



**Ετήσια Οικονομική Έκθεση
(1^η Ιανουαρίου 2011 - 31^η Δεκεμβρίου 2011)**

ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΠΡΟΕΔΡΟΥ
ΕΡΓΑ ΟΣΕ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Βεβαιώνεται ότι η συνημμένη ετήσια Οικονομική Έκθεση είναι εκείνη που εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΕΡΓΑ ΟΣΕ Α.Ε.» την 30/4/2012 και έχει δημοσιοποιηθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190 /1920. Επισημαίνεται ότι τα δημοσιοποιηθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της εταιρείας, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Επισημαίνεται, επίσης, ότι χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπτύξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος

Ιωάννης Κ. Πετρόπουλος

Περιεχόμενα

A. Έκθεση Ελέγχου.....	4
B. Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας ΕΡΓΑ ΟΣΕ Α.Ε.....	6
Γ. Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις.....	13
1 Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.....	14
2 Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.....	15
3 Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων	15
4 Κατάσταση Ταμειακών Ροών	16
5 Γενικές πληροφορίες για την εταιρεία.....	17
6 Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών.....	18
6.1 Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων	18
6.2 Βάση Επιμέτρησης.....	18
6.3 Νόμισμα Παρουσίασης.....	18
6.4 Χρήση Εκτιμήσεων	18
6.5 Αλλαγές σε Λογιστικές Αρχές.....	19
6.5.1 Αλλαγές σε Λογιστικές Αρχές (Τροποποιήσεις στα δημοσιευμένα πρότυπα έναρξης ισχύος 2011)	19
6.5.2 Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία είτε δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.	20
7 Βασικές λογιστικές πολιτικές.....	23
7.1 Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	23
7.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	23
7.3 Εμπορικές απαιτήσεις.....	24
7.4 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	24
7.5 Μετοχικό κεφάλαιο	24
7.6 Φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενος φόρος.....	24
7.7 Παροχές στο προσωπικό	25
7.8 Προβλέψεις.....	26
7.9 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων	26
7.10 Λειτουργικές Μισθώσεις	27
8 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές της διοίκησης	27
9 Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	28
9.1 Ενσώματα πάγια στοιχεία	28
9.2 Άυλα στοιχεία ενεργητικού	29
9.3 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	29
9.4 Εμπορικές Απαιτήσεις.....	29
9.5 Λοιπές Απαιτήσεις.....	30
9.6 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	30
9.7 Ανάλυση λογαριασμών Ιδίων Κεφαλαίων Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.....	30
9.7.1 Μετοχικό Κεφάλαιο.....	30
9.7.2 Αποθεματικά	31
9.8 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/(υποχρεώσεις)	31
9.9 Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	32
9.10 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	32
9.11 Λοιπές προβλέψεις.....	33
9.12 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	33
9.13 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	33
9.14 Κύκλος εργασιών.....	34
9.15 Λοιπά έσοδα.....	34
9.16 Κόστος πωληθέντων	34
9.17 Χρηματοοικονομικά έσοδα	35
9.18 Χρηματοοικονομικά έξοδα	35
9.19 Φόρος εισοδήματος	35
10 Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίων	36
11 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	36
12 Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις & Δεσμεύσεις.....	37
12.1 Ανέλεγκτες Φορολογικά χρήσεις	38
13 Γεγονότα μετά την Ημερομηνία αναφοράς	39

A. Έκθεση Ελέγχου

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΕΡΓΑ ΟΣΕ Α.Ε

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΕΡΓΑ ΟΣΕ Α.Ε, οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011, 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 Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών 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 οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών 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 οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΕΡΓΑ ΟΣΕ Α.Ε κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011 και 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.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

Αθήνα, 2012

Οι Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Ντζανάτος Δημήτριος

ΑΜ ΣΟΕΛ 11521

Δεληγιάννης Γιώργος

ΑΜ ΣΟΕΛ 15791



Grant Thornton

An instinct for growth™

Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Ζεφύρου 56, 17564 Παλαιό Φάληρο
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127

B. Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας ΕΡΓΑ ΟΣΕ Α.Ε.

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε για έγκριση σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 22 του καταστατικού της Εταιρείας και του άρθρου 42α του Κ.Ν. 2190/1920, την δέκατη πέμπτη (15^η) Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της Εταιρείας την 31^η Δεκεμβρίου 2011, συνοδευόμενη από την κατάσταση συνολικών εσόδων, την κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσης και την κατάσταση ταμειακών ροών χρήσης.

Το μετοχικό κεφάλαιο της ΕΡΓΟΣΕ ορίστηκε σε 300.000 ευρώ και κατανέμεται σε 10.000 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 30 ευρώ έκαστη.

Ο ΟΣΕ είναι ο κύριος μέτοχος της ΕΡΓΟΣΕ έχοντας στην κατοχή του το 100%.

Οι **αντικειμενικοί στόχοι** της ΕΡΓΟΣΕ είναι:

- Να μεγιστοποιήσει την αξιοποίηση των συγχρηματοδοτούμενων πόρων που παρέχονται στον Ο.Σ.Ε. για την υλοποίηση διαφόρων συγκεκριμένων βελτιώσεων της σιδηροδρομικής υποδομής και επιδομής του σιδηροδρομικού δικτύου στην Ελλάδα το οποίο κατέχει και εκμεταλλεύεται ο Ο.Σ.Ε.
- Να εξασφαλίζει ότι κάθε ένα από τα στοιχεία του επενδυτικού προγράμματος που έχουν εγκριθεί μεμονωμένα, παραδίδονται στον Ο.Σ.Ε. έγκαιρα και σε αποδεκτό κόστος και ποιότητα, ώστε να καταδεικνύεται η οικονομική αξία και η καταλληλότητά τους για τους στόχους που προσδιορίστηκαν από τον Ο.Σ.Ε.
- Να πληροφορεί τον Ο.Σ.Ε. και μέσω αυτού, τους χρηματοδότες, για τη φυσική και οικονομική πρόοδο του επενδυτικού προγράμματος στα απαιτούμενα χρονικά διαστήματα.

Επιδίωξη της ΕΡΓΟΣΕ, είναι να εκτελέσει τα έργα που της ανατίθενται με τον καλύτερο τεχνικοοικονομικό τρόπο, αποκτώντας ταυτόχρονα από τη σχέση της με Σύμβουλο Διαχείρισης ή άλλους φορείς σχετικούς με το αντικείμενο της τεχνικής γνώσης και την καθιέρωση νέων μεθόδων μανάτζμεντ, την απαραίτητη τεχνογνωσία και υποδομή ώστε στο μέλλον να αποτελέσει στα χέρια του Ο.Σ.Ε. ένα δυναμικό εργαλείο παραγωγής έργων μέσω του οποίου θα μπορούσε να προσφέρει υπηρεσίες "Project Management" στην κατασκευή σιδηροδρομικών έργων και σε τρίτες χώρες καθώς και παροχή υπηρεσιών σε άλλα μεγάλα έργα.

Η ΕΡΓΟΣΕ έχει αναλάβει τη διαχείριση του μεγαλύτερου μέρους των υπό εξέλιξη ή προς ανάθεση έργων εκσυγχρονισμού των σιδηροδρομικών γραμμών και εγκαταστάσεων του ΟΣΕ που συγχρηματοδοτούνται από το Επιχειρησιακό Πρόγραμμα «Σιδηρόδρομοι, Αεροδρόμια & Αστικές Συγκοινωνίες» του Γ' Κ.Π.Σ., το Πρόγραμμα Μεταφορών του Ταμείου Συνοχής, καθώς επίσης ορισμένων έργων που συγχρηματοδοτούνται από τα Περιφερειακά Επιχειρησιακά Προγράμματα (ΠΕΠ) και τις πιστώσεις των Διευρωπαϊκών Δικτύων Μεταφορών (Γραμμή 700) και έργων με αμιγώς εθνική χρηματοδότηση που σχετίζονται άμεσα με τις επενδύσεις των συγχρηματοδοτούμενων Προγραμμάτων.

Η διάρκεια ζωής της εταιρείας για την υλοποίηση των παραπάνω προγραμμάτων παρατάθηκε με τροποποίηση του καταστατικού της μέχρι 31-12-2046.

Καθώς ο φορολογικός νόμος λαμβάνει υπόψη για τη φορολόγηση της εταιρείας τον Ισολογισμό και τα Αποτελέσματα χρήσης με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα θα συντάσσουμε πέραν των Οικονομικών Καταστάσεων κατά τα Δ.Λ.Π. και Ισολογισμό, Κατάσταση Αποτελεσμάτων χρήσης καθώς και Πίνακα Διάθεσης Αποτελεσμάτων κατά τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα που θα χρησιμοποιούνται μόνο για φορολογική χρήση.

Καθώς στις Σημειώσεις (Προσάρτημα) υπάρχει πλήρης ανάλυση των λογαριασμών του Ισολογισμού, καθώς και αναλυτικοί πίνακες, θα αναφερθούμε στην Έκθεση περισσότερο στα σημεία εκείνα που αναλύουν και εξηγούν την προέλευση των εσόδων και των δαπανών της εταιρείας.

• **Ανάλυση Εσόδων**

Τα Έσοδα για την εταιρεία μας με βάση τη Σύμβαση ΟΣΕ Α.Ε. – ΕΡΓΟΣΕ Α.Ε. που κυρώθηκε με το 1213/Β/22-6-2009 που κυρώθηκε από τον Υπουργό Μεταφορών (ΦΕΚ 272/Β/7-4-97 παλιά σύμβαση) προέρχονται από το 10% της προμήθειας επί των Λειτουργικών Δαπανών που περιλαμβάνουν και την αξία αγοράς των Παγίων (εξαιρούνται οι αποσβέσεις και οι προβλέψεις).

Τα έσοδα αυτά χρησιμοποιούνται για τη δημιουργία ειδικού αποθεματικού.

Διάφορα άλλα έσοδα της εταιρείας μας προέρχονται από :

1. Από τοκοφόρες αποσβέσεις προκαταβολών των αναδόχων για το υπόλοιπο της χορηγηθείσας προκαταβολής.
2. Από την αξιοποίηση των διαθεσίμων στην τράπεζα (ιδίως των ιδίων κεφαλαίων)
3. Από ποινικές ρήτρες των συμβάσεων με τους αναδόχους.
4. Από τα Τεύχη δημοπράτησης των έργων.
5. Από διάφορα άλλα έσοδα που προέρχονται από επιδοτήσεις σεμιναρίων καθώς και πρακτικών ασκήσεων φοιτητών των ΤΕΙ.

• **Ανάλυση Λειτουργικών Δαπανών**

Οι Λειτουργικές Δαπάνες της εταιρείας μας πραγματοποιούνται για την ομαλή και αναγκαία λειτουργία της εταιρείας και αφορά:

- Αγορά Παγίων
- Αμοιβές Προσωπικού
- Αμοιβές Τρίτων
- Παροχές Τρίτων – Ενοίκια κ.λ.π.
- Διάφορα Έξοδα
- Τόκους και συναφή έξοδα.

Οι συνολικές Λειτουργικές Δαπάνες το 2011 ανήλθαν στα **€ 13.356.381** έναντι **€ 15.700.500** που είχαν προϋπολογιστεί.

Επισημαίνεται ότι το 2011 έγιναν διαρθρωτικές αλλαγές στο Δημόσιο αλλά και στον ευρύτερο δημόσιο τομέα. Η ΕΡΓΟΣΕ από 1 Ιανουαρίου 2011 έχει υπαχθεί στο καθεστώς των ΔΕΚΟ του νόμου 3429/2005 όπου ρυθμίζονται θέματα Οργάνωσης, Λειτουργίας, Διοίκησης και κρατικής εποπτείας των ΔΕΚΟ. Σε συνδυασμό με το νόμο 3891/2010 για την εξυγίανση του Ομίλου ΟΣΕ είχε σαν συνέπεια την οργανωτική αναδιάρθρωση της εταιρείας, με νέο οργανόγραμμα.

Κάτω από αυτές τις οργανωτικές αλλαγές αλλά και με την ψήφιση από την ελληνική βουλή του μεσοπρόθεσμου προγράμματος σταθερότητας όπου προέβλεπε περικοπές δαπανών στον ευρύτερο δημόσιο τομέα μειώθηκαν αισθητά οι λειτουργικές δαπάνες της εταιρείας και αναθεωρήθηκαν προς τα κάτω ο προσωρινός προϋπολογισμός. Στο Ολοκληρωμένο Πληροφοριακό Σύστημα της Ειδικής Γραμματείας ΔΕΚΟ έχει καταχωρηθεί ο παρακάτω Προϋπολογισμός- Απολογισμός για τη χρήση 2011.

ΠΡΟΫΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ - ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ 2011

	Περιγραφή	Προϋπολογισμός Έτους	Απολογισμός Περιόδου	% Κάλυψης Προϋπολογισμού Περιόδου
11	ΚΤΙΡΙΑ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΚΤΙΡΙΩΝ-ΤΕΧΝΙΚΑ ΕΡ ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ-ΤΕΧΝ.ΕΓΚΑΤ.-Λ.ΜΗΧ/ΚΟΣ	44.000	0	0%
12	ΕΞΟΠΛ.	30.000	0	0%
13	ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕΣΑ	1.000	0	0%
14	ΕΠΙΠΛΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤ/ΣΕΙΣ & ΕΞΟΔΑ	70.000,00	765	0%
16	ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	15.000,00	1.725	11%
60	ΑΜΟΙΒΕΣ & ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	13.077.700	10.758.169	82%
61	ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΤΡΙΤΩΝ	382.300	351.346	92%
62	ΠΑΡΟΧΕΣ ΤΡΙΤΩΝ	1.406.000	1.289.905	92%
63	ΦΟΡΟΙ – ΤΕΛΗ	55.700	209.386	376%
64	ΔΙΑΦΟΡΑ ΕΞΟΔΑ	578.800	551.886	95%
65	ΤΟΚΟΙ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ ΕΞΟΔΑ	40.000	36.446	91%
	ΣΥΝΟΛΟ	15.700.500	13.199.628	84%

ΠΡΟΫΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ / ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ 2011 ΣΕ 2^ο ΒΑΘΜΟ

Στοιχεία Βάσει Λογιστικού Πλαισίου σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα (ΕΛΠ)

2ος βαθμός	Περιγραφή	Προϋπολ. Έτους	Απολ. Περιόδ.	% Κάλυψης Προϋπ.
60.00	ΑΜΟΙΒΕΣ ΕΜΜΙΣΘΟΥ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	10.246.500	8.500.193	83%
60.02	ΠΑΡΕΠΟΜΕΝΕΣ ΠΑΡΟΧΕΣ & ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	435.000	105.100	24%
60.03	ΕΡΓΟΔ.ΕΙΣΦ.& ΕΠΙΒ.ΕΜΜ.ΠΡΟΣΩΠ.	2.346.200	2.010.406	86%
60.05	ΑΠΟΖΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΑΠΟΛΥΣΗΣ Η ΕΞΟΔΟΥ ΑΠΟ ΥΠΗ	50.000	142.470	285%
61.00	ΑΜΟΙΒΕΣ & ΕΞΟΔΑ ΕΛ.ΕΠΑΓΓ.ΥΠΟΚ.ΣΕ Π.Φ.Ε.	260.300	257.643	99%
61.01	ΑΜΟΙΒΕΣ & ΕΞΟΔΑ ΜΗ ΕΛ.ΕΠΑΓΓ.ΥΠ.ΣΕ Π.Φ.Ε	122.000	93.703	77%
62.03	ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ	95.500	95.344	100%
62.04	ΕΝΟΙΚΙΑ	1.007.000	999.075	99%
62.05	ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ (ΚΤΙΡΙΩΝ & ΜΕΤΑΦ/ΚΩΝ ΜΕΣΩΝ)	7.500	5.678	76%
62.07	ΕΠΙΣΚΕΥΕΣ & ΣΥΝΤΗΡΗΣΕΙΣ	215.000	108.072	50%
62.98	ΛΟΙΠΕΣ ΠΑΡΟΧΕΣ ΤΡΙΤΩΝ	81.000	81.737	100%
63.03	ΦΟΡΟΙ-ΤΕΛΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΜΕΤΑΦ/ΚΩΝ ΜΕΣΩΝ	1.700	1.240	73%
63.04	ΔΗΜΟΤΙΚΟΙ ΦΟΡΟΙ – ΤΕΛΗ	50.000	41.570	83%
63.98	ΔΙΑΦΟΡΟΙ ΦΟΡΟΙ – ΤΕΛΗ	4.000	166.577	4164%
64.00	ΕΞΟΔΑ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ	93.500	75.527	81%
64.01	ΕΞΟΔΑ ΤΑΞΙΔΙΩΝ	73.500	68.297	93%
64.02	ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΒΟΛΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΦΗΜΙΣΕΩΣ	22.500	14.261	63%
64.03	ΕΞΟΔΑ ΕΚΘΕΣΕΩΝ – ΕΠΙΔΕΙΞΕΩΝ	6.000	0	0%
64.05	ΣΥΝΔΡΟΜΕΣ – ΕΙΣΦΟΡΕΣ	37.800	31.239	83%
64.06	ΔΩΡΕΕΣ – ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ	2.000	3.500	175%
64.07	ΕΝΤΥΠΑ ΚΑΙ ΓΡΑΦΙΚΗ ΥΛΗ	48.000	54.922	114%
64.08	ΥΛΙΚΑ ΑΜΕΣΗΣ ΑΝΑΛΩΣΗΣ	14.500	9.152	63%

64.09	ΕΞΟΔΑ ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΕΩΝ	23.000	19.708	86%
64.98	ΔΙΑΦΟΡΑ ΕΞΟΔΑ	258.000	275.279	107%
65.98	ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΑΦΗ ΜΕ ΧΡΗΜ/ΣΕΙΣ ΕΞΟΔΑ	40.000	36.446	91%
ΟΜ-1	ΠΑΓΙΑ	160.0000	2.490	0%
ΣΥΝΟΛΟ		15.700.500	13.199.628	84%

• Ανάλυση Έργων

Οι πληρωμές των Έργων το 2011 ανήλθαν στα **€ 208.389.914**. Ενώ τα τιμολογημένα στη χρήση 2011 ανήλθαν σε **€ 205.352.272**.

Οι αντίστοιχες πληρωμές του 2010 ήταν € **377.549.792**. Ενώ τα τιμολογημένα στη χρήση 2010 ανήλθαν σε **€ 314.066.299**.

Οι πληρωμές που πραγματοποιούνται σε κάθε χρήση είναι μεγαλύτερες από τις τιμολογήσεις διότι πληρώνονται τιμολογήσεις που αφορούν προηγούμενη χρήση.

Να επισημόνουμε ότι όλα τα έργα που εκτελεί η ΕΡΓΟΣΕ μέσω των αναδόχων για λογαριασμό του ΟΣΕ τα μεταβιβάζει (τιμολογεί) στον ΟΣΕ στην ίδια αξία που τιμολογεί ο ανάδοχος την εταιρεία μας.

Στους ακόλουθους πίνακες παρουσιάζονται, η απορροφητικότητα από τις διάφορες πηγές χρηματοδότησης και ανά κατηγορία δαπάνης.

Ταμείο	Χρήση 2011		Χρήση 2010	
	Πληρωμές	%	Πληρωμές	%
ΕΣΠΑ	112.085.177	53,79%	223.686.629	59,25%
ΕΣΠΑ – Δ' ΠΕΠ	4.582.621	2,20%	6.022.349	1,60%
Τ.Σ	86.328.820	41,43%	108.897.867	28,84%
ΓΡΑΜΜΗ 700	1.100.109	0,53%	1.953.487	0,52%
Γ' ΚΠΣ	767.745	0,37%	16.687.200	4,42%
ΕΘΝΙΚΟΙ ΠΟΡΟΙ (ΠΔΕ)	27.742	0,01%	921.766	0,24%
ΠΟΡΟΙ ΟΣΕ	3.497.700	1,68%	19.380.493	5,13%
ΣΥΝΟΛΟ	208.389.914	100,00%	377.549.792	100,00%

Κατηγορία δαπάνης	Πληρωμές	%	Πληρωμές	%
Κατασκευές	137.051.343	65,8%	332.180.241	88,0%
Μελέτες	2.209.336	1,1%	7.151.400	1,9%
Προμήθειες υλικών	7.240.956	3,5%	14.313.835	3,8%
Απαλλοτριώσεις	60.364.473	29,0%	21.419.577	5,7%
Διάφορα*	1.523.807	0,7%	2.484.739	0,7%
ΣΥΝΟΛΟ	208.389.914	100,0%	377.549.792	100,0%

* η κατηγορία "Διάφορα" αφορά μετατοπίσεις δικτύων ΔΕΗ και ΟΤΕ, αρχαιολογία κ.λ.π.

Στη συνέχεια απεικονίζεται πίνακας με τις πληρωμές των Έργων ανά μήνα,

ΠΛΗΡΩΜΕΣ ΕΡΓΩΝ 2011 και 2010 ΑΝΑ ΜΗΝΑ

Μήνας	2011	2010
	Πληρωτέο (αξία - απόσβεση προκατ.)	Πληρωτέο (αξία - απόσβεση προκατ.)
Ιανουάριος	5.886.245	1.574.687
Φεβρουάριος	2.834.675	485.569
Μάρτιος	20.339.665	74.918.864
Απρίλιος	20.293.549	66.565.818
Μάιος	1.034.055	24.953.021
Ιούνιος	12.360.122	46.421.640
Ιούλιος	30.878.382	16.736.936
Αύγουστος	8.875.990	18.961.608
Σεπτέμβριος	9.333.389	17.947.273
Οκτώβριος	-10.096	12.369.943
Νοέμβριος	30.954.611	33.004.428
Δεκέμβριος	65.609.328	63.610.005
Σύνολο	208.389.914	377.549.792

- **Ανάλυση βάσει κρίσιμων χρηματοοικονομικών δεικτών και λογιστικών μεγεθών**

Κύκλος εργασιών της Εταιρείας: Ο κύκλος εργασιών της εταιρείας κατά την κλειόμενη χρήση 2011 ανήλθε σε ποσό € 220.146.392. Παρατηρήθηκε μείωση της τάξης του 41% με την προηγούμενη χρήση που είχε ανέλθει σε ποσό € 370.301.620. Οφείλεται στις μειωμένες πιστοποιήσεις έργων.

Μικτά κέρδη εκμετάλλευσης: Τα μικτά κέρδη της χρήσης ανήλθαν σε € 6.558.514 έναντι € 9.245.631 την προηγούμενη χρήση, σημειώνοντας μια μείωση της τάξεως του 29%. Το περιθώριο όμως των μικτών κερδών παρουσίασε μια αύξηση τα 19% κυρίως λόγω των περικοπών στα έξοδα μισθοδοσίας τα οποία αποτελούν το 82% περίπου των λειτουργικών εξόδων.

Κέρδη προ Φόρων Χρηματοοικονομικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων (EBITDA): Το EBITDA βελτιώθηκε σε σχέση με την προηγούμενη χρήση κατά 20%. Στην παρούσα χρήση διαμορφώθηκε σε €3.305.729 ενώ στην προηγούμενη είχε ανέλθει σε € 2.754.408.

Καθαρά Αποτελέσματα προ φόρων: Τα Καθαρά Κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε € 3.512.816 έναντι €3.898.435 της προηγούμενης χρήσης. Η παραπάνω μείωση οφείλεται στη μείωση του κύκλου εργασιών.

Κυκλοφορούν Ενεργητικό προς Σύνολο Ενεργητικού: Το σύνολο των απαιτήσεων και των διαθεσίμων του Ενεργητικού της Εταιρείας ανερχόταν σε € 166.634.672 που αντιστοιχούσε σε ποσοστό 97% του Συνολικού Ενεργητικού της Εταιρείας, ενώ στο ίδιο περίπου επίπεδο ανήλθε ο δείκτης και για την χρήση 2010.

Κυκλοφορούν Ενεργητικό προς Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις: Το ποσοστό του κυκλοφορούντος Ενεργητικού προς τις Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις για τη χρήση 2011 ήταν 125%, ενώ για την προηγούμενη χρήση ήταν 134%. Το κυκλοφορούν ενεργητικό υπερκαλύπτει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας τόσο για την παρούσα όσο και την προηγούμενη χρήση.

Χρηματοοικονομική Μόχλευση (Ίδια προς Ξένα κεφάλαια): Η εταιρία χρηματοδοτεί τη δραστηριότητά της με ίδια κεφάλαια χωρίς να χρησιμοποιεί ξένα κεφάλαια (π.χ. δανεισμό).

- **Παρουσίαση Αποτελεσμάτων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα**

A) ΚΑΤΑ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ

Σύνολο καθαρής θέσης την 1.1.2010	35.762.052
Κέρδη / (ζημιές) χρήσεως μετά από φόρους	2.593.195
Δανεμηθέντα Μέρισματα που αφορούν τα κέρδη της χρήσης 2010	(1.020.498)
Σύνολο καθαρής θέσης την 31.12.2011	37.334.749

B) ΚΑΤΑ ΤΑ ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ

Τα καθαρά φορολογικά κέρδη της χρήσης κατά τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα προ φόρων ανήλθαν στα € 5.552.111, τα οποία μετά την παρακράτηση του φόρου εισοδήματος € 1.135.045, ποσού €4.417.066, διανέμονται όπως δείχνει ο παρακάτω πίνακας.

	Ποσό
Μερίσματα	1.554.591
Ειδικό Αποθεματικό	2.862.475
Σύνολο	4.417.066

- **Διάθεση Αποτελεσμάτων**

Η διάθεση των κερδών έγινε όπως προβλέπει στο άρθρο 23 του καταστατικού της ΕΡΓΟΣΕ και το άρθρο 45 του Κ.Ν. 2190, όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 54 του Ν.3604/2007.

Το Δ.Σ. προτείνει προς τη Γενική Συνέλευση των μετόχων τη διανομή Α' μερίσματος βάση του Ν. 2190 άρθρο 45 όπως τροποποιήθηκε με τον Ν. 3604/2007 άρθρο 54 ήτοι ποσοστό του 35% επί των καθαρών Κερδών χρήσης (Κατά τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα).

