



ΕΡΓΑ ΟΣΕ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

για τη χρήση 2016

(από την 1^η Ιανουαρίου 2016 έως την 31^η Δεκεμβρίου 2016)

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Αθήνα, 7 Σεπτεμβρίου 2017

ΕΡΓΑ ΟΣΕ ΑΕ

Καρόλου 27 – ΤΚ 10437 Αθήνα

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

Γ.Ε.ΜΗ: 2222301000

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

A. ΈΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	3
B. ΈΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ	15
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	17
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	18
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	19
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	20
Γ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	21
1 Γενικές πληροφορίες για την εταιρεία	21
2 ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΚΑΙ ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ.....	23
3 Ενσώματα πάγια στοιχεία	32
4 Άυλα στοιχεία ενεργητικού	34
5 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.....	34
6 Εμπορικές Απαιτήσεις.....	35
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	36
12 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	38
13 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	38
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	42
22 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	44
23 Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις & Δεσμεύσεις	44
24 Ανέλεγκτες Φορολογικά χρήσεις.....	46
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 43α παρ. 3 του Ν.2190/1920, 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 2016, καθώς και οι προοπτικές και οι στόχοι για την οικονομική χρήση 2017.

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

ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΙΚΟΙ ΣΤΟΧΟΙ ΕΡΓΑ ΟΣΕ

Η ΕΡΓΑ ΟΣΕ Α.Ε. συστάθηκε το 1996, και συμπλήρωσε το 2016 είκοσι (20) χρόνια λειτουργίας.

Η εταιρεία διαχειρίζεται τα έργα εκσυγχρονισμού των σιδηροδρομικών γραμμών και εγκαταστάσεων του ΟΣΕ που συγχρηματοδοτούνται από τα Επιχειρησιακά Προγράμματα του Εθνικού Στρατηγικού Πλαισίου Αναφοράς (ΕΣΠΑ) 2007-2013 και Προγράμματα της 5^{ης} Προγραμματικής Περιόδου, δηλαδή του ΕΣΠΑ 2014-2020 καθώς και του Χρηματοδοτικού Μηχανισμού «Συνδέοντας την Ευρώπη» 2014-2020 (Connecting Europe Facility) (CEF). Επίσης, διαχειρίζεται έργα με αμιγώς εθνική χρηματοδότηση που είναι αναγκαία προκειμένου να ολοκληρωθούν οι επενδύσεις των συγχρηματοδοτούμενων Προγραμμάτων.

Επισημαίνεται ότι, στο πλαίσιο του Ν. 3891/2010 «Αναδιοργάνωση, εξυγίανση και ανάπτυξη του Ομίλου ΟΣΕ και της ΤΡΑΙΝΟΣΕ και άλλες διατάξεις για το σιδηροδρομικό τομέα», στις αρμοδιότητες της ΕΡΓΟΣΕ περιλαμβάνονται 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).

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

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

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

ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΑ ΧΡΗΣΗΣ 2016Υλοποίηση έργων

Οι βασικές προτεραιότητες της ΕΡΓΟΣΕ όσον αφορά στην υλοποίηση των έργων για το έτος 2016 διαμορφώθηκαν σε **δύο άξονες**:

Ο **πρώτος** αφορά στην εντατικοποίηση των ρυθμών εκτέλεσης των υφιστάμενων έργων με στόχο αφενός την επίτευξη διαχειριστικής ολοκλήρωσης των έργων ΕΣΠΑ 2007-2013 και αφετέρου την απρόσκοπτη εξέλιξη των συμβασιοποιημένων έργων της Προγραμματικής Περιόδου 2014-2020, με απώτερο στόχο την παράδοση σε εκμετάλλευση των επιμέρους υλοποιούμενων επενδύσεων.

