



ΕΡΓΑ ΟΣΕ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

για τη χρήση 2017

(από την 1^η Ιανουαρίου 2017 έως την 31^η Δεκεμβρίου 2017)

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Αθήνα, 18 Ιουλίου 2018

ΕΡΓΑ ΟΣΕ ΑΕ

Καρόλου 27 – ΤΚ 10437 Αθήνα

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

Γ.Ε.Μ.Η : 2222301000

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

A. ΈΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	3
B. ΈΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ	19
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	22
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	23
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	24
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	25
Γ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	26
1 Γενικές πληροφορίες για την εταιρεία	26
2 ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΚΑΙ ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	28
3 Ενσώματα πάγια στοιχεία.....	37
4 Άυλα στοιχεία ενεργητικού.....	39
5 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	39
6 Εμπορικές Απαιτήσεις	40
7 Λοιπές Απαιτήσεις.....	40
8 Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	41
9 Μετοχικό Κεφάλαιο	41
10 Αποθεματικά	41
11 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	42
12 Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	43
13 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	43
14 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	44
15 Κύκλος εργασιών	44
16 Κόστος πωληθέντων και Έξοδα Διοίκησης.....	45
17 Λοιπά έξοδα	46
18 Λοιπά έσοδα	46
19 Χρηματοοικονομικά έξοδα.....	46
20 Χρηματοοικονομικά έσοδα	46
21 Φόρος εισοδήματος.....	47
22 Πολιτικές και διαχείριση κινδύνων.....	47
23 Συναλλαγές με συνδεμένα μέρη	49
24 Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις & Δεσμεύσεις	49
25 Ανέλεγκτες Φορολογικά χρήσεις	51
26 Μεταγενέστερα Γεγονότα	52
27 Έγκριση Οικονομικών Καταστάσεων	52

Α. ΈΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

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 2017, καθώς και οι προοπτικές και οι στόχοι για την οικονομική χρήση 2018.

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

ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΙΚΟΙ ΣΤΟΧΟΙ ΕΡΓΑ ΟΣΕ

Η ΕΡΓΑ ΟΣΕ Α.Ε. συστάθηκε το 1996, και το 2017 συμπλήρωσε είκοσι ένα (21) χρόνια λειτουργίας.

Η εταιρεία διαχειρίζεται τα έργα εκσυγχρονισμού των σιδηροδρομικών γραμμών και εγκαταστάσεων του ΟΣΕ που συγχρηματοδοτούνται από τα Επιχειρησιακά Προγράμματα της Ε.Ε. Στην παρούσα φάση ολοκληρώνει έργα που συγχρηματοδοτήθηκαν από το Εθνικό Στρατηγικό Πλαίσιο Αναφοράς (ΕΣΠΑ) 2007-2013 και υλοποιεί επενδύσεις στο πλαίσιο του ΕΣΠΑ 2014-2020 καθώς και του Χρηματοδοτικού Μηχανισμού «Συνδέοντας την Ευρώπη» 2014-2020 (Connecting Europe Facility) (CEF). Επίσης, διαχειρίζεται έργα με αμιγώς εθνική χρηματοδότηση που είναι αναγκαία προκειμένου να ολοκληρωθούν οι επενδύσεις των συγχρηματοδοτούμενων Προγραμμάτων.

Επισημαίνεται ότι, στο πλαίσιο του Ν. 3891/2010 «Αναδιοργάνωση, εξυγίανση και ανάπτυξη του Ομίλου ΟΣΕ και της TPAINOSE 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.

ΠΡΟΤΕΡΑΙΟΤΗΤΕΣ 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) που αποτελεί τη ραχοκοκκαλία του σιδηροδρομικού δικτύου της χώρας και τροφοδοτεί τις περιφερειακές γραμμές αυτού.

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 συνδέει τα βασικότερα αστικά κέντρα της χώρας, τα κύρια εμπορευματικά κέντρα, τους κύριους λιμένες και παρέχει πρόσβαση στους ευρωπαϊκούς μεταφορικούς άξονες,

Παράλληλα, η ΕΡΓΟΣΕ με συγχρηματοδότηση από πιστώσεις του Ε.Π. «Υποδομές Μεταφορών, Περιβάλλον και Αειφόρος Ανάπτυξη» (Ε.Π. Υ.ΜΕ.ΠΕΡ.Α.Α.) 2014-2020, του CEF ή με χρηματοδότηση από το ΠΔΕ, εκπονεί μελέτες έργων αναβάθμισης ή/και επέκτασης του σιδηροδρομικού δικτύου και 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 5^{ης} Προγραμματικής Περιόδου ή να επιτευχτεί η πλήρης μελετητική ωρίμανσή τους, ώστε να ακολουθήσει η υλοποίησή τους.

ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΑ ΧΡΗΣΗΣ 2017

Οι βασικές προτεραιότητες της ΕΡΓΟΣΕ όσον αφορά στην υλοποίηση των έργων για το έτος 2017 διαμορφώθηκαν σε **δύο διξονες:**

Ο **πρώτος** αφορά στην εντατικοποίηση των ρυθμών εκτέλεσης των υφιστάμενων έργων με στόχο την απρόσκοπη εξέλιξη των συμβασιοποιημένων έργων της Προγραμματικής Περιόδου 2014-2020 & με απώτερο στόχο την παράδοση σε εκμετάλλευση των επιμέρους υλοποιούμενων επενδύσεων.

Ο **δεύτερος** αφορά στην επιτάχυνση της διαδικασίας δημοπράτησης και συμβασιοποίησης είτε έργων που προβλέπεται να υλοποιηθούν στο πλαίσιο της Προγραμματικής Περιόδου 2014-2020 είτε μελετών που ωριμάζουν μελλοντικά έργα.

Εντός του 2017 ολοκληρώθηκε η διαδικασία σύνταξης Εκθέσεων Ολοκλήρωσης των παρακάτω έργων του ΕΣΠΑ 2007-2013 η οποία ολοκληρώθηκε με την υποβολή της στις αρμόδιες Διαχειριστικές Αρχές:

1. "Αποπεράτωση ηλεκτροκίνησης διπλής σιδηροδρομικής γραμμής ΣΚΑ - Κιάτο", με κωδικό ΟΠΣ 258250, στο Επιχειρησιακό Πρόγραμμα «Ενίσχυση της Προσπελασιμότητας».
2. "Κατασκευή διπλής σιδηροδρομικής γραμμής στο τμήμα Διακοπό – Ροδοδάφνη, Α' φάση", με κωδικό ΟΠΣ 377755, στο Επιχειρησιακό Πρόγραμμα «Ενίσχυση της Προσπελασιμότητας».
3. "Ολοκλήρωση νέας διπλής γραμμής Τιθορέας - Δομοκού", με κωδικό ΟΠΣ 276454, στο Επιχειρησιακό Πρόγραμμα «Ενίσχυση της Προσπελασιμότητας».
4. "Αποπεράτωση προαστιακού σιδηροδρόμου Αττικής στο τμήμα Τρεις Γέφυρες – ΣΚΑ", με κωδικό ΟΠΣ 464816, στο Περιφερειακό Επιχειρησιακό Πρόγραμμα «Αττική».
5. "Φυτοτεχνικές εργασίες στη γραμμή σύνδεσης με το λιμένα Ν. Ικονίου", με κωδικό ΟΠΣ 372910, στο Περιφερειακό Επιχειρησιακό Πρόγραμμα «Αττική».
6. "Κατασκευή Σ.Σ. Ζεφυρίου", με κωδικό ΟΠΣ 491705, στο Περιφερειακό Επιχειρησιακό Πρόγραμμα «Αττική».
7. "Ολοκλήρωση δύο Κάτω Διαβάσεων στις θέσεις Σαράγια και Γκαζέλο του Δήμου Τρικκαίων", με κωδικό ΟΠΣ 375733, στο Περιφερειακό Επιχειρησιακό Πρόγραμμα «Θεσσαλία - Στερεά Ελλάδα - Ήπειρος».

Το 2017 ολοκληρώθηκε η διαδικασία και εκδόθηκαν Αποφάσεις Ένταξης στο Επιχειρησιακό Πρόγραμμα Υ.ΜΕ.ΠΕΡ.Α.Α. 2014-2020 για τα εξής έργα:

1. "Ηλεκτροκίνηση της νέας διπλής σιδηροδρομικής γραμμής στο τμήμα Κιάτο - Ροδοδάφνη".

2. "Κατασκευή νέων Σιδηροδρομικών Γεφυρών του Γαλλικού Ποταμού, στην Χ.Θ. 9+184 της Σιδηροδρομικής Γραμμής, στο τμήμα από Σ.Σ. Πλατέος έως Τ.Χ.1 Θεσσαλονίκης".
3. "Κατασκευή Σιδηροδρομικής Στάσης στο Νέο Παντελεήμονα Πιερίας".
4. "Παροχή υπηρεσιών συμβούλου για την δημοπράτηση του GSM-R στον άξονα ΠΑΘΕ/Π".
5. "Παροχή υπηρεσιών συμβούλου για την επικαιροποίηση της Μελέτης Σκοπιμότητας και Ανάλυσης Κόστους – Οφέλους του σιδ/κου άξονα Αθήνα (ΣΚΑ) – λιμάνι Πάτρας καθώς και τη μελέτη σχετικά με την αλληλεπίδραση του έργου με την κλιματική αλλαγή".

Από το Χρηματοδοτικό Μηχανισμό «Συνδέοντας την Ευρώπη» (Connecting Europe Facility-CEF) 2014-2020 εκδόθηκαν, εντός του 2017, Σύμφωνα Επιχορήγησης (Grant Agreements) για τα έργα:

1. «Υπογειοποίηση τετραπλού σιδηροδρομικού διαδρόμου στο τμήμα από την έξοδο του σιδηροδρομικού σταθμού Αθηνών (ΣΣΑ) έως τις Τρεις Γέφυρες».
2. «Ολοκλήρωση παραλαγής και εργασίες ηλεκτροκίνησης της σιδηροδρομικής γραμμής στο τμήμα "Πολύκαστρο-Ειδομένη" του άξονα Θεσσαλονίκη - Ειδομένη».

Με στόχο την εξεύρεση χρηματοδότησης με κινητοποίηση ιδιωτικών πόρων για ορισμένα έργα που περιλαμβάνονται στον επενδυτικό σχεδιασμό ανάπτυξης του σιδηροδρομικού δικτύου, εξακολουθεί και το 2017 η ανάρτηση των παρακάτω 4 προτάσεων έργων συνδυασμένων μεταφορών που έγινε από το Υπουργείο Μεταφορών και Υποδομών, σε συνεργασία με την ΕΡΓΟΣΕ, στην Επενδυτική Πύλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης για το «**Σχέδιο Juncker**»:

1. Αναβάθμιση Δυτικού Σιδηροδρομικού άξονα Πάτρας-Πύργου-Καλαμάτας, σε συνδυασμό με αναβάθμιση τεσσάρων λιμανιών και τμημάτων του οδικού δικτύου.
2. Επέκταση του προαστιακού σιδηροδρόμου Αττικής έως το λιμάνι Λαυρίου, σε συνδυασμό με επέκταση του λιμένα και αναβάθμιση τμημάτων του οδικού δικτύου.
3. Αναβάθμιση του σιδηροδρομικού άξονα Αλεξανδρούπολης-Ορμενίου (Βουλγαρικά σύνορα) και σιδηροδρομική σύνδεση με τη Βιομηχανική Περιοχή της Αλεξανδρούπολης, σε συνδυασμό με επενδύσεις για τη λειτουργική αναβάθμιση του λιμένα Αλεξανδρούπολης και την αναβάθμιση των υφισταμένων οδικών συνδέσεων του λιμένα.
4. Κατασκευή της Σιδηροδρομικής Εγνατίας για τη διασύνδεση της Αλεξανδρούπολης με την Κρυσταλλοπηγή (Ελληνοαλβανικά σύνορα) και σε βάθος χρόνου με το λιμάνι της Ηγουμενίτσας.

Το 2017 εγκρίθηκε χρηματοδότηση (ΣΑΕ) από το πρόγραμμα Δημ. Επενδύσεων (Π.Δ.Ε.) για:

1. Το έργο της κανονικοποίησης της υφιστάμενης μετρικής μονής σιδηροδρομικής γραμμής Ισθμού-Λουτρακίου και εγκατάσταση ηλεκτροκίνησης και σηματοδότηση.

2. Την Β' φάση μελετών για την κατασκευή προαιστιακών σιδηροδρομικών γραμμών από τον κόμβο Κορωπίου έως το Λιμένα Λαυρίου και από κόμβο Αττικής Οδού προς Ραφήνα.
3. Τις εικρεμότητες για την οικονομική τακτοποίηση έργων και μελετών των οποίων οι δαπάνες δεν καλύπτονταν από άλλη χρηματοδότηση.

Εντός του 2017 σημειώθηκαν οι παρακάτω εξελίξεις όσον αφορά στις σιδηροδρομικές επενδύσεις:

- Ολοκληρώθηκε η εγκατάσταση ηλεκτροκίνησης στο τμήμα από Πειραιά έως Τρεις Γέφυρες και από ΣΚΑ έως Τιθορέα.
 - Από την 1^η Αυγούστου 2017, αφού ολοκληρώθηκε η 1^η Φάση κατασκευής του Σ.Σ. Αθηνών που περιελάμβανε και την ηλεκτροκίνηση, ο Σ.Σ. Αθηνών λειτουργεί κανονικά με ευθύνη της ΤΡΑΙΝΟΣΕ με νέα δρομολόγια προς Αεροδρόμιο, Κιάτο και Χαλκίδα.
 - Ολοκληρώθηκαν οι εργασίες της Β' φάσης του Συγκροτήματος σιδηροδρομικών εγκαταστάσεων στο Θριάσιο Πεδίο, που περιλαμβάνει, πέραν των υπολειπομένων εργασιών υποδομής, επιδομής, σηματοδότησης και ηλεκτροκίνησης γραμμών, την κατασκευή των κτιριακών εγκαταστάσεων που είναι απαραίτητες για τη λειτουργία του Συγκροτήματος.
 - Ολοκληρώθηκαν οι εργασίες κατασκευής του νέου σιδηροδρομικού σταθμού Ζεφυρίου στη γραμμή ΣΚΑ - Κιάτο και παραδόθηκε στον ΟΣΕ για χρήση.
 - Ολοκληρώθηκε η κατασκευή των σιδηροδρομικών σταθμών Τιθορέας και Μώλου. Η Διοικητική Παραλαβή προς χρήση έγινε όπως και για τη γραμμή ανόδου Τιθορέας -Λιανοκλαδίου στις αρχές του 2018.
-
- Συνεχίσθηκε η κατασκευή των έργων που υλοποιεί η Εταιρεία, με κυριότερα:
 - Τη νέα διπλή γραμμή υψηλών ταχυτήτων στο τμήμα Τιθορέα – Λιανοκλάδι – Δομοκός, η ολοκλήρωση της οποίας θα συμβάλλει στην μείωση του χρόνου διαδρομής Αθήνα-Θεσσαλονίκη κατά 50'
 - Τη νέα διπλή γραμμή υψηλών ταχυτήτων στο τμήμα Κιάτο – Ροδοδάφνη-Ψαθόπυργος, η ολοκλήρωση της οποίας, σε συνδυασμό με τις μελλοντικές επενδύσεις στη γραμμή Κιάτο-Πάτρα, θα συμβάλλει στη μείωση του χρόνου διαδρομής Αθήνα-Πάτρα κατά 1 ώρα και 25'.
 - Την εγκατάσταση συστήματος ETCS-level 1 επί γραμμής στον άξονα Αθήνα-Θεσσαλονίκη-Προμαχώνας καθώς και επί συρμών.
 - Την εγκατάσταση συστήματος ραδιοκάλυψης GSM-R στα τμήματα του σιδ/κού ΠΑΘΕ/Π όπου υπολειπόταν.
 - Τις εργασίες αναβάθμισης της διπλής ηλεκτροκινούμενης γραμμής στο τμήμα από Πειραιά έως την έξοδο του Σ.Σ. Αθηνών.
 - Την παραλαγή της σιδηροδρομικής γραμμής στο τμήμα Πολύκαστρο – Ειδομένη.
 - Την Κάτω Διάβαση στην Μενεμένη Θεσσαλονίκης.

