



ΕΡΓΑ ΟΣΕ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για τη χρήση 2019

(από την 1^η Ιανουαρίου έως την 31^η Δεκεμβρίου 2019)

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Αθήνα, 7 Σεπτεμβρίου 2020

ΕΡΓΑ ΟΣΕ ΑΕ

Καρόλου 27 – ΤΚ 10437 Αθήνα

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

Γ.Ε.Μ.Η : 2222301000

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

A. ΈΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ.....	3
B. ΈΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ	17
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ.....	20
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	21
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	22
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	23
Γ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	24
1 Γενικές πληροφορίες για την εταιρεία.....	24
2 ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΚΑΙ ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	26
3 Ενσώματα πάγια στοιχεία	33
4 Άυλα στοιχεία ενεργητικού.....	34
5 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.....	34
6 Εμπορικές Απαιτήσεις.....	34
7 Λοιπές Απαιτήσεις	35
8 Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα.....	36
9 Μετοχικό Κεφάλαιο	36
10 Αποθεματικά.....	36
11 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία.....	37
12 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	38
13 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	39
14 Κύκλος εργασιών	39
15 Κόστος πωληθέντων και Έξοδα Διοίκησης.....	39
16 Λοιπά έξοδα	40
17 Λοιπά έσοδα	40
18 Χρηματοοικονομικά έξοδα.....	41
19 Χρηματοοικονομικά έσοδα.....	41
20 Φόρος εισοδήματος	41
21 Πολιτικές και διαχείριση κινδύνων	41
22 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	43
23 Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις & Δεσμεύσεις.....	44
24 Ανέλεγκτες Φορολογικά χρήσεις.....	45
25 Μεταγενέστερα Γεγονότα	46
26 Έγκριση Οικονομικών Καταστάσεων	46

A. ΈΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Η παρούσα Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου συντάχθηκε σύμφωνα με όσα προβλέπονται από το άρθρο 150 παρ. 3 του Ν.4548/2018, εμπεριέχει όλες τις σημαντικές και απαραίτητες πληροφορίες, προκειμένου να υπάρξει μια ουσιαστική και εμπειριστατωμένη ενημέρωση για την δραστηριότητα και τα οικονομικά αποτελέσματα της εταιρείας για τη χρήση 2019, καθώς και οι προοπτικές και οι στόχοι για την οικονομική χρήση 2020.

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

ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΙΚΟΙ ΣΤΟΧΟΙ ΕΡΓΑ ΟΣΕ Α.Ε.

Η ΕΡΓΑ ΟΣΕ Α.Ε. συστάθηκε το 1996 και το 2019 συμπλήρωσε είκοσι τρία (23) 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.

Στις αρμοδιότητες της ΕΡΓΟΣΕ, στο πλαίσιο του Ν. 3891/2010 «Αναδιοργάνωση, εξυγίανση και ανάπτυξη του Ομίλου ΟΣΕ και της ΤΡΑΙΝΟΣΕ και άλλες διατάξεις για το σιδηροδρομικό τομέα», 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 ραχοκοκκαλιά 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 σιδ/κού δικτύου και πέραν του

άξονα ΠΑΘΕ/Π καθώς και σύνδεσης με βασικά λιμάνια της χώρας, που αποτελεί τόσο εθνικό όσο και Ευρωπαϊκό στόχο, προκειμένου να επιτευχθεί η πλήρης μελετητική ωρίμανση των σχετικών έργων, ώστε να ακολουθήσει η υλοποίησή τους.

ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΑ ΧΡΗΣΗΣ 2019

Οι βασικές προτεραιότητες της ΕΡΓΟΣΕ όσον αφορά στην υλοποίηση των έργων για το έτος 2019 διαμορφώθηκαν σε **τρεις άξονες**:

Ο **πρώτος** αφορά στην εντατικοποίηση των ρυθμών εκτέλεσης των υφιστάμενων έργων με στόχο την παράδοση σε εκμετάλλευση των επιμέρους υλοποιούμενων επενδύσεων αλλά και την απρόσκοπτη εξέλιξη των συμβασιοποιημένων έργων.

Ο **δεύτερος** αφορά στην προώθηση της διαδικασίας δημοπράτησης και συμβασιοποίησης έργων που προβλέπεται να υλοποιηθούν στο πλαίσιο της Προγραμματικής Περιόδου 2014-2020.

Ο **τρίτος** αφορά στην προώθηση διαδικασιών προγραμματισμού και ωρίμανσης μελλοντικών έργων αξιοποιώντας εναλλακτικές μεθόδους δημοπράτησης που προβλέπονται στον Ν.4412 (π.χ. ανταγωνιστικός διάλογος), προς επίτευξη των στόχων που τίθενται για υλοποίηση έργων στην επόμενη Προγραμματική Περίοδο 2021-2027.

Δράσεις 2019 σχετικές με τις διαδικασίες εξασφάλισης χρηματοδότησης:

i) Εντός του 2019 υποβλήθηκαν στην ΕΥΔ/ΕΠ ΥΜΕΠΕΡΑΑ οι εκθέσεις ολοκλήρωσης των ημιτελών Πράξεων που χρηματοδοτήθηκαν από το Επιχειρησιακό Πρόγραμμα «Ενίσχυση της Προσπελασιμότητας» 2007-2013 και εκδόθηκαν από την τελευταία οι αποφάσεις ολοκλήρωσής τους:

- «Κατασκευή της Β' Λειτουργικής Φάσης συγκροτήματος Θριασίου Πεδίου»,
- «Ολοκλήρωση αναβάθμισης Σ.Σ. Πειραιά – Σ.Σ. Αθηνών» και
- «Κατασκευή παραλλαγής της σιδηροδρομικής γραμμής Θεσσαλονίκης- Ειδομένης, στο τμήμα Πολύκαστρο – Ειδομένη (Β' Φάση)»

Επιπρόσθετα υποβλήθηκε και έκθεση ολοκλήρωσης για την ημιτελή Πράξη

- «Προμήθεια συστήματος γραμμής ETCS1 με συναφείς υπηρεσίες»

ii) Ολοκληρώθηκαν οι δράσεις ωρίμανσης έργων προς ένταξη για χρηματοδότηση, με την έκδοση σχετικών Αποφάσεων εντός του 2019:

α) από το Επιχειρησιακό Πρόγραμμα «Υ.ΜΕ.ΠΕΡ.Α.Α.» 2014-2020 για τα εξής έργα και μελέτες:

- «Εγκατάσταση συστήματος σηματοδότησης και ETCS – Level 1 στη μονή σιδηροδρομική γραμμή Θεσσαλονίκη – Ειδομένη (μέσω της νέας παραλλαγής στο τμήμα Πολύκαστρο – Ειδομένη) και αντικατάσταση 37 αλλαγών τροχιάς για τις ανάγκες της σηματοδότησης» και

- «Κανονικοποίηση της υφιστάμενης μετρικής μονής σιδηροδρομικής γραμμής Ισθμού – Λουτρακίου με ηλεκτροκίνηση»

β) από το Μηχανισμό «Συνδέοντας την Ευρώπη» (CEF) 2014-2020 για τη μελέτη:

- «Μελέτες για την αναβάθμιση και διπλασιασμό της σιδηροδρομικής γραμμής στο τμήμα Πύθιο - Ορμένιο», στο πλαίσιο ωρίμανσης του ευρύτερου έργου Αναβάθμισης του σιδηροδρομικού Άξονα Αλεξανδρούπολης – Ορμένιου (σύνορα Βουλγαρίας)

iii) Συνεχίστηκε και το 2019 η διαδικασία εξασφάλισης χρηματοδότησης για υπολειπόμενες αποζημιώσεις απαλλοτριώσεων 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 (Επιστροφές Αδιαθέτων από το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων), μετά από αποφάσεις Εφετείων με τις οποίες καθορίστηκαν οριστικές τιμές αποζημίωσης χαμηλότερες από εκείνες που είχαν ορισθεί από τα αρμόδια Πρωτοδικεία.

Με στόχο την εξεύρεση χρηματοδότησης με κινητοποίηση ιδιωτικών πόρων για ορισμένα έργα που περιλαμβάνονται στον επενδυτικό σχεδιασμό ανάπτυξης του σιδηροδρομικού δικτύου, εξακολουθεί και το 2019 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-Ορμένιου (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 υφιστάμενων 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.

Πορεία υλοποίησης έργων σε εξέλιξη εντός του 2019:

Εντός του 2019 σημειώθηκαν οι παρακάτω εξελίξεις όσον αφορά στις σιδηροδρομικές επενδύσεις:

- Ολοκληρώθηκε και παραδόθηκε για χρήση στον ΟΣΕ η νέα διπλή ηλεκτροκινούμενη σιδηροδρομική γραμμή Τιθορέα – Λιανοκλάδι – Δομοκός.
Από το καλοκαίρι του 2019 η κυκλοφορία γίνεται με ηλεκτροκίνηση επί της νέας διπλής γραμμής από Τιθορέα έως Δομοκό, εξασφαλίζοντας έτσι κυκλοφορία συρμών με ηλεκτροκίνηση σε όλο τον άξονα Αθήνα – Θεσσαλονίκη, με διάρκεια ταξιδιού περίπου 4 ώρες.