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

Εντός του 2016 ξεκίνησε η διαδικασία σύνταξης Εκθέσεων Ολοκλήρωσης των έργων του ΕΣΠΑ 2007-2013 η οποία ολοκληρώθηκε με την υποβολή στις αρμόδιες Διαχειριστικές Αρχές στις αρχές του 2017 για το σύνολο των παρακάτω έργων:

1. "Ανακατασκευή σήραγγας ανόδου Αγ. Στεφάνου Αττικής, μεταξύ Χ.Θ. 35+747 και Χ.Θ. 35+917 της γραμμής Πειραιώς - Πλατέας", με κωδικό ΟΠΣ 296166, στο Επιχειρησιακό Πρόγραμμα ΑΤΤΙΚΗ.
2. "Σιδηροδρομική Σύνδεση του νέου προβλήτα εμπορευματοκιβωτίων λιμένα Αλεξανδρούπολης ", με κωδικό ΟΠΣ 390494, στο Επιχειρησιακό Πρόγραμμα ΜΑΚΕΔΟΝΙΑ - ΘΡΑΚΗ.
3. "Αποπεράτωση ηλεκτροκίνησης διπλής σιδηροδρομικής γραμμής ΣΚΑ - Κιάτο", με κωδικό ΟΠΣ 258250, στο Επιχειρησιακό Πρόγραμμα «Ενίσχυση της Προσπελασιμότητας».
4. "Κατασκευή διπλής σιδηροδρομικής γραμμής στο τμήμα Διακοπτό – Ροδοδάφνη, Α' φάση", με κωδικό ΟΠΣ 377755, στο Επιχειρησιακό Πρόγραμμα «Ενίσχυση της Προσπελασιμότητας».
5. "Ολοκλήρωση νέας διπλής γραμμής Τιθορέας - Δομοκού", με κωδικό ΟΠΣ 276454, στο Επιχειρησιακό Πρόγραμμα «Ενίσχυση της Προσπελασιμότητας».
6. "Ανακαίνιση γραμμής μηχανοστασίου Θεσσαλονίκης, συμπλήρωση σηματοτεχνικής υποδομής συγκροτημάτων ΤΧ1-ΤΧ5 περιοχής Θεσσαλονίκης και της ενωτικής σιδ. γραμμής Αξιού – Γέφυρα και κατασκευή εναέριας γραμμής επαφής της ενωτικής σιδ. γραμμής", με κωδικό ΟΠΣ 299851, στο Επιχειρησιακό Πρόγραμμα «Ενίσχυση της Προσπελασιμότητας».
7. "Αποπεράτωση προαστιακού σιδηροδρόμου Αττικής στο τμήμα Τρεις Γέφυρες – ΣΚΑ", με κωδικό ΟΠΣ 464816, στο Περιφερειακό Επιχειρησιακό Πρόγραμμα «Αττική».
8. "Φυτοτεχνικές εργασίες στη γραμμή σύνδεσης με το λιμένα Ν. Ικονίου", με κωδικό ΟΠΣ 372910, στο Περιφερειακό Επιχειρησιακό Πρόγραμμα «Αττική».
9. "Κατασκευή Σ.Σ. Ζεφυρίου", με κωδικό ΟΠΣ 491705, στο Περιφερειακό Επιχειρησιακό Πρόγραμμα «Αττική».
10. "Ολοκλήρωση δύο Κάτω Διαβάσεων στις θέσεις Σαράγια και Γκαζέλο του Δήμου Τρικκαίων", με κωδικό ΟΠΣ 375733, στο Περιφερειακό Επιχειρησιακό Πρόγραμμα «Θεσσαλία - Στερεά Ελλάδα - Ήπειρος».

Το 2016 ολοκληρώθηκε η διαδικασία και εκδόθηκαν Αποφάσεις Ένταξης για έργα από το Επιχειρησιακό Πρόγραμμα Υ.ΜΕ.ΠΕΡ.Α.Α. 2014-2020, ως εξής:

1. "Κατασκευή διπλής σιδηροδρομικής γραμμής στο τμήμα Διακοπτό – Ροδοδάφνη, Β' φάση"
2. "Κατασκευή Κάτω Διάβασης οδού Αγ. Παρασκευής – Ν. Μενεμένη Θεσσαλονίκης"

3. "Εκαυγρονισμός σηματοδότησης – τηλεδιοίκησης και εγκατάσταση ETCS – Level 1 σε εντοπισμένα τμήματα του άξονα Αθήνα – Θεσσαλονίκη - Προμαχώνας"
4. "Υπηρεσίες συμβούλου σχετικές με έλεγχο μελετών"
5. "Σύνταξη εκθέσεων εκτίμησης από ανεξάρτητο πιστοποιημένο εκτιμητή για τις προς απαλλοτρίωση εκτάσεις για την κατασκευή νέου σιδηροδρομικού δικτύου".

