξασφαλίσεις επί των ανωτέρω απαιτήσεων. Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων είναι ίσες με τις λογιστικές αξίες τους.

10. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Ταμείο	29	-
Βραχυπρόθεσμες καταθέσεις Όψεως (σε Ευρώ)	2.180.620	34.274
	<u>2.180.649</u>	<u>34.274</u>

Τα ποσά των καταθέσεων όψεως είναι σε ευρώ και βρίσκονται κατατεθειμένα σε τραπεζικούς λογαριασμούς ημεδαπών τραπεζών.

11. Ίδια κεφάλαια

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Μετοχικό Κεφάλαιο	10.024.000	5.024.000
Κέρδη/(Ζημιές) εις νέον	(2.727.874)	(58.912)
	<u>7.296.126</u>	<u>4.965.088</u>

Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στη συνολική αξία των 10.024.000,00 ευρώ και διαιρείται σε 10.024.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 1,00 ευρώ. Το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο. Κάθε προτεινόμενη αλλαγή ιδιοκτησιακού καθεστώτος πρέπει να γνωστοποιείται στο Ταμείο Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας (ΤΑΙΠΕΔ) και την Ελληνική Δημοκρατία (Ελληνικό Δημόσιο).

Το μέρος του μετοχικού κεφαλαίου που οφειλόταν από τους μετόχους κατά την 1 Ιανουαρίου 2016 καταβλήθηκε εντός της χρήσης.

αριθμός μετοχών

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Καταβεβλημένες μετοχές	10.024.000	92.400
Οφειλόμενες μετοχές	-	4.931.600
	<u>10.024.000</u>	<u>5.024.000</u>

Αναφορικά με την σύνθεση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας βλ. Σημείωση 1 (Γενικές πληροφορίες).

12. Προμηθευτές, υποχρεώσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις και λοιπές υποχρεώσεις

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Προμηθευτές		
Προμηθευτές εσωτερικού	115.033	1.223
Προμηθευτές εξωτερικού	141.020	-
Σύνολα	<u>256.053</u>	<u>1.223</u>
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Λοιποί συνεργάτες-τρίτοι	2.156	-
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	1.402	-
Έξοδα χρήσης δεδουλευμένα	290.058	-
Φόρος Μισθωτών Υπηρεσιών	14.262	-
Ασφαλιστικές και λοιπές υποχρεώσεις	30.814	-
Σύνολα	<u>338.692</u>	<u>-</u>

Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη

FRAPORT ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΩΝ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΩΝ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΩΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ ΑΕ	2.282.498	-
FRAPORT AG	1.413.920	-
SLENTEL ΑΕ	711.607	-
Σύνολα	4.408.025	-

Οι Υποχρεώσεις από φόρους-Τέλη και προς ασφαλιστικά ταμεία αφορούν παρακρατούμενους φόρους και οφειλές ασφαλιστικών εισφορών μηνών Νοεμβρίου και Δεκεμβρίου 2016 που δεν είχαν καταστεί ληξιπρόθεσμες κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Η λογιστική αξία όλων των παραπάνω προσεγγίζει την εύλογη αξία.

13.Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη στις 31 Δεκεμβρίου 2015 αφορούσαν το οφειλόμενο μετοχικό κεφάλαιο. Βλέπε σχετικά τη σημείωση 8.

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη δεν υπήρξαν για το έτος 2015.

Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας προς τα συνδεδεμένα μέρη κατά την ημερομηνία αναφοράς (31 Δεκεμβρίου 2016) έχουν ως ακολούθως και αφορούν αμοιβές διοικητικής υποστήριξης και ενοίκιο για τα γραφεία της Εταιρείας.

	31/12/2016	
	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ
FRAPORT ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΩΝ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΩΝ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΩΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ ΑΕ	2.282.498	-
FRAPORT AG	1.413.920	-
SLENTEL ΑΕ	711.607	-
	4.408.025	-

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη για το έτος 2016 έχουν ως εξής:

	ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ 2016	
	Λήψη Υπηρεσιών	Παροχή Υπηρεσιών
FRAPORT ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΩΝ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΩΝ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΩΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ ΑΕ		
Management fees	2.602.000	-
Ενοίκια κτιρίων	578	-
FRAPORT AG	1.413.920	-
SLENTEL ΑΕ	711.607	-
	4.728.105	-

Η Εταιρεία είναι συνδεδεμένη με την FRAPORT ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΩΝ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΩΝ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΩΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ ΑΕ με βάση τον ορισμό του ΔΛΠ 24, παρ. 9, περ. β, λόγω του γεγονότος ότι και οι δύο είναι θυγατρικές της FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT SERVICES WORLDWIDE. Οι δύο εταιρείες έχουν τον ίδιο Πρόεδρο Δ.Σ. και κοινά 2 από τα υπόλοιπα 5 μέλη.