- Ολοκληρώθηκε η εγκατάσταση συστήματος ραδιοκάλυψης GSM-R στα τμήματα Πειραιάς – Τρεις Γέφυρες – ΣΚΑ, Οινόη – Χαλκίδα και Θριάσιο – Ικόνιο όπου υπολειπόταν τα οποία παραδόθηκαν προς χρήση στον ΟΣΕ.
- Συνεχίσθηκε η κατασκευή των έργων που υλοποιεί η Εταιρεία, με κυριότερα:
 - Εργασίες για την ολοκλήρωση της νέας διπλής γραμμής υψηλών ταχυτήτων στο τμήμα Κιάτο – Ροδοδάφνη (Αίγιο).
 - Κατασκευή τετραπλού Σιδηροδρομικού διαδρόμου στο τμήμα Έξοδος Σ.Σ. Αθηνών (Σ.Σ.Α) - Τρεις Γέφυρες, με υπογειοποίηση στην περιοχή Σεπολίων.
 - Εργασίες για την ολοκλήρωση ηλεκτροκίνησης, σηματοδότησης και φυτοτεχνικών εργασιών στη νέα διπλή γραμμή υψηλών ταχυτήτων στο τμήμα Τιθορέα – Λιανοκλάδι – Δομοκός.
 - Έργα υποδομής της νέας διπλής σιδηροδρομικής γραμμής στο τμήμα Ροδοδάφνη - Ψαθόπυργος – Ρίο.
 - Εγκατάσταση συστήματος ETCS-level 1 και εργασιών ανάταξης σηματοδότησης επί γραμμής στον άξονα Αθήνα-Θεσσαλονίκη-Προμαχώνας.
 - Κατασκευή παραλλαγής της σιδηροδρομικής γραμμής στο τμήμα Πολύκαστρο – Ειδομένη.
 - Ολοκλήρωση των αντιπλημμυρικών έργων του Σπερχειού ποταμού στην Περιοχή διέλευσης της Νέας Διπλής Σιδ/κης Γραμμής Υψηλών Ταχυτήτων Τιθορέα-Λιανοκλάδι.
 - Κανονικοποίηση της υφιστάμενης μετρικής γραμμής Ισθμού – Λουτρακίου, εγκατάσταση ηλεκτροκίνησης και σύνδεσή της με την υπάρχουσα γραμμή του Προαστιακού Σιδηροδρόμου στον Ισθμό και
 - Κατασκευή νέων σιδηροδρομικών γεφυρών στον Γαλλικό ποταμό για τη Σ.Σ. γραμμή στο τμήμα Πλατύ –ΤΧ1 Θεσσαλονίκης.
- Συνεχίσθηκε η εκπόνηση μελετών για την ωρίμανση των αντίστοιχων έργων:
 - Αναβάθμιση σιδηροδρομικής γραμμής στο τμήμα ΣΚΑ -Οινόη,
 - Αναβάθμιση γραμμής με εγκατάσταση ηλεκτροκίνησης στο τμήμα Θεσσαλονίκη – Προμαχώνας και
 - Σιδηροδρομική Σύνδεση Λιμένα Ν. Καρβάλης –Τοξότες.
- Για τη συμμόρφωση των σιδηροδρομικών έργων που υλοποιεί η ΕΡΓΟΣΕ με τις Τεχνικές Προδιαγραφές Διαλειτουργικότητας, συνεχίσθηκε το 2019 η διαδικασία επαλήθευσης CE των έργων της Εταιρείας από τους Κοινοποιημένους Οργανισμούς (Nobo), μέσω των συμβάσεων κατασκευής με τους αναδόχους.

Εντός του 2019, ολοκληρώθηκε και υπεβλήθη στον ΟΣΕ ο τεχνικός φάκελος επαλήθευσης για τα παρακάτω υποσυστήματα:

 - «υποδομή» και «ενέργεια», στο πλαίσιο του έργου: «Ολοκλήρωση αναβάθμισης διπλής ηλεκτροκινούμενης σιδηροδρομικής γραμμής στο τμήμα Σ.Σ. Πειραιά-έξοδος Σ.Σ. Αθηνών»
 - «ενέργεια», στο πλαίσιο του έργου: «Ανάταξη του συστήματος ηλεκτροκίνησης-τηλεδιοίκησης της σιδηροδρομικής γραμμής στο τμήμα Σ.Σ. Αθηνών –Τρεις Γέφυρες»

- «υποδομή», στο πλαίσιο του έργου: «Κατασκευή Κάτω διάβασης σιδηροδρομικών γραμμών της οδού Αγ. Παρασκευής – Ν. Μενεμένη Θεσσαλονίκης»

Εξέλιξη διαδικασιών δημοπράτησης συμβάσεων έργων και μελετών εντός του 2019:

- Ολοκληρώθηκε η διαδικασία διαγωνισμού και υπεγράφησαν 5 νέες συμβάσεις κατασκευής, συνολικού συμβατικού αντικειμένου **14,7 εκ. ευρώ**, ήτοι:
 - Προμήθεια, εγκατάσταση και παρακολούθηση λειτουργίας συστημάτων ενόργανης παρακολούθησης γεφυρών της Νέας Διπλής Σιδηροδρομικής Γραμμής Υψηλών Ταχυτήτων Τιθορέα – Δομοκός, π/υ 2,1 εκ. ευρώ,
 - Προμήθεια και Εγκατάσταση τριών (3) μετασχηματιστών έλξης στους υποσταθμούς Σφίγγας και Περιβολίου, π/υ 1,1 εκ. ευρώ,
 - Κατασκευή Σιδηροδρομικής Γέφυρας στον Γαλλικό ποταμό στη Γραμμή Θεσ/νική – Φλώρινα, π/υ 4,4 εκ. ευρώ,
 - Κανονικοποίηση της Υφιστάμενης μετρικής μονής Σιδηροδρομικής Γραμμής Ισθμού - Λουτρακίου με ηλεκτροκίνηση, π/υ 6,4 εκ. ευρώ,
 - Φυτοτεχνικές εργασίες σταθεροποίησης και περιβαλλοντικής αποκατάστασης πρανών της παραλλαγής Πολύκαστρο – Ειδομένη, π/υ 0,7 εκ. ευρώ.
- Συνεχίστηκαν οι διαδικασίες διαγωνισμού έργων/μελετών/τεχνικών υπηρεσιών, μέσω του ηλεκτρονικού συστήματος ΕΣΗΔΗΣ (Εθνικό Σύστημα Ηλεκτρονικών Δημοσίων Συμβάσεων), για τα εξής έργα, συνολικού π/υ **117,2 εκατ. ευρώ**:
 - Εργασίες ηλεκτροκίνησης της νέας διπλής σιδηροδρομικής γραμμής στο τμήμα Κιάτο-Ροδοδάφνη, π/υ 66,5 εκ. ευρώ
 - Κατασκευή Ηλεκτροκίνησης, Σηματοδότησης - Τηλεδιοίκησης, Τηλεπικοινωνιών και συστήματος ETCS L1 στην υφιστάμενη μονή Σιδηροδρομική Γραμμή Παλαιοφάρσαλος – Καλαμπάκα , π/υ 43,7 εκ. ευρώ
 - Ολοκλήρωση Μελετών για τη Νέα Σιδηροδρομική σύνδεση του 6ου Προβλήτα Λιμένα Θεσσαλονίκης, π/υ 3,8 εκ. ευρώ
 - Παροχή Τεχνικών Υπηρεσιών Συμβούλου για τη συμπλήρωση και δημοπράτηση του Συστήματος Κινητών Επικοινωνιών GSM-R στον άξονα ΠΑΘΕΠ, π/υ 0,2 εκ. ευρώ
 - Μελέτη Προαστιακού Δυτικής Θεσσαλονίκης, π/υ 2,8 εκ. ευρώ
 - Παροχή τεχνικών υπηρεσιών ελέγχου μελετών, π/υ 0,2 εκ. ευρώ
- Προωθήθηκε η μελετητική ωρίμανση και η προετοιμασία τευχών δημοπράτησης των παρακάτω έργων και μελετών:
 - α) Εργολαβίες κατασκευής:
 - Εγκατάσταση Σύγχρονου Συστήματος Σηματοδότησης καθώς και ETCS-Level 1 στο τμήμα Θεσσαλονίκη - Ειδομένη και αντικατάσταση αλλαγών τροχιάς για τις ανάγκες της σηματοδότησης.

- Εγκατάσταση ηλεκτροκίνησης και σηματοδότησης στη μονή σιδηροδρομική γραμμή Λάρισα – Βόλος, με κατασκευή παραλλαγής στο τμήμα Σ.Σ. Λατομείου – Σ.Σ. Βόλου.
- Επιδομή, σταθμοί, ηλεκτροκίνηση, σηματοδότηση, τηλεπικοινωνίες και ETCS level 1 και στη νέα διπλή γραμμή στο τμήμα Ροδοδάφνη – Ρίο.
- Εργασίες υποδομής, επιδομής και ηλεκτροκίνησης για την ολοκλήρωση του Σ.Σ. Αθηνών (Β' φάση).
- Κατασκευή νέας στάσης στον Ν. Παντελεήμονα Πιερίας.
- Σήμανση Σιδηροδρομικών Σταθμών και Στάσεων στη νέα διπλή σιδηροδρομική γραμμή Τιθορέα – Δομοκός.

β) Μελέτες ωρίμανσης μελλοντικών έργων:

- Τροποποίηση μελέτης τεχνικού Άνω Διάβασης Πανίδας περί τη Χ.Θ. 27+828 της νέας διπλής σιδηροδρομικής γραμμής Λιανοκλαδίου – Δομοκού, προς εναρμόνιση με τους εγκεκριμένους Περιβαλλοντικούς Όρους.
- Παροχή υπηρεσιών συμβούλου για την επικαιροποίηση της Μελέτης Σκοπιμότητας και Ανάλυσης Κόστους – Οφέλους για το έργο της αναβάθμισης της υφιστάμενης διπλής σιδηροδρομικής γραμμής ΣΚΑ - Οινόη.
- Παροχή υπηρεσιών συμβούλου για την επικαιροποίηση της Μελέτης Σκοπιμότητας και Ανάλυσης Κόστους – Οφέλους για το έργο της εγκατάστασης ηλεκτροκίνησης στην υφιστάμενη μονή σιδηροδρομική γραμμή Θεσσαλονίκη – Στρυμόνας – Προμαχώνας, με παράλληλη αναβάθμισή της στο τμήμα Στρυμόνας – Προμαχώνας.
- Μελέτες για την αναβάθμιση και τον διπλασιασμό της Σ.Γ. από την Αλεξανδρούπολη στο Πύθιο έως το επίπεδο προμελέτης.
- Μελέτες για την αναβάθμιση και τον διπλασιασμό της Σ.Γ. από το Πύθιο στο Ορμένιο έως το επίπεδο προμελέτης.

Δράσεις εξωστρέφειας

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 2019:

Πρωθήθηκε η υλοποίηση έργων ή δράσεων και συγκεκριμένα:

- Ολοκληρώθηκε η κατασκευή του έργου που χρηματοδοτεί η Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων στο Μαυροβούνιο (ανακαίνιση συστημάτων σιδηροδρομικού σταθμού Rodgorica), στο οποίο η ΕΡΓΟΣΕ συμμετείχε ως επικεφαλής εταίρος κοινοπρακτικού σχήματος.
- Σε εξέλιξη οι δράσεις για την εκπόνηση μελέτης σκοπιμότητας της σιδηροδρομικής σύνδεσης Ελλάδας – Αλβανίας, όπου η ΕΡΓΟΣΕ συμμετέχει ως επικεφαλής εταίρος (συμμετέχουν ο ΟΣΕ και το Υπουργείο Μεταφορών και Υποδομών της Αλβανίας), με

χρηματοδότηση από το INTERREG IPA II CROSS-BORDER COOPERATION PROGRAM.

- Συνεχίστηκαν οι εργασίες σε ερευνητικό πρόγραμμα, με χρηματοδότηση από το Ευρωπαϊκό Ερευνητικό Πρόγραμμα Shift2Rail HORIZON 2020. Η ΕΡΓΟΣΕ συμμετέχει σε Κοινοπρακτικό σχήμα με συνολικά άλλες οκτώ Ευρωπαϊκές εταιρείες και Οργανισμούς.