Από το Χρηματοδοτικό Μηχανισμό «Συνδέοντας την Ευρώπη» (Connecting Europe Facility-CEF) 2014-2020 εκδόθηκε εντός του 2016 Απόφαση Ένταξης για το έργο:

«Κατασκευή έργων υποδομής της νέας διπλής σιδηροδρομικής γραμμής στο τμήμα Ψαθόपुरγος – Πάτρα (περιοχή Μποζαϊτικά) (Χ.Θ. 113+000 – 123+500)»,

ενώ παράλληλα προωθήθηκαν οι διαδικασίες για ένταξη στη χρηματοδότηση για τα έργα:

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

Επίσης με στόχο την εξεύρεση χρηματοδότησης με κινητοποίηση ιδιωτικών πόρων για ορισμένα έργα που περιλαμβάνονται στον επενδυτικό σχεδιασμό ανάπτυξης του σιδηροδρομικού δικτύου, το Υπουργείο Μεταφορών και Υποδομών, σε συνεργασία με την ΕΡΓΟΣΕ, έχει καταθέσει στην Επενδυτική Πύλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης για το «Σχέδιο Juncker» τις παρακάτω 4 προτάσεις έργων συνδυασμένων μεταφορών:

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

Έργα που έχουν ολοκληρωθεί

Ως κυριότερα αποτελέσματα της ανωτέρω επενδυτικής προσπάθειας για το έτος 2016, μπορούν να αναφερθούν τα ακόλουθα:

- Ολοκληρώθηκε η εγκατάσταση ηλεκτροκίνησης στο τμήμα από Τρεις Γέφυρες έως ΣΣ Αθήνας και κατέστη δυνατή, στις αρχές του 2017, η πραγματοποίηση του πρώτου δοκιμαστικού δρομολογίου ηλεκτροκινούμενου συρμού έως το ΣΣ Αθηνών.
- Ολοκληρώθηκε η διάνοιξη της Σήραγγας Παναγοπούλας στο τμήμα της νέας διπλής γραμμής Αίγιο – Ρίο, και συνεχίζονται οι υπόλοιπες εργασίες για την περαίωση της σύμβασης
- Ολοκληρώθηκαν οι εργασίες κατασκευής του νέου σιδηροδρομικού σταθμού Ζεφυρίου στη γραμμή ΣΚΑ - Κιάτο
- Ολοκληρώθηκε η στρώση (εργασίες επιδομής για σκυρογραμμή και σταθερή επιδομή) της νέας διπλής γραμμής στο τμήμα Τιθορέα – Λιανοκλάδι

- Ολοκληρώθηκαν οι εργασίες και παραδόθηκε σε χρήση η Κάτω Διάβαση στη θέση Σαράγια της γραμμής Παλαιοφάρσαλου –Καλαμπάκας
- Ολοκληρώθηκε η εγκατάσταση GSM-R σε τμήματα της σιδηροδρομικής γραμμής
- Παραδόθηκαν σε χρήση τμήματα οδικού δικτύου ή/και έργα ανάπλασης περιβάλλοντος χώρου που έχουν κατασκευασθεί παράπλευρα στην υπό κατασκευή σιδηροδρομική γραμμή.

Έργα που βρίσκονται σε εξέλιξη

Συνεχίσθηκε η κατασκευή σημαντικών έργων που υλοποιεί η Εταιρεία, με κυριότερα:

- Τη νέα διπλή γραμμή υψηλών ταχυτήτων στο τμήμα Τιθορέα – Λιανοκλάδι – Δομοκός, η ολοκλήρωση της οποίας θα συμβάλλει στην μείωση του χρόνου διαδρομής Αθήνα-Θεσσαλονίκη κατά 50’
- Τη νέα διπλή γραμμή υψηλών ταχυτήτων στο τμήμα Κιάτο – Ροδοδάφνη-Ψαθόπυργος, η ολοκλήρωση της οποίας, σε συνδυασμό με τις μελλοντικές επενδύσεις στη γραμμή Κιάτο-Πάτρα, θα συμβάλλει στη μείωση του χρόνου διαδρομής Αθήνα-Πάτρα κατά 1 ώρα και 25’.
- Την εγκατάσταση συστήματος ETCS-level 1 επί γραμμής στον άξονα Αθήνα-Θεσσαλονίκη-Προμαχώνας καθώς και επί συρμών.
- Την εγκατάσταση συστήματος GSM-R επί του σιδ/κού ΠΑΘΕ/Π
- Την κατασκευή της Β’ φάσης του Συγκροτήματος σιδ/κών εγκαταστάσεων στο Θριάσιο Πεδίο, που περιλαμβάνει υπολειπόμενες εργασίες υποδομής, επιδομής, σηματοδότησης και ηλεκτροκίνησης γραμμών εντός του Συγκροτήματος
- Την ολοκλήρωση εργασιών αναβάθμισης διπλής ηλεκτροκινούμενης γραμμής στο τμήμα από Πειραιά έως την έξοδο του Σταθμού Αθηνών
- Την ολοκλήρωση της παραλλαγής στο τμήμα Πολύκαστρο - Ειδομένη

