



Ετήσια Οικονομική Έκθεση

για τη χρήση 2013

(από την 1^η Ιανουαρίου 2013 έως την 31^η Δεκεμβρίου 2013)

σύμφωνα με τα

Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

ΕΡΓΑ ΟΣΕ ΑΕ,

Καρόλου 27 – ΤΚ 10437 Αθήνα

Αριθμό Μητρώου Ανώνυμων Εταιρειών: 35717/01/B/96/222

Περιεχόμενα

A.	Έκθεσης Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	3
1	Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.....	17
2	Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.....	18
3	Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων	19
4	Κατάσταση Ταμειακών Ροών	20
5	Γενικές πληροφορίες για την εταιρεία.....	21
6	Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών	22
6.1	Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων	22
6.2	Βάση Επιμέτρησης.....	22
6.3	Νόμισμα Παρουσίασης	22
6.4	Χρήση Εκτιμήσεων	22
6.5	Αλλαγές σε Λογιστικές Πολιτικές	23
6.5.1	Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.....	23
6.5.2	Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση	24
7	Βασικές λογιστικές πολιτικές	27
7.1	Ενσώματες ακινητοποιήσεις	28
7.2	Άυλα περιουσιακά στοιχεία	28
7.3	Εμπορικές απαιτήσεις	28
7.4	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	29
7.5	Μετοχικό κεφάλαιο	29
7.6	Φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενος φόρος	29
7.7	Παροχές στο προσωπικό	30
7.8	Προβλέψεις	30
7.9	Αναγνώριση εσόδων και εξόδων	30
7.10	Λειτουργικές Μισθώσεις	31
8	Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές της διοίκησης	31
9	Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	32
9.1	Ενσώματα πάγια στοιχεία	32
9.2	Άυλα στοιχεία ενεργητικού	32
9.3	Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	33
9.4	Εμπορικές Απαιτήσεις	33
9.5	Λοιπές Απαιτήσεις	33
9.6	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	33
9.7	Ανάλυση λογαριασμών Ιδίων Κεφαλαίων Κατάστασης Οικονομικής Θέσης	34
9.7.1	Μετοχικό Κεφάλαιο	34
9.7.2	Αποθεματικά	34
9.8	Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/(υποχρεώσεις)	34
9.9	Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	34
9.10	Λοιπές προβλέψεις	35
9.11	Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	35
9.12	Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	36
9.13	Κύκλος εργασιών	36
9.14	Λοιπά έσοδα	36
9.15	Κόστος πωληθέντων και Έξοδα Διοίκησης	37
9.16	Χρηματοοικονομικά έσοδα	37
9.17	Χρηματοοικονομικά έξοδα	37
9.18	Φόρος εισοδήματος	38
10	Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίων	38
11	Συναλλαγές με συνδεμένα μέρη	38
12	Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις & Δεσμεύσεις	39
12.1	Ανέλεγκτες Φορολογικά χρήσεις	39
13	Γεγονότα μετά την Ημερομηνία αναφοράς	40

A. Έκθεσης Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΕΡΓΑ ΟΣΕ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγχαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΕΡΓΑ ΟΣΕ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^η Δεκεμβρίου 2013, 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 παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

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

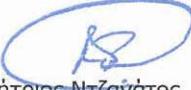
Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΕΡΓΑ ΟΣΕ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2013 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

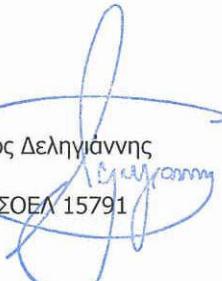
Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχηση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 30 Απριλίου 2014
Οι Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές



Δημήτριος Ντζανάτος

ΑΜ ΣΟΕΛ 11521



Γιώργος Δεληγιαννης

ΑΜ ΣΟΕΛ 15791



Grant Thornton

An instinct for growth™

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

Β. Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Χρήσης 1/1/2013 – 31/12/2013 της Εταιρείας ΕΡΓΑ ΟΣΕ Α.Ε.

Η παρούσα Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου συντάχθηκε σύμφωνα με όσα προβλέπονται από το άρθρο 43α παρ. 3 του Ν.2190/1920, εμπεριέχει όλες τις σημαντικές και απαραίτητες πληροφορίες, προκειμένου να υπάρξει μια ουσιαστική και εμπεριστατωμένη ενημέρωση για την δραστηριότητα και τα οικονομικά αποτελέσματα της εταιρείας για τη χρήση 2013, καθώς και οι προοπτικές και οι στόχοι για την οικονομική χρήση 2014.

Την ευθύνη για την σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων έχει το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας.

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 έκτη (16^η) Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της Εταιρείας της 31^η Δεκεμβρίου 2013, συνοδευόμενη από την κατάσταση συνολικών εσόδων, την κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσης και την κατάσταση ταμειακών ροών.

Το μετοχικό κεφάλαιο της ΕΡΓΑ ΟΣΕ Α.Ε. ορίστηκε σε 300.000 ευρώ και κατανέμεται σε 10.000 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 30 ευρώ έκαστη.

Ο ΟΣΕ είναι ο κύριος μέτοχος της ΕΡΓΑ ΟΣΕ Α.Ε. έχοντας στην κατοχή του το 100% του μετοχικού κεφαλαίου.

Οι **αντικειμενικοί στόχοι** της ΕΡΓΑ ΟΣΕ ΑΕ είναι:

- Να μεγιστοποιήσει την αξιοποίηση των συγχρηματοδοτούμενων πόρων που παρέχονται στον ΟΣΕ για την υλοποίηση διαφόρων συγκεκριμένων βελτιώσεων της σιδηροδρομικής υποδομής και επιδομής του σιδηροδρομικού δικτύου στην Ελλάδα το οποίο κατέχει και εκμεταλλεύεται ο ΟΣΕ.
- Να εξασφαλίζει ότι κάθε ένα από τα στοιχεία του επενδυτικού προγράμματος που έχουν εγκριθεί μεμονωμένα, παραδίδονται στον ΟΣΕ 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.

Η ΕΡΓΑ ΟΣΕ Α.Ε. διαχειρίζεται τα έργα εκσυγχρονισμού των σιδηροδρομικών γραμμών και εγκαταστάσεων του ΟΣΕ που συγχρηματοδοτούνται από το Επιχειρησιακό Πρόγραμμα «Ενίσχυση της Προσπελασμότητας» (Ε.Π.Ε.Π.) του Εθνικού Στρατηγικού Πλαισίου Αναφοράς (ΕΣΠΑ) 2007-2013, το Πρόγραμμα Μεταφορών του Ταμείου Συνοχής και τα Περιφερειακά Επιχειρησιακά Προγράμματα (ΠΕΠ) καθώς και έργα με αμιγώς εθνική χρηματοδότηση που σχετίζονται άμεσα με τις επενδύσεις των συγχρηματοδοτούμενων Προγραμμάτων.

Επισημαίνεται ότι, στο πλαίσιο του Ν. 3891/2010 «Αναδιοργάνωση, εξυγίανση και ανάπτυξη του Ομίλου ΟΣΕ και της ΤΡΑΙΝΟΣΕ και άλλες διατάξεις για το σιδηροδρομικό τομέα», στις αρμοδιότητες της ΕΡΓΟΣΕ προστέθηκαν και αυτές της παροχής υπηρεσιών σχεδιασμού, ανάπτυξης, υποστήριξης, διαχείρισης, μελέτης, επίβλεψης και κατασκευής πάσης φύσεως έργων σε τρίτους στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.

Προτεραιότητα ΕΡΓΑ ΟΣΕ Α.Ε.

Βασική προτεραιότητα του Επενδυτικού Προγράμματος που υλοποιεί η ΕΡΓΟΣΕ αποτελεί η ολοκλήρωση του εκσυγχρονισμού του βασικού σιδηροδρομικού άξονα Πάτρα – Αθήνα – Θεσσαλονίκη – Ειδομένη / Προμαχώνας (ΠΑΘΕ/Π).

Ο άξονας αυτός αποτελεί τη ραχοκοκκαλία του σιδηροδρομικού δικτύου της χώρας, τροφοδοτεί τις περιφερειακές γραμμές αυτού, εξυπηρετεί και συνδέει μεταξύ τους τα βασικότερα αστικά κέντρα της χώρας.

Το Πρόγραμμα προβλέπει τη δημιουργία ενός σιδ/κού άξονα υψηλών ταχυτήτων και αυξημένης χωρητικότητας, εξοπλισμένου με σύγχρονα συστήματα σηματοδότησης, τηλεδιοίκησης, τηλεπικοινωνιών και ηλεκτροκίνησης, τα οποία θα ικανοποιούν τις απαιτήσεις της διαλειτουργικότητας των ευρωπαϊκών σιδηροδρόμων. Ο άξονας θα συνδέεται με τα βασικά εμπορευματικά κέντρα, τους κύριους λιμένες της χώρας καθώς και τους διεθνείς μεταφορικούς άξονες.

Παράλληλα, η ΕΡΓΟΣΕ, με συγχρηματοδότηση από πιστώσεις των Διευρωπαϊκών Δικτύων Μεταφορών, εκπονεί μελέτες έργων αναβάθμισης ή/και επέκτασης του σιδ/κού δικτύου πέραν του άξονα ΠΑΘΕ/Π καθώς και σύνδεσης με τα λιμάνια, που αποτελεί τόσο εθνικό όσο και Ευρωπαϊκό στόχο, προκειμένου τα σχετικά έργα να υλοποιηθούν με πόρους της 5ης Προγραμματικής Περιόδου.

Υλοποίηση έργων

Οι βασικές προτεραιότητες της ΕΡΓΟΣΕ για το έτος 2013 διαμορφώθηκαν σε δύο άξονες:

- Η πρώτη προτεραιότητα αφορά στην εντατικοποίηση των ρυθμών εκτέλεσης των υφιστάμενων έργων καθώς και στην επιτάχυνση διαδικασίας δημοπράτησης και συμβασιοποίησης του υπολειπόμενου φυσικού αντικειμένου του ΕΣΠΑ 2007-2013, με στόχο τόσο, την έγκαιρη ολοκλήρωση και παράδοση σε εκμετάλλευση των επιμέρους υλοποιούμενων επενδύσεων όσο και τη μεγιστοποίηση των απορροφήσεων αυτών και
- Η δεύτερη αφορά στην επιτάχυνση της διαδικασία δημοπράτησης και συμβασιοποίησης μελετών που ωριμάζουν έργα της 5ης Προγραμματικής Περιόδου.

Ως κυριότερα αποτελέσματα της ανωτέρω επενδυτικής προσπάθειας και στο πλαίσιο αρχικά του πρώτου άξονα προτεραιοτήτων της ΕΡΓΟΣΕ για το έτος 2013, που εντάσσεται στον ανωτέρω πρώτο άξονα, μπορούν να αναφερθούν τα ακόλουθα:

- ✓ Παραδόθηκε στον ΟΣΕ προς χρήση η νέα σιδηροδρομική γραμμή που συνδέει το Συγκρότημα Θριασίου Πεδίου με τον Εμπορευματικό λιμένα Ν. Ικονίου στον Πειραιά, μήκους 17 χλμ. Μέσω της σύνδεσης αυτής, θα είναι δυνατόν προϊόντα που, εισάγονται στην Ελλάδα δια θαλάσσης, μέσω του λιμένα, να προωθούνται στους τελικούς προορισμούς ανά τη χώρα με τρένο – ή αντίστροφα, ελληνικά προϊόντα να διοχετεύονται με τρένο στο λιμένα Πειραιά προς εξαγωγή ή και προς προώθηση στα νησιά του Αιγαίου, συμβάλλοντας έτσι στην σημαντική αύξηση του μεταφορικού έργου του σιδηροδρόμου και παράλληλα στην ανάπτυξη των συνδυασμένων εμπορευματικών μεταφορών.
- ✓ Παραδόθηκε στον ΟΣΕ προς χρήση ο δεξιός ημι-διάδρομος στο τμήμα Τρεις Γέφυρες-ΣΚΑ, μήκους 5 χλμ.