- **Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες**

Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Το σύνολο των συναλλαγών και των υπολοίπων της Εταιρείας είναι σε Ευρώ, δεν υπάρχουν δανειακές υποχρεώσεις και ως εκ τούτου η έκθεση σε συναλλαγματικούς κινδύνους αξιολογείται ως χαμηλή. Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί διαρκώς τους συναλλαγματικούς κινδύνους που ενδέχεται να προκύψουν και αξιολογεί την ανάγκη λήψης σχετικών μέτρων.

Κίνδυνος επιτοκίου

Η Εταιρεία ουσιαστικά δεν αντιμετωπίζει κίνδυνο επιτοκίου καθώς δεν έχει δανειακές υποχρεώσεις.

Πιστωτικός κίνδυνος

Η έκθεση της εταιρείας όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

- **Σημαντικά γεγονότα μέσα στην χρήση**

Η εταιρεία συνέχισε ομαλά την λειτουργική της δραστηριότητα χωρίς να σημειωθεί οτιδήποτε αξιοσημείωτο.

Ωστόσο στο γενικότερο οικονομικό περιβάλλον που δραστηριοποιείται η Εταιρεία συνέβησαν ορισμένα σημαντικά γεγονότα, όπου ενδεικτικά μπορούν να συνοψιστούν ως εξής:

- Εξελίξεις στο πλαίσιο της γενικότερης οικονομικής κρίσης

Ως αποτέλεσμα των μέτρων της οικονομικής πολιτικής λόγω της οικονομικής κρίσης στην διάρκεια της παρούσας χρήσης έλαβε χώρα σημαντική μείωση των δαπανών μισθοδοσίας αλλά και σημαντική μείωση του αριθμού του προσωπικού.

- Εξελίξεις στο πλαίσιο των διορθωτικών αλλαγών του Ομίλου

Ο Όμιλος στον οποίο ανήκει η Εταιρεία βρίσκεται σε στάδιο διορθωτικών αλλαγών, οι οποίες εν μέρει επηρεάζουν και την ίδια την Εταιρεία. Ενδεικτικά αναφέρεται η επεξεργασία ενός νέου οργανογράμματος και η αναδιάρθρωση τμημάτων με σκοπό την καλύτερη λειτουργία της Εταιρείας. Στο ανωτέρω πλαίσιο εντάσσεται και η επεξεργασία νέων όρων της σύμβασης μεταξύ ΟΣΕ και ΕΡΓΟΣΕ.

Η Διοίκηση της Εταιρείας ανταποκρινόμενη στις δύσκολες οικονομικές συγκυρίες διαρκώς επεξεργάζεται και αναζητά σχέδια για την καλύτερη λειτουργία της Εταιρείας και την αφομοίωση των διορθωτικών αλλαγών σε επίπεδο Ομίλου.

- **Σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς**

Δεν συνέβησαν γεγονότα στο διάστημα από τη λήξη της χρήσης μέχρι και την ημερομηνία υπογραφής της παρούσης έκθεσης, που να κρίνονται σημαντικά από τη Διοίκηση της εταιρείας.

- **Προβλεπόμενη εξέλιξη της Εταιρείας**

Η εταιρεία αναμένεται να συνεχίσει ομαλά την λειτουργική της δραστηριότητα προσαρμοζόμενη στις νέες οικονομικές συνθήκες, το πλαίσιο των διορθωτικών αλλαγών σε επίπεδο Ομίλου και εξυπηρετώντας με τον καλύτερο δυνατό τρόπο τις συμβάσεις έργων τις οποίες διαχειρίζεται.

Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος

Ιωάννης Κ. Πετρόπουλος

Γ. Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις

**ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ
31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ (Δ.Π.Χ.Α.),
ΩΣ ΕΧΟΥΝ ΥΙΟΘΕΤΗΘΕΙ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΝΩΣΗ**

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΡΓΑ ΟΣΕ Α.Ε. στις 30 Απριλίου 2012 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.ergose.gr, όπου και θα παραμείνουν στην διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε (5) ετών από την ημερομηνία της συντάξεως και δημοσιοποίησέως τους.

Επισημαίνεται ότι τα δημοσιευθέντα στον Τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις Οικονομικές Καταστάσεις, στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας, αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης, των χρηματοοικονομικών επιδόσεων και των ταμιακών ροών της Εταιρείας, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

1 Κατάσταση Οικονομικής Θέσης
Ποσά σε ευρώ

	Σημ.	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικό			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	9.1	69.909	143.277
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	9.2	10.761	13.479
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	9.3	5.356.763	4.749.264
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	9.8	227.823	12.399
Σύνολο		<u>5.665.256</u>	<u>4.918.419</u>
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Εμπορικές απαιτήσεις	9.4	48.456.882	46.828.667
Λοιπές Απαιτήσεις	9.5	3.624.541	39.155.820
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9.6	114.553.249	49.683.132
Σύνολο		<u>166.634.672</u>	<u>135.667.620</u>
Σύνολο ενεργητικού		<u>172.299.929</u>	<u>140.586.038</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	9.7	300.000	300.000
Λοιπά αποθεματικά	9.7	4.444.237	4.444.237
Αποτελέσματα εις νέο		32.590.512	31.017.836
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		<u>37.334.749</u>	<u>35.762.072</u>
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	9.10	1.058.436	2.351.194
Λοιπές προβλέψεις	9.11	892.013	892.013
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	9.9	2.794	76.983
Σύνολο		<u>1.953.243</u>	<u>3.320.190</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	9.12	58.273.376	61.917.688
Τρέχον φόρος εισοδήματος		1.135.045	868.569
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	9.13	73.603.516	38.717.518
Σύνολο		<u>133.011.937</u>	<u>101.503.776</u>
Σύνολο Υποχρεώσεων		<u>134.965.180</u>	<u>104.823.966</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		<u>172.299.929</u>	<u>140.586.038</u>

2 Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

<i>Ποσά σε ευρώ</i>	Σημ.	31/12/2011	31/12/2010
Κύκλος εργασιών	9.14	220.146.392	370.301.621
Κόστος πωλήσεων	9.16	(213.587.878)	(361.055.990)
Μικτό κέρδος		6.558.514	9.245.631
Έξοδα διοίκησης	9.16	(4.860.530)	(7.331.730)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης		(22.937)	(5.964)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	9.15	1.552.117	739.754
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		3.227.164	2.647.691
Χρηματοοικονομικά έξοδα	9.17	(136.372)	(42.534)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	9.18	422.024	1.293.278
Κέρδη προ φόρων		3.512.816	3.898.435
Φορολογία εισοδήματος	9.19	(919.621)	(985.111)
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους		2.593.195	2.913.324

3 Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων

<i>Ποσά σε €</i>	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1/1/2010	300.000	4.444.237	28.612.826	33.357.063
Μερίσματα πληρωθέντα	0	0	(508.334)	(508.334)
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες	300.000	4.444.237	28.104.492	32.848.729
Αποτέλεσμα περιόδου	0	0	2.913.324	2.913.324
Λοιπά συνολικά έσοδα	0	0	0	0
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου μετά φόρων	0	0	2.913.324	2.913.324
Υπόλοιπο 31/12/2010	300.000	4.444.237	31.017.816	35.762.052
Υπόλοιπο την 1/1/2011	300.000	4.444.237	31.017.816	35.762.052
Μερίσματα πληρωθέντα	0	0	(1.020.498)	(1.020.498)
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες	300.000	4.444.237	29.997.317	34.741.554
Αποτέλεσμα περιόδου	0	0	2.593.195	2.593.195
Λοιπά συνολικά έσοδα	0	0	0	0
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου μετά φόρων	0	0	2.593.195	2.593.195
Υπόλοιπο 31/12/2011	300.000	4.444.237	32.590.512	37.334.749

4 Κατάσταση Ταμειακών Ροών

<i>Ποσά σε ευρώ</i>	31/12/2011	31/12/2010
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη / (Ζημιές) Περιόδου πρό φόρων από συνεχιζόμενη δραστηριότητα	3.512.816	3.898.435
<i>Προσαρμογές στα Κέρδη για:</i>		
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	78.565	106.717
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	(1.292.758)	(717.424)
Έσοδα τόκων	(422.024)	(1.293.278)
Έξοδα τόκων	136.372	42.534
Σύνολο	2.012.971	(1.861.451)
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης		
(Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων	33.295.565	95.934.111
Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων	30.077.524	(68.627.101)
	63.373.089	27.307.010
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες μείον: Καταβολές φόρου εισοδήματος	65.386.060	29.343.994
Τόκοι πληρωθέντες	(899.042)	(279.238)
	(36.446)	(42.534)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	64.450.572	29.022.222
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές ενσώματων παγίων	(5.197)	(31.485)
Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων	2.718	
Τόκοι που εισπράχθηκαν	422.024	1.293.278
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	419.545	1.261.793
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Πληρωμή μερισμάτων	0	(50.833)
Καθαρές Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	0	(50.833)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	64.870.117	30.233.182
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	49.683.132	19.449.950
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	114.553.249	49.683.132

5 Γενικές πληροφορίες για την εταιρεία

Η ΕΡΓΑ Ο.Σ.Ε. Α.Ε. (στο εξής η «Εταιρεία») είναι θυγατρική εταιρεία του Οργανισμού Σιδηροδρόμων Ελλάδος (ΟΣΕ Α.Ε.), η οποία συστάθηκε το 1996 για να αναλάβει τη διαχείριση των έργων του Επενδυτικού Προγράμματος του Οργανισμού και ιδιαίτερα εκείνων που συγχρηματοδοτούνται από Προγράμματα της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Η ανάληψη της διαχείρισης των έργων από την ΕΡΓΟΣΕ έγινε στο Β' εξάμηνο του 1997.

Η λειτουργική της δραστηριότητα συνίσταται στην κατασκευή σιδηροδρομικών έργων (διαχείριση, μελέτη, δημοπράτηση, κατασκευή, επίβλεψη, προμήθεια και εγκατάσταση εξοπλισμού) και την παράδοσή τους στον ΟΣΕ.

Μέσα από την λειτουργική της δραστηριότητα η Εταιρεία επιδιώκει,

α) Να εξασφαλίζει ότι κάθε ένα από τα στοιχεία του Επενδυτικού Προγράμματος που έχουν εγκριθεί μεμονωμένα, παραδίδονται στον ΟΣΕ έγκαιρα με εύλογο κόστος και άρτια ποιότητα, ώστε να καταδεικνύεται η οικονομική αξία και η καταλληλότητά τους για τους στόχους που προσδιορίστηκαν από τον ΟΣΕ.

β) Να μεγιστοποιεί την αξιοποίηση των εθνικών και κοινοτικών πόρων που παρέχονται στον Ο.Σ.Ε. για την υλοποίηση του εκσυγχρονισμού των σιδηροδρομικών γραμμών και εγκαταστάσεων της χώρας, προς όφελος του ελληνικού σιδηροδρόμου και της Εθνικής Οικονομίας.

Η Εταιρεία έχει την έδρα της στην Αθήνα επί της οδού Καρόλου 27.

Συνοπτικά οι βασικές πληροφορίες για την εταιρεία έχουν ως εξής:

Αριθμός μητρώου Α.Ε.: 35717/01/Β/96/222

Αριθμός Φορολογικού Μητρώου: 094440109 Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε.Ε. Αθηνών

Διεύθυνση Έδρας Εταιρείας: Καρόλου 27, Τ.Κ. 10437, Αθήνα

Μέτοχος

Οι μετοχές της εταιρίας είναι ονομαστικές και δεν είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο.

Έλεγχο στο Κεφάλαιο της εταιρίας ασκεί η μητρική εταιρεία Ο.Σ.Ε. Α.Ε. η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου.

Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Η εταιρία διοικείται από επταμελές Διοικητικό Συμβούλιο τριετούς θητείας.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου όπως διορίστηκαν με την Κοινή Υπουργική Απόφαση της 12^{ης} Ιανουαρίου 2012 και τα οποία εγκρίνουν την Ετήσια Οικονομική Έκθεση είναι τα εξής:

Πετρόπουλος Ιωάννης του Κωνσταντίνου	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Κουτσούκος Δημήτριος του Παναγιώτη	Αντιπρόεδρος
Αθανασόπουλος Ιωάννης του Βασιλείου	Μέλος Δ.Σ.
Βαρελάς Μιχαήλ-Άγγελος του Ιωάννη	Μέλος Δ.Σ.
Ζουρνατζή Άννα του Λαζάρου	Μέλος Δ.Σ.
Αβραμόπουλος Παναγιώτης του Νικολάου	Μέλος Δ.Σ.
Νικολάου Δημήτριος του Νικολάου	Μέλος Δ.Σ.

Φόρος εισοδήματος

Με βάση το άρθρο 12 του Ν.3842/23.4.2010 και με έναρξη την χρήση που έληξε τη 31.12.2010, καταργήθηκε η απαλλαγή από το φόρο εισοδήματος όπως αυτή ίσχυε με το Ν. 2229/31.8.1994 και Ν.2238/94. Ως εκ τούτου η εταιρεία κατά τη σύνταξη των ετήσιων και ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων φέρει την υποχρέωση υπολογισμού, καταβολής φόρου εισοδήματος και σχηματισμού αναβαλλόμενου φόρου.