Συμμόρφωση με Τεχνικές Προδιαγραφές

Για τη συμμόρφωση με τις Τεχνικές Προδιαγραφές Διαλειτουργικότητας των σιδηροδρομικών έργων που υλοποιεί η ΕΡΓΟΣΕ, έχουν δραστηριοποιηθεί Κοινοποιημένοι Οργανισμοί (NoBo), κυρίως μέσω των αναδόχων συμβάσεων κατασκευής αλλά, σε κάποιες περιπτώσεις, και από την ΕΡΓΟΣΕ (για μελέτες ή ολοκληρωμένα έργα) και έχουν ήδη εκδοθεί οι πρώτες εκθέσεις με τα αποτελέσματα συμμόρφωσης για έργα ή μελέτες.

Συμβασιοποιήσεις

Υπογράφηκαν 7 νέες συμβάσεις κατασκευής, συνολικού συμβατικού αντικειμένου 25,9 εκ. ευρώ, που αφορούν σε:

- Κατασκευή της κάτω διάβασης Μενεμένης στη Θεσσαλονίκη, συμβατικού αντικειμένου 10,5 εκ. ευρώ
- Κατασκευή για την ολοκλήρωση υποδομής της παραλλαγής της σιδ/κής γραμμής Θεσσαλονίκης – Ειδομένης και κατασκευή σιδηροδρομικών Σταθμών στο τμήμα Πολύκαστρο – Ειδομένη συμβατικού αντικειμένου 11,5 εκ. ευρώ
- Κατασκευή φυτοτεχνικών εργασιών στο τμήμα Τιθορέα-Δομοκός, με υπογραφή των τριών πρώτων εκ των πέντε επιμέρους συμβάσεων, συμβατικού αντικειμένου 2,5 εκ. ευρώ εντός του 2016 και των υπολοίπων δύο συμβάσεων, συμβατικού αντικειμένου 1,4 εκ. ευρώ, στις αρχές του 2017

Επίσης αναμένεται η συμβασιοποίηση για το έργο "Κατασκευή έργων υποδομής της νέας διπλής σιδηροδρομικής γραμμής στο τμήμα Ψαθόπυργος – Πάτρα (περιοχή Μποζαϊτικά) (Χ.Θ. 113+000 –

123+500)» π/υ 174 εκ. ευρώ, η οποία καθυστέρησε λόγω σειράς δικαστικών προσφυγών που κατατέθηκαν από τους διαγωνιζόμενους στη φάση αξιολόγησης και ανάθεσης του έργου.

Διαγωνισμοί

Διενεργήθηκε ο διαγωνισμός και αναμένεται η συμβασιοποίηση στο α' εξάμηνο του 2017 των παρακάτω συμβάσεων μελετών, συνολικού προϋπολογισμού δημοπράτησης 11,5 εκ. ευρώ:

- Μελέτες για την ανακαίνιση και αναβάθμιση της υφιστάμενης διπλής σιδηροδρομικής γραμμής ΣΚΑ – Οινόης, π/υ: 4,1 εκ. ευρώ
- Ολοκλήρωση μελετών για την κατασκευή νέας σιδηροδρομικής γραμμής στο τμήμα από Ν. Καρβάλη έως Τοξότες Ξάνθης, π/υ: 4,9 εκ. ευρώ
- Μελέτες για την αναβάθμιση της σιδηροδρομικής γραμμής στο τμήμα Θεσσαλονίκη-Προμαχώνας, π/υ 2,5 εκ. ευρώ