- ✓ Διευθετήθηκαν σημαντικά διαχειριστικά ζητήματα έργων υπό εξέλιξη που είχαν εμπλοκές κατά το παρελθόν, δίνοντας ιδιαίτερα μεγάλο βάρος στην επιτάχυνση των διαδικασιών, στη διαφάνεια και στην πιστή εφαρμογή της νομοθεσίας
- ✓ Με σκοπό τη διευθέτηση χρονιζόντων προβλημάτων που έχουν ανακύψει από σημαντικό αριθμό διεκδικήσεων των αναδόχων κατασκευής των έργων, οι οποίες δημιουργούν τεράστιο όγκο απασχόλησης και εμπλοκή σε μακροχρόνιους και δαπανηρούς δικαστικούς αγώνες, η ΕΡΓΟΣΕ Α.Ε., σύμφωνα με την προσφάτως τροποποιηθείσα νομοθεσία, με την οποία δίνεται η δυνατότητα προσφυγής στη διαδικασία της διαιτησίας για την επίλυση των διαφορών αυτών, προέβη σε όλες τις απαιτούμενες ενέργειες για την υπαγωγή στη σχετική διαδικασία 8 εργολαβικών συμβάσεων κατασκευής έργων, από τις συνολικά 13 για τις οποίες υποβλήθησαν σχετικά αιτήματα από αναδόχους. Η υπαγωγή των 8 αυτών συμβάσεων έγινε με γνώμονα ότι το συμβατικό τους αντικείμενο έχει κρίσιμη σημασία τόσο για την επιτάχυνση και ομαλή ολοκλήρωση των έργων του ΠΑΘΕΠ, όσο και για την ομαλή κυκλοφορία και λειτουργία του εν λόγω σιδηροδρομικού άξονα.
- ✓ Συνεχίσθηκε η κατασκευή σημαντικών έργων που υλοποιεί η Εταιρεία, με κυριότερα:
 - τη νέα διπλή γραμμή υψηλών ταχυτήτων στο τμήμα Τιθορέα – Λιανοκλάδι – Δομοκός της γραμμής Αθήνας-Θεσσαλονίκης και συγκεκριμένα των έργων υποδομής του τμήματος, συμπεριλαμβανομένων των μεγάλων σηράγγων Καλλιδρόμου και Όρθρους
 - τη νέα διπλή γραμμή υψηλών ταχυτήτων στο τμήμα Κιάτο – Ροδοδάφνη της γραμμής Αθήνας-Πάτρας και συγκεκριμένα των έργων υποδομής του τμήματος.
 - Την εγκατάσταση συστήματος ETCS-level 1 επί γραμμής στον άξονα Αθήνα-Θεσσαλονίκη-Προμαχώνας καθώς και συρμών.
- ✓ Συμβασιοποιήθηκαν 7 έργα, συνολικού συμβατικού αντικειμένου 781,08 εκ. ευρώ. εκ των οποίων τα σημαντικότερα είναι αυτά που αφορούν σε:
 - υπολειπόμενες εργασίες ολοκλήρωσης υποδομής, κτιριακών εγκαταστάσεων, κατασκευή επιδομής, Η/Μ εγκαταστάσεων, σηματοδότησης, τηλεπικοινωνιών και της ηλεκτροκίνησης της νέας διπλής σιδ/κής γραμμής μεταξύ Τιθορέας και Δομοκού», συμβατικού αντικειμένου 374,24 εκ. ευρώ
 - την κατασκευή υποδομής της νέας διπλής σιδ/κής γραμμής στο τμήμα Ροδοδάφνη-Ψαθόπυργος, συμπεριλαμβανομένης της σήραγγας Παναγοπούλας, συμβατικού αντικειμένου 293,13 εκ. ευρώ
 - την κατασκευή της Β' λειτουργικής φάσης Συγκροτήματος Θριασίου Πεδίου και του σιδ/κού σταθμού Ζεφυρίου, συμβατικού αντικειμένου 86,2 εκ. ευρώ
 - τη σιδηροδρομική σύνδεση του νέου προβλήτα Ε/Κ λιμένα Αλεξανδρούπολης, συμβατικού αντικειμένου 3,1 εκ. ευρώ
 - την ανάταξη του συστήματος ηλεκτροκίνησης-τηλεδιοίκησης της σιδ/κής γραμμής στο τμήμα Αχαρνές-Τιθορέα, συμβατικού αντικειμένου 21,8 εκ. ευρώ.
- ✓ Ολοκληρώθηκε η μελετητική ωρίμανση και διενεργήθηκε ο διαγωνισμός εντός του 2013 για την εργολαβία κατασκευής υπολειπόμενων έργων υποδομής, έργων επιδομής, σηματοδότησης – τηλεδιοίκησης, τηλεπικοινωνιών και Η/Μ σηράγγων στο τμήμα Κιάτο-Ροδοδάφνη, προϋπολογισμού δημοπράτησης 273 εκ. ευρώ.

- ✓ Πρωθήθηκε η μελετητική ωρίμανση και η προετοιμασία τευχών δημοπράτησης με προγραμματισμό διενέργειας διαγωνισμού εντός του 2014, 11 έργων, συνολικού προϋπολογισμού δημοπράτησης 522 εκ. ευρώ, εκ των οποίων τα σημαντικότερα αφορούν σε:
- Ανάταξη - αναβάθμιση συστήματος σηματοδότησης - τηλεδιοίκησης και αντικατάσταση 70 αλλαγών τροχιάς σε εντοπισμένα τμήματα του άξονα Αθήνα-Θεσσαλονίκη-Προμαχώνας», προϋπολογισμού 52,91 εκ. ευρώ
 - Κατασκευή έργων υποδομής της νέας διπλής σιδηροδρομικής γραμμής Ροδοδάφνη- Río, προϋπολογισμού 150 εκ. ευρώ
 - Υπολειπόμενες εργασίες ανακαίνισης Σιδηροδρομικής Γραμμής και κατασκευή Ηλεκτροκίνησης στο τμήμα Σ.Σ. Πειραιά – Σ.Σ. Αθηνών, προϋπολογισμού 73,3 εκ. ευρώ
 - Ολοκλήρωση υπολειπομένων εργασιών υποδομής της παραλλαγής της σιδ/κής γραμμής Θεσσαλονίκης – Ειδομένης και κατασκευή σιδηροδρομικών Σταθμών στο τμήμα Πολύκαστρο – Ειδομένη, προϋπολογισμού 24 εκ. ευρώ

Στο πλαίσιο του δεύτερου άξονα προτεραιοτήτων της ΕΡΓΟΣΕ για το έτος 20013, με στόχο την μελετητική ωρίμανση των έργων της 5^{ης} Προγραμματικής Περιόδου, υλοποιήθηκαν εντός του 2013 οι παρακάτω δράσεις:

- ✓ Συμβασιοποιήθηκαν 4 μελέτες, συνολικού προϋπολογισμού: 3,1 εκ. ευρώ, που είναι οι εξής:
- Τεχνικές Μελέτες για την ανάπτυξη του σιδηροδρομικού άξονα Θεσσαλονίκης – Στρυμώνα - Προμαχώνα και την σύνδεση με τον λιμένα Θεσσαλονίκης
 - Μελέτη αναβάθμισης σιδηροδρομικής γραμμής Αλφειού-Κυπαρισσίας-Καλαμάτας
 - Β' Φάση Μελέτης κανονικοποίησης και αναβάθμισης της υφιστάμενης σιδηροδρομικής γραμμής στο τμήμα: Πάτρα-Σ.Σ. Καβάσιλων
 - Β' Φάση Μελέτης κανονικοποίησης και αναβάθμισης της υφιστάμενης σιδηροδρομικής γραμμής στο Τμήμα: Σ.Σ. Καβάσιλων – Ολυμπία
- ✓ Δημοπρατήθηκαν 2 μελέτες, συνολικού π/υ δημοπράτησης 3,55 εκ. ευρώ, που είναι οι εξής:
- Μελέτες για την κατασκευή νέας διπλής Σιδηροδρομικής Γραμμής για τη σύνδεση του ΣΚΑ με την κύρια γραμμή του ΟΣΕ προς Β. Ελλάδα με παράκαμψη του Δήμου Αχαρνών
 - Υπολειπόμενες μελέτες για την υπογειοποίηση του τετραπλού σιδ/κού διαδρόμου στο τμήμα από την έξοδο του Σιδηροδρομικού Σταθμού Αθηνών έως τις Τρεις Γέφυρες

Όσον αφορά στις **απαλλοτριώσεις** που απαιτούνται για την κατασκευή των σιδηροδρομικών έργων, είχε διαπιστωθεί ότι, κατά το παρελθόν, σε εφαρμογή και υλοποίηση των δικαστικών αποφάσεων κατεβλήθησαν στους δικαιούχους αποζημιώσεις που σε πολλές περιπτώσεις ήταν ιδιαίτερα αυξημένες, σε σχέση με τις πραγματικές-εμπορικές τιμές, που είχαν τα ακίνητα κατά την περίοδο εκδίκασης των υποθέσεων για τον καθορισμό της προσωρινής ή της οριστικής τιμής μονάδος ενώπιον των αρμόδιων δικαστηρίων. Για την αντιμετώπιση του θέματος, η ΕΡΓΟΣΕ κατά το 2013 έδωσε μεγάλη έμφαση στην οργάνωση του αρμόδιου τμήματος και την αναβάθμιση της παρουσίας της, ειδικότερα κατά την εκδίκαση των υποθέσεων αυτών ενώπιον των δικαστηρίων. Συγκεκριμένα, εκτός από την στελέχωση του εν λόγω τμήματος με κατάλληλα καταρτισμένους μηχανικούς και τη συνεργασία με εξωτερικούς μελετητές σε θέματα φωτοερμηνείας και σύνταξης τεχνικών εκθέσεων από αεροφωτογραφίες, προχώρησε και στη συνεργασία με νομικό σύμβουλο καθώς και με ανεξάρτητο πιστοποιημένο εκτιμητή, ο οποίος συντάσσει εκθέσεις εκτίμησης της αξίας των προς απαλλοτρίωση εκτάσεων. Με τον τρόπο

αυτό, διασφαλίζεται πλέον ρεαλιστική προσέγγιση της πραγματικής αξίας των ακινήτων κατά το στάδιο της εκδίκασης των υποθέσεων στα αρμόδια δικαστήρια, με τελικό στόχο τον εξορθολογισμό και τη μείωση των δαπανών των απαλλοτριώσεων.