Εποπτεύουσα αρχή

Εποπτεύουσα αρχή για την εφαρμογή των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 είναι το Υπουργείο Εμπορίου τμήμα Α.Ε.

Οικονομικές καταστάσεις

Αυτές οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις είναι οι Εταιρικές (Ιδιαίτερες) Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας "ΕΡΓΑ ΟΣΕ ΑΕ", οι οποίες και περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας ΟΣΕ Α.Ε (ΕΛΛΑΔΑ, ποσοστό συμμετοχής μητρικής 100%) με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

6 Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών

6.1 Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας της 31ης Δεκεμβρίου 2011 που καλύπτουν τη χρήση από την 1η Ιανουαρίου έως και την 31η Δεκεμβρίου 2011, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των διερμηνειών τους, οι οποίες έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση μέχρι την 31/12/2011.

Η Εταιρεία εφαρμόζει όλα τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ), τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και τις διερμηνείες τους που έχουν εφαρμογή στις εργασίες της. Οι σχετικές λογιστικές πολιτικές, περίληψη των οποίων παρουσιάζεται παρακάτω στη Σημείωση 7, έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια σε όλες τις παρουσιαζόμενες περιόδους.

6.2 Βάση Επimέτρησης

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως αυτή τροποποιείται για την αναπροσαρμογή σε εύλογη αξία των παρακάτω στοιχείων:

- χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (περιλαμβάνονται και τα παράγωγα),
- χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, και

6.3 Νόμισμα Παρουσίασης

Οι παρούσες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας, δηλαδή το νόμισμα του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία.

Πρέπει να σημειωθεί ότι λόγω στρογγυλοποιήσεων, τα πραγματικά αθροίσματα των ποσών που παρουσιάζονται στις συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις, ενδέχεται να μην είναι ακριβώς ίσα με τα αθροίσματα που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις, παρομοίως για τα ποσοστά.

6.4 Χρήση Εκτιμήσεων

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Εταιρείας. Κρίσεις, παραδοχές και εκτιμήσεις της Διοίκησης επηρεάζουν το ποσό στο οποίο αποτιμώνται ορισμένα στοιχεία του ενεργητικού και υποχρεώσεις, το ποσό που αναγνωρίζεται κατά τη διάρκεια της χρήσης για ορισμένα έσοδα και έξοδα, καθώς και τις παρουσιαζόμενες εκτιμήσεις για τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις.

Οι παραδοχές και οι εκτιμήσεις αξιολογούνται σε συνεχή βάση και σύμφωνα με την ιστορική εμπειρία και άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων προσδοκιών για την έκβαση μελλοντικών γεγονότων που θεωρούνται λογικά κάτω από τις υφιστάμενες συνθήκες. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αυτές αφορούν το μέλλον και ως συνέπεια, τα πραγματικά αποτελέσματα είναι πιθανό να διαφοροποιούνται από τους λογιστικούς υπολογισμούς.

Οι τομείς που απαιτούν τον μεγαλύτερο βαθμό κρίσης καθώς και οι τομείς στους οποίους οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές έχουν σημαντική επίδραση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται στη σημείωση 8.

6.5 Αλλαγές σε Λογιστικές Αρχές

Οι λογιστικές πολιτικές βάσει των οποίων συντάχθηκαν οι Οικονομικές Καταστάσεις, είναι συνεπείς με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31/12/2010, εκτός από τις αλλαγές σε Πρότυπα και Διερμηνείες που ισχύουν από την 01/01/2011. Στην παράγραφο 6.5.1 παρουσιάζονται τα πρότυπα τα οποία έχουν εφαρμογή στην Εταιρεία και έχουν υιοθετηθεί από την 1η Ιανουαρίου 2011 καθώς και τα πρότυπα τα οποία είναι μεν υποχρεωτικά από την 1η Ιανουαρίου 2011, ωστόσο δεν είναι εφαρμόσιμα στις εργασίες της Εταιρείας. Στην παράγραφο 6.5.2 παρουσιάζονται τα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία είτε δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ, είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.

6.5.1 Αλλαγές σε Λογιστικές Αρχές (Τροποποιήσεις στα δημοσιευμένα πρότυπα έναρξης ισχύος 2011)

Οι αλλαγές σε λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν αναλύονται ως ακολούθως:

- **ΕΔΔΠΧΑ 14 (Τροποποίηση)- «Προπληρωμές ελάχιστον κεφαλαιακών απαιτήσεων» (Κανονισμός ΕΕ 633/2010)**

Η Τροποποίηση έγινε για να άρει τον περιορισμό που είχε μια οντότητα στο να αναγνωρίσει ένα στοιχείο του ενεργητικού που προέκυπτε από εθελοντικές προπληρωμές που έκανε προς ένα πρόγραμμα παροχών προκειμένου να καλύψει τις ελάχιστες κεφαλαιακές υποχρεώσεις του. Η διερμηνεία δεν είχε επίδραση στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

- **Τροποποίηση του ΔΛΠ 32. Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση - Ταξινόμηση Εκδόσεων Δικαιωμάτων σε Μετοχές (Κανονισμός ΕΕ 1293/2009).**

Η Τροποποίηση αναθεωρεί τον ορισμό της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης στο ΔΛΠ 32 με σκοπό την ταξινόμηση κάποιων δικαιωμάτων προαίρεσης ή δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (που αναφέρονται μαζί ως «δικαιώματα (rights)») ως συμμετοχικούς τίτλους. Οι τροποποιήσεις δεν είχαν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις 2010 (Κανονισμός ΕΕ 149/2011)**

Κατά το 2010 η IASB προέβη στην έκδοση των ετήσιων Βελτιώσεων στα ΔΠΧΑ για το 2011 –μια σειρά προσαρμογών σε 11 Πρότυπα (ΔΠΧΑ 1, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 3, ΔΛΠ 1, ΔΛΠ 34, ΔΛΠ 32, ΔΛΠ 39, ΔΛΠ 21, ΔΛΠ 27, ΔΛΠ 28 και ΔΛΠ 31) και μία Διερμηνεία (ΕΔΔΠΧΑ 13) – που αποτελεί μέρος του προγράμματος για ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Το πρόγραμμα των ετήσιων βελτιώσεων του IASB στοχεύει στο να πραγματοποιούνται απαραίτητες αλλά μη επείγουσες προσαρμογές σε ΔΠΧΑ τα οποία δεν θα αποτελέσουν μέρος κάποιου μεγαλύτερου προγράμματος αναθεωρήσεων. Οι περισσότερες βελτιώσεις έχουν εφαρμογή για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την 01/01/2011, ενώ προγενέστερη εφαρμογή τους επιτρέπεται.

Οι σημαντικότερες από αυτές τις βελτιώσεις αφορούν τα εξής πρότυπα:

- **ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»**

Οι τροποποιήσεις παρέχουν επιπρόσθετες διευκρινίσεις σχετικά με: (α) συμφωνίες ενδεχόμενου τιμήματος που προκύπτουν από συνενώσεις επιχειρήσεων με ημερομηνίες απόκτησης που προηγούνται της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 3 (2008), (β) την επιμέτρηση της μη ελέγχουσας συμμετοχής, και (γ) λογιστική αντιμετώπιση των συναλλαγών πληρωμής που βασίζονται σε αξίες μετοχών και που αποτελούν μέρος μιας επιχειρηματικής συνένωσης, συμπεριλαμβανομένων των επιβραβεύσεων που βασίζονται σε αξίες μετοχών και που δεν αντικαταστάθηκαν ή εκούσια αντικαταστάθηκαν.

- **ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»**

Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν πολλαπλές διευκρινίσεις σχετικά με τις γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών μέσων.

- **ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι οικονομικές οντότητες μπορούν να παρουσιάζουν την ανάλυση των συστατικών στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων είτε στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων είτε στις σημειώσεις.

- **ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι τροποποιήσεις των ΔΛΠ 21, ΔΛΠ 28 και ΔΛΠ 31 που απορρέουν από την αναθεώρηση του ΔΛΠ 27 (2008) πρέπει να εφαρμόζονται μελλοντικά.

- **ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά»**

Η τροποποίηση δίνει μεγαλύτερη έμφαση στις αρχές γνωστοποίησης που πρέπει να εφαρμόζονται σε σχέση με σημαντικά γεγονότα και συναλλαγές, συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών αναφορικά με επιμετρήσεις στην εύλογη αξία, καθώς και στην ανάγκη επικαιροποίησης των σχετικών πληροφοριών από την πιο πρόσφατη ετήσια έκθεση.

- **Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 «ΔΠΧΑ Πρώτη Εφαρμογή» - Περιορισμένες Εξαιρέσεις από τη Συγκριτική Πληροφόρηση για τις Γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 για Εταιρίες που Εφαρμόζουν τα ΔΠΧΑ για Πρώτη Φορά (Κανονισμός ΕΕ 574/2010)**

Η Τροποποίηση παρέχει εξαιρέσεις σε εταιρίες που εφαρμόζουν τα ΔΠΧΑ για πρώτη φορά από την υποχρέωση να παρέχουν συγκριτικές πληροφορίες σε σχέση με τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από το ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις». Η διερμηνεία δεν είχε επίδραση στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

- **ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών (αναθεώρηση)» (Κανονισμός ΕΕ 632/2010)**

Με την παρούσα τροποποίηση αποσαφηνίζεται η έννοια των συνδεδεμένων μερών και επιχειρείται μείωση στις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη του δημοσίου. Συγκεκριμένα, καταργείται η υποχρέωση των συνδεδεμένων μερών δημοσίου να γνωστοποιήσουν τις λεπτομέρειες όλων των συναλλαγών με το δημόσιο και με άλλα συνδεδεμένα μέρη δημοσίου, αποσαφηνίζει και απλοποιεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και επιβάλλει την γνωστοποίηση όχι μόνο των σχέσεων, των συναλλαγών και των υπολοίπων ανάμεσα στα συνδεδεμένα μέρη αλλά και των δεσμεύσεων τόσο στις ατομικές όσο και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Η εφαρμογή του αναθεωρημένου προτύπου δεν έχει ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

- **ΕΔΔΠΧΑ 19: Εξόφληση Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων μέσω Συμμετοχικών Τίτλων (Κανονισμός ΕΕ 662/2010)**

Η Διερμηνεία 19 εξετάζει το θέμα της λογιστικής αντιμετώπισης των περιπτώσεων όταν οι όροι μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης αποτελούν αντικείμενο επαναδιαπραγμάτευσης και ως αποτέλεσμα η οντότητα εκδίδει μετοχικούς τίτλους στον πιστωτή για να εξοφλήσει το σύνολο ή μέρος της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Τέτοιες συναλλαγές αναφέρεται μερικές φορές ως ανταλλαγές «χρεωστικών – συμμετοχικών τίτλων» ή συμφωνίες ανταλλαγής μετοχών, και η συχνότητα τους αυξάνεται κατά τη διάρκεια της οικονομικής κρίσης. Η Διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

6.5.2 Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία είτε δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε..

Επιπλέον, η ΔΣΛΠ έχει προχωρήσει στην έκδοση των παρακάτω νέων ΔΠΧΑ, τροποποιήσεων και διερμηνειών τα οποία δεν είναι υποχρεωτικά για τις παρουσιαζόμενες οικονομικές καταστάσεις και τα οποία μέχρι την ημερομηνία έκδοσης αυτών των οικονομικών καταστάσεων δεν είχαν υιοθετηθεί από την ΕΕ.