Η ΕΡΓΟΣΕ συνέχισε την προσπάθεια με συμμετοχή σε διαγωνισμούς ως μέλος κοινοπρακτικού σχήματος για τα παρακάτω έργα :

- Συμβουλευτικές υπηρεσίες για την κατασκευή του τμήματος σιδηροδρομικών γραμμών Cerkrezkoy – Karikule Section of Halkali – Karikule Railway Line (Β' Φάση διαγωνισμού) του Υπουργείου Μεταφορών και Υποδομών της Τουρκίας (Ministry of Transport and Infrastructure - MoTI).
- Πρόταση στο ερευνητικό πρόγραμμα H2020 Call MG-2-8-2019 με τίτλο: «Innovative applications of drones for ensuring safety in transport».
- Συμβουλευτική υπηρεσία επίβλεψης κατασκευής του έργου: «Design and rehabilitation of railway section Bender-Basarabeasca-Etulia-Giurgiulesti» στην Μολδαβία.
- Συμβουλευτική υπηρεσία επίβλεψης κατασκευής του έργου: «Supervision of Rehabilitation of the Durres - Tirana Railway Line and Construction of a New Railway Line to Tirana International Airport» στην Αλβανία.
- Συμβουλευτική υπηρεσία επίβλεψης κατασκευής του έργου: “Rehabilitation of the Vrbnica-Bar railway line in Montenegro along the Main Belgrade-Bar Railway (SEETO Rail Route 4)”
- Πρόταση στο ευρωπαϊκό ερευνητικό πρόγραμμα: «SU-INFRA01-2018 RESilient RAILway infrastructure in the face of combined physical and cyber-attacks».

Η ανάλυση πραγματοποιηθεισών πληρωμών (απορροφήσεις) κατά το 2019, έχει ως εξής:

	<u>ποσά σε εκατ. ευρώ (χωρίς ΦΠΑ)</u>
Έργα με Χρηματοδότηση από ΠΔΕ	99,60
Δαπάνες Διοίκησης και Διαχείρισης	8,26
	<hr/>
Σύνολο	107,86

ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΘΕΜΑΤΑ

Κατά το 2019 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 Επενδυτικού Προγράμματος του ΟΣΕ.

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 και το 2019 τόσο στην εξέλιξη των έργων που έχουν αναληφθεί όσο και στη συμμετοχή σε διαγωνισμούς για ανάληψη νέων έργων.

Η ΕΡΓΟΣΕ εντός του 2019 συνέχισε με δράσεις που αποδεικνύουν έμπρακτα τη διαρκή ευαισθητοποίηση της εταιρείας στα κοινωνικά προβλήματα που αντιμετωπίζουν ομάδες συμπολιτών μας, με δωρεές αφενός χρηματικών ποσών σε κοινωνικούς φορείς, αφετέρου ηλεκτρονικού εξοπλισμού που έχει αποσβέσει τη χρησιμότητά του για την εταιρεία σε σχολικές μονάδες, ανταποκρινόμενη σε σχετικά αιτήματα.

Ανάλυση Εσόδων 2019

Τα Έσοδα για την εταιρεία μας με βάση τη Σύμβαση ΟΣΕ ΑΕ – ΕΡΓΟΣΕ ΑΕ που κυρώθηκε με το ΦΕΚ 1213/Β/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 εταιρείας μας προέρχονται από:

1. Από τοκοφόρες αποσβέσεις προκαταβολών των αναδόχων για το υπόλοιπο της χορηγηθείσας προκαταβολής.
2. Από ποινικές ρήτρες των συμβάσεων με τους αναδόχους.
3. Από διάφορα άλλα έσοδα που προέρχονται από διάφορες επιχορηγήσεις.

Ανάλυση Λειτουργικών Δαπανών Έτους 2019

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 2019 ανήλθαν στα **8.263.514,81 €** έναντι των **9.662.000,00 €** του ετήσιου προϋπολογισμού.

Τα έξοδα της αντίστοιχης περιόδου του 2018 ήταν **8.668.861,57 €**.

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζονται αναλυτικά οι δαπάνες.

ΠΡΟΫΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ – ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ

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

		Π/Υ 2019	Α/Π 2019	ΑΠΟΚΛΙΣΗ	Α/Π 2018
14-16	ΠΑΠΑ	150.000,00	45.988,77	-69,34%	90.274,59
60	ΑΜΟΙΒΕΣ & ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	7.302.000,00	6.609.038,61	-9,49%	6.822.008,73
61	ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΤΡΙΤΩΝ	600.000,00	297.635,75	-50,39%	366.680,20
62	ΠΑΡΟΧΕΣ ΤΡΙΤΩΝ	950.000,00	842.210,87	-11,35%	851.400,04
63	ΦΟΡΟΙ - ΤΕΛΗ	70.000,00	66.457,06	-5,06%	77.346,48
64	ΔΙΑΦΟΡΑ ΕΞΟΔΑ	550.000,00	400.553,86	-27,17%	460.057,34
65	ΤΟΚΟΙ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ ΕΞΟΔΑ	40.000,00	1.629,89	-95,93%	1.094,19
	ΣΥΝΟΛΟ	9.662.000,00	8.263.514,81	-14,47%	8.668.861,57

ΠΡΟΫΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ / ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ ΣΕ 2ο ΒΑΘΜΟ
 Στοιχεία Βάσει Λογιστικού Πλαισίου σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα (ΕΛΠ)

		Π/Υ 2019	Α/Π 2019	ΑΠΟΚΛΙΣΗ	Α/Π 2018
	ΠΑΠΑ	150.000,00	45.988,77	-69,34%	90.274,59
14-16	ΠΑΠΑ	150.000,00	45.988,77	-69,34%	90.274,59
	ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	7.332.000,00	6.609.038,61	-44,23%	6.822.008,73
60.00	ΑΜΟΙΒΕΣ ΕΜΜΙΣΘΟΥ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	5.609.500,00	5.179.413,52	-7,67%	5.282.642,10
60.02	ΠΑΡΕΠΟΜΕΝΕΣ ΠΑΡΟΧΕΣ & ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	232.500,00	208.773,18	-10,21%	216.826,17
60.03	ΕΡΓΟΔ.ΕΙΣΦ.& ΕΠΙΒ.ΕΜΜ.ΠΡΟΣΩΠ.	1.460.000,00	1.193.278,26	-18,27%	1.322.540,46
60.05	ΑΠΟΖΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΑΠΟΛΥΣΗΣ Η ΕΞΟΔΟΥ ΑΠΟ ΥΠΗ	30.000,00	27.573,65	-8,09%	
	ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΤΡΙΤΩΝ	600.000,00	297.635,75	-100,79%	366.680,20
61.00	ΑΜΟΙΒΕΣ & ΕΞΟΔΑ ΕΛ.ΕΠΑΓΓ.ΥΠΟΚ.ΣΕ Π.Φ.Ε.	300.000,00	236.495,75	-21,17%	279.835,75
61.01	ΑΜΟΙΒΕΣ & ΕΞΟΔΑ ΜΗ ΕΛ.ΕΠΑΓΓ.ΥΠ.ΣΕ Π.Φ.Ε	300.000,00	61.140,00	-79,62%	86.844,45
		950.000,00	842.210,87	-131,60%	851.400,04
62.03	ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ	75.000,00	68.482,30	-8,69%	74.970,76
62.04	ΕΝΟΙΚΙΑ	650.000,00	627.067,39	-3,53%	616.563,14
62.05	ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ (ΚΤΙΡΙΩΝ & ΜΕΤΑΦ/ΚΩΝ ΜΕΣΩΝ)	18.000,00	7.665,47	-57,41%	7.796,44
62.07	ΕΠΙΣΚΕΥΕΣ & ΣΥΝΤΗΡΗΣΕΙΣ	80.000,00	61.787,40	-22,77%	79.782,47
62.98	ΛΟΙΠΕΣ ΠΑΡΟΧΕΣ ΤΡΙΤΩΝ	127.000,00	77.208,31	-39,21%	72.287,23
		70.000,00	66.457,06	-1,33%	77.346,48
63.03	ΦΟΡΟΙ-ΤΕΛΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΜΕΤΑΦ/ΚΩΝ ΜΕΣΩΝ	1.000,00	1.085,95	8,60%	1.685,10
63.04	ΔΗΜΟΤΙΚΟΙ ΦΟΡΟΙ - ΤΕΛΗ	40.000,00	37.266,00	-6,84%	38.196,94
63.98	ΔΙΑΦΟΡΟΙ ΦΟΡΟΙ - ΤΕΛΗ	29.000,00	28.105,11	-3,09%	37.464,44
		520.000,00	400.553,86	-260,69%	460.057,34
64.00	ΕΞΟΔΑ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ	40.000,00	36.701,40	-8,25%	35.168,18
64.01	ΕΞΟΔΑ ΤΑΞΙΔΙΩΝ	140.000,00	100.928,68	-27,91%	142.420,16
64.02	ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΒΟΛΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΦΗΜΙΣΕΩΣ	30.000,00	18.726,82	-37,58%	32.470,35
64.03	ΕΞΟΔΑ ΕΚΘΕΣΕΩΝ - ΕΠΙΔΕΙΞΕΩΝ	12.000,00			10.695,00
64.05	ΣΥΝΔΡΟΜΕΣ - ΕΙΣΦΟΡΕΣ	30.000,00	5.868,46	-80,44%	19.021,80
64.06	ΔΩΡΕΕΣ - ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ	20.000,00	5.000,00	-75,00%	4.500,00
64.07	ΕΝΤΥΠΑ ΚΑΙ ΓΡΑΦΙΚΗ ΥΛΗ	25.000,00	37.211,41	48,85%	49.718,90
64.08	ΥΛΙΚΑ ΑΜΕΣΗΣ ΑΝΑΛΩΣΗΣ	15.000,00	6.592,98	-56,05%	9.174,63
64.09	ΕΞΟΔΑ ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΕΩΝ	50.000,00	40.768,15	-18,46%	8.488,90
64.98	ΔΙΑΦΟΡΑ ΕΞΟΔΑ	158.000,00	148.755,96	-5,85%	148.399,42
		40.000,00	1.629,89	-95,93%	1.094,19
65.98	ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΑΦΗ ΜΕ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΙΣ ΕΞΟΔΑ	40.000,00	1.629,89	-95,93%	1.094,19
	ΣΥΝΟΛΟ	9.662.000,00	8.263.514,81	-14,47%	8.668.861,57

Ανάλυση Έργων

Οι ταμειακές εκροές του 2019 για Έργα, Μελέτες, Προμήθειες και Απαλλοτριώσεις ανήλθαν στα **99.663.739,38 €** ενώ οι τιμολογήσεις των Έργων ανήλθαν στα **99.606.975,68 €**.