Παράλληλα, εντός του 2013, περιελήφθησαν στο πλαίσιο του Ν. 4199/2013 νομοθετικές ρυθμίσεις που είχαν προταθεί από την ΕΡΓΟΣΕ και μέσω των οποίων επιλύθηκαν σημαντικά θεσμικά θέματα που αντιμετωπίζονταν κατά τις απαλλοτριώσεις. Τα κυριότερα αφορούν:

- στην απαλλαγή του ΟΣΕ από την υποχρέωση έκδοσης εγγυητικής επιστολής για την κήρυξη απαλλοτρίωσης καθώς και
- στην επιτάχυνση και διασφάλιση είσπραξης από το Δημόσιο οφειλών ιδιωτών κατόχων απαλλοτριούμενων εκτάσεων από τις διαφορές μεταξύ προσωρινής και οριστικής αποζημίωσης απαλλοτριώσεων, δεδομένου του εξορθολογισμού-μείωσης των οριστικών τιμών μονάδας, όπως αναφέρθηκε ανωτέρω.

Επίσης, με απόφαση του Υπουργικού Συμβουλίου, μετά από εισήγηση της ΕΡΓΟΣΕ, εγκρίθηκε η υπαγωγή των απαλλοτριώσεων συγκεκριμένων σιδηροδρομικών έργων εθνικής σημασίας στις διαδικασίες του άρθρου 7Α του Κώδικα Αναγκαστικών Απαλλοτριώσεων (Ν. 2882/01), μέσω των οποίων επιταχύνεται δραστικά ο χρόνος συντέλεσής τους.

Οι **πραγματοποιηθείσες πληρωμές (απορροφήσεις)** κατά το 2013, διαμορφώθηκαν ως εξής:

ποσά σε εκατ. ευρώ (χωρίς ΦΠΑ)

Έργα με Χρηματοδότηση από ΠΔΕ	137,16
- Έργα ΠΑΘΕ/Π	136,93
- Έργα Περιφερειακού Δικτύου	0,23
Λειτουργικές Δαπάνες	8,01
ΣΥΝΟΛΟ	145,17

Εταιρικά Θέματα

Η Εταιρεία, μετά από πολλαπλές προσπάθειες εξεύρεσης τρόπου χρηματοδότησης των λειτουργικών δαπανών της, οι οποίες είχαν ξεκινήσει συστηματικά από το 2009, κατάφερε τον Ιούνιο του 2013 να εξασφαλίσει τη συγχρηματοδότηση μέρους αυτών, που αφορούν σε μισθοδοσία (αποδοχές και εργοδοτικές εισφορές), καθώς και τα γενικά διοικητικά και λειτουργικά έξοδα (ενοίκια, λογαριασμοί ΔΕΗ, ΟΤΕ κλπ). Συγκεκριμένα οι ανωτέρω επιλέξιμες δαπάνες, επιμεριζόμενες αναλόγως, εντάχθηκαν ως υποέργα στο πλαίσιο 7 ενταγμένων έργων στο ΕΠΕΠ, για την περίοδο 2007-2015. Σημειώνεται ότι οι εν λόγω επιλέξιμες Λειτουργικές Δαπάνες αποτελούν το μεγαλύτερο ποσοστό των συνολικών Λειτουργικών Δαπανών της Εταιρείας.

Οι λειτουργικές δαπάνες της Εταιρείας ανήλθαν σε 8.011.488 εκ. ευρώ έναντι 8.822.720 € του 2012, ήτοι μειώθηκαν κατά ποσοστό 9%.

Η δύναμη προσωπικού στις 31/12/2013 ανήλθε σε 197 άτομα.

Κατά το 2013 η ΕΡΓΟΣΕ ξεκίνησε την εφαρμογή δράσεων για την δημιουργία εσόδων, όπως π.χ. η εκποίηση των δέντρων σε υπό απαλλοτρίωση εκτάσεις.

Ανάλυση Εσόδων

Τα έσοδα για την εταιρεία μας με βάση τη Σύμβαση ΟΣΕ Α.Ε. – ΕΡΓΟΣΕ Α.Ε. 1213/B/22-6-2009 που κυρώθηκε από τον Υπουργό Μεταφορών (ΦΕΚ 272/B/7-4-97 και παραμένει σε ισχύ) 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 εταιρεία 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 ίδιων 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 που 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 για τη χρήση 2013 ανήλθαν στα €8.011.488,55 έναντι €8.900.000,00 του αρχικού, εγκεκριμένου από το Διοικητικό Συμβούλιο Προϋπολογισμού. Τα έξοδα της αντίστοιχης περιόδου του 2012 ήταν 8.822.719,94€.

Επισημαίνεται ότι η Διεύθυνση ΔΕΚΟ του Υπουργείου Οικονομικών προέβη σε μείωση του εγκεκριμένου από το Δ.Σ της ΕΡΓΟΣΕ προϋπολογισμού κατά 19,0%. Υπενθυμίζεται, 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 αναθεωρήθηκε προς τα κάτω ο προσωρινός προϋπολογισμός. Στο Ολοκληρωμένο Πληροφοριακό Σύστημα της Ειδικής Γραμματείας ΔΕΚΟ έχει καταχωρηθεί ο παρακάτω Προϋπολογισμός- Απολογισμός για την χρήση 2013.

ΠΡΟΫΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ – ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2013

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

Περιγραφή	Προϋπολογισμός Περιόδου (Εγκεκριμένος από το ΔΣ)	Προϋπολογισμός Περιόδου (Εγκεκριμένος από Δ.ΔΕΚΟ)	Απολογισμός Περιόδου	% (επί του προϋπολογισμού ού Δ.ΔΕΚΟ)
13 Μεταφορικά Μέσα	0,00	0,00	2.735,04	-
14 Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	0,00	0,00	7.414,36	-
16 Ασώματες ακιν/σεις	0,00	0,00	1.722,40	-
60 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	7.161.000,00	5.577.977,61	6.219.680,85	111,50%
61 Αμοιβές και έξοδα τρίτων	346.500,00	346.500,00	407.932,05	117,73%
62 Παροχές τρίτων	854.500,00	786.000,00	892.196,46	113,51%
63 Φόροι-τέλη	48.100,00	220.000,00	49.624,88	22,56%
64 Διάφορα έξοδα	444.900,00	400.000,00	392.120,30	98,03%
65 Τόκοι και συναφή έξοδα	45.000,00	45.000,00	38.062,21	84,58%
Σύνολα Περιόδου	8.900.000,00	7.375.477,61	8.011.488,55	108,62%

ΠΡΟΫΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ / ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ 2012 ΣΕ 2^ο ΒΑΘΜΟ

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

Ζες Βαθμός	Περιγραφή	Π/Υ	Α/Π	% Κάλυψης Προϋπ.
12.07 ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ ΤΡΙΤΩΝ	0,00	0,00	-	
13.09 ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕΣΑ	0,00	2.735,04	-	
14.00 ΕΠΙΠΛΑ	0,00	554,25	-	
14.01 ΣΚΕΥΗ	0,00	218,70	-	
14.03 ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΟΙ ΥΠΟΛΟΓΙΣΤΕΣ & ΗΛΕΚΤΡ.ΣΥΓΚ.	0,00	5.149,16	-	
14.08 ΕΞΟΛΠΙΣΜΟΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ	0,00	1.143,14	-	
14.09 ΛΟΙΠΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ(ΚΛΙΜΑΤ.Κ.Λ.Π.)	0,00	349,11	-	
16.17 ΕΞΟΔΑ ΑΝΑΔΙΟΡΓΑΝΩΣΕΩΣ	0,00	1.722,40	-	
60.00 ΑΜΟΙΒΕΣ ΕΜΜΙΣΘΟΥ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	4.260.822,61	4.779.634,14	112 %	
60.02 ΠΑΡΕΠΟΜΕΝΕΣ ΠΑΡΟΧΕΣ & ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	90.000,00	144.921,48	161 %	
60.03 ΕΡΓΟΔ.ΕΙΣΦ.& ΕΠΙΒ.ΕΜΜ.ΠΡΟΣΩΠ.	1.227.155,00	1.295.125,23	106 %	
61.00 ΑΜΟΙΒΕΣ & ΕΞΟΔΑ ΕΛ.ΕΠΑΓΓ.ΥΠΟΚ.ΣΕ Π.Φ.Ε.	220.500,00	258.921,57	117 %	
61.01 ΑΜΟΙΒΕΣ & ΕΞΟΔΑ ΜΗ ΕΛ.ΕΠΑΓΓ.ΥΠ.ΣΕ Π.Φ.Ε	121.000,00	82.809,09	68 %	
61.90 ΑΜΟΙΒΕΣ ΤΡΙΤΩΝ ΜΗ ΥΠΟΚ. ΣΕ ΦΟΡΟ ΕΙΣΟΔΗΜ	5.000,00	66.201,39	1324 %	
62.03 ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ	51.000,00	66.132,74	130 %	
62.04 ΕΝΟΙΚΙΑ	616.000,00	681.708,29	111 %	
62.05 ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ (ΚΤΙΡΙΩΝ & ΜΕΤΑΦ/ΚΩΝ ΜΕΣΩΝ)	4.000,00	3.124,18	78 %	
62.07 ΕΠΙΣΚΕΥΕΣ & ΣΥΝΤΗΡΗΣΕΙΣ	35.000,00	47.627,13	136 %	
62.98 ΛΟΙΠΕΣ ΠΑΡΟΧΕΣ ΤΡΙΤΩΝ	80.000,00	93.604,12	117 %	
63.03 ΦΟΡΟΙ-ΤΕΛΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΜΕΤΑΦ/ΚΩΝ ΜΕΣΩΝ	100,00	175,00	175 %	
63.04 ΔΗΜΟΤΙΚΟΙ ΦΟΡΟΙ - ΤΕΛΗ	35.000,00	38.780,69	111 %	
63.98 ΔΙΑΦΟΡΟΙ ΦΟΡΟΙ - ΤΕΛΗ	184.900,00	10.669,19	6 %	
64.00 ΕΞΟΔΑ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ	61.578,76	64.217,51	104 %	
64.01 ΕΞΟΔΑ ΤΑΞΙΔΙΩΝ	41.088,87	43.732,25	106 %	
64.02 ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΒΟΛΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΦΗΜΙΣΕΩΣ	23.556,42	19.419,00	82 %	
64.03 ΕΞΟΔΑ ΕΚΘΕΣΕΩΝ - ΕΠΙΔΕΙΞΕΩΝ	7.192,80			
64.05 ΣΥΝΔΡΟΜΕΣ - ΕΙΣΦΟΡΕΣ	27.422,55	27.204,03	99 %	

64.06	ΔΩΡΕΕΣ - ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ	3.596,40	24.000,00	667 %
64.07	ΕΝΤΥΠΑ ΚΑΙ ΓΡΑΦΙΚΗ ΥΛΗ	75.524,40	51.826,16	69 %
64.08	ΥΛΙΚΑ ΑΜΕΣΗΣ ΑΝΑΛΩΣΗΣ	8.991,00	7.531,66	84 %
64.09	ΕΞΟΔΑ ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΕΩΝ	52.147,80	61.510,48	118 %
64.98	ΔΙΑΦΟΡΑ ΕΞΟΔΑ	98.901,00	92.679,21	94 %
65.98	ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΑΦΗ ΜΕ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΙΣ ΕΞΟΔΑ	45.000,00	38.062,21	85 %
ΣΥΝΟΛΟ		7.375.477,61	8.011.488,55	109 %

Ανάλυση Έργων

Οι ταμειακές εκροές στη χρήση 2013 για Έργα, Μελέτες, Προμήθειες και Απαλλοτριώσεις ανήλθαν σε 137.159.590,38€ (μη συμπεριλαμβανομένου ΦΠΑ) ενώ οι τιμολογήσεις στα 95.711.897,34€. Τα αντίστοιχα ποσά για τη χρήση 2012 ανήλθαν σε 203.147.084,00€ και 201.964.216,00€ . 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.