- **ΔΠΧΑ 9: Χρηματοοικονομικά Μέσα- Ταξινόμηση και Επιμέτρηση**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2015. Όπως έχει εκδοθεί το ΔΠΧΑ 9 αντικατοπτρίζει την πρώτη φάση της εργασίας του ΣΔΛΠ για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39. Η Φάση 1 του ΔΠΧΑ 9 θα έχει σημαντική επίπτωση (i) στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και (ii) σε αλλαγή λογιστικοποίησης για εταιρίες που έχουν χαρακτηρίσει χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις χρησιμοποιώντας την επιλογή της Εύλογης Αξίας Μέσω Αποτελεσμάτων. Στις επόμενες φάσεις, το ΣΔΛΠ θα ασχοληθεί με τη λογιστική αντιστάθμιση και την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Η ολοκλήρωση του έργου αυτού αναμένεται κατά το πρώτο μισό του 2012. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Η εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδραση αυτού του προτύπου στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **ΔΛΠ 12: Φόροι Εισοδήματος (τροποποίηση) – Αναβαλλόμενος φόρος Ανάκτηση των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων**

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2012. Το ΔΛΠ 12 απαιτεί μια επιχείρηση να επιμετρά τη αναβαλλόμενη φορολογία που σχετίζεται με ένα πάγιο περιουσιακό στοιχείο ανάλογα με το εάν η επιχείρηση αναμένει η ανάκτηση της λογιστικής αξίας να πραγματοποιηθεί από τη χρήση του στοιχείου ή την πώληση του. Στις περιπτώσεις επενδυτικών ακινήτων και όταν ένα πάγιο αποτιμάται σε εύλογες αξίες πολλές φορές η εκτίμηση του

τρόπου ανάκτησης της αξίας του περιουσιακού στοιχείου είναι δύσκολη και υποκειμενική. Σύμφωνα με τη παρούσα τροποποίηση η μελλοντική ανάκτηση της λογιστικής αξίας τέτοιων περιουσιακών στοιχείων τεκμαίρεται ότι θα πραγματοποιηθεί μέσω της μελλοντικής πώλησης του περιουσιακού στοιχείου. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η εταιρεία δεν αναμένει αυτή η τροποποίηση να έχει επίπτωση στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις (τροποποίηση) – Εμπλουτισμένες απαιτήσεις για γνωστοποιήσεις αποαναγνώρισης**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2011. Η τροποποίηση αυτή απαιτεί πρόσθετες γνωστοποιήσεις για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν μεταφερθεί αλλά δεν έχουν αποαναγνωριστεί για να καταστήσουν τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων ικανούς να κατανοήσουν τη σχέση με αυτά τα περιουσιακά στοιχεία που δεν από αναγνωριστεί καθώς και τις συνδεδεμένες υποχρεώσεις. Επιπρόσθετα η τροποποίηση απαιτεί γνωστοποιήσεις σχετικά με τη συνεχιζόμενη εμπλοκή στα αποαναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία έτσι ώστε να μπορούν οι χρήστες να υπολογίζουν τη φύση της συνεχιζόμενης εμπλοκής της εταιρείας στα αποαναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία καθώς και το κίνδυνο που συνδέεται με αυτή. Η εταιρεία δεν αναμένει αυτή η τροποποίηση να έχει επίπτωση στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα : Γνωστοποιήσεις (τροποποίηση) Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Η τροποποίηση εισάγει συνήθεις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων. Οι γνωστοποιήσεις αυτές παρέχουν στους χρήστες πληροφόρηση η οποία είναι χρήσιμη στην αξιολόγηση της επίδρασης ή της πιθανής επίδρασης κατά των συμψηφισμών διακανονισμών στην κατάσταση οικονομικής θέσης μιας εταιρείας. Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 έχουν αναδρομική ισχύ. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Η εταιρεία δεν αναμένει αυτή η τροποποίηση να έχει επίπτωση στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις**

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και τη Διερμηνεία 12 «Ενοποίηση - οικονομικές μονάδες ειδικού σκοπού». Με το νέο πρότυπο αλλάζει ο ορισμός της έννοιας του ελέγχου που είναι και ο καθοριστικός παράγοντας για το αν η οικονομική οντότητα θα πρέπει να συμπεριληφθεί στο πλαίσιο των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της μητρικής εταιρείας. Το πρότυπο παρέχει πρόσθετες οδηγίες για να βοηθήσει στον προσδιορισμό του ελέγχου, όπου αυτό είναι δύσκολο να εκτιμηθεί. Επίσης ο Όμιλος θα πρέπει να πραγματοποιεί μια σειρά γνωστοποιήσεων αναφορικά με τις εταιρείες που ενοποιούνται ως θυγατρικές αλλά και για τις μη ενοποιούμενες εταιρείες με τις οποίες υπάρχει μετοχική σχέση. Το πρότυπο αναμένεται να οδηγήσει σε αλλαγές στις δομές συμβατικών ομίλων και οι επιπτώσεις σε ορισμένες περιπτώσεις μπορεί να είναι σημαντικές. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Η εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 11 Από κοινού Συμφωνίες**

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 11 αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» και τη Διερμηνεία 13 «Από κοινού ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες – Μη χρηματικές συνεισφορές από κοινοπρακτούντες». Το ΔΠΧΑ 11 απαλείφει την επιλογή της αναλογικής ενοποίησης των από κοινού ελεγχόμενων εταιρειών. Αντί αυτού, οι από κοινού ελεγχόμενες εταιρείες οι οποίες πληρούν τον ορισμό της κοινοπραξίας πρέπει να λογίζονται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Η εταιρεία δεν αναμένει αυτή η τροποποίηση να έχει επίπτωση στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποίηση συμμετοχών σε άλλες οικονομικές οντότητες**

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 12 περιλαμβάνει όλες τις γνωστοποιήσεις που προηγουμένως εμπεριέχονταν στο ΔΛΠ 27 και σχετίζονταν με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Οι γνωστοποιήσεις αυτές σχετίζονται με τη συμμετοχή μιας εταιρείας σε θυγατρικές εταιρείες, σε από κοινού συμφωνίες, σε συγγενείς εταιρείες και δομημένες εταιρείες. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη

υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Η εταιρεία δεν αναμένει αυτή η τροποποίηση να έχει επίπτωση στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 13 Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας**

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 13 εγκαθιστά ένα ενιαίο πλαίσιο για όλες τις επιμετρήσεις περιουσιακών στοιχείων που γίνονται στην εύλογη αξία. Το ΔΠΧΑ 13 δεν αλλάζει τις απαιτήσεις αναφορικά με το πότε η εταιρεία απαιτείται να χρησιμοποιήσει την εύλογη αξία αλλά παρέχει καθοδήγηση στο τρόπο επιμέτρησης της εύλογης αξίας στα ΔΠΧΑ όταν η εύλογη αξία απαιτείται ή επιτρέπεται. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Η εταιρεία βρίσκεται στην διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **ΔΛΠ 27 Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις (αναθεώρηση)**

Το πρότυπο αυτό εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Το πρότυπο αυτό αναφέρεται στις επακόλουθες αλλαγές που προκύπτουν από τη δημοσίευση του νέου ΔΠΧΑ 10. Το ΔΛΠ 27 θα αντιμετωπίζει πλέον αποκλειστικά τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις, οι απαιτήσεις για τις οποίες παραμένουν ουσιαστικά αμετάβλητες. Προγενέστερη εφαρμογή του προτύπου επιτρέπεται. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Η εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες (αναθεώρηση)**

Το πρότυπο αυτό εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Ο σκοπός του αναθεωρημένου αυτού προτύπου είναι να προσδιορίσει τις λογιστικές αρχές που πρέπει να εφαρμοσθούν λόγω των αλλαγών που προκύπτουν από τη δημοσίευση του ΔΠΧΑ 11. Το αναθεωρημένο πρότυπο συνεχίζει να καθορίζει τους μηχανισμούς λογιστικής παρακολούθησης της μεθόδου της καθαρής θέσης. Προγενέστερη εφαρμογή του προτύπου επιτρέπεται. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Η εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **ΔΛΠ 19 Παροχές σε εργαζομένους (Τροποποίηση)**

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Το ΣΔΛΠ εξέδωσε μια σειρά από τροποποιήσεις τους ΔΛΠ 19. Οι τροποποιήσεις αυτές εκτείνονται από θεμελιώδεις αλλαγές όπως η κατάργηση του μηχανισμού γνωστού ως «μέθοδος περιθωρίου». Επίσης μεταβολές από επανεκτίμηση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών, θα παρουσιάζεται στην κατάσταση των λοιπών συνολικών εσόδων. Επιπλέον θα παρέχονται επιπλέον γνωστοποιήσεις για τα προγράμματα καθορισμένων σχετικά με τα χαρακτηριστικά των προγραμμάτων παροχών και τους κινδύνους στους οποίους οι φορείς είναι εκτεθειμένοι μέσω της συμμετοχής στα εν λόγω σχέδια. Προγενέστερη εφαρμογή του προτύπου επιτρέπεται. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Η εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων (τροποποίηση) – Παρουσίαση των στοιχείων του Λοιπού Συνολικού Εισοδήματος**

Η τροποποίηση αυτή εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2012. Η τροποποίηση αυτή αλλάζει την ομαδοποίηση των στοιχείων που παρουσιάζονται στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα. Τα στοιχεία που μπορούν να αναταξινομηθούν στα Αποτελέσματα Χρήσης σε κάποια χρονική στιγμή στο μέλλον θα παρουσιάζονται χωριστά από άλλα στοιχεία τα οποία δεν θα αναταξινομηθούν ποτέ. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΛΠ 32 Χρηματοοικονομικά Μέσα : Παρουσίαση (τροποποίηση) - Συμφηφισμός Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και Χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων**

Η τροποποίηση αυτή εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014. Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με κάποιες απαιτήσεις για τον συμφηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην κατάσταση οικονομικής θέσης. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας.

- **Διερμηνεία 20 Δαπάνες αποκάλυψης κατά την παραγωγική φάση του ορυχείου**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Η διερμηνεία αυτή εφαρμόζεται μόνο για τις δαπάνες αποκάλυψης που πραγματοποιούνται κατά την

διαδικασία εξόρυξης της επιφάνειας στη διάρκεια της παραγωγικής φάσης του ορυχείου. Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται κατά τις δραστηριότητες αποκάλυψης θεωρείται ότι δημιουργούν δύο πιθανά οφέλη α) την παραγωγή αποθεμάτων κατά την παρούσα χρήση και/ή β) βελτιωμένη πρόσβαση σε μέταλλευμα που θα εξορυχτεί στο μέλλον (περιουσιακό στοιχείο από τη δραστηριότητα αποκάλυψης). Σε περιπτώσεις που οι δαπάνες δεν μπορούν να κατανεμηθούν συγκεκριμένα μεταξύ των αποθεμάτων που παράγονται κατά τη διάρκεια της περιόδου και του περιουσιακού στοιχείου από την δραστηριότητα αποκάλυψης, η διερμηνεία 20 απαιτεί από την εταιρεία να χρησιμοποιήσει μια βάση κατανομής η οποία βασίζεται σε μια μονάδα μέτρησης σχετικής παραγωγής. Επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Η Ευρωπαϊκή ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει τη διερμηνεία αυτή. Η εταιρεία δεν αναμένει αυτή η τροποποίηση να έχει επίπτωση στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

7 Βασικές λογιστικές πολιτικές

Οι λογιστικές πολιτικές βάσει των οποίων συντάσσονται οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις και τις οποίες συστηματικά εφαρμόζει η Εταιρεία είναι συνεπείς με αυτές που εφαρμόστηκαν την προηγούμενη χρήση.

7.1 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα ενσώματα πάγια και οι επενδύσεις σε ακίνητα απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στο κόστος κτήσεως, μειωμένο κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και την τυχόν απομείωσή τους, πλέον τους κεφαλαιοποιηθέντες τόκους που δημιουργήθηκαν κατά τη διάρκεια των κατασκευαστικών περιόδων. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτές δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Μεταγενέστερες δαπάνες που διενεργούνται σε σχέση με τα ενσώματα πάγια, κεφαλαιοποιούνται μόνο όταν αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που αναμένεται ότι θα εισρεύσουν στον όμιλο από την εκμετάλλευση των παγίων αυτών και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα.

Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στ' αποτελέσματα ως έξοδο, κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων επιβαρύνουν το λογαριασμό αποτελεσμάτων, με βάση τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης, καθ' όλη τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής η οποία, κατά κατηγορία παγίων, έχει ως εξής:

Κτιριακές εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	6-8	Έτη
Μηχανήματα και μηχανολογικός εξοπλισμός	6-12	Έτη
Μεταφορικά Μέσα	5-7	Έτη
Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	4-5	Έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε ετήσια βάση κατά την ημερομηνία σύνταξης της κατάστασης οικονομικής θέσης.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στ' αποτελέσματα.

Κατά την πώληση ενσωμάτων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στ' αποτελέσματα.

7.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικό: Τα λογισμικά προγράμματα αφορούν το κόστος αγοράς καθώς και κάθε δαπάνη που έχει πραγματοποιηθεί κατά την ανάπτυξη του λογισμικού προκειμένου αυτό να τεθεί σε καθεστώς λειτουργίας. 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. Τα λογισμικά προγράμματα αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις

αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 3 έως 5 έτη.

Οι δαπάνες που απαιτούνται για τη συντήρηση του λογισμικού αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

Άδειες: Αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους με βάση τις διαδικασίες επιμερισμού του τιμήματος εξαγοράς στα περιουσιακά στοιχεία και στις υποχρεώσεις των εξαγορασθέντων. Οι άδειες που αναγνωρίστηκαν κατά τον επιμερισμό του κόστους αγοράς έχουν αόριστη ωφέλιμη ζωή και εξετάζονται για τυχόν μείωση της αξίας τους σε κάθε ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

Άυλα περιουσιακά στοιχεία (εκτός της υπεραξίας): Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 1 έως 5 χρόνια.

7.3 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 ζημίες απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται αφού ληφθεί υπόψη η παλαιότητα του υπολοίπου, η οικονομική δυνατότητα του πελάτη να πληρώσει και η αποτελεσματικότητα των προσπαθειών είσπραξης. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλουμένων με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Η επάρκεια της πρόβλεψης επισκοπείται συχνά σε συνδυασμό με τα ιστορικά ποσοστά είσπραξης και άλλους οικονομικούς παράγοντες οι οποίοι επηρεάζουν την είσπραξιμότητα των απαιτήσεων. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα. Κάθε διαγραφή υπολοίπων πελατών χρεώνεται στην υπάρχουσα πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις. Αποτελεί πολιτική της Εταιρείας να μην διαγράφεται καμία απαίτηση μέχρι να εξαντληθούν όλες οι δυνατές νομικές ενέργειες για την είσπραξή της.