- Για τη συμμόρφωση με τις Τεχνικές Προδιαγραφές Διαλειτουργικότητας των σιδηροδρομικών έργων που υλοποιεί η ΕΡΓΟΣΕ, σημειώθηκε το 2017 σημαντική πρόοδος στη διαδικασία επαλήθευσης CE των έργων της Εταιρείας, από Κοινοποιημένους Οργανισμούς (Nobo), μέσω των συμβάσεων κατασκευής με τους αναδόχους και έχουν ήδη εκδοθεί για κάποια έργα τελικές εκθέσεις αξιολόγησης της συμμόρφωσης αυτών ως προς τις ισχύουσες ΤΠΔ καθώς και πιστοποιητικά επαλήθευσης CE των σχετικών υποσυστημάτων. Συνεχίστηκε η εποικοδομητική συνεργασία με τη ΡΑΣ, ΟΣΕ & Υπουργείου Υποδομών & Μεταφορών, σχετικά με τις διαδικασίες έγκρισης θέσης σε λειτουργία νέων υποσυστημάτων.

- Υπεγράφησαν 3 νέες συμβάσεις κατασκευής, συνολικού συμβατικού αντικειμένου **97,36** εκ. ευρώ, ήτοι:
 - Η Κατασκευή έργων υποδομής της νέας διπλής σιδηροδρομικής γραμμής από χ.θ. 113+000 - 123+500 στο τμήμα Ψαθόπυργος – περιοχή Ρίου, συμβατικού αντικειμένου 96 εκ. ευρώ &
 - Η κατασκευή φυτοτεχνικών εργασιών στο τμήμα Τιθορέα-Δομοκός, με υπογραφή των δύο (2) συμβάσεων, συμβατικού αντικειμένου 1,36 εκ. ευρώ.

- Υπεγράφησαν 4 νέες συμβάσεις μελετών / παροχής υπηρεσιών συμβούλων, συνολικού συμβατικού αντικειμένου **58,9** χιλ. ευρώ, ήτοι:
 - Παροχή Υπηρεσιών Τεχνικής Υποστήριξης της ΕΡΓΟΣΕ Α.Ε. για την επικαιροποίηση της υδραυλικής μελέτης στην περιοχή της νέας κοίτης Σπερχειού ποταμού, συμβατικού αντικειμένου 19,5 χιλ. ευρώ,
 - Παροχή Υπηρεσιών Τεχνικής Υποστήριξης της ΕΡΓΟΣΕ Α.Ε. για την εκπόνηση της περιβαλλοντικής, γεωτεχνικής μελέτης και τοπογραφικών εργασιών στην περιοχή της νέας κοίτης Σπερχειού ποταμού, συμβατικού αντικειμένου 14,9 χιλ. ευρώ,
 - Παροχή Υπηρεσιών Τεχνικής υποστήριξης της ΕΡΓΟΣΕ Α.Ε. για την εκπόνηση τευχών δημοπράτησης των έργων της ηλεκτροκίνησης στο τμήμα Ροδοδάφνη – Ψαθόπυργος και στο τμήμα έξοδος Σ.Σ Αθηνών – 3 Γέφυρες, συμβατικού αντικειμένου 14,5 χιλ. ευρώ &
 - Παροχή Υπηρεσιών Τεχνικής υποστήριξης της ΕΡΓΟΣΕ Α.Ε. για την εκπόνηση χρηματοοικονομικής μελέτης για την αξιοποίηση του συγκροτήματος σιδηροδρομικών εγκαταστάσεων εμπορευματικών δραστηριοτήτων στο Θριάσιο Πεδίο, συμβατικού αντικειμένου 10 χιλ. ευρώ.

- Συνεχίστηκε η διαγωνιστική διαδικασία των παρακάτω συμβάσεων μελετών, συνολικού προϋπολογισμού δημοπράτησης **11,5** εκ. ευρώ:
 - Μελέτες ανακαίνισης και αναβάθμισης της υφιστάμενης διπλής σιδηροδρομικής γραμμής ΣΚΑ – Οινόης, π/υ: 4,1 εκ. ευρώ

- Ολοκλήρωση μελετών για την κατασκευή νέας σιδηροδρομικής γραμμής στο τμήμα από Ν. Καρβάλη έως Τοξότες Ξάνθης, π/υ: 4,9 εκ. ευρώ
- Μελέτες αναβάθμισης της σιδηροδρομικής γραμμής στο τμήμα Θεσσαλονίκη-Προμαχώνας, π/υ 2,5 εκ. ευρώ

Η συμβασιοποίησή τους θα πραγματοποιηθεί εντός του 2018.

- Προκηρύχτηκαν διαγωνισμοί μέσω του ηλεκτρονικού συστήματος ΕΣΗΔΗΣ (Εθνικό Σύστημα Ηλεκτρονικών Δημοσίων Συμβάσεων), για τα εξής έργα, συνολικού π/υ 188,5 εκατ. ευρώ:
 - Εργασίες ηλεκτροκίνησης της νέας διπλής σιδηροδρομικής γραμμής στο τμήμα Κιάτο-Ροδοδάφνη (διαγωνισμός : 09/02/2018).
 - «Υπογειοποίηση τετραπλού σιδηροδρομικού διαδρόμου στο τμήμα από την έξοδο του Σ.Σ. Αθηνών έως τις Τρεις Γέφυρες» (διαγωνισμός : 28/12/2017).
- Πρωθήθηκε η μελετητική ωρίμανση και η προετοιμασία τευχών δημοπράτησης με προγραμματισμό αποστολής προκήρυξης στην Ε.Ε. εντός του 2018 έργων και μελετών, εκ των οποίων τα σημαντικότερα είναι:

Εργολαβίες κατασκευής:

- Ηλεκτροκίνηση, σηματοδότηση, τηλεπικοινωνίες και ETCS level 1 στη μονή σιδ/κή γραμμή Λάρισα-Βόλος.
- Ηλεκτροκίνηση, σηματοδότηση, τηλεπικοινωνίες και ETCS level 1 στη μονή σιδ/κή γραμμή Παλαιοφάρσαλος-Καλαμπάκα.
- Επιδομή, σηματοδότηση, τηλεπικοινωνίες και ETCS level 1 και ηλεκτροκίνηση στη νέα διπλή γραμμή στο τμήμα Ροδοδάφνη – Ψαθόπυργος.
- Εργασίες υποδομής, επιδομής ηλεκτροκίνησης για την ολοκλήρωση Σ.Σ. Αθηνών (B' φάση).
- Έργα τοπικών βελτιώσεων κατά μήκος του σιδηροδρομικού ΠΑΘΕΠ, όπως η κατασκευή νέας στάσης στον Ν. Παντελεήμονα και η κατασκευή νέας σιδηροδρομικής Γέφυρας στο Γαλλικό Ποταμό.
- Κανονικοποίηση της υφιστάμενης μετρικής μονής σιδηροδρομικής γραμμής Ισθμού-Λουτρακίου με ηλεκτροκίνηση.

Μελέτες ωρίμανσης μελλοντικών έργων:

- Μελέτες για σιδηροδρομική σύνδεση 6^{ου} Προβλήτα Λιμένα Θεσσαλονίκης.

- Σε ό,τι αφορά στις δράσεις εξωστρέφειας της εταιρείας στο χώρο των τεχνικών έργων (μελέτες, επίβλεψη έργων και παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών) και των ερευνητικών προγραμμάτων στο εξωτερικό, κατά τη διάρκεια του 2017, επετεύχθη η υπογραφή συμβάσεων/συμφωνιών για έργα/ερευνητικά προγράμματα στα οποία η ΕΡΓΟΣΕ συμμετέχει σε σύμπραξη με άλλα γραφεία, εταιρίες, πανεπιστήμια και ερευνητικά κέντρα. Τα έργα για τα οποία βρίσκονται σε εξέλιξη έχουν ως εξής:
- ΕΡΓΟ ΣΤΟ MONTENEGRΟ: "Σύμβαση παροχής υπηρεσιών συμβούλου Μηχανικού FIDIC για το έργο αντικατάστασης του συστήματος Σηματοδότησης / Άλληλομανδάλωσης στο σιδηροδρομικό σταθμό Ποντγκόριτσα, Μοντενέγκρο" / European Investment Bank ("EIB")
 - ΕΡΓΟ ΣΤΗΝ ΑΛΒΑΝΙΑ: "Πρωτοβουλία για τη βελτίωση των διασυνοριακών μεταφορών μέσω σιδηροδρομικής σύνδεσης μεταξύ της Κρυσταλλοπηγής και του Πόγραδετς" / INTERREG IPA II CROSS-BORDER COOPERATION PROGRAMME «GREECE–ALBANIA 2014–2020»
 - ΕΡΕΥΝΗΤΙΚΟ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΕΤΑΛΟΝ: "Παραγωγή ενέργειας για συστήματα σηματοδότησης και τηλεπικοινωνιών" / Horizon 2020 / Shift2Rail

Επίσης η ΕΡΓΟΣΕ συμμετείχε:

- σε τρεις Διεθνείς Διαγωνισμούς Υπηρεσιών Συμβούλου σε έργα του εξωτερικού σε χώρες όπως η Σερβία και η Αλβανία, σε σύμπραξη με Ελληνικές και Ευρωπαϊκές εταιρίες για τους οποίους σε κάποιους εξ αυτών, διαφαίνεται θετική έκβαση.
 - στον τομέα της Έρευνας που αφορά σιδηροδρομικές και συνδυασμένες μεταφορές.
 - σε πλήθος συναντήσεων με φορείς, οργανισμούς αλλά και εταιρίες από χώρες όπως η Βουλγαρία, η Ρωσία και η Ισπανία, στα πλαίσια διερεύνησης πεδίου συνεργασίας για ανάληψη μελλοντικών έργων.
- Αξίζει επίσης να αναφερθεί ότι το 2017 συνεχίσθηκε η διαδικασία για εξασφάλιση χρηματοδότησης των υπολειπομένων αποζημιώσεων για απαλλοτριώσεις που είχαν συντελεσθεί στο πλαίσιο προηγούμενων Προγραμματικών Περιόδων και δεν καλύπτονταν από άλλη πηγή, μέσω των ποσών που δεν εισπράχθηκαν από ιδιοκτήτες και επεστράφησαν στο Δημόσιο, μετά από αποφάσεις Εφετείων με τις οποίες καθορίστηκαν οριστικές τιμές αποζημίωσης χαμηλότερες από εκείνες που είχαν ορισθεί από τα αρμόδια Πρωτοδικεία.
- Επίσης ως συνέχεια της δράσης που είχε αναληφθεί σε παρελθόντα έτη για τη συνεργασία με το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων στον τομέα των απαλλοτριώσεων, με μεταφορά τεχνογνωσίας από την ΕΡΓΟΣΕ, ολοκληρώθηκε η εγκατάσταση στο Ταμείο Παρακαταθηκών &

Δανείων της εφαρμογής «Ολοκληρωμένο Πληροφοριακό Σύστημα (ΟΠΣ) Παρακολούθησης Αναγνωρίσεων Απαλλοτριώσεων» προσαρμοσμένο στις ανάγκες του Ταμείου, το οποίο πλέον έχει τεθεί σε λειτουργία. Πρόκειται για ένα νέο πιλοτικό μηχανογραφικό πρόγραμμα απόδοσης των αποζημιώσεων από απαλλοτριώσεις. Τα πλεονεκτήματα αυτής της πιλοτικής εφαρμογής είναι αφενός η καλύτερη και αμεσότερη εξυπηρέτηση των δικαιούχων και αφετέρου η εξοικονόμηση του χρόνου εργασίας.

ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΘΕΜΑΤΑ

Κατά το 2017 από τη Διοίκηση της Εταιρείας, εντάθηκαν οι προσπάθειες για επίτευξη των στόχων και προτεραιοτήτων που είχαν τεθεί τόσο όσον αφορά στην ανάπτυξη της Εταιρείας όσο και στην υλοποίηση των συνεχιζόμενων και νέων έργων του εν εξελίξει Επενδυτικού Προγράμματος του ΟΣΕ.

Σ' αυτή την κατεύθυνση η Διοίκηση προχώρησε σε εταιρική οργανογραμματική αλλαγή η οποία τέθηκε σε ισχύ από το Μάρτιο του 2017, με στόχο την καλύτερη αξιοποίηση της γνώσης και εμπειρίας των στελεχών, λαμβάνοντας υπόψη τις ανάγκες και διαθεσιμότητες όπως διαμορφώνονται με βάση τον προγραμματισμό των έργων, ώστε να επιτευχθεί τόσο η ομαλή εξέλιξη των ήδη ανειλημμένων δεσμεύσεων όσο και η έγκαιρη εξασφάλιση χρηματοδότησης για την προώθηση νέων έργων.

Στο τέλος του έτους ολοκληρώθηκε επίσης η προσπάθεια για σταδιακή ενίσχυση της εταιρείας με επιπλέον προσωπικό. Με σχετική Υπουργική Απόφαση εγκρίθηκε μετάταξη προσωπικού από άλλο φορέα στην ΕΡΓΟΣΕ και ολοκληρώθηκε στις αρχές 2018.

Σχετικά με την εξίσου βασική προτεραιότητα της Διοίκησης για ενίσχυση της εξωστρέφειας της εταιρείας, με επέκταση των δραστηριοτήτων της σε έργα εξωτερικού, οι δράσεις συνεχίστηκαν με εντατικότερους ρυθμούς το 2017. Συνάφθηκαν συμβάσεις / συμφωνίες για την ανάληψη τριών έργων/ερευνητικών προγραμμάτων στα οποία η ΕΡΓΟΣΕ συμμετέχει ως μέλος κοινοπρακτικών σχημάτων. Συνεχίστηκε δε η συμμετοχή της εταιρείας (ως μέλος κοινοπρακτικών σχημάτων) σε διαγωνισμούς έργων στο εξωτερικό αλλά και σε συγχρηματοδοτούμενα από την Ευρωπαϊκή Ένωση ερευνητικά προγράμματα.

Συνεχίστηκε και το 2017, η περιβαλλοντική δράση της ΕΡΓΟΣΕ σχετικά με τη διάσωση, μέσω της διαδικασίας μεταφύτευσης, των ελαιόδεντρων (κάποια εκ των οποίων αιωνόβια) που αποζημιώνονται ως επικείμενα εντός των απαλλοτριώμενων εκτάσεων που απαιτούνται για την κατασκευή της νέας σιδηροδρομικής γραμμής στο τμήμα Κιάτο – Πάτρα.