ΤΑΜΕΙΟ	ΠΛΗΡΩΜΕΣ ΕΡΓΩΝ 2013	% (επί των πληρωμών του 2013)	ΠΛΗΡΩΜΕΣ ΕΡΓΩΝ 2012	% (επί των πληρωμών του 2012)
ΕΣΠΑ	81.482.180,75	59,41%	134.439.109,00	66,18%
ΕΣΠΑ ΠΕΠ	17.245.594,87	12,57%	2.066.443,00	1,02%
ΤΣ	34.705.931,70	25,30%	58.059.887,00	28,58%
Γ' ΚΠΣ	426.859,96	0,31%	2.224.373,00	1,09%
Γ' ΠΕΠ	735.254,33	0,54%	0,00	0,00%
ΓΡΑΜΜΗ 700	1.479.331,23	1,08%	1.371.156,00	0,67%
ΠΟΡΟΙ ΟΣΕ	377.795,95	0,28%	4.986.116,00	2,45%
ΔΙΑΦΟΡΑ	706.641,59	0,52%	0,00	0,00%
Σύνολο:	137.159.590,38	100,00%	203.147.084,00	100,00%

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΔΑΠΑΝΗΣ	2013	%	2012	%
Κατασκευές	124.643.598,99	90,87%	163.805.985,00	80,63%
Μελέτες	2.206.687,17	1,61%	2.677.288,00	1,32%
Προμήθειες	2.306.261,62	1,68%	1.341.202,00	0,66%
Απαλλοτριώσεις	6.184.449,17	4,51%	30.307.677,00	14,92%
Διάφορα *	1.818.593,43	1,33%	5.014.932,00	2,47%
Σύνολο	137.159.590,38	100,00%	203.147.084,00	100,00%

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

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

ΠΛΗΡΩΜΕΣ ΕΡΓΩΝ 2013 και 2012 ΑΝΑ ΜΗΝΑ

Μήνας	2013	2012
	Πληρωτέο (αξία μείον απόσβεση προκαταβολής)	Πληρωτέο (αξία μείον απόσβεση προκαταβολής)
Ιανουάριος	493.740,35	2.426.270
Φεβρουάριος	875.855,71	11.787.506
Μάρτιος	8025.035,56	14.385.576
Απρίλιος	5.964.170,16	34.084.123
Μάιος	6.549.004,85	17.580.029
Ιούνιος	49.172.655,36	13.968.772
Ιούλιος	9.507.418,10	8.673.029
Αύγουστος	4.639.999,83	19.754.089
Σεπτέμβριος	4.879.351,39	8.164.746
Οκτώβριος	8.798.699,99	13.183.352
Νοέμβριος	10.251.552,76	9.080.399
Δεκέμβριος	28.002.106,32	50.059.193
Σύνολο	137.159.590,38	203.147.084

Ανάλυση βάσει κρίσιμων χρηματοοικονομικών δεικτών και λογιστικών μεγεθών

Κύκλος εργασιών της Εταιρείας: Ο κύκλος εργασιών της εταιρείας στην τρέχουσα χρήση 2013 ανήλθε σε € 104.534.352,71. Παρατηρήθηκε μείωση της τάξης του 50,6% συγκριτικά με την προηγούμενη χρήση που είχε ανέλθει σε €211.651.831,12. Η μείωση οφείλεται στις μειωμένες πιστοποιήσεις έργων.

Μικτά κέρδη εκμετάλλευσης: Τα μικτά κέρδη της χρήσης ανήλθαν σε €3.546.093,38 έναντι €3.815.989,82 την προηγούμενη χρήση, σημειώνοντας μια μείωση της τάξεως του -7,1%. Το περιθώριο μικτού κέρδους βελτιώθηκε σε 3,4% από 1,8% λόγω συγκράτησης των λειτουργικών εξόδων.

Κέρδη προ Φόρων Χρηματοοικονομικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων (EBITDA): Το EBITDA βελτιώθηκε σε σχέση με την προηγούμενη χρήση από 936.625,33 ευρώ σε 1.398.886,29 ευρώ, ενώ το περιθώριο στα έσοδα βελτιώθηκε από 0,4% σε 1,3%.

Καθαρά Αποτελέσματα προ φόρων: Τα Καθαρά Κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε €4.046.441,83 έναντι €2.281.610,34 της προηγούμενης χρήσης. Η παραπάνω βελτίωση οφείλεται σε μη επαναλαμβανόμενο όφελος από έσοδα από μη χρησιμοποιημένη πρόβλεψη αξίας 0,9 εκ και από χρηματοοικονομικά έσοδα που προέρχονται από τοκοφόρες καταθέσεις αξίας 2,3 εκ.

Κυκλοφορούν Ενεργητικό προς Σύνολο Ενεργητικού: Το σύνολο των απαιτήσεων και των διαθεσίμων του Ενεργητικού της Εταιρείας ανέρχονται σε €127.983.141,52 (2012: €111.874.884) αντιπροσωπεύοντας το 79,7% (2012: 95,8%) του Συνολικού Ενεργητικού της Εταιρείας.

Κυκλοφορούν Ενεργητικό προς Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις: Το ποσοστό του κυκλοφορούντος Ενεργητικού προς τις Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις για τη χρήση 2013 ανήλθε σε 107%, ενώ για την προηγούμενη χρήση ανερχόταν σε 145%. Το κυκλοφορούν ενεργητικό υπερκαλύπτει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας τόσο στην παρούσα όσο και την προηγούμενη χρήση.

Χρηματοοικονομική Μόχλευση (Ιδια 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 1.1.2013	37.600.630,67
Κέρδη χρήσεως μετά από φόρους	2.844.981,81
Λοιπά συνολικά έσοδα	5.806,75
Μερίσματα που αφορούν τα κέρδη της χρήσης 2012	(621.469,32)
Σύνολο καθαρής θέσης την 31.12.2013	39.829.949,91

B) ΚΑΤΑ ΤΑ ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ

Τα καθαρά λογιστικά κέρδη προ φόρων της χρήσης με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα ανήλθαν στα €4.271.547,28, ο φόρος εισοδήματος σε €1.216.950,46. Τα κέρδη προς διάθεση ανήλθαν σε €3.054.596,82. Η διανομή που προτείνεται είναι η ακόλουθη:

Διανομή	Ποσό
Α' Μέρισμα	1.106.330,75
Ειδικό Αποθεματικό	1.948.266,07
Σύνολο	3.054.596,82

Διάθεση Αποτελεσμάτων

Η διάθεση των κερδών έγινε όπως προβλέπει το άρθρο 23 του καταστατικού της ΕΡΓΑ ΟΣΕ Α.Ε. 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

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 που ισχύουν τα μέτρα έλαβε χώρα σημαντική μείωση των δαπανών μισθοδοσίας και μείωση του αριθμού του προσωπικού.

- Εξελίξεις στο πλαίσιο των διαρθρωτικών αλλαγών του Ομίλου

Ο Όμιλος ΟΣΕ, στον οποίο ανήκει η Εταιρεία μας, βρίσκεται σε στάδιο κάποιων αλλαγών, οι οποίες εν μέρει επηρεάζουν και την ίδια την Εταιρεία μας. Ενδεικτικά αναφέρεται η επεξεργασία ενός νέου οργανογράμματος και η αναδιάρθρωση τμημάτων με σκοπό την καλύτερη λειτουργία της Εταιρείας. Η Διοίκηση της Εταιρείας ανταποκρινόμενη στις δύσκολες οικονομικές συγκυρίες διαρκώς επεξεργάζεται και αναζητά σχέδια για την καλύτερη λειτουργία της Εταιρείας και την αφομοίωση των διαρθρωτικών 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 Διοίκηση της Εταιρείας ανταποκρινόμενη στις δύσκολες οικονομικές συγκυρίες διαρκώς επεξεργάζεται και αναζητά σχέδια για την καλύτερη λειτουργία της Εταιρείας και την αφομοίωση των διαρθρωτικών αλλαγών σε επίπεδο Ομίλου και εξυπηρετώντας με τον καλύτερο δυνατό τρόπο τις συμβάσεις έργων τις οποίες διαχειρίζεται.



Σπηλιόπουλος Γ. Κωνσταντίνος
Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος

Γ. Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις**ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ****1/1 – 31/12/2013****Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.),
όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση**

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΡΓΑ ΟΣΕ Α.Ε. στις 30 Απριλίου 2014 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 δημοσιοποιήσεώς 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>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	9.1	33.353,58	34.949,65
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	9.2	8.148,04	8.042,98
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	9.3	32.280.724,25	4.580.401,15
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	9.8	335.838,23	224.724,09
Σύνολο		<u>32.658.064,10</u>	<u>4.848.117,87</u>
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Απαιτήσεις από εμπορικές απαιτήσεις	9.4	6.360.333,92	21.966.706,86
Λοιπές Απαιτήσεις	9.5	18.978.582,61	4.572.790,75
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9.6	102.644.224,99	85.335.386,18
Σύνολο		<u>127.983.141,52</u>	<u>111.874.883,79</u>
Σύνολο ενεργητικού		<u>160.641.205,62</u>	<u>116.723.001,66</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο		300.000,00	300.000,00
Λοιπά αποθεματικά	9.7	4.444.236,74	4.444.236,74
Αποτελέσματα εις νέο		35.085.713,17	32.856.393,92
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		<u>39.829.949,91</u>	<u>37.600.630,66</u>
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	9.9	1.250.171,70	1.080.617,70
Λοιπές προβλέψεις	9.10	0,00	892.013,48
Σύνολο		<u>1.250.171,70</u>	<u>1.972.631,18</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	9.11	12.164.861,78	23.986.570,10
Τρέχον φόρος εισοδήματος		1.216.950,46	529.025,50
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	9.12	106.179.271,77	52.634.144,22
Σύνολο		<u>119.561.084,01</u>	<u>77.149.739,82</u>
Σύνολο Υποχρεώσεων		<u>120.811.255,71</u>	<u>79.122.371,00</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		<u>160.641.205,62</u>	<u>116.723.001,66</u>

Οι συνημμένες επεξηγηματικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

2 Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

<i>Ποσά σε ευρώ</i>	Σημ.	31/12/2013	31/12/2012 (Restated)
Κύκλος εργασιών	9.13	104.534.352,71	211.651.831,12
Κόστος πωλήσεων	9.15	(100.988.259,33)	(207.835.841,30)
Μικτό κέρδος		3.546.093,38	3.815.989,82
Έξοδα διοίκησης	9.15	(2.836.251,11)	(3.019.147,89)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης		(231.407,70)	(147.946,34)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	9.14	907.090,50	239.627,02
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		1.385.525,07	888.522,61
Χρηματοοικονομικά έξοδα	9.17	(81.287,21)	(85.364,31)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	9.16	2.742.203,97	1.478.452,04
Κέρδη προ φόρων		4.046.441,83	2.281.610,34
Φορολογία εισοδήματος	9.18	(1.207.669,39)	(535.984,45)
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους		2.838.772,44	1.745.625,89
Λοιπά συνολικά έσοδα:			
Στοιχεία τα οποία δε θα επαναταξινομήθουν στην κατάσταση αποτελεσμάτων μεταγενέστερα			
Αναλογιστικό κέρδος/(ζημιά) στην υποχρέωση		16.238,00	93.559,00
Φόρος εισοδήματος στοιχείων λοιπών συνολικών εσόδων μη επαναταξινομημένων στην κατάσταση αποτελεσμάτων μεταγενέστερα		(4.221,88)	(18.711,80)
Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης		12.016,12	74.847,20
Συνολικά έσοδα χρήσης μετά από φόρους		2.850.788,56	1.820.473,09