Η εταιρεία FRAPORT ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΩΝ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΩΝ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΩΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ ΑΕ έχει ιδρυθεί με σκοπό την παροχή παντός είδους υπηρεσιών διαχείρισης/διοίκησης στις εταιρείες FRAPORT ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΑ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α ΑΕ και FRAPORT ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΑ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Β ΑΕ και τη διενέργεια παντός είδους δραστηριοτήτων που συνδέονται με το σχεδιασμό, τη χρηματοδότηση, την κατασκευή, την ολοκλήρωση, τη συντήρηση, τη λειτουργία, τη διαχείριση και την ανάπτυξη των έργων που θα εκτελέσουν οι ως άνω ανώνυμες εταιρείες.

14. Έσοδα

Έσοδα από παροχή υπηρεσιών δεν έχουν καταγραφεί μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2016, καθώς η Εταιρεία δεν είχε αρχίσει την εμπορική της δραστηριότητα.

Τα υπόλοιπα έσοδα της Εταιρείας δεν είναι σημαντικά και αφορούν πιστωτικούς τόκους τραπεζικών καταθέσεων.

Χρηματοοικονομικά έσοδα

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Πιστωτικοί τόκοι	5.914	4
Σύνολα	<u>5.914</u>	<u>4</u>

15. Έξοδα ανά κατηγορία

Καθώς η Εταιρεία δεν έχει ξεκινήσει ακόμα την παροχή υπηρεσιών, όλες οι δαπάνες αφορούν έξοδα διοίκησης.

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Έξοδα διοίκησης		
Αμοιβές Προσωπικού	96.644	-
Αμοιβές και έξοδα Τρίτων	3.521.077	2.293
Λοιπές Παροχές Τρίτων	578	-
Διάφοροι Φόροι	853	15
Διάφορα Λειτουργικά Έξοδα	6.645	56.608
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	215	-
Σύνολα	<u>3.626.012</u>	<u>58.916</u>

Από το ποσό 3.521.077 ευρώ που εμφανίζεται στις Αμοιβές και έξοδα Τρίτων ποσό 2.602.000 ευρώ αφορά αμοιβές διοικητικής υποστήριξης από τη συνδεδεμένη εταιρεία FRAPORT ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΩΝ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΩΝ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΩΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ ΑΕ και ποσό 896.990 ευρώ από τις εταιρείες FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT SERVICES WORLDWIDE και SLENTEL LIMITED (βλέπε σημείωση 13).

16. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις

Λειτουργικές μισθώσεις

Οι καταβολές για λειτουργικές μισθώσεις αφορούν ενοίκια που καταβάλλει η Εταιρεία για τα γραφεία της. Την τρέχουσα χρήση οι καταβολές λειτουργικών μισθώσεων ανήλθαν στο ποσό των 578 ευρώ και αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος χρήσης. Κατά την ημερομηνία αναφοράς η Εταιρεία είχε τις ακόλουθες δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις :

	2016	2015
Εντός 1 έτους	4.080	-
Από 1 έως 5 έτη	16.320	-
Πάνω από 5 έτη	15.742	-
	36.142	-

17.Γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού

Μετά την ημερομηνία αναφοράς έλαβαν χώρα τα εξής γεγονότα τα οποία όμως δεν επηρεάζουν τις παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας :

Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου

Με τη Γενική Συνέλευση της 13ης Ιανουαρίου 2017 αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά το ποσό των 5.000.000 ευρώ διαιρούμενου σε 5.000.000 μετοχές. Μετά την αύξηση αυτή το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανήλθε στο ποσό των 15.024.000 ευρώ, διαιρούμενο σε 15.024.000 μετοχές. Το ποσό καταβλήθηκε εντός του Ιανουαρίου 2017.

Με τη Γενική Συνέλευση της 10ης Φεβρουαρίου 2017 αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά το ποσό των 106.976.000 ευρώ διαιρούμενου σε 106.976.000 μετοχές. Μετά την αύξηση αυτή το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των 122.020.000 ευρώ, διαιρούμενο σε 122.000.000 μετοχές. . Το ποσό καταβλήθηκε εντός του Μαρτίου 2017.