Ανάλυση Εσόδων 2017

Τα Έσοδα για την εταιρεία μας με βάση τη Σύμβαση ΟΣΕ ΑΕ – ΕΡΓΟΣΕ ΑΕ που κυρώθηκε με το ΦΕΚ 1213/B/22-6-2009 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 διαθεσίμων στην Τράπεζα της Ελλάδος.
3. Από ποινικές ρήτρες των συμβάσεων με τους αναδόχους.
4. Από διάφορα άλλα έσοδα που προέρχονται από διάφορες επιχορηγήσεις.

Ανάλυση Λειτουργικών Δαπανών 2017

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

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

Οι συνολικές Λειτουργικές Δαπάνες του Έτους 2017 ανήλθαν στα **8.052.052,92 €** έναντι των **9.370.000,00 €** του προϋπολογισμού, ο οποίος «Αναδιαμόρφωση», σύμφωνα με τη διάταξη της §3 της υπ.αριθμ. 2/82446/ΔΠΓΚ/24-12-05 Απόφασης του Αναπληρωτή Υπουργού Οικονομικών και εγκρίθηκε με την Απόφαση 3411/2-10-17 του Δ.Σ της εταιρείας.

Τα έξοδα της αντίστοιχης περιόδου του 2016 ήταν **7.908.112,69 €**.

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζονται αναλυτικά οι ετήσιες δαπάνες.

ΠΡΟΫΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ – ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ

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

ΕΓΑΣ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	Π/Υ ΕΤΟΥΣ	Α/Π ΕΤΟΥΣ	ΑΠΟΚΛΙΣΗ	Α/Π 2016
60	ΑΜΟΙΒΕΣ & ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	7.070.000,00	6.223.298,20	-11,98%	5.978.174,85
61	ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΤΡΙΤΩΝ	650.000,00	461.224,29	-29,04%	537.028,34
62	ΠΑΡΟΧΕΣ ΤΡΙΤΩΝ	950.000,00	838.495,41	-11,74%	816.579,22
63	ΦΟΡΟΙ - ΤΕΛΗ	70.000,00	60.938,16	-12,95%	61.133,64
64	ΔΙΑΦΟΡΑ ΕΞΟΔΑ	490.000,00	444.871,35	-9,21%	469.182,16
65	ΤΟΚΟΙ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ ΕΞΟΔΑ	40.000,00	671,31	-98,32%	788,86
14/16	ΠΑΓΙΑ	100.000,00	22.554,20	-77,45%	45.225,62
		9.370.000,00	8.052.052,92	-14,07%	7.908.112,69

ΠΡΟΫΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ / ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ ΣΕ 2ο ΒΑΘΜΟ

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

ΕΓΛΣ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	Π/Υ ΕΤΟΥΣ	Α/Π ΕΤΟΥΣ	ΑΠΟΚΑΤΙΣΗ	Α/Π 2016
60.00	ΑΜΟΙΒΕΣ ΕΜΜΙΣΘΟΥ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	5.400.000,00	4.807.367,63	-10,97%	4.672.171,34
60.02	ΠΑΡΕΠΟΜΕΝΕΣ ΠΑΡΟΧΕΣ & ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	220.000,00	181.649,00	-17,43%	176.743,30
60.03	ΕΡΓΟΔ.ΕΙΣΦ.& ΕΠΙΒ.ΕΜΜ.ΠΡΟΣΩΠ.	1.450.000,00	1.234.281,57	-14,88%	1.129.260,21
61.00	ΑΜΟΙΒΕΣ & ΕΞΟΔΑ ΕΛ.ΕΠΑΓΓ.ΥΠΟΚ.ΣΕ Π.Φ.Ε.	500.000,00	369.438,98	-26,11%	392.874,26
61.01	ΑΜΟΙΒΕΣ & ΕΞΟΔΑ ΜΗ ΕΛ.ΕΠΑΓΓ.ΥΠ.ΣΕ Π.Φ.Ε	100.000,00	72.013,65	-27,99%	105.277,32
61.90/96	ΑΜΟΙΒΕΣ ΤΡΙΤΩΝ ΜΗ ΥΠΟΚ. ΣΕ ΦΟΡΟ ΕΙΣΟΔΗΜ	50.000,00	19.771,66	-60,46%	38.876,76
62.03	ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ	75.000,00	61.022,87	-18,64%	53.769,50
62.04	ΕΝΟΙΚΙΑ	610.000,00	605.114,55	-0,80%	605.783,55
62.05	ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ (ΚΤΙΡΙΩΝ & ΜΕΤΑΦ/ΚΩΝ ΜΕΣΩΝ)	18.000,00	11.863,44	-34,09%	12.377,22
62.07	ΕΠΙΣΚΕΥΕΣ & ΣΥΝΤΗΡΗΣΕΙΣ	120.000,00	88.315,04	-26,40%	65.653,45
62.98	ΛΟΙΠΕΣ ΠΑΡΟΧΕΣ ΤΡΙΤΩΝ	127.000,00	72.179,51	-43,17%	78.995,50
63.03	ΦΟΡΟΙ-ΤΕΛΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΜΕΤΑΦ/ΚΩΝ ΜΕΣΩΝ	8.000,00	1.530,66	-80,87%	2.232,18
63.04	ΔΗΜΟΤΙΚΟΙ ΦΟΡΟΙ - ΤΕΛΗ	40.000,00	38.308,27	-4,23%	38.227,36
63.98	ΔΙΑΦΟΡΟΙ ΦΟΡΟΙ - ΤΕΛΗ	22.000,00	21.099,23	-4,09%	20.674,10
64.00	ΕΞΟΔΑ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ	40.000,00	30.748,31	-23,13%	29.181,51
64.01	ΕΞΟΔΑ ΤΑΞΙΔΙΩΝ	115.000,00	104.981,87	-8,71%	118.973,36
64.02	ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΒΟΛΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΦΗΜΙΣΕΩΣ	40.000,00	37.994,18	-5,01%	48.142,55
64.03	ΕΞΟΔΑ ΕΚΘΕΣΕΩΝ - ΕΠΙΔΕΙΞΕΩΝ	15.000,00	10.190,00	-32,07%	7.000,00
64.05	ΣΥΝΔΡΟΜΕΣ - ΕΙΣΦΟΡΕΣ	10.000,00	8.978,02	-10,22%	14.464,11
64.06	ΔΩΡΕΕΣ - ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ	20.000,00	10.500,00	-47,50%	
64.07	ΕΝΤΥΠΑ ΚΑΙ ΓΡΑΦΙΚΗ ΥΛΗ	50.000,00	47.026,72	-5,95%	39.887,84
64.08	ΥΛΙΚΑ ΑΜΕΣΗΣ ΑΝΑΛΩΣΗΣ	10.000,00	7.705,60	-22,94%	8.365,69
64.09	ΕΞΟΔΑ ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΕΩΝ	25.000,00	22.011,43	-11,95%	33.304,14
64.98	ΔΙΑΦΟΡΑ ΕΞΟΔΑ	165.000,00	164.735,22	-0,16%	169.862,96
65.98	ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΑΦΗ ΜΕ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΙΣ ΕΞΟΔΑ	40.000,00	671,31	-98,32%	788,86
10- 16	ΠΑΓΙΑ	100.000,00	22.554,20	-77,45%	45.225,62
	ΣΥΝΟΛΟ	9.370.000,00	8.052.052,92	-14,07%	7.908.112,69

Ανάλυση Έργων

Οι ταμειακές εκροές του Έτους 2017 για Έργα, Μελέτες, Προμήθειες και Απαλλοτριώσεις ανήλθαν στα **254.377.228,74 €**, ενώ οι τιμολογήσεις των Έργων ανήλθαν στα **262.609.991,31 €**.

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 οι πληρωμές από τις διάφορες πηγές χρηματοδότησης καθώς και οι πληρωμές ανά κατηγορία δαπάνης και ανά μήνα.

Επισημαίνεται ότι με την Απόφαση 3429/8-12-17 του Δ.Σ της εταιρείας ο προϋπολογισμός αναδιαμορφώθηκε στα **330.000.000,00 €**.

ΤΑΜΕΙΟ	Π/Υ 2017 ΑΡΧΙΚΟΣ	Π/Υ 2017 ΑΝΑΔΙΑΜΟΡΦΩΜΕΝΟΣ (ΑΠΟΦ.ΔΣ 3429/17)	Α/Π 2017	% ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ ΑΝΑΔΙΑΜΟΡΦΩΜΕΝΟΥ Π/Υ	Α/Π 2016
CEF	141.800.000,00	180.000.000,00	145.527.614,47	80,85%	161.242.497,80
Β' ΤΣ	32.000.000,00	45.000.000,00	36.614.186,47	81,36%	63.258.933,87
Γ' ΚΠΣ	60.000,00	60.000,00	19.541,64	32,57%	97.294,64
ΓΡΑΜΜΗ 700	60.000,00	60.000,00	55.200,00	92,00%	1.631.932,20
ΕΠ	28.000.000,00	60.800.000,00	44.703.694,84	73,53%	25.656.041,54
ΕΠ-ΔΗΜΟΣΙΟΝΟ ΜΙΚΕΣ ΔΙΟΡΘΩΣΕΙΣ		-	-72.966,90		2.326.725,42
ΕΣΠΑ	-	-	-3.614.967,41		30.110.628,83
ΕΣΠΑ ΠΕΠ	26.000.000,00	26.000.000,00	18.042.438,42	69,39%	14.882.566,53
ΠΟΡΟΙ ΟΣΕ	80.000,00	80.000,00	79.031,64	98,79%	69.597,94
ΥΜΕΠΕΡΑΑ	12.000.000,00	18.000.000,00	13.023.455,57	72,35%	
5Η Π.Π		-			43.199.053,22
Σύνολο:	240.000.000,00	330.000.000,00	254.377.228,74	77,08%	342.475.271,99

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Π/Υ 2017 ΑΡΧΙΚΟΣ	Π/Υ 2017 ΑΝΑΔΙΑΜΟΡΦΩΜΕΝΟΣ (ΑΠΟΦ.ΔΣ 3429/17)	Α/Π 2017	% ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ ΑΝΑΔΙΑΜΟΡΦΩΜΕΝΟΥ Π/Υ	Α/Π 2016
Κατασκευές	192.850.000,00	249.500.000,00	195.894.176,35	78,51%	298.725.615,40
Μελέτες	150.000,00	200.000,00	89.956,01	44,98%	1.787.229,22
Προμήθειες	3.000.000,00	3.000.000,00	2.868.167,54	95,61%	10.107.129,28
Απαλλοτριώσεις	15.000.000,00	15.000.000,00	13.352.409,60	89,02%	2.329.360,58
Διάφορα & ΟΚΩ	29.000.000,00	62.300.000,00	42.172.519,24	67,69%	29.525.937,51
Σύνολο:	240.000.000,00	330.000.000,00	254.377.228,74	77,08%	342.475.271,99

ΜΗΝΑΣ	ΤΙΜΟΛΟΓΗΣΕΙΣ ΕΡΓΩΝ	ΠΛΗΡΩΜΕΣ ΕΡΓΩΝ	% Πληρωτέου	2016 ΠΛΗΡΩΜΕΣ
2017/01	25.721.866,09	30.456.751,41	11,97 %	13.400.129,85
2017/02	1.524.743,35	-655.646,14	-0,26 %	31.945.367,85
2017/03	41.998.032,04	38.371.978,69	15,08 %	20.252.259,99
2017/04	34.995.096,99	29.728.191,09	11,69 %	38.239.458,37
2017/05	12.348.904,03	14.128.008,14	5,55 %	8.376.278,81
2017/06	23.910.856,86	15.146.251,87	5,95 %	24.483.519,88
2017/07	20.995.802,60	26.663.123,29	10,48 %	28.684.911,77
2017/08	25.661.775,26	25.550.988,29	10,04 %	28.974.174,03
2017/09	5.292.753,10	4.931.952,60	1,94 %	1.284.000,57
2017/10	9.673.770,31	6.855.270,77	2,69 %	10.884.159,82
2017/11	16.151.170,68	20.476.540,87	8,05 %	38.978.495,84
2017/12	44.335.220,00	42.723.817,86	16,80 %	96.972.515,21
Σύνολο	262.609.991,31	254.377.228,74	100,00 %	342.475.271,99

ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΕΙΣ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ ΔΗΜΟΣΙΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Ο μειωμένος ρυθμός στην εκτέλεση εργασιών το 2017 οδήγησε σε μείωση στην απορρόφηση κονδυλίων της τάξης του 25,72% σε σύγκριση με τα αποτελέσματα του 2016, ήτοι 254 εκ. ευρώ έναντι 342 εκ. ευρώ.

Οι πραγματοποιηθείσες πληρωμές (απορροφήσεις) κατά το 2017, διαμορφώθηκαν συνοπτικά ως εξής:

ποσά σε εκατ. ευρώ (χωρίς ΦΠΑ)

Έργα με Χρηματοδότηση από ΠΔΕ	254,4
Λειτουργικές Δαπάνες	8,1
Σύνολο	262,5

ΑΝΑΛΥΣΗ ΒΑΣΕΙ ΚΡΙΣΙΜΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΕΙΚΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΜΕΓΕΘΩΝ

Κύκλος εργασιών της Εταιρείας: Ο κύκλος εργασιών της εταιρείας στην τρέχουσα χρήση 2017 ανήλθε σε **271.767.496,76 €**. Παρατηρήθηκε μείωση της τάξης του **22,15%** συγκριτικά με την προηγούμενη χρήση που είχε ανέλθει σε **349.073.656,17 €**. Η μείωση οφείλεται στις μειωμένες πιστοποιήσεις έργων.

Μικτά κέρδη εκμετάλλευσης: Τα μικτά κέρδη της χρήσης ανήλθαν σε **3.917.754,87 €** έναντι **2.628.297,81 €** την προηγούμενη χρήση. Το μεγαλύτερο μέρος της διαφοράς οφείλεται στο μειωμένο αποτέλεσμα της προηγούμενης χρήσης, που αφορούσε ακύρωση τιμολόγησης προς τον ΟΣΕ ποσού 916.679,58 € για πρωτόκολλα βλαβών ενώ τα οφείλομε στους Αναδόχους. Η μητρική εταιρία δεν αποδέχτηκε το παραπάνω ποσό και αναμένεται το εν λόγω ζήτημα να διευθετηθεί με την αντίστοιχη τιμολόγηση προς αυτήν.

Κέρδη προ Φόρων Χρηματοοικονομικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων (EBITDA): Το EBITDA αυξήθηκε σε σχέση με την προηγούμενη χρήση από -5.987,69 € σε 622.886,30 €. Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στην αύξηση του μικτού κέρδους.

Καθαρά Αποτελέσματα προ φόρων: Τα Καθαρά Κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε **1.518.798,75 €** έναντι **1.857.003,22 €** της προηγούμενης χρήσης. Η μείωση κατά 18,21% οφείλεται στο μειωμένο έσοδο από τόκους προκαταβολών προς τους εργολάβους των έργων ποσού ευρώ 0,8 εκ έναντι 1,8 εκ. στην προηγούμενη χρήση, καθώς και στην αύξηση του μικτού κέρδους.