Οι συνημμένες επεξηγηματικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

3 Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων

Ποσά σε €	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1/1/2012	300.000,00	4.444.236,74	32.590.511,94	37.334.748,68
Μερίσματα	0,00	0,00	(1.554.591,10)	(1.554.591,10)
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες	300.000,00	4.444.236,74	31.035.920,84	35.780.157,58
Αποτέλεσμα περιόδου	0,00	0,00	1.745.625,89	1.745.625,89
Λοιπά συνολικά έσοδα	0,00	0,00	74.847,20	74.847,20
Συνολικά έσοδα χρήσης μετά από φόρους	0,00	0,00	1.820.473,09	1.820.473,09
Υπόλοιπο 31/12/2012	300.000,00	4.444.236,74	32.856.393,93	37.600.630,67
Υπόλοιπο την 1/1/2013	300.000,00	4.444.236,74	32.856.393,93	37.600.630,67
Μερίσματα	0,00	0,00	(621.469,32)	(621.469,32)
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες	300.000,00	4.444.236,74	32.234.924,61	36.979.161,35
Αποτέλεσμα περιόδου	0,00	0,00	2.838.772,44	2.838.772,44
Λοιπά συνολικά έσοδα	0,00	0,00	12.016,12	12.016,12
Συνολικά έσοδα χρήσης μετά από φόρους	0,00	0,00	2.850.788,56	2.850.788,56
Υπόλοιπο 31/12/2013	300.000,00	4.444.236,74	35.085.713,17	39.829.949,91

Οι συνημμένες επεξηγηματικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

4 Κατάσταση Ταμειακών Ροών

<i>Ποσά σε ευρώ</i>	<i>31/12/2013</i>	<i>31/12/2012 (restated)</i>
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη / (Ζημίες) Περιόδου πρό φόρων από συνεχιζόμενη δραστηριότητα	4.046.441,83	2.281.610,34
<i>Προσαρμογές στα Κέρδη για:</i>		
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	11.743,89	35.071,32
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	1.617,33	13.031,40
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	169.554,00	(22.182,00)
'Εσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	(892.013,48)	0,00
'Εσοδα τόκων	(2.742.203,97)	(1.478.452,04)
'Εξοδα τόκων	81.287,21	85.364,31
Σύνολο	676.426,81	914.443,33
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης		
(Αύξηση) / μείωση εμπορικών απαιτήσεων	15.606.372,94	26.490.175,35
(Αύξηση) / μείωση λοιπών απαιτήσεων	(42.106.114,97)	(168.788,94)
Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων	40.968.907,97	(56.421.373,83)
	14.469.165,94	(30.099.987,42)
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	15.145.592,75	(29.185.544,09)
μείον: Καταβολές φόρου εισοδήματος	(529.025,50)	(1.414.981,49)
Τόκοι πληρωθέντες	(38.062,21)	(85.364,31)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	14.578.505,04	(30.685.889,89)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές ενσώματων παγίων	(10.147,82)	(111,71)
Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων	(1.722,39)	(10.313,49)
Τόκοι που εισπράχθηκαν	2.742.203,97	1.478.452,04
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	2.730.333,76	1.468.026,84
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Καθαρές Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	0,00	0,00
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	17.308.838,80	(29.217.863,05)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	85.335.386,18	114.553.249,23
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	102.644.224,98	85.335.386,18

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/B/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 Αρ. Φύλλου 74 της 22^{ης} Φεβρουαρίου 2013 και τα οποία εγκρίνουν την Ετήσια Οικονομική Έκθεση είναι τα εξής:

Σπηλιόπουλος Κωνσταντίνος του Γεωργίου
Κουρέτας Νικόλαος του Βασιλείου
Παπαδόπουλος Ιωάννης του Παρασκευά
Βαρελάς Μιχαήλ-Άγγελος του Ιωάννη
Ζουρνατζή Άννα του Λαζάρου
Καλλίγερος Κωνσταντίνος του Γεωργίου
Νικολάου Δημήτριος του Νικολάου

Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Αντιπρόεδρος Δ.Σ.
Μέλος Δ.Σ.
Μέλος Δ.Σ.
Μέλος Δ.Σ.
Μέλος Δ.Σ.
Μέλος Δ.Σ.

Φόρος εισοδήματος

Με βάση το άρθρο 12 του Ν.3842/23.4.2010 και με έναρξη την χρήση που έληξε την 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 2013 που καλύπτουν τη χρήση από την 1η Ιανουαρίου έως και την 31η Δεκεμβρίου 2013, 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.

Η Εταιρεία εφαρμόζει όλα τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ), τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και τις διερμηνείς 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 Επιμέτρησης

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,

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.

6.5 Αλλαγές σε Λογιστικές Πολιτικές

6.5.1 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείς, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις και Διερμηνείς των ΔΠΧΑ εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2013 ή μεταγενέστερα. Τα σημαντικότερα Πρότυπα και Διερμηνείς αναφέρονται ακολούθως:

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» - Παρουσίαση στοιχείων των Λοιπών Συνολικών Εσόδων**

Τον Ιούνιο του 2011, το IASB προέβη στην έκδοση των τροποποιήσεων του ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων». Οι τροποποιήσεις αυτές αναφέρονται στον τρόπο παρουσίασης στοιχείων των Λοιπών Συνολικών Εσόδων. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση σε Εύλογες Αξίες»**

Τον Μάιο του 2011 το IASB προέβη στην έκδοση του ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση σε Εύλογες Αξίες». Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει τον ορισμό της εύλογης αξίας και παρουσιάζει σε ένα ενιαίο πρότυπο το πλαίσιο αναφορικά με τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις αναφορικά με τον υπολογισμό της εύλογης αξίας. Το ΔΠΧΑ 13 εφαρμόζεται στις περιπτώσεις που άλλα ΔΠΧΑ απαιτούν ή επιτρέπουν την αποτίμηση στοιχείων σε εύλογες αξίες. Το ΔΠΧΑ 13 δεν εισάγει νέες απαιτήσεις αναφορικά με τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας ενός στοιχείου του ενεργητικού ή μίας υποχρέωσης. Επιπλέον, δεν αλλάζει το τι ορίζουν άλλα Πρότυπα αναφορικά με τα ποια στοιχεία αποτιμώνται σε εύλογες αξίες και δεν αναφέρεται στον τρόπο παρουσίασης των μεταβολών της εύλογης αξίας στις Οικονομικές Καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Αναθεώρηση στο ΔΛΠ 19 «Παροχές σε Εργαζόμενους»**

Τον Ιούνιο του 2011, το IASB προέβη στην έκδοση του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19 «Παροχές σε Εργαζόμενους». Η αναθεώρηση αυτή έχει ως σκοπό να βελτιώσει θέματα αναγνώρισης και γνωστοποίησης απαιτήσεων αναφορικά με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών. Με βάση το αναθεωρημένο πρότυπο καταργείται η μέθοδος του περιθώριου και συνεπώς η δυνατότητα αναβολής της αναγνώρισης αναλογιστικών κερδών ή ζημιών, ενώ παράλληλα απαιτεί οι επανεκτιμήσεις της καθαρής υποχρέωσης (απαίτησης) συμπεριλαμβανομένων των αναλογιστικών κερδών και ζημιών που προέκυψαν κατά την περίοδο αναφοράς να αναγνωρίζονται στην κατάσταση Συνολικών Εσόδων. Η αναθεώρηση δεν θα έχει επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **ΕΔΔΠΧΑ 20 «Δαπάνες Απογύμνωσης (Stripping Costs) στην Παραγωγική Φάση του Επίγειου Ορυχείου»**

Τον Οκτώβριο του 2011, το IASB προέβη στην έκδοση της ΕΔΔΠΧΑ 20. Η Διερμηνεία αποσαφηνίζει πότε η παραγωγή εξόρυξης θα πρέπει να οδηγεί στην αναγνώριση ενός στοιχείου του ενεργητικού και πώς πρέπει να αποτιμάται το εν λόγω στοιχείο τόσο κατά την αρχική αναγνώριση όσο και σε μεταγενέστερες περιόδους. Η εν λόγω Διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες της Εταιρίας.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 7 «Γνωστοποιήσεις» - Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων**

Τον Δεκέμβριο του 2011, το IASB δημοσίευσε νέες απαιτήσεις για γνωστοποιήσεις που επιτρέπουν στους χρήστες των Οικονομικών Καταστάσεων, να διενεργούν με καλύτερο τρόπο συγκρίσεις μεταξύ Οικονομικών Καταστάσεων που δημοσιεύονται βάσει των ΔΠΧΑ και αυτών που δημοσιεύονται βάσει των US GAAP. Η τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς» - Κρατικά δάνεια**

Τον Μάρτιο του 2012, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης του ΔΠΧΑ 1 σύμφωνα με την οποία οι υιοθετούντες για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ που έχουν λάβει κρατικά δάνεια με προνομιακό επιτόκιο, έχουν τη δυνατότητα της μη αναδρομικής εφαρμογής των ΔΠΧΑ στην απεικόνιση αυτών των δανείων κατά τη μετάβαση. Η τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2009 - 2011**

Το IASB προχώρησε τον Μάιο του 2012 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2009 - 2011», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 5 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Τα πρότυπα στα οποία πραγματοποιούνται βελτιώσεις είναι τα ΔΠΧΑ 1, ΔΛΠ 1, ΔΛΠ 16, ΔΛΠ 32 και ΔΛΠ 34. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν είναι ιδιαίτερα σημαντικές και δεν έχουν ουσιαστική επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

6.5.2 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα και Αναθεωρήσεις Προτύπων, αλλά και οι ακόλουθες Διερμηνείες για τα υπάρχοντα Πρότυπα, έχουν δημοσιευθεί αλλά είτε δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ, είτε δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Συγκεκριμένα:

- **ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (αναβολή της εφαρμογής)**

Το IASB προχώρησε στις 12/11/2009 στην έκδοση νέου Προτύπου, του αναθεωρημένου ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» το οποίο και σταδιακά θα αντικαταστήσει το ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση». Σημειώνεται ότι τον Οκτώβριο του 2010 το IASB προέβη στην έκδοση προσθηκών αναφορικά με τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που η οικονομική οντότητα έχει επιλέξει να αποτιμά σε εύλογες αξίες. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού επιμετρούνται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον συγκεκριμένα κόστη συναλλαγών. Η μεταγενέστερη αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού γίνεται είτε στο αποσβεσμένο κόστος είτε στην εύλογη αξία και εξαρτάται από το επιχειρηματικό μοντέλο της επιχειρησης σχετικά με τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και των συμβατικών ταμειακών ροών του στοιχείου αυτού. Το ΔΠΧΑ 9 απαγορεύει αναταξινομήσεις, εκτός από τις περιπτώσεις που το επιχειρηματικό μοντέλο της επιχειρησης αλλάζει, και στην προκειμένη περίπτωση απαιτείται να αναταξινομήσει μελλοντικά τα επηρεαζόμενα χρηματοοικονομικά μέσα. Σύμφωνα με τις αρχές του ΔΠΧΑ 9 όλες οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους πρέπει να αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