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 πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζονται οι πληρωμές ανά κατηγορία δαπάνης και ανά ταμείο χρηματοδότησης.

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΔΑΠΑΝΗΣ	Π/Υ ΕΤΟΥΣ	Α/Π 2019	% ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ	Α/Π 2018
Κατασκευές	209.000.000,00	83.433.549,00	-60,08 %	156.842.975,50
Μελέτες	3.000.000,00	1.837.932,83	-38,74 %	232.780,72
Προμήθειες	3.000.000,00	2.327.996,57	-22,40 %	3.073.007,16
Απαλλοτριώσεις	5.000.000,00	3.535.186,53	-29,30 %	5.037.674,47
Διάφορα & ΟΚΩ	10.000.000,00	8.529.074,45	-14,71 %	1.639.912,56
Σύνολο:	230.000.000,00	99.663.739,38	-56,67 %	166.826.350,41

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΔΑΠΑΝΗΣ	Π/Υ ΕΤΟΥΣ	Α/Π 2019	% ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ	Α/Π 2018
ΥΜΕΠΕΡΑΑ	25.000.000,00	8.086.513,03	-67,65 %	13.862.703,56
ΣΕΦ	138.650.000,00	53.672.810,67	-61,29 %	103.779.808,80
Β' ΤΣ	50.000.000,00	26.871.575,15	-46,26 %	39.390.014,42
ΕΣΠΑ ΠΕΠ	5.000.000,00	2.527.806,89	-49,44 %	5.775.882,13
ΕΠ	10.000.000,00	7.319.622,02	-26,80 %	4.579.446,25
ΠΟΡΟΙ ΟΣΕ	1.300.000,00	1.161.398,62	-10,66 %	
INTERREG	50.000,00	23.450,00	-53,10 %	
ΔΙΑΦΟΡΑ				- 1.029.229,86
ΓΡΑΜΜΗ 700				191.875,72
Γ' ΚΠΣ	-	563,00		
ΕΣΠΑ				275.849,39
Σύνολο:	230.000.000,00	99.663.739,38	-56,67 %	166.826.350,41

ΑΝΑΛΥΣΗ ΒΑΣΕΙ ΚΡΙΣΙΜΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΕΙΚΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΜΕΓΕΘΩΝ

Κύκλος εργασιών της Εταιρείας: Ο κύκλος εργασιών της εταιρείας στην τρέχουσα χρήση 2019 ανήλθε σε **108.850.384,90 €**. Παρατηρήθηκε μείωση της τάξης του 37,98% συγκριτικά με την προηγούμενη χρήση που είχε ανέλθει σε **175.498.577,10 €**. Η μείωση οφείλεται στις μειωμένες πιστοποιήσεις έργων.

Μικτά κέρδη εκμετάλλευσης: Τα μικτά κέρδη της χρήσης ανήλθαν σε **4.432.215,44 €** έναντι **3.691.186,97 €** την προηγούμενη χρήση. Παρατηρήθηκε αύξηση της τάξης του 20,08%, κυρίως λόγω της τιμολόγησης προς τον ΟΣΕ που αφορούσαν πρωτόκολλα βλαβών προηγούμενης χρήσης.

Κέρδη προ Φόρων Χρηματοοικονομικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων (EBITDA): Το EBITDA αυξήθηκε σε σχέση με την προηγούμενη χρήση από **986.100,10 €** σε **1.864.951,72 €**. Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στην αύξηση του μικτού κέρδους.

Καθαρά Αποτελέσματα προ φόρων: Τα Καθαρά Κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε **1.913.549,02 €** έναντι **1.367.019,23 €** της προηγούμενης χρήσης. Η αύξηση κατά 39,98% οφείλεται 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 2019 και 2018 ανέρχονται σε 8,37% και 5,23% αντίστοιχα.

Κυκλοφορούν Ενεργητικό προς Σύνολο Ενεργητικού: Το σύνολο των απαιτήσεων και των διαθεσίμων του Ενεργητικού της Εταιρείας ανέρχονται σε **363.264.445,27 €** (2018: 482.840.338,63 €) αντιπροσωπεύοντας το 97,88% (2018: 98,50%) του Συνολικού Ενεργητικού της Εταιρείας.

Κυκλοφορούν Ενεργητικό προς Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις: Το ποσοστό του κυκλοφορούντος Ενεργητικού προς τις Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις για τη χρήση 2019 ανήλθε σε 111,53%, ενώ για την προηγούμενη χρήση ανερχόταν σε 108,22%. Το κυκλοφορούν ενεργητικό υπερκαλύπτει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας τόσο στην παρούσα όσο και την προηγούμενη χρήση.

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

ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Α) Σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα

Σύνολο καθαρής θέσης την 1.1.2019	42.608.226,01
Κέρδη χρήσεως μετά από φόρους	1.873.240,01
Λοιπά συνολικά έσοδα	73.507,00
Αποθεματικά	6.882,00
Μερίσματα που αφορούν τα κέρδη της χρήσης 2018	(436.230,93)
Σύνολο καθαρής θέσης την 31.12.2019	44.125.624,09

Β) Σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα

Τα καθαρά λογιστικά κέρδη προ φόρων της χρήσης με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα ανήλθαν στα **1.843.035,10 €**, ο φόρος εισοδήματος σε **40.309,01 €**. Τα κέρδη προς διάθεση ανήλθαν σε **1.802.726,09 €**. Η διανομή που προτείνεται είναι η ακόλουθη:

<u>Διανομή</u>	<u>Ποσό</u>
Α' Μέρισμα	630.954,13
Έκτακτο Αποθεματικό (Φορολογημένο)	127.645,21
Έκτακτο Αποθεματικό (Μη Φορολογημένο)	220.612,66
Ειδικό Αποθεματικό (Μη Φορολογημένο)	823.514,09
Σύνολο	1.802.726,09

ΔΙΑΘΕΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Το Δ.Σ. προτείνει προς τη Γενική Συνέλευση των μετόχων τη διανομή Α' μερίσματος βάση του Ν. 4548/2018 άρθρο 161, ήτοι ποσοστό του 35% επί των καθαρών Κερδών χρήσης (Κατά τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα), η διάθεση των οποίων έγινε όπως προβλέπει το άρθρο 23 του καταστατικού της ΕΡΓΑ ΟΣΕ Α.Ε. και το άρθρο 160 του Κ.Ν. 4548/2018.

ΚΥΡΙΟΤΕΡΟΙ 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 παραγωγής, 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 Βίνης

Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος

B. ΈΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΕΡΓΑ ΟΣΕ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων**Γνώμη**

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας **ΕΡΓΑ ΟΣΕ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ** (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2019, 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, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας **ΕΡΓΑ ΟΣΕ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ** κατά την 31η Δεκεμβρίου 2019, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

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 ενότητα της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, καθόλη 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 οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Έμφαση Θέματος

Επιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 23 των οικονομικών καταστάσεων, όπου περιγράφεται το θέμα των αξιώσεων που έχουν ανάδοχοι έργων ύψους 100 εκ. ευρώ περίπου. Οι επιβαρύνσεις που έχουν προκύψει από τις αξιώσεις 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. Στο γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό

Άλλο Θέμα

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για την προηγούμενη χρήση που έληξε την 31/12/2018 ελέγχθηκαν από άλλη ελεγκτική εταιρεία. Για την εν λόγω χρήση ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής εξέδωσε την 2/7/2019 έκθεση ελέγχου με γνώμη με επιφύλαξη.

Ευθύνες της διοίκησης επί των οικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών 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 οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

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

Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις οικονομικές 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 οικονομικές 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 τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη 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 αρχής 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 συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των οικονομικών 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 παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στη διοίκηση, 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 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015, σημειώνουμε ότι:

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2019.

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.



**MAZARS Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Επιχειρηματικοί Σύμβουλοι Α.Ε.
Λ. Αμφιθέας 14, 175 64 Παλαιό Φάληρο**

A.M. ΣΟΕΛ: 154

**Παλαιό Φάληρο, 7 Σεπτεμβρίου 2020
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής**

Τσουκαλάς Γεώργιος

A.M. ΣΟΕΛ.: 27621

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

<i>Ποσά σε ευρώ</i>	Σημ.	31/12/2019	31/12/2018
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	3	173.665,28	207.884,97
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	4	35.667,74	56.904,68
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5	7.644.097,73	7.069.978,06
Σύνολο		7.853.430,75	7.334.767,71
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Απαιτήσεις από εμπορικές απαιτήσεις	6	74.038.294,27	67.444.653,05
Λοιπές Απαιτήσεις	7	11.537.277,62	11.508.601,68
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8	277.688.873,38	403.887.083,90
Σύνολο		363.264.445,27	482.840.338,63
Σύνολο ενεργητικού		371.117.876,02	490.175.106,34
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	9	300.000,00	300.000,00
Λοιπά αποθεματικά	10	3.892.934,84	3.886.052,84
Αποτελέσματα εις νέο		39.932.689,25	38.422.173,17
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		44.125.624,09	42.608.226,01
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	11	1.172.569,25	1.213.855,90
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		116.446,60	171.190,86
Σύνολο		1.289.015,85	1.385.046,76
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	12	4.547.572,19	17.316.698,84
Τρέχον φόρος εισοδήματος		40.309,01	142.576,63
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	13	321.115.354,88	428.722.558,10
Σύνολο		325.703.236,08	446.181.833,57
Σύνολο Υποχρεώσεων		326.992.251,93	447.566.880,33
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		371.117.876,02	490.175.106,34

Οι συνημμένες επεξηγηματικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

<i>Ποσά σε ευρώ</i>	Σημ.	1/1-31/12/2019	1/1-31/12/2018
Κύκλος εργασιών	14	108.850.384,90	175.498.577,10
Κόστος πωλήσεων	15	(104.418.169,46)	(171.807.390,13)
Μικτό κέρδος		4.432.215,44	3.691.186,97
Έξοδα διοίκησης	15	(2.627.725,98)	(2.836.081,39)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	16	(83.901,54)	(52.459,53)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	17	43.630,77	90.382,83
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		1.764.218,69	893.028,88
Χρηματοοικονομικά έξοδα	18	(18.623,89)	(17.653,19)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	19	167.954,22	491.643,54
Κέρδη προ φόρων		1.913.549,02	1.367.019,23
Φορολογία εισοδήματος	20	(40.309,01)	(142.576,63)
Κέρδη μετά από φόρους		1.873.240,01	1.224.442,60
<i>Στοιχεία τα οποία δε θα επαναταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων μεταγενέστερα</i>			
Αναλογιστικό κέρδος/(ζημιά) στην υποχρέωση φόρος εισοδήματος στοιχείων λοιπών συνολικών εσόδων	11	73.507,00	28.963,80
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου		73.507,00	28.963,80
Συνολικά έσοδα μετά από φόρους		1.946.747,01	1.253.406,40