Συνολικά λειτουργικά έξοδα/Σύνολο πιστοποιήσεων: Τα συνολικά λειτουργικά έξοδα (χωρίς το περιθώριο 10%) σε ποσοστό των πιστοποιήσεων για τις χρήσεις 2017 και 2016 ανέρχονται σε 3,1% και 2,4% αντίστοιχα.

Κυκλοφορούν Ενεργητικό προς Σύνολο Ενεργητικού: Το σύνολο των απαιτήσεων και των διαθεσίμων του Ενεργητικού της Εταιρείας ανέρχονται σε **472.140.604,60 €** (2016: 479.280.103,58 €) αντιπροσωπεύοντας το 97,95% (2016: 96,92%) του Συνολικού Ενεργητικού της Εταιρείας.

Κυκλοφορούν Ενεργητικό προς Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις: Το ποσοστό του κυκλοφορούντος Ενεργητικού προς τις Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις για τη χρήση 2017 ανήλθε σε 107,70%, ενώ για την προηγούμενη χρήση ανερχόταν σε 106,00%. 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).

ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**A) Σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα**

Σύνολο καθαρής θέσης την 1.1.2017	40.978.006,09
Κέρδη χρήσεως μετά από φόρους	1.228.879,51
Λοιπά συνολικά έσοδα	27.896,00
Μερίσματα που αφορούν τα κέρδη της χρήσης 2016	(458.510,51)
Σύνολο καθαρής θέσης την 31.12.2016	43.776.271,09

Β) Σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα

Τα καθαρά λογιστικά κέρδη προ φόρων της χρήσης με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα ανήλθαν στα **1.494.066,32 €**, ο φόρος εισοδήματος σε **289.919,24 €**. Τα κέρδη προς διάθεση ανήλθαν σε **1.204.147,08 €**. Η διανομή που προτείνεται είναι η ακόλουθη:

Διανομή	Ποσό
Α' Μέρισμα	421.451,48
Ειδικό Αποθεματικό (Φορολογημένο)	288.350,81
Ειδικό Αποθεματικό (Μη Φορολογημένο)	494.344,79
Σύνολο	1.204.147,08

ΔΙΑΘΕΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

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 χρήσης (Κατά τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα).

KΥΡΙΟΤΕΡΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

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 στις καταθέσεις όψεως σε συστημικές τράπεζες του εσωτερικού και σε απαιτήσεις από τη μητρική εταιρεία και τους αναδόχους που έχουν λάβει προκαταβολές για την εκτέλεση των έργων.

Κίνδυνος ρευστότητας

Η συνετή διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας προϋποθέτει την επάρκεια χρηματικών διαθεσίμων και την ύπαρξη των αναγκαίων διαθέσιμων πηγών χρηματοδότησης. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητας σε καθημερινή βάση, μέσω της συστηματικής παρακολούθησης των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, καθώς επίσης και μέσω της καθημερινής παρακολούθησης των πραγματοποιούμενων πληρωμών. Παράλληλα, η Εταιρεία παρακολουθεί συνεχώς την ωρίμανση τόσο των απαιτήσεων όσο και των υποχρεώσεων, με αντικειμενικό σκοπό τη διατήρηση μιας ισορροπίας μεταξύ της συνέχειας των κεφαλαίων που διαχειρίζεται από το Πρόγραμμα Δημοσίων Επενδύσεων.

ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

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 ΟΣΕ και εξυπηρετώντας με τον καλύτερο δυνατό τρόπο τις συμβάσεις έργων τις οποίες διαχειρίζεται.

Η ΕΡΓΟΣΕ παρέχει με μεγάλη επιτυχία τις υπηρεσίες της για περισσότερο από είκοσι (20) χρόνια και έχει εξασφαλίσει την αναγκαία επάρκεια οργάνωσης, δομής και συστημάτων για να ανταποκρίνεται αποτελεσματικά και με αξιοπιστία στην υλοποίηση των έργων που διαχειρίζεται. Η επάρκεια αυτή στηρίζεται σε δεδομένα όπως :

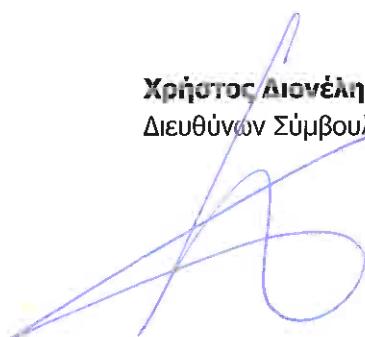
- Σημαντική τεχνογνωσία και μεγάλη εμπειρία σε διαχείριση και επίβλεψη έργων σιδηροδρομικής υποδομής και επιδομής κάθε επιπέδου, καθώς επίσης έργων εγκατάστασης σύγχρονων συστημάτων σηματοδότησης, τηλεδιοίκησης, τηλεπικοινωνιών και ηλεκτροκίνησης.
- Εξαιρετικά εξειδικευμένο και έμπειρο ανθρώπινο δυναμικό.
- Κατάλληλη οργάνωση υπηρεσιών που καλύπτουν όλους τους αναγκαίους για την εκτέλεση των έργων τομείς (επίβλεψη, ποιοτικοί έλεγχοι, υγιεινή και ασφάλεια, υποστηρικτικές υπηρεσίες, κλπ)
- Πιστοποιημένα Συστήματα Διαχείρισης Ποιότητας και Υγιεινής & Ασφάλειας σύμφωνα με τα τελευταία διεθνή πρότυπα.
- Πληροφοριακό Σύστημα Διοίκησης (MIS) που καλύπτει όλες τις λειτουργίες της εταιρίας

Επιπλέον, παραμένει βασικός στόχος της Εταιρείας η διαχείριση των έργων εκσυγχρονισμού των σιδηροδρομικών γραμμών και εγκαταστάσεων του ΟΣΕ που συγχρηματοδοτούνται τόσο από Επιχειρησιακά Προγράμματα της τρέχουσας προγραμματικής περιόδου, ήτοι 2014-2020 με ορίζοντα ολοκλήρωσης το 2023, όσο και η διαχείριση των σιδηροδρομικών έργων που θα προκριθούν για υλοποίηση στην επόμενη προγραμματική περίοδο 2020-2025.

Επίσης οι προσπάθειες, ώστε να καθιερωθεί η ΕΡΓΟΣΕ σε εθνικό και διεθνές επίπεδο ως αξιόπιστη εταιρεία παραγγής, διαχείρισης και διοίκησης σιδηροδρομικών έργων με τη συμμετοχή της σε Διεθνείς Διαγωνισμούς Υπηρεσιών Συμβούλου, σε σύμπραξη με εταιρείες Ελληνικές και Ευρωπαϊκές σε έργα του εξωτερικού με αντικείμενα παροχής υπηρεσιών συναφή με τους τομείς στους οποίους δραστηριοποιείται, συνεχίζονται με πρόβλεψη πως τα θετικά αποτελέσματα στην ανάληψη συμβάσεων θα συνεχιστούν στα επόμενα έτη.

Επίσης η ενεργοποίηση της Εταιρείας στον τομέα της Έρευνας και Ανάπτυξης (R&D Programs) που αφορά σε σιδηροδρομικές και συνδυασμένες μεταφορές και τις τεχνολογίες που εφαρμόζονται σ' αυτές, σε σύμπραξη με εταιρείες, Πανεπιστήμια και Οργανισμούς (ιδιωτικούς και κρατικούς) από την Ελλάδα και το εξωτερικό θα συνεχιστεί.

Χρήστος Διονέλης
Διευθύνων Σύμβουλος



Β. ΈΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΕΡΓΑ ΟΣΕ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Έκθεση ελέγχου επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Γνώμη με επιφύλαξη

Έχουμε ελέγχει τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας ΕΡΓΑ ΟΣΕ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2017, 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.

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις περιπτώσεις του θέματος που μνημονεύεται στην παράγραφο της έκθεσής μας «Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη», οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017, την χρηματοοικονομική της επιδόση 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.

Βάση για γνώμη με επιφύλαξη

Από τον έλεγχό μας προέκυψε ότι, οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας για τις χρήσεις 2014 έως και 2017 δεν έχουν εξετασθεί από τις Φορολογικές Αρχές. Ως εκ τούτου, τα φορολογικά αποτελέσματα των χρήσεων αυτών δεν έχουν καταστεί οριστικά. Η Εταιρεία έχει υποβάλλει ερώτημα στο Υπουργείο Οικονομικών με θέμα «Φορολόγηση Φορέων Γενικής Κυβέρνησης» σχετικά με τη φορολόγηση των εσόδων από κεφάλαιο, τα απαλλασσόμενα έσοδα και τη διανομή κερδών από την έναρξη εφαρμογής των σχετικών διατάξεων. Το παραπάνω ερώτημα δεν έχει απαντηθεί από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές και ο ενδεδειγμένος φορολογικός χειρισμός δεν θεωρείται οριστικός για τις χρήσεις 2014-2017. Η Εταιρεία δεν έχει προβεί σε εκτίμηση των πρόσθετων φόρων και των προσαυξήσεων, που πιθανόν να καταλογιστούν σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο και δεν έχει σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη. Κατά συνέπεια, δεν έχουμε αποκτήσει εύλογη διασφάλιση σχετικά με την εκτίμηση της πρόβλεψης που τυχόν απαιτείται.

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

Έμφαση Θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 23 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, όπου περιγράφεται το θέμα των διεκδικήσεων που έχουν ανάδοχοι έργων ύψους 100 εκατ. ευρώ περίπου. Οι επιβαρύνσεις που έχουν προκύψει από τις διεκδικήσεις αυτές καλύπτονται εξ' ολοκλήρου από το

Πρόγραμμα Δημοσίων Επενδύσεων και όταν αυτές οριστικοποιηθούν και τιμολογηθούν, γίνεται ισόποση τιμολόγηση προς την ΟΣΕ ΑΕ, με βάση την ισχύουσα σύμβαση μεταξύ των δύο εταιρειών. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της διοίκησης επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

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

Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και αν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά τους, ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σε αυτές τις ενέργειες.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

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

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπειρίχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν

υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσουν να λειτουργούν ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων καθώς και το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

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

'Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

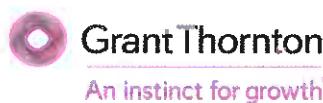
Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της 'Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 του Ν.4336/2015 (μέρος Β), σημειώνουμε ότι:

- α) Κατά τη γνώμη μας η 'Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτιστεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α του κ.ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2017.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Εταιρεία ΕΡΓΑ ΟΣΕ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην 'Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 18 Ιουλίου 2018

Οι Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Χριστόπουλος Ηλαναγιώτης
Α.Μ. ΣΟΕΔ 28481



Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Ζωγράφου 56, 17584 Παλαιό Φάληρο
Α.Μ. ΣΟΕΔ 127

Γαρμπής Νίκος
Α.Μ. ΣΟΕΔ 25011



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

<i>Ποσά σε ευρώ</i>	<i>Σημ.</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>31/12/2016</i>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	3	195.421,74	242.657,16
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	4	72.860,84	89.112,21
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5	9.588.985,34	14.914.571,50
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	11	0,00	0,00
Σύνολο		9.857.267,92	15.246.340,87
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Απαιτήσεις από εμπορικές απαιτήσεις	6	99.482.923,53	80.879.744,46
Λοιπές Απαιτήσεις	7	9.528.466,96	16.251.512,36
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8	363.129.214,11	382.148.846,76
Σύνολο		472.140.604,60	479.280.103,58
Σύνολο ενεργητικού		481.997.872,52	494.526.444,45
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	9	300.000,00	300.000,00
Λοιπά αποθεματικά	10	3.886.052,84	3.886.052,84
Αποτελέσματα εις νέο		37.590.218,25	36.791.953,25
Σύνολο ίδιων κεφαλαίων		41.776.271,09	40.978.006,09
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	11	1.182.769,70	1.150.327,70
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	12	651.656,49	237.316,06
Σύνολο		1.834.426,19	1.387.643,76
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	13	31.085.542,69	48.416.600,62
Τρέχον φόρος εισοδήματος		289.919,24	535.082,69
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	14	407.011.713,31	403.209.111,29
Σύνολο		438.387.175,24	452.160.794,60
Σύνολο Υποχρεώσεων		440.221.601,43	453.548.438,36
Σύνολο ίδιων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		481.997.872,52	494.526.444,45

Οι συνημένες επεξηγηματικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

<i>Ποσά σε ευρώ</i>	<i>Σημ.</i>	<i>1/1- 31/12/2017</i>	<i>1/1- 31/12/2016</i>
Κύκλος εργασιών	15	271.767.496,76	349.073.656,17
Κόστος πωλήσεων	16	(267.849.741,89)	(346.445.358,36)
Μικτό κέρδος		3.917.754,87	2.628.297,81
Έξοδα διοίκησης	16	(2.918.042,60)	(2.662.088,92)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	17	(481.019,12)	(70.568,43)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	18	18.310,38	15.044,67
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		537.003,53	(89.314,87)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	19	(17.926,31)	(23.847,86)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	20	999.721,53	1.970.165,95
Κέρδη προ φόρων		1.518.798,75	1.857.003,22
Φορολογία εισοδήματος	21	(289.919,24)	(535.082,69)
Κέρδη μετά από φόρους		1.228.879,51	1.321.920,53
<i>Στοιχεία τα οποία δε θα επαναταξινομήθουν στην κατάσταση αποτελεσμάτων μεταγενέστερα</i>			
Αναλογιστικό κέρδος/(ζημιά) στην υποχρέωση	11	27.896,00	69.144,00
Φόρος εισοδήματος στοιχείων λοιπών συνολικών εσόδων		27.896,00	69.144,00
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου			
Συνολικά έσοδα μετά από φόρους		1.256.775,51	1.391.064,53

Οι συνημμένες επεξηγηματικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ποσά σε €	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο 1/1/2016	300.000,00	3.886.052,84	36.577.243,56	40.763.296,40
Μερίσματα	0,00	0,00	(1.176.354,84)	(1.176.354,84)
Φόρος στη διανομή αφορολόγητων αποθεματικών	0,00	0,00		0,00
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες	300.000,00	3.886.052,84	35.400.888,72	39.586.941,56
Αποτέλεσμα περιόδου	0,00	0,00	1.321.920,53	1.321.920,53
Λοιπά συνολικά έσοδα	0,00	0,00	69.144,00	69.144,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου μετά φόρων	0,00	0,00	1.391.064,53	1.391.064,53
Υπόλοιπο 31/12/2016	300.000,00	3.886.052,84	36.791.953,25	40.978.006,09
Υπόλοιπο 1/1/2017	300.000,00	3.886.052,84	36.791.953,25	40.978.006,09
Μερίσματα	0,00	0,00	(458.510,51)	(458.510,51)
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες	300.000,00	3.886.052,84	36.333.442,74	40.519.495,58
Αποτέλεσμα περιόδου	0,00	0,00	1.228.879,51	1.228.879,51
Λοιπά συνολικά έσοδα	0,00	0,00	27.896,00	27.896,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου μετά φόρων	0,00	0,00	1.256.775,51	1.256.775,51
Υπόλοιπο 31/12/2017	300.000,00	3.886.052,84	37.590.218,25	41.776.271,09

Οι συνημμένες επεξηγηματικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ποσά σε ευρώ	1/1- 31/12/2017	1/1- 31/12/2016
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη / (Ζημιές) Περιόδου πρό φόρων	1.518.798,75	1.857.003,22
Προσαρμογές στα Κέρδη για:		
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	57.186,26	57.117,19
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	28.696,51	26.209,99
Ζημιές / (Κέρδη) από πώληση παγίων	158,22	1.480,67
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	43.083,15	43.480,00
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	0,00	0,00
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	0,00	0,00
Έσοδα τόκων	(999.721,53)	(1.970.165,95)
Έξοδα τόκων	17.926,31	23.847,86
Σύνολο	666.127,67	38.972,98
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης		
(Αύξηση) / μείωση εμπορικών απαιτήσεων	(18.603.179,07)	(73.196.868,13)
(Αύξηση) / μείωση λοιπών απαιτήσεων	12.048.631,56	10.626.545,26
Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων	(14.107.708,83)	312.149.026,17
	(20.662.256,34)	249.578.703,30
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(19.996.128,67)	249.617.676,28
μείον: Καταβολές φόρου εισοδήματος	0,00	0,00
Τόκοι πληρωθέντες	(671,31)	(788,86)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(19.996.799,98)	249.616.887,42
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές ενσώματων παγίων	(10.109,06)	(36.006,98)
Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων	(12.445,14)	(9.218,64)
Τόκοι που εισπράχθηκαν	999.721,53	1.970.165,95
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	977.167,33	1.924.940,33
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Καθαρές Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	0,00	0,00
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(19.019.632,65)	251.541.827,75
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	382.148.846,76	130.607.019,01
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	363.129.214,11	362.148.346,76

Οι συνημμένες επεξηγηματικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Γ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**1 Γενικές πληροφορίες για την εταιρεία**

Η ΕΡΓΑ ΟΣΕ ΑΕ (στο εξής η «Εταιρεία») είναι θυγατρική εταιρεία του Οργανισμού Σιδηροδρόμων Ελλάδος (ΟΣΕ ΑΕ), 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 Εταιρεία έγινε το 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 οφέλος 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. 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 ΟΣΕ ΑΕ η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου.

Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Η εταιρία διοικείται από επταμελές Διοικητικό Συμβούλιο με μέγιστη εξαετή θητεία, το οποίο εγκρίνει τις Οικονομικές Καταστάσεις. Τα έξι πρώτα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου διορίστηκαν με την Κοινή Υπουργική Απόφαση Αρ. Φύλλου 377 της 1^{ης} Αυγούστου 2017. Ο κ. Δ. Κουτσούκος είναι εκπρόσωπος των εργαζομένων στο Διοικητικό Συμβούλιο και εκλέχθηκε στις 15 Δεκεμβρίου 2015.

Όνομα Μέλους	Ιδιότητα
Δουκάκης Χρήστος του Βαλσάμη	Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου
Διονέλης Χρήστος του Νικολάου	Διευθύνων Σύμβουλος
Φωτόπουλος Χαράλαμπος του Κωνσταντίνου	Ανπρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου
Αντωνιάδης Ιωάννης του Αντωνίου	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου
Βαστάρδος - Χωνάς Αλέξανδρος του Κωνσταντίνου	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου
Δαγλαρτζής Νικόλαος του Θεοδώρου	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου
Κουτσούκος Δημήτρης του Παναγιώτη	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου

Φόρος εισοδήματος

Η Εταιρεία από 1.1.2014 απαλλάσσεται από το φόρο εισοδήματος, με εξαίρεση το εισόδημα που αποκτά από κεφάλαιο και υπεραξία μεταβίβασης κεφαλαίου, σύμφωνα το αρ. 46 του ν. 4172/2013 και τις ΠΟΔ 1044/10.2.2015, ΠΟΔ 1059/18.3.2015 και ΠΟΔ 1113/2.6.2015.

Εποπτεύουσα αρχή

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

Οικονομικές καταστάσεις

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας περιλαμβάνονται στις Ένοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της μητρικής εταιρείας ΟΣΕ ΑΕ με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

2 ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΚΑΙ ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

2.1. Βάση Παρουσίασης

Δήλωση Συμμόρφωσης

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ»), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση Σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους και παρουσιάζονται σε Ευρώ.

Έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο του Οργανισμού ενέκρινε τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, την 18^η Ιουλίου 2018.

2.2. Μεταβολές σε Λογιστικές Αρχές και Γνωστοποιήσεις

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

Οι λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν συνάδουν με εκείνες που είχαν υιοθετηθεί κατά την προηγούμενη οικονομική χρήση εκτός από τα παρακάτω τροποποιημένα πρότυπα τα οποία η Εταιρεία έχει υιοθετήσει κατά την 1 Ιανουαρίου 2017:

**Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 7:
«Πρωτοβουλία
Γνωστοποιήσεων»
(εφαρμόζεται για ετήσιες
περιόδους που ξεκινούν την ή
μετά την 01/01/2017)**

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 7. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να καταστεί εφικτό για τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις οικονομικές οντότητες να παρέχουν γνωστοποιήσεις, οι οποίες θα καθιστούν εφικτό στους επενδυτές να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών που προκύπτουν από ταμειακές ροές, καθώς και των μη ταμειακών μεταβολών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

**Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12:
«Αναγνώριση Αναβαλλόμενης
Φορολογικής Απαίτησης για μη
Πραγματοποιηθείσες Ζημιές»
(εφαρμόζεται για ετήσιες
περιόδους που ξεκινούν την ή
μετά την 01/01/2017)**

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 12. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να αποσαφηνιστεί ο λογιστικός χειρισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαίτησεων για τις μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

**Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ –
Κύκλος 2014-2016
(εφαρμόζεται για ετήσιες
περιόδους που ξεκινούν την ή
μετά την 01/01/2017)**

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2014-2016», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων σε ορισμένα Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Η τροποποίηση η οποία περιλαμβάνεται στον κύκλο αυτόν και έχει

εφαρμογή για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017 είναι η εξής: ΔΠΧΑ 12: Αποσαφήνιση του πεδίου εφαρμογής του Προτύπου. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Οι λοιπές τροποποιήσεις που περιλαμβάνονται στον εν λόγω κύκλο και έχουν εφαρμογή για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018 αναλύονται στην ακόλουθη ενότητα.

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

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), αλλά είτε δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Συγκεκριμένα:

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)

Τον Ιούλιο του 2014, το IASB προέβη στην τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9. Οι βελτιώσεις που επέφερε το νέο Πρότυπο περιλαμβάνουν τη δημιουργία ενός λογικού μοντέλου για την ταξινόμηση και την επιμέτρηση, ένα ενιαίο προνοητικό μοντέλο για «αναμενόμενες ζημιές» απομείωσης, και επίσης, μία ουσιαστικά αναμορφωμένη προσέγγιση για την λογιστική αντιστάθμισης. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)

Τον Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 15. Το εν λόγω Πρότυπο είναι πλήρως εναρμονισμένο με τις απαιτήσεις που αφορούν στην αναγνώριση των εσόδων σύμφωνα με τις αρχές τόσο των ΔΠΧΑ όσο και των Αμερικανικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών (US GAAP). Οι βασικές αρχές στις οποίες βασίζεται το εν λόγω Πρότυπο είναι συνεπείς με σημαντικό μέρος της τρέχουσας πρακτικής. Το νέο Πρότυπο αναμένεται να βελτιώσει τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση, καθιερώνοντας ένα πιο ισχυρό πλαίσιο για την επίλυση θεμάτων που προκύπτουν, ενισχύοντας τη συγκρισιμότητα μεταξύ κλάδων και κεφαλαιαγορών, παρέχοντας πρόσθετες γνωστοποιήσεις και διευκρινίζοντας τον λογιστικό χειρισμό του κόστους των συμβάσεων. Το νέο Πρότυπο έρχεται να αντικαταστήσει το ΔΛΠ 18 «Έσοδα», το ΔΛΠ 11 «Κατασκευαστικές Συμβάσεις», καθώς και ορισμένες Διερμηνείες που σχετίζονται με τα έσοδα. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018.

**Διευκρινίσεις στο ΔΠΧΑ 15
«Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Απρίλιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση διευκρινίσεων στο ΔΠΧΑ 15. Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 15 δεν μεταβάλλουν τις βασικές αρχές του Προτύπου, αλλά παρέχουν διευκρινίσεις ως προς την εφαρμογή των εν λόγω αρχών. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον τρόπο με τον οποίο αναγνωρίζεται μία δέσμευση εκτέλεσης σε μία σύμβαση, πώς προσδιορίζεται αν μία οικονομική οντότητα αποτελεί τον εντολέα ή τον εντολοδόχο, και πώς προσδιορίζεται αν το έσοδο από τη χορήγηση μίας άδειας θα πρέπει να αναγνωριστεί σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή ή με την πάροδο του χρόνου. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018

**Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 4:
«Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα σε συνδυασμό με το ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστικές Συμβάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Σεπτέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΠΧΑ 4. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να προσδιοριστεί ο χειρισμός των προσωρινών λογιστικών επιδράσεων λόγω της διαφορετικής ημερομηνίας έναρξης ισχύος του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα και του υπό έκδοση Προτύπου για τις ασφαλιστικές συμβάσεις. Οι τροποποιήσεις στις υφιστάμενες απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 4 επιτρέπουν στις οικονομικές οντότητες των οποίων οι κύριες δραστηριότητες συνδέονται με ασφάλιση να αναβάλλουν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 έως το 2021 («προσωρινή απαλλαγή»), και επιτρέπουν σε όλους τους εκδότες ασφαλιστικών συμβάσεων να αναγνωρίσουν στα λοιπά συνολικά έσοδα, αντί στα κέρδη ή στις ζημιές, τη μεταβλητότητα που ενδέχεται να προκύψει από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 πριν την έκδοση του νέου Προτύπου για τις ασφαλιστικές συμβάσεις («προσέγγιση επικάλυψης»). Η Εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018.

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 16. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός νέου Προτύπου για μισθώσεις που καθορίζει τις αρχές τις οποίες εφαρμόζουν και τα δύο μέρη σε μία σύμβαση - δηλαδή και ο πελάτης («ο μισθωτής») και ο προμηθευτής («ο εκμισθωτής») - για την παροχή σχετικών πληροφοριών για τις μισθώσεις κατά τρόπο που απεικονίζει πιστά αυτές τις συναλλαγές. Για την επίτευξη αυτού του σκοπού, ο μισθωτής θα πρέπει να αναγνωρίσει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη μισθωση. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία

έναρξης ισχύος την 01/01/2019.

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2014-2016», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων σε ορισμένα Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις που περιλαμβάνονται στον κύκλο αυτόν και έχουν εφαρμογή για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018 είναι οι εξής: ΔΠΧΑ 1: Διαγραφή των βραχυπρόθεσμων εξαιρέσεων για τους υιοθετούντες για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ, ΔΛΠ 28: Επιμέτρηση μίας συγγενούς ή μίας κοινοπραξίας στην εύλογη αξία. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018.

**Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ –
Κύκλος 2014-2016
(εφαρμόζεται για ετήσιες
περιόδους που ξεκινούν την ή
μετά την 01/01/2018)**

Τον Ιούνιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 2. Σκοπός της εν λόγω τροποποίησης είναι να παράσχει διευκρινίσεις σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό συγκεκριμένων τύπων συναλλαγών πληρωμής βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους. Πιο συγκεκριμένα, η τροποποίηση εισάγει τις απαιτήσεις σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό της επίδρασης των προϋποθέσεων κατοχύρωσης και μη κατοχύρωσης στην επιμέτρηση των πληρωμών βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους που διακανονίζονται με μετρητά, τον λογιστικό χειρισμό των συναλλαγών πληρωμών βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους που φέρουν ένα χαρακτηριστικό διακανονισμού σε συμψηφιστική βάση για υποχρέωση παρακράτησης φόρου, καθώς και μία τροποποίηση στους όρους και προϋποθέσεις μίας πληρωμής βασιζόμενης σε συμμετοχικούς τίτλους, η οποία μεταβάλλει την ταξινόμηση της συναλλαγής από διακανονιζόμενη με μετρητά σε διακανονιζόμενη με συμμετοχικούς τίτλους. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018.

**Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 2:
«Ταξινόμηση και Επιμέτρηση
Συναλλαγών Πληρωμής
βασιζόμενων σε Συμμετοχικούς
Τίτλους» (εφαρμόζεται για
ετήσιες περιόδους που ξεκινούν
την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 40. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να ενισχυθεί η αρχή για τις μεταφορές από, ή σε επενδύσεις σε ακίνητα, ώστε να καθοριστεί ότι (α) μία μεταβίβαση από, ή σε επενδύσεις σε ακίνητα θα πρέπει να πραγματοποιείται μόνο εφόσον υπάρχει μεταβολή στη χρήση του ακινήτου, και (β) μία τέτοια μεταβολή στη χρήση του ακινήτου θα περιελάμβανε την αξιολόγηση του κατά ποσόν το εν λόγω ακίνητο πληροί τα κριτήρια ταξινόμησής του ως επενδυτικό ακίνητο. Η εν λόγω μεταβολή στη χρήση θα πρέπει να υποστηρίζεται από σχετική τεκμηρίωση /αποδεικτικά στοιχεία. Η

**Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 40:
«Μεταφορές Επενδύσεων σε
Ακίνητα από ή σε άλλες
κατηγορίες» (εφαρμόζεται για
ετήσιες περιόδους που ξεκινούν
την ή μετά την 01/01/2018)**

ΕΔΔΠΧΑ 22 «Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα και Προκαταβλητέο Αντάλλαγμα» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)

Εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018.

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση μίας νέας Διερμηνείας, της ΕΔΔΠΧΑ 22. Η εν λόγω Διερμηνεία περιλαμβάνει τις απαιτήσεις σχετικά με τη συναλλαγματική ισοτιμία που θα πρέπει να χρησιμοποιείται κατά την παρουσίαση συναλλαγών σε ξένο νόμισμα (π.χ. συναλλαγές εσόδων) όταν έχει ληφθεί ή δοθεί πληρωμή προκαταβολικά. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 28: «Μακροπρόθεσμες Συμμετοχές σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)

Τον Οκτώβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 28. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η παροχή διευκρινίσεων σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό των μακροπρόθεσμων συμμετοχών σε μία συγγενή ή κοινοπραξία – στις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης – βάσει του ΔΠΧΑ 9. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9: «Προπληρωθέντα Στοιχεία με Αρνητική Απόδοση» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)

Τον Οκτώβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 9. Βάσει των υφιστάμενων απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 9, μία οικονομική οντότητα θα επιμετρούσε ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού με αρνητική απόδοση στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, καθώς το χαρακτηριστικό της «αρνητικής απόδοσης» θα μπορούσε να θεωρηθεί ότι δημιουργεί ενδεχόμενες ταμειακές ροές οι οποίες δεν αποτελούνται μόνο από πληρωμές κεφαλαίου και τόκου. Βάσει των τροποποιήσεων, οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να επιμετρούν συγκεκριμένα προπληρωτέα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού με αρνητική απόδοση στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, εφόσον πληρείται μία συγκεκριμένη προϋπόθεση. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2019.

Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2015-2017 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)

Τον Δεκέμβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2015-2017», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων σε ορισμένα Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις που περιλαμβάνονται στον κύκλο αυτόν είναι οι

εξής: ΔΠΧΑ 3 - ΔΠΧΑ 11: Συμμετοχικά δικαιώματα που κατείχε προηγουμένως ο αποκτών σε μία από κοινού λειτουργία, ΔΛΠ 12: Επιπτώσεις στον φόρο εισοδήματος από πληρωμές για χρηματοοικονομικά μέσα ταξινομημένα ως στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων, ΔΛΠ 23: Κόστη δανεισμού επιλέξιμα για κεφαλαιοποίηση. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΕΔΔΠΧΑ 23 «Αβεβαιότητα σχετικά με Χειρισμούς Φόρου Εισοδήματος» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)

Τον Ιούνιο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση μίας νέας Διερμηνείας, της ΕΔΔΠΧΑ 23. Το ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος» προσδιορίζει τον λογιστικό χειρισμό του τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου, αλλά δεν προσδιορίζει τον τρόπο με τον οποίο θα πρέπει να αντικατοπτρίζονται οι επιπτώσεις της αβεβαιότητας. Η ΕΔΔΠΧΑ 23 περιλαμβάνει τις επιπρόσθετες του ΔΛΠ 12 απαιτήσεις, προσδιορίζοντας τον τρόπο με τον οποίο θα πρέπει να αντικατοπτρίζονται οι επιπτώσεις της αβεβαιότητας στον λογιστικό χειρισμό των φόρων εισοδήματος. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19: «Τροποποίηση, Περικοπή ή Διακανονισμός Προγράμματος Καθορισμένων Παροχών» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)

Τον Φεβρουάριο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 19, βάσει των οποίων μία οικονομική οντότητα απαιτείται να χρησιμοποιεί επικαιροποιημένες αναλογιστικές παραδοχές κατά τον προσδιορισμό του κόστους τρέχουσας υπηρεσίας και του καθαρού τόκου για την εναπομένουσα περίοδο μετά την τροποποίηση, την περικοπή ή τον διακανονισμό ενός προγράμματος καθορισμένων παροχών. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η ενίσχυση της κατανόησης των οικονομικών καταστάσεων και η παροχή περισσότερο χρήσιμων πληροφοριών στους χρήστες αυτών. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναθεώρηση του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)

Τον Μάρτιο του 2018, το IASB προέβη στην αναθεώρηση του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, σκοπός της οποίας ήταν η ενσωμάτωση σημαντικών θεμάτων τα οποία δεν καλύπτονταν, καθώς επίσης και η επικαιροποίηση και παροχή διευκρινίσεων σε σχέση με συγκεκριμένες καθοδηγήσεις. Το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς περιλαμβάνει ένα νέο κεφάλαιο σχετικά με την επιμέτρηση, στο οποίο αναλύεται η έννοια της επιμέτρησης, συμπεριλαμβανομένων παραγόντων που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη κατά την επιλογή μίας βάσης επιμέτρησης, θέματα

σχετικά με την παρουσίαση και γνωστοποίηση στις Οικονομικές Καταστάσεις και καθοδήγηση αναφορικά με την αποαναγνώριση στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων από τις Οικονομικές Καταστάσεις. Περαιτέρω, το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς περιλαμβάνει βελτιωμένους ορισμούς των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, καθοδήγηση που υποβοηθά την εφαρμογή των εν λόγω ορισμών, επικαιροποίηση των κριτηρίων για την αναγνώριση των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, καθώς επίσης και διευκρινίσεις σε σημαντικούς τομείς, όπως οι ρόλοι της διαχείρισης, της συντηρητικότητας και της αιβεβαιότητας κατά την επιμέτρηση στην χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τον Μάρτιο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση Τροποποιήσεων στις Αναφορές του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, σε συνέχεια της αναθεώρησής του. Ορισμένα Πρότυπα περιλαμβάνουν ρητές αναφορές σε προγενέστερες εκδόσεις του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η επικαιροποίηση των ως άνω αναφορών και η υποστήριξη για τη μετάβαση στο αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τον Μάιο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 17, το οποίο αντικαθιστά ένα ενδιάμεσο Πρότυπο, το ΔΠΧΑ 4. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός ενιαίου Προτύπου βασισμένου στις αρχές (principle-based standard) για τον λογιστικό χειρισμό όλων των τύπων ασφαλιστικών συμβάσεων, συμπεριλαμβανομένων και των συμβάσεων αντασφάλισης που κατέχει ένας ασφαλιστικός φορέας. Ένα ενιαίο Πρότυπο βασισμένο στις αρχές θα ενισχύσει τη συγκρισιμότητα της χρηματοοικονομικής αναφοράς μεταξύ οικονομικών οντοτήτων, δικαιοδοσιών και κεφαλαιαγορών. Το ΔΠΧΑ 17 καθορίζει τις απαιτήσεις που θα πρέπει να εφαρμόζει μία οικονομική οντότητα στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση που σχετίζεται με ασφαλιστικές συμβάσεις που εκδίδει και συμβάσεις αντασφάλισης που κατέχει. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις στις Αναφορές του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)

ΑΠΧΑ 17 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2021)

2.3. Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Κρίσεις της Διοίκησης

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων απαιτεί από τη Διοίκηση να προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές που επιηρεάζουν τα υπόλοιπα των λογαριασμών ενεργητικού και παθητικού, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων καθώς και τα έσοδα και έξοδα που παρουσιάζονται κατά τις χρήσεις αναφοράς. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές. Οι σημαντικότερες κρίσεις και εκτιμήσεις αναφορικά με γεγονότα των οποίων η εξέλιξη θα μπορούσε να μεταβάλει ουσιωδώς τα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων κατά την επόμενη δωδεκάμηνη περίοδο είναι τα εξής:

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 απαιτησης 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.

Ωφέλιμη Ζωή Αποσβέσιμων Στοιχείων

Η Διοίκηση εξετάζει τις ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων στοιχείων σε κάθε χρήση. Για την τρέχουσα χρήση η Διοίκηση εκτιμά ότι οι ωφέλιμες ζωές αντιπροσωπεύουν την αναμενόμενη χρησιμότητα των στοιχείων του ενεργητικού.

2.4 Βασικές λογιστικές αρχές

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.

Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα ενσώματα πάγια απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στο κόστος κτήσεως, μειωμένο κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες 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 εισρέουσουν στην Εταιρεία από την εκμετάλλευση των παγίων αυτών και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα.

Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα ως έξοδο, κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους. Οι αποσβέσεις 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:

Κτηριακές εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	6-8	'Ετη
Μηχανήματα και μηχανολογικός εξοπλισμός	6-12	'Ετη
Μεταφορικά Μέσα	5-7	'Ετη
'Επιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	4-5	'Ετη

Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικό

Το κόστος λογισμικού περιλαμβάνει το κόστος αγοράς λογισμικών προγραμμάτων. Το κόστος των αδειών για τη χρήση λογισμικού κεφαλαιοποιείται με βάση το κόστος απόκτησης και ανάπτυξης του συγκεκριμένου λογισμικού. Τα κόστη αυτά αποσβένονται κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους.

Εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ο Οργανισμός δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών, προεξοφλημένων με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως και προθεσμίας, τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου.

Φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενος φόρος

Η Εταιρεία από 1 Ιανουαρίου 2014 απαλλάσσεται από τη φορολογία εισοδήματος διότι ανήκει στους φορείς Γενικής Κυβέρνησης που απαλλάσσονται, σύμφωνα με το αρ. 46 του ν.4172/2013 και την ΠΟΔ 1044/10.2.2015, με εξαίρεση το εισόδημα που αποκτούν από κεφάλαιο και υπεραξία μεταβιβασης κεφαλαίου.

Παροχές στο προσωπικό

α) Βραχύχρονες παροχές

Οι βραχύχρονες παροχές προς το προσωπικό, σε χρήμα και σε είδος (μισθοί, εργοδοτικές εισφορές και λοιπές παροχές και έξοδα προσωπικού), καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες.

β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία καταχωρούνται ως υποχρέωση στον Ισολογισμό και αφορούν στην πρόβλεψη για αποζημιώση προσωπικού, η οποία υπολογίζεται στην παρούσα αξία των μελλοντικών παροχών που θεωρούνται δεδουλευμένες κατά το τέλος της χρήσης, με βάση την αναγνώριση δικαιώματος παροχών των εργαζομένων κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης εργασιακής ζωής. Οι ανωτέρω υποχρεώσεις υπολογίζονται με βάση τις οικονομικές και αναλογιστικές παραδοχές και καθορίζονται χρησιμοποιώντας την αναλογιστική μέθοδο της Προβεβλημένης Πιστούμενης Μονάδος (Projected Unit Credit Method).

γ) Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

Τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών αφορούν την καταβολή εισφορών σε Ασφαλιστικούς Φορείς (π.χ. Ίδρυμα Κοινωνικών Ασφαλίσεων), με αποτέλεσμα να μην ανακύπτει νομική υποχρέωση του

Οργανισμού σε περίπτωση που το Κρατικό Ταμείο αδυνατεί να καταβάλλει σύνταξη στον ασφαλιζόμενο. Η υποχρέωση του εργοδότη περιορίζεται στην καταβολή των εργοδοτικών εισφορών στα Ταμεία. Η πληρωτέα εισφορά από τον Οργανισμό σε ένα πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, αναγνωρίζεται ως υποχρέωση μετά και την αφαίρεση της εισφοράς που καταβλήθηκε, ενώ οι δεδουλευμένες εισφορές αναγνωρίζονται ως έξοδο στα αποτελέσματα της χρήσης.

δ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές τερματισμού της απασχόλησης καταβάλλονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδοτήσεως.

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 αποτιμήθει αξιόπιστα.

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.

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.

3 Ενσώματα πάγια στοιχεία

Οι ενσώματες ακινητοποίησεις (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 **57.186,26 €**.

Αξία κτήσης	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπα την 31/12/2015	1.308.566,55	157.869,53	172.610,14	1.970.485,93	3.609.532,15
Προσθήκες	0,00	13.330,00	0,00	22.676,97	36.006,97
Μειώσεις	0,00	0,00	(37.328,86)	(58.733,91)	(96.062,77)
Υπόλοιπα την 31/12/2016	1.308.566,55	171.199,53	135.281,28	1.934.428,99	3.549.476,35
Προσθήκες	0,00	0,00	0,00	10.109,05	10.109,05
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	(120.151,01)	(120.151,01)
Υπόλοιπα την 31/12/2017	1.308.566,55	171.199,53	135.281,28	1.824.387,03	3.439.434,39
<hr/>					
Αποσβέσεις	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπα την 31/12/2015	1.304.722,37	156.569,41	75.999,65	1.806.992,68	3.344.284,11
Προσθήκες	555,00	2.266,52	16.847,84	37.447,83	57.117,19
Μειώσεις	0,00	0,00	(35.849,34)	(58.732,77)	(94.582,11)
Υπόλοιπα την 31/12/2016	1.305.277,37	158.835,93	56.998,15	1.785.707,74	3.306.819,19
Προσθήκες	549,48	1.475,40	16.561,95	38.599,43	57.186,26
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	(119.992,80)	(119.992,80)
Υπόλοιπα την 31/12/2017	1.305.826,85	160.311,33	73.560,10	1.704.314,37	3.244.012,65
Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2016	3.289,18	12.363,60	78.283,13	148.721,25	242.657,16
Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2017	2.739,70	10.888,20	61.721,18	120.072,66	195.421,74

4 Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Τα άυλα στοιχεία τα ενεργητικού αφορούν κυρίως λογισμικά προγράμματα.

Αξία κτήσης	Λογισμικά προγράμματα	Λοιπά άυλα στοιχεία	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπα την 31η Δεκεμβρίου 2015	1.500.204,24	13.589,68	1.513.793,92
Προσθήκες	9.218,65	-	9.218,65
Μειώσεις	(405,00)	-	(405,00)
Υπόλοιπα την 31η Δεκεμβρίου 2016	1.509.017,89	13.589,68	1.522.607,57
Προσθήκες	12.445,15	-	12.445,15
Μειώσεις	(12.226,67)	-	(12.226,67)
Υπόλοιπα την 31η Δεκεμβρίου 2017	1.509.236,37	13.589,68	1.522.826,05
 Αποσβέσεις	 Λογισμικά προγράμματα	 Λοιπά άυλα στοιχεία	 ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπα την 31η Δεκεμβρίου 2015	1.398.050,98	9.639,38	1.407.690,36
Προσθήκες	24.851,02	1.358,97	26.209,99
Μειώσεις	(404,99)	-	(404,99)
Υπόλοιπα την 31η Δεκεμβρίου 2016	1.422.497,01	10.998,35	1.433.495,36
Προσθήκες	27.337,54	1.358,97	28.696,51
Μειώσεις	(12.226,66)	-	(12.226,66)
Υπόλοιπα την 31η Δεκεμβρίου 2017	1.437.607,89	12.357,32	1.449.965,21
 Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2016	 86.520,88	 2.591,33	 89.112,21
 Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2017	 71.628,48	 1.232,36	 72.860,84

5 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αφορούν κυρίως προκαταβολές σε εργολάβους έναντι εκτέλεσης έργων. Η εταιρεία, σύμφωνα με το άρθρο 51 του ν. 3669/2008 περί κατασκευής δημοσίων έργων, χορηγεί προκαταβολές στους αναδόχους των έργων μέχρι και ποσοστό 15% του ολικού ποσού της σύμβασης. Οι δοσμένες εγγυήσεις αφορούν εγγυήσεις ενοικίων, Δ.Ε.Η., φυσικού αερίου, ύδρευσης και ενοικίασης αυτοκινήτων.

Ποσά σε €	31/12/2017	31/12/2016
Δοσμένες εγγυήσεις	151.837,39	151.837,39
Μακροπρόθεσμο τμήμα προκαταβολών σε προμηθευτές	9.437.147,95	14.762.734,11
Σύνολο απαιτήσεων	9.588.985,34	14.914.571,50

6 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>31/12/2017</i>	<i>31/12/2016</i>
Πελάτες εσωτερικού	97.774,56	67.599,94
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες	70.009.656,87	60.879.498,73
Επιταγές εισπρακτέες	29.442.846,31	20.000.000,00
Μείον: Πρόβλεψη απομείωσης	(67.354,21)	(67.354,21)
Σύνολο	99.482.923,53	80.879.744,46

Οι απαιτήσεις από τη συνδεδεμένη εταιρεία (ΟΣΕ ΑΕ) αυξήθηκαν στην τρέχουσα περίοδο κυρίως λόγω αυξημένης χρηματοδότησης των έργων από το Πρόγραμμα Δημοσίων Επενδύσεων (ΠΔΕ). Η εκτέλεση των έργων από τους αναδόχους εντός της χρήσης 2017 είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση των πιστοποιήσεων της εταιρίας από τους αναδόχους έργων και ταυτόχρονη αύξηση των απαιτήσεων της ΕΡΓΟΣΕ από τον ΟΣΕ που είναι ο κύριος του έργου. Να σημειωθεί πως τιμολογήσεις ύψους € 50 εκ περίπου από την ΕΡΓΟΣΕ προς τον ΟΣΕ αφορούν διαιτητικές αποφάσεις οι οποίες επιδικάστηκαν το 2015 υπέρ των αναδόχων έργων. Συνεπώς, για τις τιμολογήσεις ύψους € 50 εκ περίπου από τους αναδόχους προς την ΕΡΓΟΣΕ, πραγματοποιήθηκαν ισόποσες τιμολογήσεις από την ΕΡΓΟΣΕ προς την ΟΣΕ ΑΕ. Από τις επιταγές εισπρακτέες ποσό € 42.846,31 αφορά την εταιρία ΑΚΤΩΡ Α.Ε. και το υπόλοιπο ποσό απαίτηση από τη συνδεδεμένη εταιρεία (ΟΣΕ ΑΕ).