Εντούτοις, η Διοίκηση έχει την επιλογή να παρουσιάζει στα λοιπά συνολικά έσοδα τα πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές εύλογης αξίας συμμετοχικών τίτλων που δεν κατέχονται προς εμπορική εκμετάλλευση. Τον Νοέμβριο του 2013 το IASB προέβη σε τροποποιήσεις του προτύπου. Προστέθηκε ένα κεφάλαιο το οποίο αναθεωρεί σημαντικά τη λογιστική αντιστάθμιση και θέτει σε εφαρμογή ένα νέο μοντέλο που βελτιώνει τη συσχέτιση της λογιστικής με τη διαχείριση του κινδύνου, ενώ εισάγονται βελτιώσεις και στις γνωστοποιήσεις αναφορικά με τη λογιστική αντιστάθμισης και τη διαχείριση του κινδύνου. Με την τροποποίηση είναι άμεσα διαθέσιμες οι βελτιώσεις αναφορικά με τις γνωστοποιήσεις που αφορούν τη μεταβολή της εύλογης αξίας ενός ιδίου χρέους της επιχειρησης, όπως περιλαμβάνονταν στο πρότυπο. Τέλος, το IASB αποφάσισε να αναβάλλει την εφαρμογή του προτύπου (ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2015), καθώς οι διεργασίες δεν έχουν ολοκληρωθεί και δεν θα μπορούσε να δοθεί επαρκής χρόνος προετοιμασίας στις επιχειρήσεις. Παρόλα αυτά οι επιχειρήσεις μπορούν να αποφασίσουν την άμεση εφαρμογή του. Η

Διοίκηση της Εταιρίας δεν προτίθεται να προβεί σε πρόωρη εφαρμογή των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 9. Το παρόν Πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», ΔΠΧΑ 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» (Joint Arrangements), ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε άλλες Οντότητες», ΔΛΠ 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες» (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)**

Τον Μάιο του 2011 το IASB εξέδωσε τρία νέα Πρότυπα και συγκεκριμένα τα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12. Το ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» αναφέρει ένα μοντέλο ενοποίησης που καθορίζει τον έλεγχο ως τη βάση για την ενοποίηση όλων των τύπων επιχειρήσεων. Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και την ΜΕΔ 12 «Ενοποίηση – Οικονομικές Μονάδες Ειδικού Σκοπού». Το ΔΠΧΑ 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» καθορίζει τις αρχές αναφορικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των μελών που συμμετέχουν σε έναν Κοινό Διακανονισμό (Joint Arrangement). Το ΔΠΧΑ 11 αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» και τη ΜΕΔ 13 «Από Κοινού Ελεγχόμενες Οικονομικές Μονάδες – Μη Νομισματικές Συνεισφορές από Μέλη μίας Κοινοπραξίας». Το ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε άλλες Οντότητες» συνενώνει, εμπλουτίζει και αντικαθιστά τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για τις θυγατρικές, τις από κοινού ελεγχόμενες επιχειρήσεις, τις συγγενείς επιχειρήσεις και τις μη ενοποιούμενες επιχειρήσεις. Ως συνέπεια των ανωτέρω νέων Προτύπων, το IASB εξέδωσε επίσης το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 με τίτλο ΔΛΠ 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και το τροποποιημένο ΔΛΠ 28 με τίτλο ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες». Τα νέα Πρότυπα έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01 Ιανουαρίου 2014, με προγενέστερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Τα προαναφερθέντα Πρότυπα εγκρίθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

- **Οδηγός Μετάβασης: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο, Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε άλλες Οντότητες (Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12) (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)**

Τον Ιούνιο του 2012, το IASB προέβη στην εν λόγω έκδοση η οποία παρέχει διευκρινίσεις αναφορικά με τις μεταβατικές διατάξεις του ΔΠΧΑ 10. Οι τροποποιήσεις παρέχουν επιπλέον πρόσθετες διευκολύνσεις κατά την μετάβαση στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 μειώνοντας τις απαιτήσεις παροχής προσαρμοσμένων συγκριτικών πληροφοριών μόνο κατά την προηγούμενη συγκριτική περίοδο. Επιπλέον, αναφορικά με τις γνωστοποιήσεις για μη ενοποιούμενες επιχειρήσεις, οι τροποποιήσεις αφαιρούν την απαιτηση παρουσίασης συγκριτικής πληροφόρησης για τις περιόδους πριν την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 12. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01 Ιανουαρίου 2013, αλλά ουσιαστικά θα εφαρμοστούν από την ημερομηνία εφαρμογής των σχετικών προτύπων, ήτοι από 01 Ιανουαρίου 2014. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Οι παρούσες τροποποιήσεις εγκρίθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Απρίλιο του 2013.

- **Επενδυτικές Οντότητες (Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 27) (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)**

Τον Οκτώβριο του 2012, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 27. Οι τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή στην κατηγορία «Επενδυτικές Οντότητες». Το IASB χρησιμοποιεί τον όρο «Επενδυτικές Οντότητες» για να αναφερθεί σε όσες δραστηριοποιούνται αποκλειστικά στην επένδυση κεφαλαίων για τις αποδόσεις από την υπεραξία του κεφαλαίου, για εισόδημα από επενδύσεις ή και τα δύο. Οι επενδυτικές οντότητες θα πρέπει να αξιολογούν την απόδοση των επενδύσεών τους με βάση την εύλογη αξία. Στην εν λόγω κατηγορία μπορούν να συμπεριληφθούν εταιρίες ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων, οργανισμοί διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων, ιδιωτικά συνταξιοδοτικά

ταμεία, κρατικά επενδυτικά κεφάλαια και λοιπά επενδυτικά κεφάλαια. Ορίζεται, ως εξαίρεση στις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 10 σχετικά με την ενοποίηση, ότι οι επενδυτικές οντότητες θα επιμετρούν συγκεκριμένες θυγατρικές στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και δεν θα τις ενοποιούν, παραθέτοντας τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01 Ιανουαρίου 2014, με προγενέστερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Οι παρούσες τροποποιήσεις εγκρίθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Νοέμβριο του 2013.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» - Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)**

Τον Δεκέμβριο του 2011, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων του ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» προκειμένου να παράσχει διευκρινήσεις αναφορικά με τις απαιτήσεις του Προτύπου αναφορικά με τις περιπτώσεις συμψηφισμού. Οι τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01 Ιανουαρίου 2014, με προγενέστερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

- **Τροποποίηση στο ΔΛΠ 36 «Μείωση της Αξίας Στοιχείων του Ενεργητικού» - Γνωστοποιήσεις για το Ανακτήσιμο Ποσό Μη-Χρηματοοικονομικών Στοιχείων του Ενεργητικού (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)**

Τον Μάιο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 36 «Μείωση της Αξίας Στοιχείων του Ενεργητικού». Η παρούσα τροποποίηση ορίζει τις γνωστοποιήσεις που θα πρέπει να πραγματοποιούνται αναφορικά με το ανακτήσιμο ποσό ενός στοιχείου του ενεργητικού που έχει υποστεί μείωση της αξίας του, εάν αυτό το ποσό βασίζεται στην εύλογη αξία μείον τα κόστη πώλησης. Προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται εφόσον η εταιρία έχει ήδη εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση σε Εύλογες Αξίες». Η τροποποίηση έχει εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01 Ιανουαρίου 2014, με προγενέστερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2013.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση» - Αντικατάσταση παραγώγων και αναστολή της λογιστικής αντιστάθμισης (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)**

Τον Ιούνιο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση». Ο στόχος των προτεινόμενων τροποποιήσεων είναι η εισαγωγή μίας εξαίρεσης περιορισμένου σκοπού, αναφορικά με την αναστολή της λογιστικής αντιστάθμισης, σύμφωνα με τις αρχές του ΔΛΠ 39. Συγκεκριμένα, εφόσον πληρούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις, προτείνεται μία εξαίρεση όταν ο αντισυμβαλλόμενος ενός παραγώγου που έχει προσδιοριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, αντικαθίσταται από έναν κύριο αντισυμβαλλόμενο, ως αποτέλεσμα αλλαγών σε νόμους ή κανονισμούς. Σχετική εξαίρεση θα περιλαμβάνεται και στο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα». Οι τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01 Ιανουαρίου 2014, με προγενέστερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2013.

- **ΕΔΔΠΧΑ 21 «Εισφορές (Levies)» (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)**

Τον Μάιο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση της ΕΔΔΠΧΑ 21. Η Διερμηνεία αποσαφηνίζει πότε μία εταιρία θα πρέπει να αναγνωρίσει την υποχρέωση για την καταβολή εισφοράς που έχει επιβληθεί από το

κράτος, στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Το ΕΔΔΠΧΑ 21 είναι μία διερμηνεία του ΔΛΠ 37 «Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρέωσεις και Ενδεχόμενα Στοιχεία του Ενεργητικού». Το ΔΛΠ 37 θέτει τα κριτήρια για την αναγνώριση μίας υποχρέωσης, ένα εκ των οποίων είναι η παρούσα δέσμευση που προκύπτει από γεγονός του παρελθόντος, γνωστό ως δεσμευτικό γεγονός. Η διερμηνεία αναφέρει ότι το δεσμευτικό γεγονός που δημιουργεί την υποχρέωση για την καταβολή της εισφοράς είναι η ενέργεια που περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία και η οποία επιφέρει την πληρωμή της εισφοράς. Η διερμηνεία έχει εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01 Ιανουαρίου 2014, με προγενέστερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- Τροποποίηση στο ΔΛΠ 19 «Παροχές σε Εργαζομένους» - Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών: Εισφορές Εργαζομένων (εφαρμογή από 01/07/2014)**

Το Νοέμβριο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 19 «Παροχές σε Εργαζομένους». Η παρούσα τροποποίηση έχει εφαρμογή σε εισφορές εργαζομένων ή τρίτων μερών αναφορικά με προγράμματα καθορισμένων παροχών. Ο σκοπός της παρούσας τροποποίησης είναι να μειώσει την πολυπλοκότητα της λογιστικής αντιμετώπισης των εισφορών που είναι ανεξάρτητες από τα έτη υπηρεσίας του εργαζομένου, όπως είναι χαρακτηριστικά οι εισφορές που υπολογίζονται ως σταθερό ποσοστό επί της μισθοδοσίας. Η τροποποίηση έχει εφαρμογή από την 01 Ιουλίου 2014, με προγενέστερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλοι 2010 - 2012 & 2011 - 2013 (εφαρμογή από 01/07/2014)**

Το IASB προχώρησε τον Δεκέμβρη του 2013 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλοι 2010 - 2012 & 2011 - 2013». Στον Κύκλο 2010 - 2012 περιλαμβάνονται βελτιώσεις για τα πρότυπα ΔΠΧΑ 2, ΔΠΧΑ 3, ΔΠΧΑ 8, ΔΠΧΑ 13, ΔΛΠ 16, ΔΛΠ 24 και ΔΛΠ 38 ενώ στον Κύκλο 2011 - 2013 οι βελτιώσεις αφορούν τα Πρότυπα ΔΠΧΑ 1, ΔΠΧΑ 3, ΔΠΧΑ 13 και ΔΛΠ 40. Οι βελτιώσεις στα Πρότυπα έχουν εφαρμογή από την 01 Ιουλίου 2014, με προγενέστερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Οι εν λόγω ετήσιες βελτιώσεις δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- ΔΠΧΑ 14 «Μεταβατικοί λογαριασμοί ρυθμιζόμενων δραστηριοτήτων» (εφαρμογή από 01/01/2016)**

Τον Ιανουάριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση του προτύπου «Μεταβατικοί λογαριασμοί ρυθμιζόμενων δραστηριοτήτων». Σκοπός του εν λόγω Προτύπου είναι να επιτευχθεί η συγκρισιμότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης σε εταιρίες που δραστηριοποιούνται σε καθεστώς προσδιορισμού τιμών μέσω ενός ρυθμιστικού πλαισίου (rate-regulated activities). Ο ρυθμιζόμενος προσδιορισμός των τιμών μπορεί να επηρεάσει σημαντικά την αξία και το χρόνο αναγνώρισης του εσόδου μίας εταιρίας. Δεν επιτρέπεται η εφαρμογή του εν λόγω Προτύπου για τις εταιρίες που εφαρμόζουν ήδη τα ΔΠΧΑ. Το Πρότυπο έχει εφαρμογή από την 01 Ιανουαρίου 2016, με προγενέστερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Το εν λόγω Πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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 εφαρμόσθηκαν 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 Λουτός 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 ζημίες 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 απαιτηση 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 προσαυξήσεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, και υπολογίζεται σύμφωνα με τους θεαμοθετημένους 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 ζημιά.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αποτιμώνται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην χρήση κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαιτηση 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 απαιτηση 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 προγράμματα καθορισμένων παροχών. Η υποχρέωση που καταχωρείται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method).