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 1/1/2018	300.000,00	3.886.052,84	37.590.218,25	41.776.271,09
Μερίσματα	0,00	0,00	(421.451,48)	(421.451,48)
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες	300.000,00	3.886.052,84	37.168.766,77	41.354.819,61
Αποτέλεσμα περιόδου	0,00	0,00	1.224.442,60	1.224.442,60
Λοιπά συνολικά έσοδα	0,00	0,00	28.963,80	28.963,80
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου μετά φόρων	0,00	0,00	1.253.406,40	1.253.406,40
Υπόλοιπο 31/12/2018	300.000,00	3.886.052,84	38.422.173,17	42.608.226,01
Υπόλοιπο 1/1/2019	300.000,00	3.886.052,84	38.422.173,17	42.608.226,01
Μερίσματα			(436.230,93)	(436.230,93)
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες	300.000,00	3.886.052,84	37.985.942,24	42.171.995,08
Αποθεματικά	0,00	6.882,00	0,00	6.882,00
Αποτέλεσμα περιόδου	0,00	0,00	1.873.240,01	1.873.240,01
Λοιπά συνολικά έσοδα	0,00	0,00	73.507,00	73.507,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου μετά φόρων	0,00	6.882,00	1.946.747,01	1.953.629,01
Υπόλοιπο 31/12/2019	300.000,00	3.892.934,84	39.932.689,25	44.125.624,09

Οι συνημμένες επεξηγηματικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ποσά σε ευρώ	31/12/2019	31/12/2018
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη / (Ζημίες) Περιόδου πρό φόρων	1.913.549,02	1.367.019,23
<i>Προσαρμογές στα Κέρδη για:</i>		
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	69.098,25	63.025,99
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	31.634,78	30.045,23
Ζημίες / (Κέρδη) από πώληση παγίων	(640,22)	(271,44)
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	42.800,00	43.491,00
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	0,00	0,00
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	(47.990,01)	(75.170,96)
Έσοδα τόκων	(167.954,22)	(491.643,54)
Έξοδα τόκων	18.623,89	17.653,19
Σύνολο	1.859.121,49	954.148,70
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης		
(Αύξηση) / μείωση εμπορικών απαιτήσεων	(6.593.641,22)	32.038.270,48
(Αύξηση) / μείωση λοιπών απαιτήσεων	(554.805,60)	614.043,52
Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων	(121.037.455,34)	6.750.164,59
	(128.185.902,16)	39.402.478,59
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(126.326.780,67)	40.356.627,29
μείον: Καταβολές φόρου εισοδήματος	0,00	0,00
Τόκοι πληρωθέντες	(1.629,89)	(1.094,19)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(126.328.410,56)	40.355.533,10
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές ενσώματων παγίων	(34.238,34)	(75.217,78)
Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων	(10.397,84)	(14.089,07)
Τόκοι που εισπράχθηκαν	167.954,22	491.643,54
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	123.318,04	402.336,69
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από δημιουργία νέων αποθεματικών	6.882,00	0,00
Πληρωμή μερισμάτων	0,00	0,00
Καθαρές Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	6.882,00	0,00
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(126.198.210,52)	40.757.869,79
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	403.887.083,90	363.129.214,11
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	277.688.873,38	403.887.083,90

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 όφελος του Ελληνικού Σιδηροδρόμου και της Εθνικής Οικονομίας.

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

Συνοπτικά οι βασικές πληροφορίες για την εταιρεία έχουν ως εξής:

Γ.Ε.ΜΗ : 2222301000

Αριθμός μητρώου Α.Ε.: 35717/01/Β/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 860 της 16ης Οκτωβρίου 2019. Ο κ. Ιωάν. Δημητρίου είναι εκπρόσωπος των εργαζομένων στο Διοικητικό Συμβούλιο και εκλέχθηκε στις 18 Δεκεμβρίου 2018.

Στο σημείο αυτό, πρέπει να τονισθεί ότι, με την υπ' αριθμόν Δ4δ/οικ.47908/05-08-2020 κοινή απόφαση των Υπουργών Οικονομικών και Υποδομών & Μεταφορών, η οποία δημοσιεύθηκε την 07-08-2020 στο υπ' αριθμόν 602 φύλλο του τεύχους Υ.Ο.Δ.Δ. της Εφημερίδος της Κυβερνήσεως, έγινε αποδεκτή η από 29-07-2020 παραίτηση του Πολυχρονίου Ακριτίδη από τη θέση του Προέδρου του Δ.Σ. και ορίσθηκαν:

α) ο νυν Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας, Χρήστος Βίνης του Ιωάννη, και ως Πρόεδρος του Δ.Σ. και
β) ο Άγγελος Νάνος του Μιλτιάδη, ως μέλος του Δ.Σ.

Όνομα Μέλους	Ιδιότητα
Ακριτίδης Πολυχρόνιος του Παναγιώτου	Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου
Βίνης Χρήστος του Ιωάννου	Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
Τάτσης Αθανάσιος του Ελευθερίου	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου
Κανελλόπουλος Ιωάννης του Νικολάου	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου

Ρουκάς Ιωάννης του Γεωργίου	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου
Παληός Χρήστος του Μιχαήλ	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου
Δημητρίου Ιωάννης του Δημητρίου	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 ΠΟΛ 1044/10.2.2015, ΠΟΛ 1059/18.3.2015 και ΠΟΛ 1113/2.6.2015.

Οικονομικές καταστάσεις

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες 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 της εταιρείας ενέκρινε τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2019, την 7^η Σεπτεμβρίου 2020.

2.2. Μεταβολές σε Λογιστικές Αρχές και Γνωστοποιήσεις

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 01η Ιανουαρίου 2019 ή μεταγενέστερα.. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω:

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την κλειόμενη οικονομική χρήση

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»

Το ΔΠΧΑ 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης.

Η Εταιρεία κατά την 31/12/2019 δεν κατείχε μακροχρόνιες μισθώσεις είτε μακροχρόνιες μισθώσεις σημαντικής αξίας περιουσιακών στοιχείων, με αποτέλεσμα να μην γίνει καμία προσαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) «Μακροπρόθεσμες συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες»

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι οι οντότητες πρέπει να λογιστικοποιούν τις μακροπρόθεσμες συμμετοχές τους σε μία συγγενή εταιρεία ή κοινοπραξία - στις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης - με βάση το ΔΠΧΑ 9. Η τροποποίηση του προτύπου δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

ΔΛΠ 19 (Τροποποιήσεις) «Τροποποίηση προγράμματος, περικοπή ή διακανονισμός»

Το Φεβρουάριο του 2018 το IASB (International Accounting Standards Board) εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζόμενους» που απαιτούν από μια εταιρεία να χρησιμοποιεί τις επικαιροποιημένες παραδοχές από αυτή την επαναμέτρηση με σκοπό να προσδιορίσει το κόστος της

τρέχουσας υπηρεσίας και των καθαρών τόκων για το υπόλοιπο της περιόδου αναφοράς μετά την αλλαγή του προγράμματος. Μέχρι τώρα, το ΔΛΠ 19 δεν διευκρινίζει τον τρόπο προσδιορισμού αυτών των εξόδων για την περίοδο μετά την αλλαγή του προγράμματος.

Οι τροποποιήσεις καθορίζουν τον τρόπο με τον οποίο οι οντότητες πρέπει να προσδιορίζουν τα συνταξιοδοτικά έξοδα όταν λαμβάνουν χώρα αλλαγές σε συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α 23 «Αβεβαιότητα σχετικά με τον χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος»

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

ΔΠΧΑ 9 (Τροποποιήσεις) «Δικαιώματα πρόωρης αποπληρωμής με καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης»

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

Η Εταιρεία αξιολογεί επί του παρόντος την επίδραση του ΔΠΧΑ 9.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ (Κύκλος 2015 – 2017)

Το IASB (International Accounting Standards Board) σχετικά με το ετήσιο πρόγραμμα βελτίωσής του, δημοσίευσε τον Δεκέμβριο του 2017 έναν κύκλο τροποποιήσεων στενής εμβέλειας στα υπάρχοντα πρότυπα.

Οι τροποποιήσεις αυτές δεν επηρεάζουν σημαντικά τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

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

ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού συμφωνίες»

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

ΔΛΠ 12 «Φόροι εισοδήματος»

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

ΔΛΠ 23 «Κόστος δανεισμού»

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

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

Τα ακόλουθα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες έχουν δημοσιευθεί αλλά ισχύουν για την ετήσια οικονομική περίοδο που αρχίζει την 1η Ιανουαρίου 2020 και δεν έχουν υιοθετηθεί από την εταιρεία νωρίτερα.

ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8 (Τροποποιήσεις) «Ορισμός του ουσιώδους»

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

Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 3 (Τροποποιήσεις) «Ορισμός συνένωσης επιχειρήσεων»

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

Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 17 “ Ασφαλιστήρια συμβόλαια ” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2021)

Το ΔΠΧΠ 17 απαιτεί την αποτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων με τρέχουσα αξία πληρότητας και παρέχει μια πιο ομοιόμορφη προσέγγιση μέτρησης και παρουσίασης για όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Οι απαιτήσεις αυτές έχουν σχεδιαστεί για να επιτευχθεί ο στόχος της συνεπούς λογιστικής των ασφαλιστηρίων συμβολαίων με βάση την αρχή. Το ΔΠΧΑ 17 αντικαθιστά το ΔΠΧΠ 4 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια από την 1η Ιανουαρίου 2021.

Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Επίδραση από μεταβολές στις λογιστικές πολιτικές

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα»

ΤΟ ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση» για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018, με τις βασικές πρόνοιές του να περιλαμβάνουν την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών μέσων, την απομείωση και τη λογιστική αντιστάθμισης.

Η Εταιρεία εφάρμοσε το νέο πρότυπο από την 01/01/2018, χωρίς να προκύπτουν επιπλέον επιβαρύνσεις στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

Ταξινόμηση και Επιμέτρηση

Το ΔΠΧΑ 9 εξαλείφει τις προηγούμενες κατηγορίες του ΔΛΠ 39 για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία: διακρατούμενα ως τη λήξη, δάνεια και απαιτήσεις και διαθέσιμα προς πώληση. Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 δεν είχε επίδραση στις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας που αφορούν χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.

Η επίδραση του ΔΠΧΑ 9 στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού παρουσιάζεται παρακάτω.