7 Λοιπές Απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις αφορούν κυρίως το βραχυπρόθεσμο τμήμα των προκαταβολών σε εργολάβους έναντι εκτέλεσης έργων καθώς και απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο και από λοιπούς χρεώστες διάφορους.

<i>Ποσά σε €</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>31/12/2016</i>
Βραχυπρόθεσμο τμήμα προκαταβολών σε προμηθευτές	5.081.541,21	7.949.164,52
Ελληνικό Δημόσιο - προκαταβλημένοι και παρακρατημένοι φόροι	378.445,83	608.715,56
Λοιπές απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	1.924.565,54	447.310,28
Έξοδα επόμενων χρήσεων	17.059,38	33.465,17
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	2.601.150,61	7.687.152,44
Μείον: Πρόβλεψη απομείωσης	(474.295,61)	(474.295,61)
Σύνολο	9.528.466,96	16.251.512,36

Το βραχυπρόθεσμο τμήμα των προκαταβολών σε προμηθευτές αφορά προκαταβολές που δόθηκαν στους αναδόχους των έργων και αναμένεται να τιμολογηθούν εντός της επόμενης χρήσης. Η εταιρεία, σύμφωνα με το άρθρο 51 του ν. 3669/2008 περί κατασκευής δημοσίων έργων, χορηγεί προκαταβολές στους αναδόχους των έργων μέχρι και ποσοστό 15% του ολικού ποσού της σύμβασης. Για το σκοπό αυτό ο ανάδοχος βαρύνεται με τόκο.

Οι προκαταβλημένοι και παρακρατημένοι φόροι από το Ελληνικό Δημόσιο αφορούν προκαταβολή του φόρου εισοδήματος για την επόμενη χρήση και παρακρατούμενους φόρους επί των πιστωτικών τόκων. Οι εν λόγω λογαριασμοί τακτοποιούνται με την οριστικοποίηση της φορολογικής δήλωσης της εκάστοτε φορολογικής χρήσης.

Ο λογαριασμός λοιποί χρεώστες διάφοροι αφορά κυρίως χρεωστικά υπόλοιπα προμηθευτών καθώς επίσης και έσοδα χρήσεως εισπρακτέα από πιστωτικούς τόκους κεφαλαίων.

8 Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>31/12/2016</i>
Μετρητά στο ταμείο	7.594,64	5.137,10
Ταμειακά διαθέσιμα σε Εμπορικές Τράπεζες	352.883.090,77	375.112.714,53
Ταμειακά διαθέσιμα στην Τράπεζα της Ελλάδος	10.238.528,70	7.030.995,13
Σύνολο Ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμα	363.129.214,11	382.148.846,76
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα σε €	363.129.214,11	382.148.846,76
Σύνολο Ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμα	363.129.214,11	382.148.846,76

Από τα ταμειακά διαθέσιμα στην Τράπεζα της Ελλάδος, προέκυψαν πρόσοδοι ποσού € 447.669,00, οι οποίοι δεν αποτελούν έσοδο της εταιρίας, και εμφανίζονται στο κονδύλι «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις». Αναλυτικότερα βλέπε σημ. 12.

9 Μετοχικό Κεφάλαιο

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

10 Αποθεματικό

Τα αποθεματικά της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	<i>Τακτικό αποθεματικό</i>	<i>Αφορολ. Αποθεμ. Εισ. Διατάξ. Νόμων</i>	<i>Αποθ. από έσοδα φρολ. κατ' ειδικό τρόπο</i>	<i>Σύνολο αποθεματικών</i>
Υπόλοιπο 31/12/2017	100.000,00	3.524.520,69	261.532,15	3.886.052,84
Υπόλοιπο 31/12/2016	100.000,00	3.524.520,69	261.532,15	3.886.052,84

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.

11 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

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

<i>Ποσά σε €</i>	Υποχρεώσεις για συνταξιοδοτικές παροχές
Υπόλοιπο 31.12.2015	1.152.932,70
Χρεώσεις Περιόδου	66.539,00
Πιστώσεις περιόδου	(69.144,00)
Υπόλοιπο 31.12.2016	1.150.327,70
Χρεώσεις Περιόδου	60.338,00
Πιστώσεις περιόδου	(27.896,00)
Υπόλοιπο 31.12.2017	1.182.769,70

Παρούσα αξία της υποχρεώσεως την 31η Δεκεμβρίου 2015	1.152.932,70
Δαπάνη τόκου	23.059,00
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	43.480,00
Αναλογιστικό (κέρδος)/Ζημιά στην υποχρέωση	(69.144,00)
Παρούσα αξία της υποχρεώσεως την 31η Δεκεμβρίου 2016	1.150.327,70
Δαπάνη τόκου	17.255,00
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	43.083,00
Αναλογιστικό (κέρδος)/Ζημιά στην υποχρέωση	(27.896,00)
Παρούσα αξία της υποχρεώσεως την 31η Δεκεμβρίου 2017	1.182.769,70

Αναλογιστικές Υποθέσεις -

Παραδοχές

	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,40%	1,50%	2,00%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2,00%	2,00%	2,00%
Πληθωρισμός	2,00%	2,00%	2,00%
Πίνακας υπηρεσίας	EVK 2000	EVK 2000	EVK 2000
Ποσοστό αποχωρήσεων	0%	0%	0%
Προϋποθέσεις και όρια ηλικίας συνταξιοδότησης			
- Άνδρες	67 έτη	67 έτη	67 έτη
- Γυναίκες	67 έτη	67 έτη	67 έτη

Οι παραπάνω εκτιμήσεις προσδιορίστηκαν από την διοίκηση με τη συνεργασία ανεξάρτητου εκτιμητή. 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. Η σχετική υποχρέωση υπολογίστηκε με

βάση την αναλογιστική μελέτη. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της εταιρείας κατά την 31.12.2017 και 31.12.2016 ήταν 188 και 191 άτομα αντίστοιχα.

Ανάλυση ευαισθησίας

Η ανάλυση ευαισθησίας πραγματοποιήθηκε μεταβάλλοντας μια παράμετρο κάθε φορά χωρίς να αλλάζουν οι υπόλοιπες. Η πραγματική μεταβολή ενδέχεται να είναι διαφορετική από αυτή που παρουσιάζεται, καθώς είναι απίθανο να προκύψει μια μεταβολή σε μια αναλογιστική παραδοχή χωρίς ταυτόχρονη επίδραση σε κάποια άλλη, αφού κάποιες από τις αναλογιστικές παραδοχές σχετίζονται μεταξύ τους.

Η επίδραση στην υποχρέωση των μεταβολών σε σημαντικές αναλογιστικές παραδοχές παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

	Προεξοφλητικό επιτόκιο	
	0,50%	-0,50%
Αύξηση/(μείωση) στην υποχρέωση καθορισμένων παροχών	(75.881,70)	83.084,30
Αύξηση μισθών		
Αύξηση/(μείωση) στην υποχρέωση καθορισμένων παροχών	81.307,30	(75.049,70)

12. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Στις λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις της χρήσης 2017 περιλαμβάνεται ποσό **477.669,00 ευρώ**, που αφορά προσόδους από την αξιοποίηση διαθεσίμων του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων (Π.Δ.Ε.) στην Τράπεζα Ελλάδος, και οι οποίοι καταγράφονται ως μακροπρόθεσμη υποχρέωση που θα τακτοποιηθεί με το κλείσιμο των έργων του Π.Δ.Ε.

13. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

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

Ποσά σε ευρώ	31/12/2017	31/12/2016
Προμηθευτές εσωτερικού	8.348.529,71	15.387.735,70
Παρακρατημένες εγγυήσεις	335.588,92	362.169,64
Επιταγές Πληρωτέες (μεταχρονολογημένες)	22.401.424,06	32.666.695,28
Σύνολο υποχρεώσεων	31.085.542,69	48.416.600,62

Τα υπόλοιπα των προμηθευτών του εσωτερικού έχουν μειωθεί μαζί με τις πιστοποιήσεις έργων. Η εταιρία πραγματοποίησε πληρωμές προμηθευτών μέσω των τραπεζικών της διαθεσίμων, με τις μεγαλύτερες πληρωμές προς τους αναδόχους Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-J&P-ABAΞ ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ και ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-J&P ΑΒΑΞ Α.Ε-ΙΝΤΡΑΚΑΤ.

14 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

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

<i>Ποσά σε ευρώ</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>31/12/2016</i>
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	12.074,92	0,00
Λοιποί φόροι (πλην φόρου εισοδήματος)	5.548.473,57	4.173.932,39
Μερίσματα πληρωτέα	7.898.887,79	7.440.377,28
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες εταιρείες	393.361.278,49	391.463.198,69
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	190.998,54	131.602,93
Σύνολο υποχρεώσεων	407.011.713,31	403.209.111,29

Στο λογαριασμό «Λοιποί φόροι (πλην φόρου εισοδήματος)» περιλαμβάνεται και ποσό 1,6 εκ. ευρώ (2016: €4,05 εκ.) το οποίο αφορά παρακράτηση φόρου στα εισοδήματα εργοληπτών κατασκευής τεχνικών έργων (3%) σύμφωνα με τις διατάξεις της περίπτωσης δ' παραγράφου 1 του άρθρου 64 του ν. 4172/2013. Η προσωρινή δήλωση της παρακράτησης υποβάλλεται το αργότερο μέχρι το τέλος του δεύτερου μήνα από την ημερομηνία καταβολής της υποκείμενης σε παρακράτηση πληρωμής, με συνέπεια το ποσό αυτό να αντιστοιχεί στους μήνες Οκτώβριο, Νοέμβριο και Δεκέμβριο 2017. Το υπόλοιπο ποσό αφορά Φ.Π.Α. Δεκεμβρίου 2017 (2,9 εκ.), φόρο τόκων εργολάβων 15% (1 εκ.), κράτηση υπέρ της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Συμβάσεων (45 χιλ.) για τους μήνες Νοέμβριο και Δεκέμβριο 2017 και φόρος αμοιβών επιχειρηματικής δραστηριότητας (14 χιλ.) για τους μήνες Οκτώβριο, Νοέμβριο και Δεκέμβριο 2017.

Οι υποχρεώσεις προς τη συνδεδεμένη αφορούν 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.

15 Κύκλος εργασιών

Οι πωλήσεις της εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε ευρώ</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>31/12/2016</i>
'Εσοδα από πιστοποιήσεις έργων	262.612.768,11	340.217.420,41
'Εσοδα από τιμολόγηση δαπανών στον ΟΣΕ	8.115.381,49	7.946.214,25
Προμήθεια από τιμολόγηση δαπανών στον ΟΣΕ	805.205,31	790.811,28
'Εσοδα από παροχή υπηρεσιών σε τρίτους	234.141,85	119.210,23
Σύνολο	271.767.496,76	349.073.656,17

Η σημαντική μείωση των εσόδων από πιστοποιήσεις έργων οφείλεται στην μειωμένη εκτέλεση των εργασιών από τους αναδόχους. Τα έσοδα από την τιμολόγηση των λειτουργικών δαπανών της εταιρείας καθώς και η προμήθεια επί των δαπανών προβλέπονται από τη σύμβαση που έχει υπογραφεί μεταξύ της εταιρείας και του ΟΣΕ (ΦΕΚ 1213/22.6.2009).

1.6 Κόστος πωληθέντων και Έξοδα διοίκησης

Το κόστος πωλήσεων της εταιρείας, αναλύεται ως εξής:

	31/12/2017		
ποσά σε ευρώ	Κόστος Πωληθέντων	Έξοδα διοίκησης	Σύνολο
Συνταξιοδοτικές παροχές	30.178,06	12.904,94	43.083,00
Αμοιβές και λοιπές παροχές σε εργαζομένους	4.359.191,60	1.864.106,60	6.223.298,20
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	262.609.991,31	0,00	262.609.991,31
Αποσβέσεις	57.412,58	28.470,19	85.882,77
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	37.122,44	424.101,85	461.224,29
Παροχές τρίτων	540.710,22	297.785,19	838.495,41
Φόροι και τέλη	36.101,60	24.836,56	60.938,16
Λοιπά έξοδα	179.034,08	265.837,27	444.871,35
Σύνολο	267.849.741,89	2.918.042,60	270.767.784,49

	31/12/2016		
ποσά σε ευρώ	Κόστος Πωληθέντων	Έξοδα διοίκησης	Σύνολο
Συνταξιοδοτικές παροχές	31.818,22	11.661,78	43.480,00
Αμοιβές και λοιπές παροχές σε εργαζομένους	4.374.767,63	1.603.407,22	5.978.174,85
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	341.118.541,89	0,00	341.118.541,89
Αποσβέσεις	57.445,78	25.881,40	83.327,18
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	78.791,13	458.237,21	537.028,34
Παροχές τρίτων	538.769,68	277.809,54	816.579,22
Φόροι και τέλη	35.661,44	25.472,20	61.133,64
Λοιπά έξοδα	209.562,59	259.619,57	469.182,16
Σύνολο	346.445.358,36	2.662.088,92	349.107.447,28

Τα έξοδα που αναγνωρίστηκαν για παροχές σε εργαζομένους αναλύονται ως ακολούθως:

	Ποσά σε €	31/12/2017	31/12/2016
Μισθοί, ημερομίσθια & επιδόματα		4.807.367,63	4.672.171,34
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης		1.234.281,57	1.129.260,21
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους		181.649,00	176.743,30
Σύνολο		6.223.298,20	5.978.174,85

	31/12/2017	31/12/2016
Αριθμός προσωπικού	188	191

17 Λοιπά έξοδα

Τα λοιπά έξοδα αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2017	31/12/2016
'Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	479.205,68	66.069,47
'Έκτακτα έξοδα	1.813,44	4.498,96
Σύνολο	481.019,12	70.568,43

18 Λοιπά έσοδα

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2017	31/12/2016
'Έσοδα από καταπώσεις εγγυήσεων	0,00	5.952,60
'Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	16.704,50	0,00
Λοιπά έσοδα	1.605,88	9.092,07
Σύνολο	18.310,38	15.044,67

19 Χρηματοοικονομικά έξοδα

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

ποσά σε ευρώ	31/12/2017	31/12/2016
Διάφορα έξοδα τραπεζών	671,31	788,86
Δαπάνη τόκου αναλογιστικής	17.255,00	23.059,00
Σύνολο	17.926,31	23.847,86

20 Χρηματοοικονομικά έσοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα αναλύονται ως εξής:

ποσά σε ευρώ	31/12/2017	31/12/2016
Τόκοι από απόσβεση προκαταβολών αναδόχων	779.606,11	1.826.244,90
Πιστωτικοί τόκοι τραπεζών	4.019,61	1.627,11
Λοιπά έσοδα κεφαλαίων	216.095,81	142.293,94
Σύνολο	999.721,53	1.970.165,95

Η εταιρεία, σύμφωνα με το άρθρο 51 του ν. 3669/2008 περί κατασκευής δημοσίων έργων, χορηγεί προκαταβολές στους αναδόχους των έργων μέχρι και ποσοστό 15% του ολικού ποσού της σύμβασης. Για το σκοπό αυτό ο ανάδοχος βαρύνεται με τόκο. Το επιτόκιο καθορίζεται ειδικά και ανέρχεται σε ποσοστό ίσο με το επιτόκιο των εντόκων γραμματίων του Δημοσίου δωδεκάμηνης διάρκειας προσαυξημένο κατά 0,25 ποσοστιαίες μονάδες και αναπροσαρμόζεται με κοινή υπουργική απόφαση. Οι τόκοι αυτοί εμφανίζονται στο λογαριασμό «τόκοι από απόσβεση προκαταβολών αναδόχων» στον παραπάνω πίνακα.