Οι μεταβολές στις υποχρεώσεις του προγράμματος καθορισμένων παροχών που σχετίζονται με το κόστος τρέχουσας απασχόλησης και το χρηματοοικονομικό κόστος από τόκους αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων, ενώ τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από επανεκτιμήσεις λόγω μεταβολών των παραδοχών, καταχωρούνται στην Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εσόδων.

Το επιτόκιο προεξόφλησης των καθορισμένων υποχρεώσεων μετά την έξοδο από την υπηρεσία προσδιορίζεται με αναφορά σε αποδόσεις της αγοράς, υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων κατά τη λήξη της περιόδου αναφοράς.

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 σξιόπιστα.

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, εκπτώσεις 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 ουσιωδώς 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 ΔΔΠ 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 αναγνωριστεί, 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 βάσει 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 35.071,32 ευρώ.

Αξία κτήσης	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπα 31/12/2011	1.308.566,55	159.697,01	66.953,83	2.115.725,06	3.650.942,45
Προσθήκες	0,00	0,00	0,00	112,66	112,66
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	-60.475,69	-60.475,69
Υπόλοιπα 31/12/2012	1.308.566,55	159.697,01	66.953,83	2.055.362,03	3.590.579,42
Προσθήκες	0,00	0,00	2.735,04	7.414,36	10.149,40
Μειώσεις	0,00	-1.827,48	0,00	-48.156,38	-49.983,86
Υπόλοιπα 31/12/2013	1.308.566,55	157.869,53	69.688,87	2.014.620,01	3.550.744,96

Αποσβέσεις	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπα 31/12/2011	1.292.691,64	137.858,68	65.933,28	2.084.549,62	3.581.033,22
Προσθήκες	9.644,74	7.962,38	385,33	17.078,87	35.071,32
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	-60.474,74	-60.474,74
Υπόλοιπα 31/12/2012	1.302.336,38	145.821,06	66.318,61	2.041.153,75	3.555.629,80
Προσθήκες	982,60	4.754,36	393,64	5.613,29	11.743,89
Μειώσεις	0,00	-1.827,46	0,00	-48.154,82	-49.982,28
Υπόλοιπα 31/12/2013	1.303.318,98	148.747,96	66.712,25	1.998.612,22	3.517.391,41
Αναπ/τη αξία 31/12/2012	6.230,17	13.875,95	635,22	14.208,28	34.949,62
Αναπ/τη αξία 31/12/2013	5.247,57	9.121,57	2.976,62	16.007,79	33.353,55

9.2 Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Τα άυλα στοιχεία τα ενεργητικού αφορούν κυρίως λογισμικά προγράμματα.

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.

<i>Ποσά σε €</i>	<i>31/12/2013</i>	<i>31/12/2012</i>
Δοσμένες εγγυήσεις	194.837,81	230.415,44
Μακροπρόθεσμο τμήμα προκαταβολών σε προμηθευτές	32.085.886,44	4.349.985,71
Σύνολο απαιτήσεων	32.280.724,26	4.580.401,15

9.4 Εμπορικές Απαιτήσεις

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

<i>Ποσά σε €</i>	<i>31/12/2013</i>	<i>31/12/2012</i>
Πελάτες εσωτερικού	67.354,21	169.495,04
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες	6.292.979,71	21.797.211,82
Σύνολο απαιτήσεων	6.360.333,92	21.966.706,86

Η μείωση που παρατηρείται στο λογαριασμό «Απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες» οφείλεται στη διαγραφεί της απαίτησης από τον ΟΣΕ, η οποία διαγραφή, ήταν απόρροια της διαγραφής της αντίστοιχης υποχρέωσης που είχε η εταιρεία προς τη SIEMENS, όπως αναλύεται παρακάτω και στη σημείωση 9.11. Η εταιρεία διέγραψε τις απαιτήσεις που είχε μέχρι την 31.12.2010 προς τη συνδεδεμένη εταιρεία, ΟΣΕ Α.Ε., ύψους €16.489.645,21. Να σημειωθεί ότι η εταιρεία είχε τιμολογήσει τον ΟΣΕ με τις πιστοποιήσεις για τα εκτελεσθέντα έργα της SIEMENS μέχρι και τη χρήση 2010 με το προαναφερθέν ποσό.

9.5 Λοιπές Απαιτήσεις

<i>Ποσά σε €</i>	<i>31/12/2013</i>	<i>31/12/2012</i>
Βραχυπρόθεσμο τμήμα προκ/λών σε προμηθευτές	17.277.015,78	2.329.081,94
Ελληνικό Δημόσιο – προκ/νοι και παρ/νοι φόροι	510.045,38	944.990,41
Λοιπές απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	48.399,99	37.296,44
Έξοδα επόμενων χρήσεων	19.947,63	85.138,90
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	1.123.173,83	1.176.283,06
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	18.978.582,61	4.572.790,75

Ο λογαριασμός λοιποί χρεώστες διάφοροι αφορά κυρίως προκαταβολές που έχουν δοθεί στη ΔΕΗ (περίπου 904 χιλ) για μετατοπίσεως δικτύων κατά την κατασκευή των έργων.

9.6 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	<i>31/12/2013</i>	<i>31/12/2012</i>
Μετρητά στο ταμείο	14.342,33	16.858,76
Ταμειακά διαθέσιμα στην τράπεζα	100.689.557,86	83.263.861,25
Βραχυπρόθεσμες προθεσμιακές τραπεζικές καταθέσεις	1.940.324,80	2.054.666,17
Σύνολο Ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμα	102.644.224,99	85.335.386,18
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα σε €	102.644.224,99	85.335.386,18
Σύνολο Ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμα	102.644.224,99	85.335.386,18

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 φρολ. κατ' ειδικό τρόπο	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο 31/12/2012	100.000,00	4.082.704,59	261.532,15	4.444.236,74
Υπόλοιπο 31/12/2013	100.000,00	4.082.704,59	261.532,15	4.444.236,74

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 Άρθρο 44
Ειδικό Αποθεματικό	ΦΕΚ 1213-22.06.2009 Άρθρο 9
Έκτακτο Αποθεματικό	Υπολ. κερδών εις νέον 2002-2012
Αφορολ. Αποθεμ. Ειδ. Διατάξ. Νόμων	N 2238/94 Άρθρο 54

9.8 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/(υποχρεώσεις)

Ποσά σε €	Υπόλοιπο την 1/1/2013	(Χρέωση)/Πίστωση στα αποτελέσματα	Υπόλοιπο την 31/12/2013
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/(υποχρεώσεις)			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	216.123,60	108.921,10	325.044,70
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	8.600,92	2.193,03	10.793,95
Συμψηφισμός Αναβαλλόμενων Φορολογικών Απαιτήσεων και Υποχρεώσεων	224.724,52	111.114,13	335.838,65

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/(υποχρεώσεις)	Υπόλοιπο την 1/1/2012	(Χρέωση)/Πίστωση στα αποτελέσματα	Υπόλοιπο την 31/12/2012
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	211.687,20	4.436,40	216.123,60
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	16.136,23	(7.535,31)	8.600,92
Συμψηφισμός Αναβαλλόμενων Φορολογικών Απαιτήσεων και Υποχρεώσεων	227.823,43	(3.098,91)	224.724,52

9.9 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της εταιρείας.

Ποσά σε €

**Υποχρεώσεις για
συνταξιοδοτικές παροχές**

Υπόλοιπο 31.12.2011	1.058.436,00
Χρεώσεις Περιόδου	115.741,00
Πιστώσεις περιόδου	(93.559,00)
Υπόλοιπο 31.12.2012	1.080.618,00
Χρεώσεις Περιόδου	185.792,00
Πιστώσεις περιόδου	(16.238,00)
Υπόλοιπο 31.12.2013	1.250.172,00

Παρούσα αξία της υποχρεώσεως την 31/12/2011 **1.058.436,00**

Δαπάνη τόκου	44.984,00
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	70.757,00
Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους	0,00
Αναλογιστικό κέρδος(ζημιά) στην υποχρέωση	(93.559,00)
Παρούσα αξία της υποχρεώσεως την 31η Δεκεμβρίου 2012	1.080.618,00
Δαπάνη τόκου	43.225,00
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	142.567,00
Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους	0,00
Αναλογιστικό (κέρδος)/ζημιά στην υποχρέωση	(16.238,00)
Παρούσα αξία της υποχρεώσεως την 31η Δεκεμβρίου 2013	1.250.172,00

Αναλογιστικές Υποθέσεις-Παραδοχές	31/12/2013	31/12/2012
Προεξοφλητικό επιτόκιο	3,00%	4,00%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2,00%	2,50%
Πληθωρισμός	2,00%	2,50%
Πίνακας υπηρεσίας	MT_EAE2012P	MT_EAE2012P
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 απασχολούμενου προσωπικού, εκτιμά ότι η ήδη σχηματισμένη πρόβλεψη κρίνεται επαρκείς. Ως εκ τούτου η σχετική υποχρέωση υπολογίστηκε με βάση την αναλογιστική μελέτη.

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της εταιρείας κατά την 31.12.2013 και 31.12.2012 ήταν 197 και 199 άτομα αντίστοιχα.

9.10 Λοιπές προβλέψεις

Η εταιρεία αποφάσισε να αντιστρέψει την πρόβλεψη για την αντιμετώπιση υποχρεώσεων που είχε σχηματίσει σε προηγούμενες χρήσεις καθώς θεωρεί ότι οι εν λόγω λόγοι δεν υφίστανται πλέον.