7.4 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν μετρητά στο ταμείο, καταθέσεις όψεως, προθεσμιακές καταθέσεις, τραπεζικούς λογαριασμούς υπερανάληψης, καθώς και άλλες υψηλής ρευστότητας επενδύσεις.

Η Εταιρεία θεωρεί τις προθεσμιακές καταθέσεις και τις επενδύσεις υψηλής ρευστότητας και χαμηλού ρίσκου με αρχική λήξη μικρότερη των τριών μηνών ως χρηματικά διαθέσιμα.

7.5 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο προσδιορίζεται σύμφωνα με την ονομαστική αξία των μετοχών που έχουν εκδοθεί. Η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών περιλαμβάνει κάθε διαφορά υπέρ το άρτιο κατά την αρχική έκδοση του μετοχικού κεφαλαίου.

(α) Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου

Τα άμεσα έξοδα σχετικά με την έκδοση νέων μετοχών απεικονίζονται αφαιρετικά των Ιδίων Κεφαλαίων, καθαρά από φόρους.

(β) Μερίσματα μετοχών

Τα μερίσματα μετοχών αναγνωρίζονται ως υποχρέωση στην χρήση που εγκρίνονται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.

7.6 Φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενος φόρος

Η επιβάρυνση της χρήσης με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους, τους αναβαλλόμενους φόρους και τις διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων.

• Τρέχουσα Φορολογία Εισοδήματος

Ο τρέχων φόρος υπολογίζεται βάσει των φορολογικών ισολογισμών της Εταιρείας, σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν 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 προβλέψεις για πρόσθετους φόρους και προσυζητήσεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, και υπολογίζεται σύμφωνα με τους θεσμοθετημένους ή ουσιαστικά θεσμοθετημένους φορολογικούς συντελεστές.

• **Αναβαλλόμενη Φορολογία Εισοδήματος**

Αναβαλλόμενοι φόροι είναι οι φόροι ή οι φορολογικές ελαφρύνσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά βάρη ή οφέλη που προκύπτουν στην χρήση αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές χρήσεις. 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 χρήση 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 της κατάστασης οικονομικής θέσης. Σε περίπτωση αδυναμίας σαφούς προσδιορισμού του χρόνου αναστροφής των προσωρινών διαφορών εφαρμόζεται ο φορολογικός συντελεστής που ισχύει κατά την επόμενη της ημερομηνίας της κατάστασης οικονομικής θέσης.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται κατά την έκταση στην οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για τη χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ενώ επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού και μειώνονται κατά την έκταση που δεν είναι πλέον πιθανό ότι θα είναι διαθέσιμο επαρκές φορολογητέο κέρδος για να επιτρέψει την αξιοποίηση της ωφέλειας μέρους ή του συνόλου αυτής της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης.

7.7 Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες.

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών. Το δουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος και τις μεταβολές που προκύπτουν από τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπροθέσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου. Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα και είναι πάνω ή κάτω από το περιθώριο του 10% της σωρευμένης υποχρέωσης, καταχωρούνται στα αποτελέσματα μέσα στον αναμενόμενο μέσο ασφαλιστικό χρόνο των συμμετεχόντων στο πρόγραμμα. Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα με εξαίρεση την περίπτωση που οι μεταβολές του προγράμματος εξαρτώνται από τον εναπομένοντα χρόνο υπηρεσίας των εργαζομένων. Στην περίπτωση αυτή, το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται στα αποτελέσματα με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην περίοδο ωρίμανσης.

(γ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές τερματισμού της απασχόλησης πληρώνονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως. Η Εταιρεία καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση υπαρχόντων εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για

εθελουσία αποχώρηση. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους.

Στην περίπτωση τερματισμού απασχόλησης που υπάρχει αδυναμία προσδιορισμού των εργαζομένων που θα κάνουν χρήση αυτών των παροχών, δεν γίνεται λογιστικοποίηση αλλά γνωστοποίηση ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

7.8 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις σχηματίζονται όταν:

- Υπάρχει μία παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος,
- Είναι πιθανόν ότι θ' απαιτηθεί εκροή πόρων για διακανονισμό της υποχρέωσης,
- Το απαιτούμενο ποσό μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα.

Οι προβλέψεις επανεξετάζονται στο τέλος κάθε χρήσης και προσαρμόζονται έτσι ώστε να απεικονίζουν τις καλύτερες δυνατές εκτιμήσεις. Αν δεν είναι πλέον πιθανό ότι θα απαιτηθεί μία εκροή πόρων προκειμένου να διακανονιστεί μια υποχρέωση για την οποία έχει ήδη σχηματισθεί πρόβλεψη, τότε αυτή αναστρέφεται.

Οι προβλέψεις υπολογίζονται στην παρούσα αξία των εξόδων τα οποία, βάσει της καλύτερης εκτίμησης της διοίκησης, απαιτούνται να καλύψουν την παρούσα υποχρέωση την ημερομηνία του ισολογισμού. Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό της παρούσας αξίας αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες αγοραίες εκτιμήσεις για την χρονική αξία του χρήματος και αυξήσεις που αφορούν τη συγκεκριμένη υποχρέωση.

Σε περιπτώσεις όπου η εκροή οικονομικών πόρων ως αποτέλεσμα παρουσών δεσμεύσεων θεωρείται μη πιθανή ή το ποσό της πρόβλεψης δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, δεν αναγνωρίζεται καμία υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις, εκτός εάν εξετάζεται στα πλαίσια μια συνένωσης επιχειρήσεων. Αυτές οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις αναγνωρίζονται στα πλαίσια της κατανομής του κόστους απόκτησης στα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις κατά την συνένωση επιχειρήσεων.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκροών πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Πιθανές εισροές από οικονομικά οφέλη για την Εταιρεία που δεν πληρούν ακόμη τα κριτήρια ενός περιουσιακού στοιχείου θεωρούνται ενδεχόμενες απαιτήσεις και γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή.

7.9 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Έσοδα: Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και της παροχής υπηρεσιών, καθαρά από τους ανακτώμενους φόρους, εκπώσεις και επιστροφές. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα λογίζονται με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της υπηρεσίας στο καθαρό ποσό που αναμένεται να εισπραχθεί.

(β) Πωλήσεις αγαθών

Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εξασφαλισμένη.

(γ) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και 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 προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στην συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

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

7.10 Λειτουργικές 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 αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

8 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές της διοίκησης

(α) Παραδοχές της διοίκησης

Οι βασικές κρίσεις που πραγματοποιεί η Διοίκηση της Εταιρείας αναγνωρίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις.

(β) Εκτιμήσεις και Υποθέσεις

Συγκεκριμένα ποσά τα οποία περιλαμβάνονται ή επηρεάζουν τις Οικονομικές Καταστάσεις καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις εκτιμώνται, απαιτώντας το σχηματισμό υποθέσεων σχετικά με αξίες ή συνθήκες οι οποίες δεν είναι δυνατόν να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά την περίοδο σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων. Μία λογιστική εκτίμηση θεωρείται σημαντική όταν είναι σημαντική για την χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας και απαιτεί τις πιο δύσκολες, υποκειμενικές ή περίπλοκες κρίσεις της Διοίκησης. Η Εταιρεία αξιολογεί τέτοιες εκτιμήσεις σε συνεχή βάση, βασιζόμενη στα αποτελέσματα του παρελθόντος και στην εμπειρία, σε συσκέψεις με ειδικούς, σε τάσεις και σε άλλες μεθόδους οι οποίες θεωρούνται λογικές στις συγκεκριμένες συνθήκες, όπως επίσης και τις προβλέψεις σχετικά με το πώς αυτά ενδέχεται να αλλάξουν στο μέλλον.

• Απομείωση Ενσώματων Παγίων

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία ελέγχονται για σκοπούς απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική τους αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Για τον υπολογισμό της αξίας λόγω χρήσης, η Διοίκηση εκτιμά τις μελλοντικές ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο ή την μονάδα ταμειακής ροής και επιλέγει τον κατάλληλο συντελεστή προεξόφλησης για να υπολογίσει την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών.

• Ωφέλιμη Ζωή Αποσβέσιμων Στοιχείων

Η Διοίκηση εξετάζει τις ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων στοιχείων σε κάθε χρήση. Την 31/12/2010 η Διοίκηση εκτιμά ότι οι ωφέλιμες ζωές αντιπροσωπεύουν την αναμενόμενη χρησιμότητα των στοιχείων του ενεργητικού.

• Πρόβλεψη για Φόρο Εισοδήματος

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το ΔΛΠ 12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση και πρόβλεψη για τους πρόσθετους φόρους που πιθανόν να προκύψουν σε φορολογικούς ελέγχους.

Για τον συνολικό προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος όπως παρουσιάζεται στον Ισολογισμό απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Για συγκεκριμένες συναλλαγές και υπολογισμούς, ο προσδιορισμός της τελικής φορολογίας είναι αβέβαιος. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για προβλεπόμενα φορολογικά ζητήματα με βάση υπολογισμούς για το κατά πόσο θα προκύψει επιπρόσθετη φορολογία. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των ζητημάτων διαφέρει από το ποσό που έχει αρχικά αναγνωρισθεί, οι διαφορές επηρεάζουν την πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος και για αναβαλλόμενη φορολογία στην περίοδο που έγινε ο προσδιορισμός.

Η Εταιρεία προχώρησε κατά την εξεταζόμενη χρήση στην απεικόνιση της επίδρασης από τη μείωση των φορολογικών συντελεστών στην αναβαλλόμενη φορολογία.

• Προβλέψεις για Επισφαλείς Απαιτήσεις

Η Εταιρεία διενεργεί προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις σε σχέση με συγκεκριμένους πελάτες όταν υπάρχουν δεδομένα ή ενδείξεις οι οποίες καταδεικνύουν ότι η είσπραξη της σχετικής απαίτησης στο σύνολό της ή κατά ένα μέρος δεν είναι πιθανή. Η Διοίκηση της Εταιρείας προβαίνει σε περιοδική επανεκτίμηση της επάρκειας της πρόβλεψης σχετικά με τις επισφαλείς απαιτήσεις σε συνάρτηση με την πιστωτική της πολιτική και λαμβάνοντας υπόψη στοιχεία της Νομικής Υπηρεσίας της Εταιρείας, τα οποία προκύπτουν βάσει επεξεργασίας ιστορικών δεδομένων και πρόσφατων εξελίξεων των υποθέσεων που διαχειρίζεται.

• **Πρόβλεψη για Αποζημίωση Προσωπικού**

Το ύψος της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού βασίζεται σε αναλογιστική μελέτη. Η αναλογιστική μελέτη περιλαμβάνει την στοιχειοθέτηση παραδοχών σχετικών με το προεξοφλητικό επιτόκιο, το ποσοστό αύξησης των αμοιβών των εργαζομένων, την αύξηση του δείκτη τιμών καταναλωτή και την αναμενόμενη εναπομένουσα εργασιακή ζωή. Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται εμπεριέχουν σημαντική αβεβαιότητα και η Διοίκηση της Εταιρείας προβαίνει σε συνεχή επανεκτίμησή τους.

9 Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Στη παρούσα ενότητα των οικονομικών καταστάσεων αναλύονται τα κονδύλια, όπως αυτά εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις που παρατέθηκαν ανωτέρω καθώς και γνωστοποιήσεις με βάση τα επιμέρους Δ.Π.Χ.Α.

9.1 Ενσώματα πάγια στοιχεία

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις (μεταφορικά μέσα, λοιπός εξοπλισμός) απεικονίζονται στο ιστορικό κόστος κτήσεως μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν μειώσεις της αξίας τους.

Επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη και υποθήκες

Κατά τη διάρκεια της περιόδου δεν υπήρξαν σημαντικές προσθήκες. Οι αποσβέσεις των ενσώματων παγίων επιβάρυναν τα αποτελέσματα της περιόδου κατά το ποσό των 74.121,58 ευρώ

Αξία κτήσης	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπα την 31η Δεκεμβρίου 2009	1.300.232	159.697	68.334	2.214.279	3.742.542
Προσθήκες	8.335	0	0	9.560	17.895
Υπόλοιπα την 31η Δεκεμβρίου 2010	1.308.567	159.697	68.334	2.223.839	3.760.437
Προσθήκες	0	0	0	765	765
Μειώσεις	0	0	0	(108.879)	(108.879)
Υπόλοιπα την 31η Δεκεμβρίου 2011	1.308.567	159.697	68.334	2.115.725	3.652.323
Αποσβέσεις	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπα την 31η Δεκεμβρίου 2009	1.226.413	121.476	66.543	2.096.137	3.510.569
Προσθήκες	38.927	8.408	385	58.870	106.591
Υπόλοιπα την 31η Δεκεμβρίου 2010	1.265.340	129.884	66.928	2.155.007	3.617.160
Προσθήκες	27.351	7.975	385	38.411	74.122
Μειώσεις	0	0	0	(108.868)	(108.868)
Υπόλοιπα την 31η Δεκεμβρίου 2011	1.292.692	137.859	67.314	2.084.550	3.582.414
Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2010	43.227	29.813	1.406	68.832	143.277
Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2011	15.875	21.838	1.020	31.175	69.909

9.2 Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Αξία κτήσης	Λογισμικά προγράμματα	Λοιπά άυλα στοιχεία	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπα την 31η Δεκεμβρίου 2009	1.370.328	0	1.370.328
Προσθήκες	0	13.590	13.590
Υπόλοιπα την 31η Δεκεμβρίου 2010	1.370.328	13.590	1.383.918
Προσθήκες	1.725	0	1.725
Υπόλοιπα την 31η Δεκεμβρίου 2011	1.372.053	13.590	1.385.643

Αποσβέσεις	Λογισμικά προγράμματα	Λοιπά άυλα στοιχεία	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπα την 31η Δεκεμβρίου 2009	1.370.312		1.370.312
Προσθήκες	0	127	127
Υπόλοιπα την 31η Δεκεμβρίου 2010	1.370.312	127	1.370.439
Προσθήκες	1.725	2.718	4.443
Υπόλοιπα την 31η Δεκεμβρίου 2011	1.372.037	2.845	1.374.882

Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2010	16	13.463	13.479
Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2011	16	10.745	10.761

9.3 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αφορούν δοσμένες εγγυήσεις ενοικίων, Δ.Ε.Η., ενοικίασης αυτοκινήτων καθώς και σε προκαταβολές σε εργολάβους έναντι εκτέλεσης έργων.

Ποσά σε €	31/12/2011	31/12/2010
Δοσμένες εγγυήσεις	226.200	264.299
Μακροπρόθεσμο τμήμα προκαταβολών σε προμηθευτές	5.130.563	4.484.966
Σύνολο απαιτήσεων	5.356.763	4.749.264

9.4 Εμπορικές Απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις αυτές είναι βραχυπρόθεσμες και αναμένεται να διακανονισθούν μέσα στους επόμενους δώδεκα μήνες, αναλύονται δε ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2011	31/12/2010
Πελάτες εσωτερικού	67.354	67.354
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες	48.389.528	46.761.313
Σύνολο απαιτήσεων	48.456.882	46.828.667

9.5 Λοιπές Απαιτήσεις

Ποσά σε €	31/12/2011	31/12/2010
Βραχυπρόθεσμο τμήμα προκαταβολών σε προμηθευτές	2.762.611	4.174.522
Ελληνικό Δημόσιο - προκαταβλημένοι και παρακρατημένοι φόροι	635.540	114.749
Λοιπές απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	43.775	17.817
Έξοδα επόμενων χρήσεων	43.433	46.337
Πιστοποιημένα έργα και μη τιμολογημένα	0	34.799.531
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	139.182	2.864
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	3.624.541	39.155.820

Η σημαντική μεταβολή των λοιπών απαιτήσεων οφείλεται κυρίως στο κονδύλι των πιστοποιημένων και μη τιμολογημένων έργων, τα οποία σε προηγούμενες χρήσεις επιβάρυναν ισόποσα τα έσοδα και το κόστος πωληθέντων. Στην τρέχουσα χρήση η εταιρεία δεν είχε στην διάθεσή της την ανωτέρω πληροφορία.

9.6 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2011	31/12/2010
Μετρητά στο ταμείο	27.609	23.252
Ταμειακά διαθέσιμα στην τράπεζα	112.544.093	25.741.591
Βραχυπρόθεσμες προθεσμιακές τραπεζικές καταθέσεις	1.981.547	23.918.290
Σύνολο Ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμα	114.553.249	49.683.132
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα σε €	114.553.249	49.683.132
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα σε ξένο νόμισμα	0	0
Σύνολο Ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμα	114.553.249	49.683.132

9.7 Ανάλυση λογαριασμών Ιδίων Κεφαλαίων Κατάστασης Οικονομικής Θέσης

9.7.1 Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας, διαιρείται σε 10.000 κοινές ονομαστικές μετοχές των 30,00 ευρώ η κάθε μία.

9.7.2 Αποθεματικά

Τα αποθεματικά της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολ. Αποθεμ. Ειδ. Διατάξ. Νόμων	Αποθ. από έσοδα φορλ. κατ' ειδικό τρόπο	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1/1/2010	100.000	4.082.705	261.532	4.344.237
Υπόλοιπο 31/12/2010	100.000	4.082.705	261.532	4.444.237
Υπόλοιπο 31/12/2011	100.000	4.082.705	261.532	4.444.237

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής εταιρικής νομοθεσίας, η δημιουργία τακτικού αποθεματικού – με την κατ' έτος μεταφορά ποσού ίσου με το 5% των ετήσιων κερδών – είναι υποχρεωτική, μέχρις ότου το ύψος του αποθεματικού να φθάσει το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό διανέμεται μόνο κατά τη διάλυση της Εταιρείας, μπορεί όμως να συμψηφισθεί με συσσωρευμένες ζημιές.

Τα αποθεματικά φορολογικών νόμων δημιουργήθηκαν με βάση τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας οι οποίες είτε παρέχουν τη δυνατότητα μετάθεσης της φορολογίας ορισμένων εισοδημάτων στο χρόνο διανομής τους προς τους μετόχους, είτε παρέχουν φορολογικές ελαφρύνσεις ως κίνητρο διενέργειας επενδύσεων. Η φορολογική υποχρέωση, που θα επιβληθεί κατά τη διανομή των αποθεματικών αυτών, θα αναγνωρισθεί κατά το χρόνο λήψεως της απόφασης περί διανομής και σε σχέση με το ποσό της διανομής.

Συνοπτικά, οι διατάξεις που αφορούν τον σχηματισμό των αποθεματικών έχουν ως κάτωθι:

Τακτικό Αποθεματικό	N 2190/1920 Άρθ.44
Ειδικό Αποθεματικό	ΦΕΚ 1213-22.06.2009 Άρθ.9
Έκτακτο Αποθεματικό	Υπολ. κερδών εις νέον 2002-2008
Αφορολ. Αποθεμ. Ειδ. Διατάξ. Νόμων	N 2238/94 Άρθ.54

9.8 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/(υποχρεώσεις)

Ποσά σε € '000

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/(υποχρεώσεις)	Υπόλοιπο την 1/1/2011	(Χρέωση)/Πίστωση στα αποτελέσματα	Υπόλοιπο την 31/12/2011
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	0	211.687	211.687
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	12.399	3.737	16.136
Συμψηφισμός Αναβαλλόμενων Φορολογικών Απαιτήσεων και Υποχρεώσεων	12.399	215.424	227.823

9.9 Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αφορούν σε προσαρμογή των εσόδων από την τιμολόγηση αγορών παγίων προς τον ΟΣΕ. Τα ποσά αυτά θα μεταφερθούν στα έσοδα επόμενων χρήσεων κατ' αναλογία της δαπάνης των αποσβέσεων των παγίων.

Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	31/12/2011	31/12/2010
Αποθεματικό εισπράξεων από ΟΣΕ - Μάκρο μέρος	2.794	76.983
ΣΥΝΟΛΟ	2.794	76.983

9.10 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της εταιρείας κατά την 31.12.2011 και 31.12.2010 αντίστοιχα.

<i>Ποσά σε €</i>	Υποχρεώσεις για συνταξιοδοτικές παροχές
Υπόλοιπο 31.12.2009	3.068.618
Χρεώσεις Περιόδου	0
Πιστώσεις περιόδου	(717.424)
Υπόλοιπο 31.12.2010	2.351.194
Χρεώσεις Περιόδου	0
Πιστώσεις περιόδου	(1.292.758)
Υπόλοιπο 31.12.2011	1.058.436
Παρούσα αξία της υποχρέωσης την 31η Δεκεμβρίου 2009	3.068.618
Δαπάνη τόκου	115.073
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	192.689
Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους	(63.868)
Αναλογιστικό κέρδος(ζημιά) στην υποχρέωση	(961.318)
Παρούσα αξία της υποχρέωσης την 31η Δεκεμβρίου 2010	2.351.194
Δαπάνη τόκου	99.926
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	128.270
Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους	(142.470)
Αναλογιστικό κέρδος(ζημιά) στην υποχρέωση	(1.378.484)
Παρούσα αξία της υποχρέωσης την 31η Δεκεμβρίου 2011	1.058.436

Αναλογιστικές Υποθέσεις-Παραδοχές	31/12/2011	31/12/2010
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,25%	4,25%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2,50%	2,50%
Πληθωρισμός	2,50%	2,50%
Πίνακας υπηρεσίας	EVK 2000	EVK 2000
Ποσοστό αποχωρήσεων	0%	0%
Προϋποθέσεις και όρια ηλικίας συνταξιοδότησης		
- Άνδρες	65 έτη	65 έτη
- Γυναίκες	65 έτη	65 έτη

Η εταιρεία με πάγια πολιτική της σχηματίζει τη σχετική πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού κατά τη λήξη του έκαστου έτους. Δεδομένης της μεταρρύθμισης με το Ν. 3891/2010 η οποία σχετίζεται με το πλαφόν της αποζημίωσης συνταξιοδότησης προσωπικού καθώς και με τον αριθμό απασχολούμενο προσωπικού, εκτιμά ότι η ήδη σχηματισμένη πρόβλεψη κρίνεται επαρκής. Ως εκ τούτου η σχετική υποχρέωση υπολογίστηκε με βάση την αναλογιστική μελέτη.

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της εταιρείας κατά την 31.12.2011 και 31.12.2010 ήταν 214 και 331 άτομα αντίστοιχα.

9.11 Λοιπές προβλέψεις

Οι λοιπές προβλέψεις, ποσού 892.013,48 ευρώ, αφορούν σε προβλέψεις που είχαν σχηματιστεί σε προηγούμενες χρήσεις για την αντιμετώπιση υποχρεώσεων οι οποίες σήμερα έχουν καταστεί επίδικες.

9.12 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι υποχρεώσεις αυτές είναι βραχυπρόθεσμες και αναμένεται να διακανονισθούν μέσα στους επόμενους δώδεκα μήνες, αναλύονται δε ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	31/12/2011	31/12/2010
Προμηθευτές εσωτερικού	21.121.795	26.201.659
Προμηθευτές εξωτερικού	0	74.232
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες	24.625.976	24.522.165
Παρακρατημένες εγγυήσεις	585.184	684.936
Επιταγές Πληρωτέες (μεταχρονολογημένες)	11.940.422	10.434.696
Σύνολο υποχρεώσεων	58.273.376	61.917.688

9.13 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι υποχρεώσεις αυτές είναι βραχυπρόθεσμες και αναμένεται να διακανονισθούν μέσα στους επόμενους δώδεκα μήνες, αναλύονται δε ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	31/12/2011	31/12/2010
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	304.013	371.242
Λοιποί φόροι (πλήν φόρου εισοδήματος)	823.236	837.314
Μερίσματα πληρωτέα	3.044.101	2.237.908
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες εταιρείες	69.354.274	34.799.531
Λοιπές βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	77.893	471.524
Σύνολο υποχρεώσεων	73.603.516	38.717.518

Η μεταβολή στους επιμέρους λογαριασμούς των λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων οφείλεται στην περικοπή των δαπανών που προήλθαν κυρίως με τη σημαντική μείωση προσωπικού, και στη μείωση εκτέλεσης έργων καθώς και σε προκαταβολές που έχει λάβει η εταιρεία από το πρόγραμμα δημοσίων επενδύσεων μέσω της Μητρική εταιρείας ΟΣΕ Α.Ε. και δεν έχει προβεί στη διεκπεραίωση των σχετικών με αυτές έργων.

9.14 Κύκλος εργασιών

Οι πωλήσεις της εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2011	31/12/2010
Έσοδα από πιστοποιήσεις έργων	205.352.272	348.941.063
Έσοδα από τιμολόγηση δαπανών στον ΟΣΕ	13.313.595	19.087.469
Προμήθεια από τιμολόγηση δαπανών στον ΟΣΕ	1.323.752	1.908.747
Έσοδα από τιμολόγηση μισθοδοσίας αποσπασθέντων στον ΟΣΕ	0	363.830
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών σε τρίτους	156.773	512
Σύνολο	220.146.392	370.301.621

Η σημαντική μείωση των εσόδων από πιστοποιήσεις έργων οφείλεται στη μείωση εκτέλεσης των εργασιών από τους αναδόχους.

9.15 Λοιπά έσοδα

Τα Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης έχουν ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2011	31/12/2010
Έσοδα από δημοπρατήσεις τεύχων	9.610	0
Έσοδα από καταπτώσεις εγγυήσεων	118.846	18.836
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	26.732	0
Αναλογιστικά κέρδη	1.378.484	717.424
Λοιπά έσοδα	18.445	3.494
Σύνολο	1.552.117	739.754

Τα έκτακτα έσοδα της περιόδου 2011 προέρχονται από ποινικές ρήτρες.