Χρηματοδότηση

Στα τέλη Μαρτίου κοινοπραξία κορυφαίων χρηματοδοτικών ιδρυμάτων υπέγραψε μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση ύψους 408,14 εκατ. ευρώ περίπου με την Εταιρεία για την παραχώρηση των 7 περιφερειακών ελληνικών αεροδρομίων διάρκειας 40 ετών. Η κοινοπραξία των δανειστών περιλαμβάνει τις: Alpha Bank (62,45 εκατ. ευρώ), National Bank of Greece (22,20 εκατ. ευρώ), Eurobank (30,27 εκατ. ευρώ), Black Sea Trade and Development Bank (25,25 εκατ. ευρώ) European Bank for Reconstruction and Development (75,38 εκατ. ευρώ), European Investment Bank (130,40 εκατ. Ευρώ), και International Finance Corporation (62,19 εκατ. ευρώ), μέλος του World Bank Group.

Το συνολικό δάνειο μαζί με το ομολογιακό δάνειο από τους μετόχους ποσού 203,91 εκατ. Ευρώ από Fraport AG και 73,89 εκατ. Ευρώ από Slentel θα χρησιμοποιηθεί για τη χρηματοδότηση των επικείμενων έργων ανάπτυξης στα 7 αεροδρόμια και για την πληρωμή του προκαταβολικού τιμήματος παραχώρησης (625 εκατ. ευρώ) στο ΤΑΙΠΕΔ.

Σημαντικές συμβάσεις

Μεγάλη επιτυχία σημειώθηκε και στον τομέα των εμπορικών μισθώσεων όπου η Εταιρεία συνήψε συνεργασία με το σύνολο των εμπορικών της συνεργατών με αποκορύφωμα τη σύμβαση με η θυγατρική της Dufry "Καταστήματα Αφορολογήτων Ειδών". Τα Καταστήματα Αφορολογήτων Ειδών, θυγατρική της Dufry θα έχουν την αποκλειστικότητα στη δραστηριότητα λιανικού εμπορίου στους ελεγχόμενους χώρους εντός των αεροδρομίων και δεσμεύεται να παρέχει εξαιρετικού επιπέδου υπηρεσίες τόσο στους Έλληνες όσο και στους Διεθνείς επιβάτες.

Τέλος, αξίζει να σημειωθεί ότι αρχές Απριλίου η Εταιρεία και ελληνικό Δημόσιο υπέγραψαν όλες τις αναγκαίες συμβάσεις για την έναρξη παραχώρησης ,με πιο σημαντικές αυτές με το ελληνικό πυροσβεστικό σώμα αλλά και μια για τη παροχή υπηρεσιών υγείας.

Έναρξη περιόδου παραχώρησης

Στις 11 Απριλίου 2017 η Εταιρεία κατέβαλε στο ελληνικό δημόσιο το συνολικό προκαταβολικό ποσό ύψους 625 εκατ. ευρώ, ξεκινώντας έτσι τη 40-ετη παραχώρηση των 7 περιφερειακών αεροδρομίων, σηματοδοτώντας μία τεράστια επένδυση στις υποδομές της χώρας και στο ζωτικό για την ελληνική οικονομία τομέα του τουρισμού.

Πλέον η εταιρεία έχει ξεκινήσει το πρόγραμμα άμεσων βελτιώσεων στα 7αεροδρόμια έτσι ώστε τη θερινή περίοδο να είναι βελτιωμένη η ταξιδιωτική εμπειρία μέχρι την έναρξη των μεγάλων κατασκευαστικών έργων στα τέλη του έτους.

Αθήνα 16/08/2017

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ

STEFAN SCHULTE

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΚΟΠΕΛΟΥΖΟΣ

Αρ. Γερμανικού Διαβατηρίου
C5LP2YHTY

ΑΔΤ ΑΚ031780

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΕΥΑΓΓΕΛΟΣ ΜΠΑΛΤΑΣ

Η ΥΠΕΥΘΥΝΗ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΤΑΪΡΙΔΟΥ ΚΥΡΙΑΚΗ

ΑΔΤ ΑΚ096400

ΑΔΤ ΑΒ 573682



**FRAPORT ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΑ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ
«Β» ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή



Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «FRAPORT ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΑ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ «B» ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «FRAPORT ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΑ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ «B» ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2016, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β' /2848/23.10.2012). Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

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



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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «FRAPORT ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΑ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ «B» ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία «FRAPORT ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΑ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ «B» ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.



ΠράϊσγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Αρ. Μ. ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 30 Αυγούστου 2017
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Δημήτρης Σούρμης
Α.Μ. ΣΟΕΛ 16891