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, τα χρηματοοικονομικά μέσα μεταγενέστερα επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, στο αποσβεσμένο κόστος, ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων. Η ταξινόμηση βασίζεται σε δύο κριτήρια:

- το επιχειρηματικό μοντέλο διαχείρισης ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού, δηλαδή εάν στόχος είναι η διακράτηση με σκοπό την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών ή η είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών καθώς και η πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και
- εάν οι συμβατικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου υπολοίπου («SPPI» κριτήριο).

Εξετάστηκε η προσέγγιση του ΔΠΧΑ 9 η οποία επηρεάζεται από το επιχειρηματικό μοντέλο στο οποίο ανήκει ένα περιουσιακό στοιχείο και από τα χαρακτηριστικά των ταμειακών ροών. Από την εν λόγω εξέταση, η Εταιρία θεωρεί ότι δεν υφίσταται επίδραση στην ταξινόμηση και την επιμέτρηση των εμπορικών και άλλων απαιτήσεων του, τα οποία και θα συνεχίσουν να αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος.

Επιπλέον, το ΔΠΧΑ 9 ως επί το πλείστον διατηρεί τις υπάρχουσες απαιτήσεις του ΔΛΠ 39 για την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Συνεπώς, η Εταιρεία εκτιμά ότι δεν υφίσταται επίδραση από την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων.

Απομείωση

Το ΔΠΧΑ 9 εισάγει μια νέα μέθοδο υπολογισμού της απομείωσης βασιζόμενη στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές το οποίο και οδηγεί σε πιο άμεση αναγνώριση της απομείωσης. Παράλληλα, εισάγει και μια απλοποιημένη μέθοδο υπολογισμού για εμπορικές και χρηματοοικονομικές απαιτήσεις.

Απαιτήσεις από πελάτες:

Η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση του ΔΠΧΑ 9 για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, σύμφωνα με την οποία, η πρόβλεψη ζημιάς επιμετράτε πάντοτε σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής για τις απαιτήσεις από πελάτες και τα συμβατικά περιουσιακά στοιχεία. Για τον προσδιορισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών σε σχέση με τις απαιτήσεις από πελάτες, η Εταιρεία έχει ομαδοποιήσει τις απαιτήσεις του βάσει των χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου και της ηλικίας τους (πλέον ημέρες από τη λήξη τους) κατά την ημερομηνία αναφοράς. Αυτή η επιμέτρηση βασίζεται σε συγκεκριμένες μετρήσεις πιστωτικού κινδύνου (πχ. Πιθανότητες αθέτησης συμφωνίας, περιστατικά πιστωτικών γεγονότων) που υπολογίζονται βάσει ιστορικών στοιχείων, τρεχουσών συνθηκών της αγοράς καθώς και μελλοντικών εκτιμήσεων στο τέλος της κάθε περιόδου αναφοράς.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες»

Το ΔΠΧΑ 15 αντικαθιστά το ΔΛΠ 11 «Κατασκευαστικές Συμβάσεις», ΔΛΠ 18 «Έσοδα» και όλες τις Διερμηνείες που σχετίζονται με τα έσοδα από συμβάσεις με πελάτες, εκτός αν αυτές οι συμβάσεις εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής άλλων προτύπων.

Η βασική αρχή του εν λόγω Προτύπου, είναι ότι μία οικονομική οντότητα αναγνωρίζει έσοδα προκειμένου να απεικονίσει τη μεταβίβαση των υποσχόμενων αγαθών ή υπηρεσιών σε πελάτες της, σε ένα ποσό που αντικατοπτρίζει το αντάλλαγμα που αναμένει ότι δικαιούται για τα εν λόγω αγαθά ή υπηρεσίες. Μία οικονομική οντότητα θα αναγνωρίζει έσοδα σύμφωνα με αυτήν την βασική αρχή, εφαρμόζοντας ένα μοντέλο πέντε βημάτων.

Τα έσοδα της Εταιρίας προέρχονται από την τιμολόγηση των έργων που αναλαμβάνει για την επέκταση ή συντήρηση του σιδηροδρομικού δικτύου του ΟΣΕ.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει έσοδα όταν (ή καθώς) εκπληρώνουν μία δέσμευση εκτέλεσης, μεταβιβάζοντας μία υπηρεσία (δηλαδή ένα στοιχείο του ενεργητικού) σε έναν πελάτη. Ένα στοιχείο του ενεργητικού μεταβιβάζεται όταν (ή καθώς) ο πελάτης αποκτά τον έλεγχο του στοιχείου αυτού. Ο πελάτης αποκτά τον έλεγχο ενός στοιχείου του ενεργητικού, όταν μπορεί να κατευθύνει τη χρήση του και να λαμβάνει ουσιαστικά όλα τα υπολειπόμενα οφέλη από αυτό.

Το ποσό του εσόδου που αναγνωρίζεται, είναι το ποσό που κατανέμεται στη δέσμευση εκτέλεσης της σύμβασης που έχει εκπληρωθεί. Η δέσμευση εκτέλεσης της σύμβασης μπορεί να εκπληρωθεί είτε σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή είτε με την πάροδο του χρόνου. Για τις δεσμεύσεις εκτέλεσης που εκπληρώνονται με την πάροδο του χρόνου, η Εταιρεία αναγνωρίζει έσοδα με την πάροδο του χρόνου, επιλέγοντας την πιο κατάλληλη μέθοδο επιμέτρησης της προόδου ως προς την εκπλήρωση της κάθε δέσμευσης εκτέλεσης. Οι κατάλληλες μέθοδοι επιμέτρησης της προόδου περιλαμβάνουν τόσο μεθόδους βάσει των εκροών (output methods) όσο και μεθόδους βάσει των εισροών (input methods).

Από την ανάλυση της υφιστάμενης πολιτικής αναγνώρισης του εσόδου δεν προέκυψε κάποια επίδραση στην κερδοφορία ή την χρηματοοικονομική θέση κατά την πρώτη εφαρμογή του ΔΧΠΑ 15, με αποτέλεσμα να μην γίνει καμία προσαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

2.3. Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Κρίσεις της Διοίκησης

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων απαιτεί από τη Διοίκηση να προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν 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 απαίτησης στο σύνολό της ή κατά ένα μέρος δεν είναι πιθανή. Η Διοίκηση της Εταιρείας προβαίνει σε περιοδική επανεκτίμηση της επάρκειας της πρόβλεψης σχετικά με τις επισφαλείς απαιτήσεις σε συνάρτηση με την πιστωτική της πολιτική και λαμβάνοντας υπόψη στοιχεία της Νομικής Υπηρεσίας της Εταιρείας, τα οποία προκύπτουν βάσει επεξεργασίας ιστορικών δεδομένων και πρόσφατων εξελίξεων των υποθέσεων που διαχειρίζεται.

Πρόβλεψη για Αποζημίωση Προσωπικού

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

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 εφαρμόστηκαν 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 επιρριπτές δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Μεταγενέστερες δαπάνες που διενεργούνται σε σχέση με τα ενσώματα πάγια, κεφαλαιοποιούνται μόνο όταν αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που αναμένεται ότι θα εισρεύσουν 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:

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

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 ΠΟΛ 1044/10.2.2015, με εξαίρεση το εισόδημα που αποκτούν από κεφάλαιο και υπεραξία μεταβίβασης 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 αποζημίωση 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 συνταξιοδότησεως.

Προβλέψεις

Οι προβλέψεις σχηματίζονται όταν:

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

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκρών 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 ακινητοποιήσεις (μεταφορικά μέσα, λοιπός εξοπλισμός) απεικονίζονται στο ιστορικό κόστος κτήσεως μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν μειώσεις της αξίας τους.

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

Κατά τη διάρκεια της περιόδου δεν υπήρξαν σημαντικές προσθήκες. Οι αποσβέσεις των ενσώματων παγίων επιβάρυναν τα αποτελέσματα της περιόδου κατά το ποσό των 69.098,25 €.

Αξία κτήσης	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπα την 31/12/2017	1.308.566,55	171.199,53	135.281,28	1.824.387,03	3.439.434,39
Προσθήκες	0,00	0,00	0,00	76.185,52	76.185,52
Μειώσεις	0,00	0,00	(31.227,29)	(45.906,80)	(77.134,09)
Υπόλοιπα την 31/12/2018	1.308.566,55	171.199,53	104.053,99	1.854.665,75	3.438.485,82
Προσθήκες	7.450,00	0,00	0,00	28.068,78	35.518,78
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	(151.213,10)	(151.213,10)
Υπόλοιπα την 31/12/2019	1.316.016,55	171.199,53	104.053,99	1.731.521,43	3.322.791,50

Αποσβέσεις	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπα την 31/12/2017	1.305.826,85	160.311,33	73.560,10	1.704.314,37	3.244.012,65
Προσθήκες	411,42	1.334,21	16.561,95	44.718,41	63.025,99
Μειώσεις	0,00	0,00	(30.531,35)	(45.906,44)	(76.437,79)
Υπόλοιπα την 31/12/2018	1.306.238,27	161.645,54	59.590,70	1.703.126,34	3.230.600,85
Προσθήκες	440,11	1.333,00	16.237,63	51.087,51	69.098,25
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	(150.572,88)	(150.572,88)
Υπόλοιπα την 31/12/2019	1.306.678,38	162.978,54	75.828,33	1.603.640,97	3.149.126,22

Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2018	2.328,28	9.553,99	44.463,29	151.539,41	207.884,97
Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2019	9.338,17	8.220,99	28.225,66	127.880,46	173.665,28

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 2017	1.509.236,37	13.589,68	1.522.826,05
Προσθήκες	14.089,07	-	14.089,07
Μειώσεις	-	-	-
Υπόλοιπα την 31η Δεκεμβρίου 2018	1.523.325,44	13.589,68	1.536.915,12
Προσθήκες	10.469,99	-	10.469,99
Μειώσεις	(117,00)	-	(117,00)
Υπόλοιπα την 31η Δεκεμβρίου 2019	1.533.678,43	13.589,68	1.547.268,11

Αποσβέσεις	Λογισμικά προγράμματα	Λοιπά άυλα στοιχεία	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπα την 31η Δεκεμβρίου 2017	1.437.607,89	12.357,32	1.449.965,21
Προσθήκες	28.812,88	1.232,35	30.045,23
Μειώσεις	-	-	-
Υπόλοιπα την 31η Δεκεμβρίου 2018	1.466.420,77	13.589,67	1.480.010,44
Προσθήκες	31.634,78	-	31.634,78
Μειώσεις	(44,85)	-	(44,85)
Υπόλοιπα την 31η Δεκεμβρίου 2019	1.498.010,70	13.589,67	1.511.600,37

Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2018	56.904,67	0,01	56.904,68
Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2019	35.667,73	0,01	35.667,74

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 €	31/12/2019	31/12/2018
Δοσμένες εγγυήσεις	152.698,57	152.698,57
Μακροπρόθεσμο τμήμα προκαταβολών σε προμηθευτές	7.491.399,16	6.917.279,49
Σύνολο απαιτήσεων	7.644.097,73	7.069.978,06

6 Εμπορικές Απαιτήσεις

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

Ποσά σε €	31/12/2019	31/12/2018
Πελάτες εσωτερικού	76.170,89	78.278,20
Πελάτες εξωτερικού	0,00	52.500,00
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες	73.962.123,38	67.313.874,85
Σύνολο	74.038.294,27	67.444.653,05

Οι απαιτήσεις από τη συνδεδεμένη εταιρεία (ΟΣΕ ΑΕ) αυξήθηκαν στην τρέχουσα περίοδο λόγω τιμολόγησης των λειτουργικών δαπανών καθώς και της προμήθειας επί των λειτουργικών δαπανών όπως προβλέπονται από τη σύμβαση που έχει υπογραφεί μεταξύ της εταιρείας και του ΟΣΕ (ΦΕΚ 1213/22.6.2009).