9.11 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

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

Ποσά σε ευρώ	31/12/2013	31/12/2012
Προμηθευτές εσωτερικού	5.209.520,94	19.329.826,75
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες	14.098,06	14.098,06
Παρακρατημένες εγγυήσεις	436.006,30	436.006,30
Επιταγές Πληρωτές (μεταχρονολογημένες)	6.505.236,48	4.206.638,99
Σύνολο υποχρεώσεων	12.164.861,78	23.986.570,10

Η μείωση που παρατηρείται στο υπόλοιπο των Προμηθευτών εσωτερικού οφείλεται στη διαγραφή της υποχρέωσης προς την εταιρεία SIEMENS μετά το συμβιβασμό της με το Ελληνικό Δημόσιο. Το Μάρτιο 2013 η SIEMENS (Ελλάδος, Γερμανίας και θυγατρικών τους) ενημερώνει με επιστολή της την ΕΡΓΟΣΕ ΑΕ ότι προβαίνει σε διαγραφή της απαίτησης που έχει προς την ΕΡΓΑΟΣΕ ΑΕ με βάση την απόφαση της Επιτροπής Εποπτείας που είχε οριστεί από την Ελληνική Δημοκρατία για τον συμβιβασμό με την εταιρεία, αρ. ΦΕΚ 164 27/8/2012. Η υποχρέωση της ΕΡΓΑ ΟΣΕ στα βιβλία της προς τη SIEMENS την 31/12/2012 ανερχόταν σε €16.489.645,21.

9.12 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

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

Ποσά σε ευρώ	31/12/2013	31/12/2012
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	186.999,49	217.581,82
Λοιποί φόροι	393.284,43	447.618,77
Μερίσματα πληρωτέα	1.632.251,17	1.166.149,18
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες εταιρείες	103.834.483,92	50.599.923,60
Λοιπές βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	132.252,76	202.870,85
Σύνολο υποχρεώσεων	106.179.271,77	52.634.144,22

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 ΑΕ και δεν έχει προβεί στη διεκπεραίωση των σχετικών με αυτές έργων.

9.13 Κύκλος εργασιών

Οι πωλήσεις της εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	31/12/2013	31/12/2012
Έσοδα από πιστοποιήσεις έργων	95.711.897,34	201.964.215,99
Έσοδα από τιμολόγηση δαπανών στον ΟΣΕ	8.012.977,97	8.798.285,37
Προμήθεια από τιμολόγηση δαπανών στον ΟΣΕ	801.148,87	876.060,89
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών σε τρίτους	8.328,53	13.268,87
Σύνολο	104.534.352,71	211.651.831,12

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

9.14 Λοιπά έσοδα

Τα Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2013	31/12/2012
Έσοδα από δημοπρατήσεις τευχών	894,30	5.861,73
Ειδικές επιχορηγήσεις - επιδοτήσεις	0,00	95.502,00
Έσοδα από καταπτώσεις εγγυήσεων	0,00	72.136,68
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	0,00	62.111,14
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων	892.013,48	0,00
Λοιπά έσοδα	14.182,72	4.015,41
Σύνολο	907.090,50	239.626,96

Οι επιδοτήσεις στη χρήση 2012 αφορούσαν το πρόγραμμα επιδότησης του ΟΑΕΔ (ΛΑΕΚ-0,45%) για τα έτη 2008 και 2009.

9.15 Κόστος πωληθέντων και Έξοδα Διοίκησης

Το κόστος πωλήσεων της εταιρείας, αναλύεται ως εξής:

ποσά σε ευρώ	Κόστος Πωληθέντων	31/12/2013 Έξοδα διοίκησης	Σύνολο
Συνταξιοδοτικές παροχές	99.624,93	42.942,07	142.567,00
Αμοιβές και λοιπές παροχές σε εργαζομένους	4.346.274,37	1.873.406,48	6.219.680,85
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	95.707.027,68	0,00	95.707.027,68
Αποσβέσεις	9.276,72	4.084,50	13.361,22
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	13.552,90	394.379,15	407.932,05
Παροχές τρίτων	586.861,36	305.335,10	892.196,46
Φόροι και τέλη	31.764,26	17.860,62	49.624,88
Λοιπά έξοδα	193.877,11	198.243,19	392.120,30
Σύνολο	100.988.259,33	2.836.251,11	103.824.510,44

ποσά σε ευρώ	Κόστος Πωληθέντων	31/12/2012 Έξοδα διοίκησης	Σύνολο
Συνταξιοδοτικές παροχές	48.735,31	22.021,69	70.757,00
Αμοιβές και λοιπές παροχές σε εργαζομένους	4.713.239,40	2.129.739,88	6.842.979,28
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	201.964.215,99	0,00	201.964.215,99
Αποσβέσεις	32.796,38	15.306,34	48.102,72
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	3.395,34	310.206,99	313.602,33
Παροχές τρίτων	806.797,18	338.224,87	1.145.022,05
Φόροι και τέλη	36.345,89	18.201,78	54.547,67
Λοιπά έξοδα	230.315,82	185.446,33	415.762,15
Σύνολο	207.835.841,31	3.019.147,88	210.854.989,19

9.16 Χρηματοοικονομικά έσοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα αναλύονται ως εξής:

ποσά σε ευρώ	31/12/2013	31/12/2012
Τόκοι από απόσβεση προκαταβολής αναδόχων	2.179.162,12	416.816,94
Πιστωτικοί τόκοι τραπεζών & Έσοδα χρεογράφων	563.041,85	1.040.087,16
Λοιπά έσοδα κεφαλαίων	0,00	21.547,94
Σύνολο	2.742.203,97	1.478.452,04

Τα έσοδα χρεογράφων αφορούν έσοδα από swaps με προσυμφωνημένο το έσοδο και οι πιστωτικοί τόκοι τραπεζών είναι αποτέλεσμα προθεσμιακών καταθέσεων.

9.17 Χρηματοοικονομικά έξοδα

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

<i>ποσά σε ευρώ</i>	<i>31/12/2013</i>	<i>31/12/2012</i>
Διάφορα έξοδα τραπεζών	38.062,21	40.380,31
Δαπάνη τόκου αναλογιστικής	43.225,00	44.984,00
Σύνολο	81.287,21	85.364,31

9.18 Φόρος εισοδήματος

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

<i>ποσά σε ευρώ</i>	<i>31/12/2013</i>	<i>31/12/2012</i>
Τρέχον έξοδο φόρου	1.216.950,46	529.025,50
Αναβαλλόμενος φόρος	(115.336,01)	(15.612,89)
Λοιποί φόροι	106.054,94	22.571,84
Σύνολο	1.207.669,39	535.984,45

Η διοίκηση της εταιρείας, εφαρμόζοντας το άρθρο 72 του ν.4172/2013, αποφάσισε να προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων τη διανομή του αφορολόγητου αποθεματικού που είχε σχηματίσει η εταιρεία σύμφωνα με το ν.2238/94. Το ποσό της αυτοτελής φορολόγησης που προέκυψε υπολογίστηκε με συντελεστή 19% και έχει καταχωρηθεί στις οικονομικές καταστάσεις της τρέχουσας χρήσης. Εμφανίζεται στον παραπάνω πίνακα στους λοιπούς φόρους.

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 και να εξασφαλίσει μια ικανοποιητική απόδοση στο μέτοχο τιμολογώντας προϊόντα και υπηρεσίες αναλογικά με το επίπεδο κινδύνου.

11 Συναλλαγές με συνδεμένα 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 31.12.2013

Η εταιρεία την 31.12.2013 είχε απαιτήσεις από τον ΟΣΕ συνολικού ποσού: €6.292.979,71 (2012: €21.797.211,82)

Ενώ οι υποχρεώσεις της προς τον ΟΣΕ ανέρχονται σε: €105.480.833,15 (2012: €51.779.964,98). Δεν είχε άλλες απαιτήσεις ή υποχρεώσεις από συνδεδεμένα μέρη.

Διεταιρικές αγορές- πωλήσεις 1.1.2013 - 31.12.2013

Οι τιμολογήσεις (πωλήσεις) προς τον ΟΣΕ ανήλθαν σε € 104.519.665,10 και αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε ευρώ</i>	<i>31/12/2013</i>	<i>31/12/2012</i>
Έσοδα από πιστοποιήσεις έργων	95.707.027,68	201.964.215,99
Έσοδα από τιμολόγηση δαπανών στον ΟΣΕ	8.011.488,55	8.798.285,37
Προμήθεια από τιμολόγηση δαπανών στον ΟΣΕ	801.148,87	876.060,89
Σύνολο	104.519.665,10	211.638.562,25

Τα έσοδα από μερίσματα του ΟΣΕ τα οποία προέκυψαν από τη διανομή κερδών της χρήσης 2012 από την ΕΡΓΟΣΕ ανήλθαν σε € 621.469,32.

Παροχές προς βασικά διοικητικά μέλη

Οι παροχές προς τη Διοίκηση της Εταιρείας στην τρέχουσα χρήση ανήλθαν σε € 54.136,77 (2012: €72.248,64). Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Δ.Σ. ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας 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 2013 ανήλθε σε 663.520,80 ευρώ και κατά τη χρήση 2012 ανήλθε σε 775.671,27 ευρώ.

γ) Εγγυητικές Επιστολές

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

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Καλής Εκτέλεσης	580.005.942,23	495.317.055,58
Προκαταβολής	6.589.618,39	6.589.618,39
Δεκάτων	33.909.586,70	36.762.348,69
ΣΥΝΟΛΟ	620.505.147,32	538.669.022,66

Σημειώνεται ότι στον παραπάνω πίνακα εμφανίζεται η ονομαστική αξία της κάθε εγγυητικής η οποία διαφέρει από το πραγματικό εκπεστέο ποσό της εγγυητικής διότι με κάθε πιστοποίηση που πραγματοποιείται επιστρέφεται και ποσοστό της εγγυητικής χωρίς όμως να αντικαθίσταται το σώμα της εγγυητικής με νέα προσαρμοσμένης αξίας. Στον παρακάτω πίνακα εμφανίζεται η διαφορά για τη χρήση 2013.

<u>Είδος ΕΕ</u>	<u>Ονομαστική αξία ΕΕ</u>	<u>Εκπεστέο ποσό ΕΕ</u>
Καλής Εκτέλεσης	580.005.942,23	410.159.262,17
Προκαταβολής	6.589.618,39	6.589.618,39
Δεκάτων	33.909.586,70	33.114.707,16
ΣΥΝΟΛΟ	620.505.147,32	449.863.587,72

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

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Εξασφάλιση Υποχρεώσεων	1.532.000,00	1.674.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	1.532.000,00	1.674.000,00

12.1 Ανέλεγκτες Φορολογικά χρήσεις

Η εταιρεία έχει ελεγχθεί έως και τη χρήση 2009 από τις φορολογικές αρχές. Για τις χρήσεις 2011 και 2012 η εταιρία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994. Εκκρεμεί η οριστικοποίηση του ελέγχου από το Υπουργείο Οικονομικών.

Για τη χρήση 2013 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 2013. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού έλεγχου 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: "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 στην ΟΣΕ ΑΕ. Η νέα σύμβαση η οποία θα οριστικοποιηθεί μετά τη δημοσίευση της σε ΦΕΚ, ενδεχομένως να 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

Σπηλιόπουλος Γ. Κωνσταντίνος

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

Κουρέτας Β. Νικόλαος

Ο Προϊστάμενος Διεύθυνσης Διοικ/κών
& Οικ/κών Υπηρεσιών

A.D.T. AE 155254

Παναγιώτης Ι. Πανάγος

Αρ. Αδειας Ο.Ε.Ε. 0011587 Α' Τάξης