9.16 Κόστος πωληθέντων

Το κόστος πωλήσεων της εταιρείας, αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2011		Σύνολο
	Κόστος Πωληθέντων	Έξοδα διοίκησης	
Συνταξιοδοτικές παροχές	85.523	42.747	128.270
Αμοιβές και λοιπές παροχές σε εργαζομένους	7.077.930	3.537.769	10.615.699
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	205.352.272	0	205.352.272
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	50.751	23.371	74.122
Αποσβέσεις ασώματων παγίων	3.042	1.401	4.443
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	3.576	347.771	351.346
Παροχές τρίτων	840.414	449.491	1.289.905
Φόροι και τέλη	12.928	67.538	80.465
Λοιπά έξοδα	161.443	390.443	551.886
Σύνολο	213.587.878	4.860.530	218.448.408

Ποσά σε €	31/12/2010		
	Κόστος Πωληθέντων	Έξοδα διοίκησης	Σύνολο
Συνταξιοδοτικές παροχές	0	0	0
Αμοιβές και λοιπές παροχές σε εργαζομένους	10.045.641	5.021.123	15.066.764
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	348.865.830	0	348.865.830
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	106.591	0	106.591
Αποσβέσεις ασώματων παγίων	127	0	127
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	17.689	1.720.532	1.738.221
Παροχές τρίτων	1.104.199	590.074	1.694.273
Φόροι και τέλη	66.405	0	66.405
Λοιπά έξοδα	849.509	0	849.509
Σύνολο	361.055.990	7.331.730	368.387.720

9.17 Χρηματοοικονομικά έσοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2011	31/12/2010
Έσοδα χρεογράφων	270.742,79	591.834
Πιστωτικοί τόκοι τραπεζών	127.364,75	701.444
Λοιπά έσοδα κεφαλαίων	23.916,11	0
Σύνολο λοιπών εσόδων εκμετάλλευσης	422.024	1.293.278

Τα έσοδα ταμειακών διαθεσίμων αφορούν έσοδα από χρεόγραφα (swaps με προσυμφωνημένο το έσοδο) και εφάπαξ καταβολή έκτακτης εισφοράς, ενώ οι λοιποί πιστωτικοί τόκοι είναι αποτέλεσμα προθεσμιακών καταθέσεων.

9.18 Χρηματοοικονομικά έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα της εταιρείας, αφορούν σε έξοδα προμηθειών Εγγυητικών Επιστολών καθώς και σε διάφορα έξοδα τραπεζών.

	Ποσά σε €	
	31/12/2011	31/12/2010
Διάφορα έξοδα τραπεζών	36.446	42.534
Δαπάνη τόκου αναλογιστικής	99.926	0
Σύνολο λοιπών εσόδων εκμετάλλευσης	136.372	42.534

9.19 Φόρος εισοδήματος

Η εταιρεία έως την χρήση 2009, με βάση το Ν.2229/31.8.1994, απαλλασσόταν από το φόρο εισοδήματος. Το ανωτέρω καθεστώς όμως άλλαξε με βάση το άρθρο 12 του Ν. 3842/2010 και πλέον η Εταιρεία φορολογείται σύμφωνα με το ισχύον καθεστώς για τις Ανώνυμες Εταιρείες,

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

<i>Ποσά σε €</i>	31/12/2011	31/12/2010
Τρέχον έξοδο φόρου	1.135.045	868.589
Αναβαλλόμενος φόρος αποτελεσμάτων	(215.424)	116.522
Σύνολο	919.621	985.111

10 Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίων

Οι στόχοι της Εταιρείας όσον αφορά τη διαχείριση του κεφαλαίου είναι να εξασφαλίσει την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητα της (going-concern) και να εξασφαλίσει μια ικανοποιητική απόδοση στο μέτοχο τιμολογώντας προϊόντα και υπηρεσίες αναλογικά με το επίπεδο κινδύνου.

11 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Αναλυτικά οι συναλλαγές της Εταιρείας, τα ποσά των εσόδων και εξόδων σωρευτικά από την έναρξη της οικονομικής χρήσης, καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρείας στη λήξη της τρέχουσας χρήσης, με τα συνδεδεμένα μέρη έχουν ως κάτωθι:

Διεταιρικές απαιτήσεις- υποχρεώσεις την 31.12.2011

Απαιτηση	<i>Υποχρέωση</i>	ΟΣΕ Α.Ε.	ΕΡΓΟΣΕ Α.Ε.	ΓΑΙΟΣΕ Α.Ε.	Σύνολο
	ΟΣΕ Α.Ε.	0	97.024.145	0	97.024.145
	ΕΡΓΑ ΟΣΕ Α.Ε.	48.389.528	0	0	48.389.528
	ΓΑΙΑ ΟΣΕ Α.Ε.	0	0	0	0
	ΣΥΝΟΛΟ	48.389.528	97.024.145	0	145.413.673

Διεταιρικές αγορές- πωλήσεις 1.1.2011 - 31.12.2011

Πωλήσεις	Αγοραστής	ΟΣΕ Α.Ε.	ΕΡΓΟΣΕ Α.Ε.	ΓΑΙΟΣΕ Α.Ε.	Σύνολο
	ΟΣΕ Α.Ε.	0	1.020.498	0	1.020.498
	ΕΡΓΑ ΟΣΕ Α.Ε.	219.989.619	0	0	219.989.619
	ΓΑΙΑ ΟΣΕ Α.Ε.	0	0	0	0
	ΣΥΝΟΛΟ	219.989.619	1.020.498	0	221.010.117

Ανάλυση συναλλαγών

1/1 - 31/12/2011	Έσοδα από πιστοποιήσεις έργων στον ΟΣΕ	Έσοδα από τιμολόγηση δαπανών στον ΟΣΕ	Προμήθεια από τιμολόγηση δαπανών στον ΟΣΕ	Διανομή μερισμάτων	Σύνολο εσόδων
ΟΣΕ Α.Ε.	205.352.272	13.313.595	1.323.752	0	219.989.619
ΕΡΓΑ ΟΣΕ Α.Ε.	0	0	0	1.020.498	1.020.498
ΓΑΙΑ ΟΣΕ Α.Ε.	0	0	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ	205.352.272	13.313.595	1.323.752	1.020.498	221.010.117

Τα αντίστοιχα ποσά για την χρήση 2010 είχαν ως εξής:

Διεταιρικές απαιτήσεις- υποχρεώσεις την 31.12.2010

Απαιτήση	Υποχρέωση	ΟΣΕ Α.Ε.	ΕΡΓΟΣΕ Α.Ε.	ΓΑΙΟΣΕ Α.Ε.	ΣΥΝΟΛΟ
	ΟΣΕ Α.Ε.	0	26.740.347	0	26.740.347
	ΕΡΓΑ ΟΣΕ Α.Ε.	46.761.313	0	0	46.761.313
	ΓΑΙΑ ΟΣΕ Α.Ε.	0	0	0	0
	ΣΥΝΟΛΟ	46.761.313	26.740.347	0	73.501.660

Διεταιρικές αγορές- πωλήσεις 1.1.2011 - 31.12.2011

Πωλήτης	Αγοραστής	ΟΣΕ Α.Ε.	ΕΡΓΟΣΕ Α.Ε.	ΓΑΙΟΣΕ Α.Ε.	Σύνολο
	ΟΣΕ Α.Ε.	0	1.391.002	0	1.391.002
	ΕΡΓΑ ΟΣΕ Α.Ε.	370.225.876	0	0	370.225.876
	ΓΑΙΑ ΟΣΕ Α.Ε.	0	0	0	0
	ΣΥΝΟΛΟ	370.225.876	1.391.002	0	371.616.878

Ανάλυση συναλλαγών					
1/1 - 31/12/2010	Έσοδα από πιστοποιήσεις έργων στον ΟΣΕ	Πιστοποιημένα και μη τιμολογημένα έργα	Έσοδα από τιμολόγηση δαπανών στον ΟΣΕ	Διανομή μερισμάτων	Σύνολο εσόδων
ΟΣΕ Α.Ε.	314.066.299	34.799.531	21.360.046	0	370.225.876
ΕΡΓΑ ΟΣΕ Α.Ε.	0	0	0	1.391.002	1.391.002
ΓΑΙΑ ΟΣΕ Α.Ε.	0	0	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ	314.066.299	34.799.531	21.360.046	1.391.002	371.616.878

Παροχές προς βασικά διοικητικά μέλη

Οι παροχές προς τη Διοίκηση της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε ευρώ	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Αμοιβές μελών Δ.Σ.	74.923	131.641
Σύνολο	<u>74.923</u>	<u>131.641</u>

Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Δ.Σ. ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας και στις οικογένειές τους.

12 Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις & Δεσμεύσεις
α) Δικαστικές υποθέσεις

Η εταιρεία εμπλέκεται (υπό την ιδιότητα του εναγόμενου και του ενάγοντος) σε διάφορες δικαστικές υποθέσεις και διαδικασίες επιδιαιτησίας στα πλαίσια της κανονικής λειτουργίας της. Η Διοίκηση καθώς και οι νομικοί σύμβουλοι της εταιρείας εκτιμούν ότι όλες οι εκκρεμείς υποθέσεις αναμένεται να διευθετηθούν χωρίς σημαντικές αρνητικές επιδράσεις επί της χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας ή επί των αποτελεσμάτων της λειτουργίας της.

β) Δεσμεύσεις λειτουργικών μισθώσεων της Εταιρείας ως μισθωτή.

Η εταιρεία μισθώνει διάφορα γραφεία και αποθήκες με λειτουργικές μισθώσεις. Οι μισθώσεις έχουν διάφορους όρους, ρήτρες αναπροσαρμογής και δικαιώματα ανανέωσης. Η δαπάνη μισθώσεων που καταχωρήθηκε στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά την χρήση 2011 ανήλθε σε 999.075 ευρώ και κατά τη χρήση 2010 ανήλθε σε 1.251.913 ευρώ.

γ) Εγγυητικές Επιστολές

Οι Εγγυητικές Επιστολές που έχουν εκδοθεί υπέρ της εταιρείας ανέρχονται κατά χρήση ως εξής:

	31/12/2011	31/12/2010
Καλής Εκτέλεσης	519.892.815	547.134.758
Προκαταβολής	6.729.093	13.018.294
Δεκάτων	58.049.320	70.443.478
ΣΥΝΟΛΟ	584.671.228	630.596.531

Οι Εγγυητικές Επιστολές που έχει εκδώσει η εταιρεία υπέρ τρίτων, για εκτέλεση απαλλοτριώσεων ανέρχονται σε:

	31/12/2011	31/12/2010
Εξασφάλιση Υποχρεώσεων	1.674.000	1.674.000
ΣΥΝΟΛΟ	1.674.000	1.674.000

12.1 Ανέλεγκτες Φορολογικά χρήσεις

Η εταιρεία έχει ελεγχθεί έως και τη χρήση 2009 από τις φορολογικές αρχές.

Για τη χρήση 2011 η εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2011. (Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις).

Για την ανέλεγκτη φορολογικά χρήση του 2010 υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξετασθεί και θα οριστικοποιηθεί. Η Εταιρεία προχωράει σε ετήσια εκτίμηση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που αναμένεται να προκύψουν από τον έλεγχο παρελθουσών χρήσεων λαμβάνοντας τις αντίστοιχες προβλέψεις όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο. Η διοίκηση θεωρεί ότι πέρα των σχηματισμένων προβλέψεων, τυχόν ποσά φόρων που πιθανόν να προκύψουν δεν θα έχουν σημαντική επίδραση στην καθαρή θέση στα αποτελέσματα χρήσης και στις ταμειακές ροές της Εταιρείας.

13 Γεγονότα μετά την Ημερομηνία αναφοράς

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3891/10 άρθρο 4 παρ.3 προβλέπεται ότι η ΕΡΓΟΣΕ Α.Ε.: " Στο πλαίσιο της παροχής των υπηρεσιών της η ΕΡΓΟΣΕ εκτελεί τις εργασίες της με όρους Αγοράς".

Αυτό συνεπάγεται ενδεχομένως αλλαγή της βάσης και του τρόπου υπολογισμού της προμήθειας της εταιρείας προς τη Μητρική ΟΣΕ Α.Ε. Η εν λόγω προμήθεια κατά πάσα πιθανότητα θα βαρύνει το δημόσιο και η τιμολόγηση θα γίνεται στο ΟΣΕ ΑΕ. Η νέα σύμβαση η οποία θα οριστικοποιηθεί μετά τη δημοσίευση της σε ΦΕΚ, θα έχει άμεση επίδραση στα αποτελέσματα της εταιρείας και δεν γνωρίζουμε τις λεπτομέρειες της εφαρμογής της. Η μέχρι σήμερα τιμολόγηση των υπηρεσιών προς τη Μητρική ΟΣΕ ΑΕ γίνεται με την προηγούμενη σύμβαση η οποία έχει δημοσιευτεί στο ΦΕΚ 1213/22.6.2009.

Πέραν των ήδη μνημονευθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα της ημερομηνίας αναφοράς γεγονότα, που να αφορούν την Εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ &
Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Οικονομικός Διευθυντής

Ιωάννης Πετρόπουλος

Δημήτριος Κουτσούκος

Παναγιώτης Ι. Πανάγος

Α.Δ.Τ. ΑΕ 155254

Αρ. Αδείας Ο.Ε.Ε. 0011587

Α' Τάξης