Να σημειωθεί πως τιμολογήσεις ύψους 7,1 εκ. € περίπου (2018: 1,7 εκ. €) από την ΕΡΓΟΣΕ προς τον ΟΣΕ αφορούν διαιτητικές αποφάσεις οι οποίες επιδικάστηκαν το 2015 υπέρ των αναδόχων έργων. Συνεπώς, για τις τιμολογήσεις ύψους 7,1 εκ. € περίπου από τους αναδόχους προς την ΕΡΓΟΣΕ, πραγματοποιήθηκαν ισόποσες τιμολογήσεις από την ΕΡΓΟΣΕ προς την 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>	31/12/2019	31/12/2018
Βραχυπρόθεσμο τμήμα προκαταβολών σε προμηθευτές	4.033.830,32	3.724.688,95
Ελληνικό Δημόσιο - προκαταβλημένοι και παρακρατημένοι φόροι	106.176,44	244.628,66
Λοιπές απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	2.718.940,75	1.924.544,89
Έξοδα επόμενων χρήσεων	434.146,74	332.742,32
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	2.536.982,21	2.655.554,38
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	2.173.680,02	3.092.921,34
Μείον: Πρόβλεψη απομείωσης	(466.478,86)	(466.478,86)
Σύνολο	11.537.277,62	11.508.601,68

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, ενώ τα έσοδα χρήσεως εισπρακτέα αφορούν προσόδους κεφαλαίων από την Τράπεζα της Ελλάδος.

8 Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2019	31/12/2018
Μετρητά στο ταμείο	14.303,38	8.832,98
Ταμειακά διαθέσιμα σε Εμπορικές Τράπεζες	91.255.687,62	293.607.058,03
Ταμειακά διαθέσιμα στην Τράπεζα της Ελλάδος	186.418.882,38	110.271.192,89
Σύνολο Ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμα	277.688.873,38	403.887.083,90
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα σε €	277.688.873,38	403.887.083,90
Σύνολο Ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμα	277.688.873,38	403.887.083,90

Από τα ταμειακά διαθέσιμα στην Τράπεζα της Ελλάδος, προέκυψαν πρόσοδοι ποσού € 11.076.712,01 (2018: € 5.556.928,21), οι οποίοι δεν αποτελούν έσοδο της εταιρίας, και εμφανίζονται στο κονδύλι «Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις». Αναλυτικότερα βλέπε σημ. 13.

9 Μετοχικό Κεφάλαιο

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

10 Αποθεματικά

Τα αποθεματικά της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολ. Αποθεμ. Ειδ. Διατάξ. Νόμων	Αποθ. από έσοδα φρολ. κατ' ειδικό τρόπο	Σύνολο αποθεματικών
Υπόλοιπο 31/12/2018	100.000,00	3.524.520,69	261.532,15	3.886.052,84
Μεταβολές	0,00	6.882,00	0,00	6.882,00
Υπόλοιπο 31/12/2019	100.000,00	3.531.402,69	261.532,15	3.892.934,84

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.

Ποσά σε €	Υποχρεώσεις για συνταξιοδοτικές παροχές
Υπόλοιπο 31.12.2017	1.182.769,70
Χρεώσεις Περιόδου	60.050,20
Πιστώσεις περιόδου	(28.964,00)
Υπόλοιπο 31.12.2018	1.213.855,90
Χρεώσεις Περιόδου	59.794,35
Πιστώσεις περιόδου	(101.081,00)
Υπόλοιπο 31.12.2019	1.172.569,25

Παρούσα αξία της υποχρέωσης την 31η Δεκεμβρίου 2017	1.182.769,70
Δαπάνη τόκου	16.559,20
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	43.491,00
Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους	0,00
Αναλογιστικό (κέρδος)/ζημιά στην υποχρέωση	(28.964,00)
Παρούσα αξία της υποχρέωσης την 31η Δεκεμβρίου 2018	1.213.855,90
Δαπάνη τόκου	16.994,35
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	42.800,00
Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους	(27.574,00)
Αναλογιστικό (κέρδος)/ζημιά στην υποχρέωση	(73.507,00)
Παρούσα αξία της υποχρέωσης την 31η Δεκεμβρίου 2019	1.172.569,25

Αναλογιστικές Υποθέσεις-Παραδοχές

	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,00%	1,40%	1,40%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,00%	2,00%	2,00%
Πληθωρισμός	1,50%	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 31.12.2019 και 31.12.2018 ήταν 201 και 206 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:

Ανάλυση ευαισθησίας

	Προεξοφλητικό επιτόκιο	
	0,50%	-0,50%
Αύξηση/(μείωση) στην υποχρέωση καθορισμένων παροχών	(76.322,25)	83.544,75
	Αύξηση μισθών	
	0,50%	-0,50%
Αύξηση/(μείωση) στην υποχρέωση καθορισμένων παροχών	70.250,75	(69.779,25)

12 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	31/12/2019	31/12/2018
Προμηθευτές εσωτερικού	2.432.292,79	3.775.515,08
Προμηθευτές εξωτερικού	0,00	0,00
Παρακρατημένες εγγυήσεις	436.282,42	406.410,44
Επιταγές Πληρωτέες (μεταχρονολογημένες)	1.678.996,98	13.134.773,32
Σύνολο υποχρεώσεων	4.547.572,19	17.316.698,84

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-ΑΒΑΞ ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ, ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ και GD INFRASTRUTTURA ΕΠΕ HELLAS BRANCH.

Οι επιταγές πληρωτέες στην προηγούμενη χρήση αφορούσαν εξόφληση προμηθευτών, κυρίως προς την Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-J&P-ΑΒΑΞ ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ, οι οποίες πληρώθηκαν εντός της τρέχουσας χρήσης. Το ποσό της χρήσης 2019 αφορά υποχρέωση κυρίως προς την Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-J&P ΑΒΑΞ Α.Ε-ΙΝΤΡΑΚΑΤ.

13 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

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

<i>Ποσά σε ευρώ</i>	31/12/2019	31/12/2018
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	2.798,90	3.201,85
Λοιποί φόροι (πλην φόρου εισοδήματος)	561.619,16	2.214.630,41
Μερίσματα πληρωτέα	188,10	188,10
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες εταιρείες	308.458.272,17	420.776.486,88
Πρόσοδοι προς την Τράπεζα της Ελλάδος	11.076.712,01	5.556.928,21
Λοιπές βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	1.015.764,54	171.122,65
Σύνολο υποχρεώσεων	321.115.354,88	428.722.558,10

Στο λογαριασμό «Λοιποί φόροι (πλην φόρου εισοδήματος)» περιλαμβάνεται και ποσό €409 χιλ. (2018: €1,9 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 2019. Το υπόλοιπο ποσό αφορά Φ.Π.Α. Δεκεμβρίου €119 χιλ. (2018: €247 χιλ.), φόρο τόκων εργολάβων 15% 1,3 χιλ. χιλ. (2018: €15 χιλ.), κράτηση υπέρ της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Συμβάσεων €6,5 χιλ. (2018: €21 χιλ.) για τον μήνα Δεκέμβριο 2019 και φόρος αμοιβών επιχειρηματικής δραστηριότητας €11 χιλ. (2018: €10 χιλ.) για τους μήνες Οκτώβριο, Νοέμβριο και Δεκέμβριο 2019.

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.

14 Κύκλος εργασιών

Οι πωλήσεις της εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε ευρώ</i>	31/12/2019	31/12/2018
Έσοδα από πιστοποιήσεις έργων	99.608.499,02	165.930.714,66
Έσοδα από τιμολόγηση δαπανών στον ΟΣΕ	8.289.885,25	8.634.876,30
Προμήθεια από τιμολόγηση δαπανών στον ΟΣΕ	823.514,09	863.207,97
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών σε τρίτους	128.486,54	69.778,17
Σύνολο	108.850.384,90	175.498.577,10

Η σημαντική μείωση των εσόδων οφείλεται στην μειωμένη εκτέλεση των πιστοποιημένων εργασιών. 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).

15 Κόστος πωληθέντων και Έξοδα Διοίκησης

Το κόστος πωλήσεων της εταιρείας, αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	31/12/2019		
	Κόστος Πωληθέντων	Έξοδα διοίκησης	Σύνολο
Συνταξιοδοτικές παροχές	30.940,33	11.859,67	42.800,00
Αμοιβές και λοιπές παροχές σε εργαζομένους	4.757.772,48	1.823.692,48	6.581.464,96
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	98.714.039,91	0,00	98.714.039,91
Αποσβέσεις	70.704,44	30.028,59	100.733,03
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	24.828,26	272.807,49	297.635,75
Παροχές τρίτων	568.006,80	274.204,07	842.210,87
Φόροι και τέλη	39.539,77	26.917,29	66.457,06
Λοιπά έξοδα	212.337,47	188.216,39	400.553,86
Σύνολο	104.418.169,46	2.627.725,98	107.045.895,44

Ποσά σε ευρώ	31/12/2018		
	Κόστος Πωληθέντων	Έξοδα διοίκησης	Σύνολο
Συνταξιοδοτικές παροχές	31.288,82	12.202,18	43.491,00
Αμοιβές και λοιπές παροχές σε εργαζομένους	4.907.971,53	1.914.037,20	6.822.008,73
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	165.929.416,51	0,00	165.929.416,51
Αποσβέσεις	65.044,94	28.026,28	93.071,22
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	28.752,41	337.927,79	366.680,20
Παροχές τρίτων	556.918,46	294.481,58	851.400,04
Φόροι και τέλη	41.713,23	35.633,25	77.346,48
Λοιπά έξοδα	246.284,23	213.773,11	460.057,34
Σύνολο	171.807.390,13	2.836.081,39	174.643.471,52

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

16 Λοιπά έξοδα

Τα λοιπά έξοδα αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2019	31/12/2018
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	47.021,72	50.844,00
Έκτακτα έξοδα	36.879,82	1.615,13
Σύνολο	83.901,54	52.459,13

17 Λοιπά έσοδα

Τα Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2019	31/12/2018
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	3.242,38	3.382,02
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων	0,00	75.170,96
Λοιπά έσοδα	40.388,39	11.829,85
Σύνολο	43.630,77	90.382,83

18 Χρηματοοικονομικά έξοδα

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

<i>ποσά σε ευρώ</i>	31/12/2019	31/12/2018
Διάφορα έξοδα τραπεζών	1.629,89	1.094,19
Δαπάνη τόκου αναλογιστικής	16.994,00	16.559,00
Σύνολο	18.623,89	17.653,19

19 Χρηματοοικονομικά έσοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα αναλύονται ως εξής:

<i>ποσά σε ευρώ</i>	31/12/2019	31/12/2018
Τόκοι από απόσβεση προκαταβολών αναδόχων	158.312,41	479.816,73
Πιστωτικοί τόκοι εμπορικών τραπεζών	306,33	400,78
Πιστωτικοί τόκοι Τράπεζας της Ελλάδος	9.335,48	11.426,03
Σύνολο	167.954,22	491.643,54

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.