Τα λοιπά έσοδα αφορούν προσόδους που έλαβε η εταιρεία από τα κεφάλαια που κατατίθενται στην Τράπεζα της Ελλάδος. Τα κεφάλαια αυτά επενδύονται από την Τράπεζα της Ελλάδος σε τίτλους του δημοσίου, είτε αυτοτελώς είτε προς αναπλήρωση των επενδύσεων που πραγματοποιήθηκαν, από τους λογαριασμούς των διαθέσιμων κεφαλαίων με την προϋπόθεση ότι εξασφαλίζεται εκάστοτε επάρκεια ταμειακών διαθέσιμων για την κάλυψη των τακτικών δαπανών των Ν.Π.Δ.Δ και Α.Φ σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2469/97 (άρθρο 15 παρ. II υποπ. ζ).

21 Φόρος εισοδήματος

Η Εταιρεία από 1.1.2014 απαλλάσσεται από το φόρο εισοδήματος, με εξαίρεση το εισόδημα που αποκτά από κεφάλαιο και υπεραξία μεταβίβασης κεφαλαίου, σύμφωνα το αρ. 46 του ν. 4172/2013.

Το τρέχων φορολογικό αποτέλεσμα, το οποίο αφορά εξ ολοκλήρου φορολογία εσόδων κεφαλαίου, έχει αναγνωριστεί με βάση τον σε ισχύ την 31/12/2017 φορολογικό συντελεστή 29%, σύμφωνα με τον νόμο 4334/15, ο οποίος ψηφίστηκε από την ελληνική βουλή και τέθηκε σε ισχύ την 21/07/2015.

ποσά σε ευρώ	31/12/2017	31/12/2016
Τρέχον έξοδο φόρου από έσοδα κεφαλαίου	289.919,24	535.082,69
Σύνολο	289.919,24	535.082,69

22 Πολιτικές και διαχείριση κινδύνων

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 στις καταθέσεις όψεως σε συστηματικές τράπεζες του εσωτερικού και σε απαιτήσεις από τη μητρική εταιρεία και τους αναδόχους που έχουν λάβει προκαταβολές για την εκτέλεση των έργων. Στη λήξη της χρήσης 2017, η Διοίκηση θεωρεί ότι δεν υπάρχει κανένας ουσιαστικός πιστωτικός κίνδυνος που να μην καλύπτεται ήδη από προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις.

Ποσά σε €	31/12/2017	31/12/2016
<i>Κατηγορίες χρημ/κών στοιχείων</i>		
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	363.129.214	382.148.847
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	109.011.390	97.131.257
Σύνολο	472.140.604	479.280.104

Κίνδυνος ρευστότητας

Η συνετή διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας προϋποθέτει την επάρκεια χρηματικών διαθέσιμων και την ύπαρξη των αναγκαίων διαθέσιμων πηγών χρηματοδότησης. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητας σε καθημερινή βάση, μέσω της συστηματικής παρακολούθησης των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, καθώς επίσης και μέσω της καθημερινής

παρακολούθησης των πραγματοποιούμενων πληρωμών. Παράλληλα, η Εταιρεία παρακολουθεί συνεχώς την ωρίμανση τόσο των απαιτήσεων όσο και των υποχρεώσεων, με αντικειμενικό σκοπό τη διατήρηση μιας ισορροπίας μεταξύ της συνέχειας των κεφαλαίων που διαχειρίζεται από το Πρόγραμμα Δημοσίων Επενδύσεων.

Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31/12/2017 και 31/12/2016 για την Εταιρεία αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2017			
	Βραχυπρόθεσμες	Μακροπρόθεσμες		
	Έντός 6 μήνων	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Εμπορικές υποχρεώσεις	30.749.954	335.589	-	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	407.301.633	-	-	-
Σύνολο	438.051.587	335.589	-	-

Ποσά σε €	31/12/2016			
	Βραχυπρόθεσμες	Μακροπρόθεσμες		
	Έντός 6 μήνων	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Εμπορικές υποχρεώσεις	48.054.431	362.170	-	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	403.744.194	-	-	-
Σύνολο	451.798.625	362.170	-	-

Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου

Οι στόχοι της Εταιρείας όσον αφορά στη διαχείριση του κεφαλαίου είναι οι εξής:

- να εξασφαλίσει τη διατήρηση της υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης και των υγιών δεικτών κεφαλαίου,
- να εξασφαλίσει την ικανότητα του Ομίλου να συνεχίσει τη δραστηριότητά του (going concern) και
- ως εταιρεία που διαχειρίζεται τα έργα εκσυγχρονισμού των σιδηροδρομικών γραμμών και εγκαταστάσεων του ΟΣΕ να αυξήσει την αξία της Εταιρείας και κατά συνέπεια των μετόχων της μέσω της υλοποίησης των στόχων που έχουν τεθεί.

Η Εταιρεία παρακολουθεί το κεφάλαιο στη βάση του ποσού των ιδίων κεφαλαίων, μείον τα διαθέσιμα και τα ταμειακά ισοδύναμα όπως αυτά απεικονίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης. Το κεφάλαιο για τις χρήσεις 2017 και 2016 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2017	31/12/2016
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	41.776.271	40.978.006
Πλέον: Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	0	0
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	(363.129.214)	(382.148.847)
Κεφάλαιο	(321.352.943)	(341.170.841)

Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	41.776.271	40.978.006
Πλέον: Δάνεια	0	0
Σύνολο Κεφαλαίων	41.776.271	40.978.006

23 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

Διεταιρικές απαιτήσεις- υποχρεώσεις την 31.12.2017

Η εταιρεία την 31.12.2017 είχε απαιτήσεις από τον ΟΣΕ συνολικού ποσού: **99.409.656,87 €** (2016: **80.879.498,73 €**), ενώ οι υποχρεώσεις της προς τον ΟΣΕ ανέρχονται σε: **401.259.960,42 €** (2016: **398.903.370,11 €**). Δεν είχε άλλες απαιτήσεις ή υποχρεώσεις από συνδεδεμένα μέρη.

Διεταιρικές αγορές- πωλήσεις 1.1.2017 - 31.12.2017

Οι τιμολογήσεις (πωλήσεις) προς τον ΟΣΕ ανήλθαν σε **271.467.249,54 €** (2016: **348.900.786,28 €**) και αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	31/12/2017	31/12/2016
Έσοδα από πιστοποιήσεις έργων	262.609.991,31	340.201.862,31
Έσοδα από τιμολόγηση δαπανών στον ΟΣΕ	8.052.052,92	7.908.112,69
Προμήθεια από τιμολόγηση δαπανών στον ΟΣΕ	805.205,31	790.811,28
Σύνολο	271.467.249,54	348.900.786,28

Ενώ τα έξοδα/αγορές από τον ΟΣΕ ανέρχονται σε **853.810,31 €** (2016: **152.452,20 €**). Τα έξοδα αφορούν μισθοδοσία αποσπασμένου προσωπικού του ΟΣΕ.

Τα έσοδα από μερίσματα του ΟΣΕ τα οποία προέκυψαν από τη διανομή κερδών της χρήσης 2016 από την ΕΡΓΑ ΟΣΕ ανήλθαν σε **458.510,51 €**.

Παροχές προς βασικά διοικητικά μέλη

Οι παροχές προς τη Διοίκηση της Εταιρείας στην τρέχουσα χρήση ανήλθαν σε **62.500,00 €** (2016: **97.630,00 €**). Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Δ.Σ. ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας και στις οικογένειές τους.

24 Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις & Δεσμεύσεις

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις αφορούν σε θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητάς της.

α) Δικαιοστικές υποθέσεις

Η εταιρεία εμπλέκεται (υπό την ιδιότητα του εναγόμενου και του ενάγοντος) σε διάφορες δικαιοστικές 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.

Απαιτήσεις αναδόχων εκκρεμούσες ενώπιον Δικαιοστηρίων

Κατά τη διαχείριση των ανατεθεισών από την ΕΡΓΟΣΕ συμβάσεων, οι οποίες έχουν υπογραφεί με αναδόχους και οι οποίες αφορούν πρωτίστως την εκτέλεση έργων ή την εκπόνηση μελετών, οι ανάδοχοι προβάλλουν αξιώσεις, από τις οποίες γεννώνται διαφωνίες. Πριν οι ανωτέρω διαφωνίες καταλήξουν στο αρμόδιο Δικαιοστήριο προηγείται η υποβολή ενστάσεως και εν συνεχεία αιτήσεως θεραπείας. Οι προσφυγές, οι οποίες μέχρι σήμερα είτε έχουν συζητηθεί και δεν έχει εκδοθεί απόφαση είτε εκκρεμούν προς συζήτηση στα αρμόδια Εφετεία υπερβαίνουν τις 130 και οι προβαλλόμενες αξιώσεις των αναδόχων υπερβαίνουν τα 100 εκ ευρώ.

Τα ποσά που επιδικάζονται καλύπτονται μέσω του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων και έχει υπάρξει προέγκριση χρηματοδότησης από το Υπουργείο Οικονομίας Ανάπτυξης και Τουρισμού, η οποία έχει τη μορφή ανοίγματος πίστωσης για κάλυψη των δαπανών και δεν είναι άμεσα καταβλητέα.

Η εταιρεία αναγνωρίζει την παραπάνω δαπάνη και το ισόποσο έσοδο από τον ΟΣΕ, με βάση την ισχύουσα σύμβαση μεταξύ ΕΡΓΑΟΣΕ Α.Ε. και ΟΣΕ ΑΕ, όταν εκδοθούν τα σχετικά παραστατικά από τους αναδόχους. Κατά συνέπεια όταν αναγνωριστούν τα παραπάνω γεγονότα δεν θα υπάρξει επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια και τα αποτελέσματα της εταιρείας.

Εντός της χρήσης 2017, είχαν διενεργηθεί τιμολογήσεις ύψους € 50 εκ περίπου από τους αναδόχους προς την εταιρεία και διενεργήθηκαν αντίστοιχες ισόποσες τιμολογήσεις από την εταιρεία προς την ΟΣΕ ΑΕ, σύμφωνα με τη διαδικασία που περιγράφεται παραπάνω. Η καταβολή του ποσού αυτού προς τους αναδόχους διενεργήθηκε μέσω κονδυλίων του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων.

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 2017 ανήλθε σε 598.800,00 € και κατά τη χρήση 2016 ανήλθε σε 598.800,00 €.

Τα ελάχιστα μελλοντικά πληρωτέα μισθώματα ενοικίασης βάσει μη ακυρώσιμων συμβάσεων λειτουργικής μίσθωσης αναλύονται ως εξής:

	31/12/2017	31/12/2016
Εντός 1 έτους	598.800,00	598.800,00
Μεταξύ 1 έτους και 5 ετών	598.800,00	1.197.600,00
Σύνολο	1.197.600,00	1.796.400,00

γ) Εγγυητικές Επιστολές

Οι Εγγυητικές Επιστολές που έχουν εκδοθεί υπέρ της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Είδος ΕΕ	31/12/2017	31/12/2016
Καλής Εκτέλεσης	341.882.791,33	409.649.665,75
Προκαταβολής	11.351.948,51	6.549.461,51
Δεκάτων	36.711.595,39	36.386.341,13
ΣΥΝΟΛΟ	389.946.335,23	452.585.468,39

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 2016.

<u>Είδος ΕΕ</u>	<u>Ονομαστική αξία ΕΕ</u>	<u>Εκπεστέο ποσό ΕΕ</u>
Καλής Εκτέλεσης	341.882.791,33	201.259.674,54
Προκαταβολής	11.351.948,51	9.586.755,60
Δεκάτων	36.711.595,39	37.637.157,86
ΣΥΝΟΛΟ	389.946.335,23	248.483.588,00

Οι επιστροφές από το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων από αδιάθετα υπόλοιπα παρελθόντων οικονομικών ετών, για εκτέλεση απαλλοτριώσεων, ανέρχονται σε **12.386.574,68 €** (2016: **10.894.519,68 €**).

25 Ανέλεγκτες Φορολογικά χρήσεις

Η εταιρεία έχει ελεγχθεί έως και τη χρήση 2009 από τις φορολογικές αρχές. Για τις χρήσεις 2011 έως και 2016 η εταιρία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλεπόταν από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994 και πλέον προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65Α του ν. 4174/2013. Για τις χρήσεις αυτές εικρεμεί η οριστικοποίηση του ελέγχου από το Υπουργείο Οικονομικών.

Για τη χρήση 2017 η εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2017. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

Η Εταιρεία έχει υποβάλλει γραπτό ερώτημα με αριθμό Πρωτοκόλλου 1048987 και ημερομηνία 30.3.2017 στο Υπουργείο Οικονομικών με θέμα «Φορολόγηση Φορέων Γενικής Κυβέρνησης» σχετικά με τη φορολόγηση των εσόδων από κεφάλαιο, τα απαλλασσόμενα έσοδα και τη διανομή κερδών από την έναρξη εφαρμογής των σχετικών διατάξεων για τις χρήσεις 2014 έως και 2017. Το παραπάνω ερώτημα δεν έχει απαντηθεί από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές και ο ενδεδειγμένος φορολογικός χειρισμός δεν θεωρείται οριστικός για τις χρήσεις αυτές. Η Εταιρεία δεν έχει προβεί σε εκτίμηση των πρόσθετων φόρων και των προσαυξήσεων, που πιθανόν να καταλογιστούν σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο και δεν έχει σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη.

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 τυχόν ποσά φόρων που πιθανόν να προκύψουν δεν θα έχουν σημαντική επίδραση στην καθαρή θέση, στα αποτελέσματα χρήσης και στις ταμειακές ροές της Εταιρείας.

26 Μεταγενέστερα Γεγονότα

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα της ημερομηνίας αναφοράς γεγονότα, που να αφορούν την Εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

27 Έγκριση Οικονομικών Καταστάσεων

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 18 Ιουλίου 2018.

Αθήνα, 18 Ιουλίου 2018

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ	Ο ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΤΜΗΜΑΤΟΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ, ΔΙΑΧ/ΣΗΣ ΣΥΝ/ΓΩΝ & ΚΟΣΤΟΛΟΓΗΣΗΣ
ΧΡΗΣΤΟΣ Ν. ΔΙΟΝΕΛΗΣ	ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ Κ. ΦΩΤΟΠΟΥΛΟΣ	ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Ι. ΠΑΝΑΓΟΣ Α.Δ.Τ. ΑΕ 155254 Αρ. Αδείας Ο.Ε.Ε. 0011587 Α' Τάξης	ΜΑΡΙΑ Ν. ΚΟΥΤΕΛΕΚΟΥ Α.Δ.Τ. Ν149503 Αρ. Αδείας Ο.Ε.Ε. 0098459 Α' Τάξης