Η επιβεβαίωση της ορθότητας του λογιστικού και φορολογικού χειρισμού των τόκων που προέρχονται από την έντοκη απόσβεση προκαταβολής διενεργήθηκε από την εταιρεία και με την υποβολή σχετικών ερωτημάτων προς τους αρμόδιους κρατικούς φορείς (ΑΑΔΕ και ΕΥΔ/ΕΠ-ΥΜΕΠΕΡΑΑ).

20 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 31/12/2019 φορολογικό συντελεστή 24%, σύμφωνα με τον νόμο 4334/15, ο οποίος ψηφίστηκε από την ελληνική βουλή και τέθηκε σε ισχύ την 21/07/2015.

<i>Ποσά σε €</i>	31/12/2019	31/12/2018
Φόρος εισοδήματος	40.309,01	142.576,63
Σύνολο	40.309,01	142.576,63

21 Πολιτικές και διαχείριση κινδύνωνΣυναλλαγματικός 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. Στη λήξη της χρήσης 2018, η Διοίκηση θεωρεί ότι δεν υπάρχει κανένας ουσιαστικός πιστωτικός κίνδυνος που να μην καλύπτεται ήδη από προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις.

Ποσά σε €	31/12/2019	31/12/2018
<i>Κατηγορίες χρημ/κών στοιχείων</i>		
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	277.688.873	403.887.084
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	85.575.572	78.953.255
Σύνολο	363.264.445	482.840.339

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.

Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31/12/2019 και 31/12/2018 για την Εταιρεία αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2019			
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Εμπορικές υποχρεώσεις	4.111.290	436.282	-	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	321.115.355	-	-	-
Σύνολο	325.226.645	436.282	-	-

Ποσά σε €	31/12/2018			
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Εμπορικές υποχρεώσεις	16.910.288	406.410	-	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	428.865.135	-	-	-
Σύνολο	445.775.423	406.410	-	-

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 2019 και 2018 αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	44.125.624	42.608.226
Πλέον: Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	0	0
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	(277.688.873)	(403.887.084)
Κεφάλαιο	(233.563.249)	(361.278.858)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	44.125.624	42.608.226
Πλέον: Δάνεια	0	0
Σύνολο κεφαλαίων	44.125.624	42.608.226

22 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 31.12.2019

Η εταιρεία την 31.12.2019 είχε απαιτήσεις από τον ΟΣΕ συνολικού ποσού: **73.962.123,38 €** (2018: **67.313.874,85 €**), ενώ οι υποχρεώσεις της προς τον ΟΣΕ ανέρχονται σε: **308.458.272,18 €** (2018: **420.776.486,88 €**). Δεν είχε άλλες απαιτήσεις ή υποχρεώσεις από συνδεδεμένα μέρη.

Διεταιρικές αγορές- πωλήσεις 1.1.2019 - 31.12.2019

Οι τιμολογήσεις (πωλήσεις) προς τον ΟΣΕ ανήλθαν σε **108.665.630,76€** (2018: **175.424.704,15 €**) και αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε ευρώ</i>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Έσοδα από πιστοποιήσεις έργων	99.606.975,68	165.929.416,51
Έσοδα από τιμολόγηση δαπανών στον ΟΣΕ	8.235.140,99	8.632.079,67
Προμήθεια από τιμολόγηση δαπανών στον ΟΣΕ	823.514,09	863.207,97
Σύνολο	108.665.630,76	175.424.704,15

Τα έσοδα από μερίσματα του ΟΣΕ τα οποία προέκυψαν από τη διανομή κερδών της χρήσης 2018 από την ΕΡΓΑ ΟΣΕ ανήλθαν σε 436.230,93 €.

Παροχές προς βασικά διοικητικά μέλη

Οι παροχές προς τη Διοίκηση της Εταιρείας στην τρέχουσα χρήση ανήλθαν σε **52.300,00 €** (2018: **77.850,00 €**). Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Δ.Σ. ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας και στις οικογένειές τους.

23 Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις & Δεσμεύσεις

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

α) Δικαστικές υποθέσεις

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

Απαιτήσεις αναδόχων εκκρεμούσες ενώπιον Δικαστηρίων

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 Δικαστήριο 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 αρχικές αξιώσεις των αναδόχων υπερβαίνουν τα 100 εκ. ευρώ. Εντός της διάρκειας των χρήσεων 2015 και μέχρι και την χρήση 2019, είχαν διενεργηθεί τιμολογήσεις ύψους 102 εκ. περίπου από τους αναδόχους προς την εταιρεία και διενεργήθηκαν αντίστοιχες ισόποσες τιμολογήσεις από την εταιρεία προς την ΟΣΕ ΑΕ.

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 ΕΡΓΟΣΕ 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 2019, είχαν διενεργηθεί τιμολογήσεις ύψους 7,1 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 2019 ανήλθε σε 598.800,00 € και κατά τη χρήση 2018 ανήλθε σε 598.800,00 €.

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

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Εντός 1 έτους	0,00	598.800,00
Μεταξύ 1 έτους και 5 ετών	0,00	0,00
Σύνολο	<u>0,00</u>	<u>598.800,00</u>

γ) Εγγυητικές Επιστολές

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

Είδος ΕΕ	31/12/2019	31/12/2018
Καλής Εκτέλεσης	272.792.893,31	274.879.811,34
Προκαταβολής	8.018.267,51	11.351.948,51
Δεκάτων	23.967.798,79	31.442.439,82
ΣΥΝΟΛΟ	304.778.959,61	317.674.199,67

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 2019.

Είδος ΕΕ	Ονομαστική αξία ΕΕ	Εκπεστέο ποσό ΕΕ
Καλής Εκτέλεσης	272.792.893,31	188.637.533,34
Προκαταβολής	8.018.267,51	3.238.983,79
Δεκάτων	23.967.798,79	24.007.782,10
ΣΥΝΟΛΟ	304.778.959,61	215.884.299,23

Οι επιστροφές από το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων από αδιάθετα υπόλοιπα παρελθόντων οικονομικών ετών, για εκτέλεση απαλλοτριώσεων, ανέρχονται σε **20.443.067,26€** (2018: **14.545.601,28€**).

24 Ανέλεγκτες Φορολογικά χρήσεις

Η εταιρεία έχει ελεγχθεί έως και τη χρήση 2009 από τις φορολογικές αρχές. Για τις χρήσεις 2011 έως και 2018 η εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλεπόταν από τις διατάξεις του άρθρου 82 παρ. 5 Ν. 2238/1994 και πλέον προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65Α του ν. 4174/2013. Για τις χρήσεις αυτές εκκρεμεί η οριστικοποίηση του ελέγχου από το Υπουργείο Οικονομικών.

Για τη χρήση 2019 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 2019. 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 1637/17 (1048987 ΑΑΔΕ) 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 απαντήθηκε από την υπ' αριθμό 116/ 21.05.2019 Γνωμοδότησης του Νομικού Συμβουλίου του Κράτους βάση της οποίας τα διανεμόμενα ή κεφαλαιοποιούμενα ποσά κερδών των νομικών προσώπων και νομικών οντοτήτων απαλλάσσονται του φόρου εισοδήματος με βάση τις διατάξεις του άρθρου 46 του ν.4172/2013.

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.

25 Μεταγενέστερα Γεγονότα

Τον Μάρτιο 2020 ο Παγκόσμιος Οργανισμός Υγείας (Π.Ο.Υ.) κήρυξε τον COVID-19 πανδημία και στα μέσα του εν λόγω μήνα ξεκίνησαν να επιβάλλονται και στην ελληνική επικράτεια μέτρα περιορισμού εξάπλωσης του κορωνοϊού και προστασίας από την πανδημία. Στην παρούσα χρονική στιγμή η επίδραση του COVID - 19 στα οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας, δεν είναι εφικτό να ποσοτικοποιηθεί δεδομένου ότι πανδημία είναι σε εξέλιξη και υπάρχει σημαντική αβεβαιότητα ως προς τη διάρκεια και έκταση της και κατά συνέπεια τον αντίκτυπο της στην παγκόσμια οικονομία.

Η πανδημία και οι επιπτώσεις της αποτελούν μη διορθωτικό γεγονός μετά την ημερομηνία ισολογισμού της 31ης Δεκεμβρίου 2019. Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί τις εξελίξεις, αξιολογεί τους κινδύνους και προβαίνει σε όλες τις ενέργειες που κρίνονται αναγκαίες τόσο για την προστασία των εργαζομένων του όσο και για τη διασφάλιση της λειτουργικής συνέχειας της Εταιρείας.

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

26 Έγκριση Οικονομικών Καταστάσεων

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 07 Σεπτεμβρίου 2020.

Αθήνα, 07 Σεπτεμβρίου 2020

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΔΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΔΣ	Η Ε.Χ. ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΤΜΗΜΑΤΟΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ, ΔΙΑΧ/ΣΗΣ ΣΥΝ/ΓΩΝ & ΚΟΣΤΟΛΟΓΗΣΗΣ
ΧΡΗΣΤΟΣ Ι. ΒΙΝΗΣ	ΧΡΗΣΤΟΣ Μ. ΠΑΛΛΗΣ	ANNA Π. ΒΗΣΣΑΡΙΤΗ Α.Δ.Τ. ΑΕ 951762 Αρ. Αδείας Ο.Ε.Ε. 0043752 Α' Τάξης	ΜΑΡΙΑ Ν. ΚΟΥΤΕΛΕΚΟΥ Α.Δ.Τ. Ν 149503 Αρ. Αδείας Ο.Ε.Ε. 0098459 Α' Τάξης