Μελέτες

Πρωθήθηκε η μελετητική ωρίμανση και η προετοιμασία τευχών δημοπράτησης με προγραμματισμό αποστολής προκήρυξης στην Ε.Ε. εντός του 2017 αρκετών έργων, εκ των οποίων τα σημαντικότερα αφορούν σε:

- Εργασίες ηλεκτροκίνησης της νέας διπλής σιδηροδρομικής γραμμής στο τμήμα Κιάτο-Ροδοδάφνη
- Ηλεκτροκίνηση, σηματοδότηση, τηλεπικοινωνίες και ETCS level 1 στη μονή σιδ/κή γραμμή Λάρισα-Βόλος
- Ηλεκτροκίνηση, σηματοδότηση, τηλεπικοινωνίες και ETCS level 1 στη μονή σιδ/κή γραμμή Παλαιοφάρσαλος-Καλαμπάκα
- Επιδομή, σηματοδότηση, τηλεπικοινωνίες και ETCS level 1 και ηλεκτροκίνηση στη νέα διπλή γραμμή στο τμήμα Ροδοδάφνη – Ψαθόπυργος
- Εργασίες υποδομής, επιδομής ηλεκτροκίνησης για την ολοκλήρωση ΣΣ Αθηνών (Β' φάση)
- «Υπογειοποίηση τετραπλού σιδηροδρομικού διαδρόμου στο τμήμα από την έξοδο του σιδηροδρομικού σταθμού Αθηνών (ΣΣΑ) έως τις Τρεις Γέφυρες»
- Έργα τοπικών βελτιώσεων κατά μήκος του σιδηροδρομικού ΠΑΘΕΠ, όπως η κατασκευή νέας στάσης στον Ν. Παντελεήμονα και η κατασκευή νέας σιδηροδρομικής Γέφυρας στο Γαλλικό Ποταμό

αλλά και συμβάσεων μελετών για την ωρίμανση μελλοντικών έργων με σημαντικότερες:

- Μελέτες για σιδηροδρομική σύνδεση 6^{ου} Προβλήτα Λιμένα Θεσσαλονίκης
- Μελέτες (Β' φάση) για την προστακτική γραμμή Κορωπί – Λαύριο

Δράσεις Εξωστρέφειας

Σε ότι αφορά τις δράσεις για ενίσχυση της εξωστρέφειας της εταιρείας και της εδραίωσης του ονόματός της στο χώρο των τεχνικών έργων, κατά τη διάρκεια του έτους η εταιρεία συμμετείχε σε σύμπραξη με άλλα γραφεία/εταιρείες/πανεπιστήμια στην κατάθεση προτάσεων σε:

- έξι (6) διαγωνισμούς έργων στο εξωτερικό στις χώρες Αλβανία, Μαυροβούνιο, Ουκρανία, Σερβία.
- σε προτάσεις για συμμετοχή σε δύο ερευνητικά προγράμματα με εστίαση στις υποδομές μεταφορών, συγχρηματοδοτούμενα από το ευρωπαϊκό πρόγραμμα HORIZON 2020 για τα οποία αναμένεται η έκβαση της αξιολόγησης.

Στην παρούσα χρονική στιγμή διαφαίνεται η προοπτική για θετική έκβαση σε κάποιους εξ αυτών.

ΑΠΑΛΛΟΤΡΙΩΣΕΙΣ

Αξίζει επίσης να αναφερθεί η επίτευξη επιστροφής στο Δημόσιο ποσών που προέκυψαν μετά από αποφάσεις Εφετείων, σύμφωνα με τις οποίες καθορίστηκαν οριστικές τιμές μονάδος απαλλοτριώσεων χαμηλότερες από εκείνες που είχαν ορισθεί από τα αρμόδια Πρωτοδικεία. Κατά το 2016 εκκίνησε με επιτυχία η διαδικασία για εξασφάλιση χρηματοδότησης μέσω αυτών των διαθεσίμων για πληρωμή ποσών σε παλιότερες απαλλοτριώσεις που δεν καλύπτονταν από άλλη πηγή.

Συνεχίστηκε η συνεργασία ΕΡΓΟΣΕ και Ταμείου Παρακαταθηκών & Δανείων, στον τομέα των απαλλοτριώσεων, με στόχο τόσο την ταχεία καταβολή των αποζημιώσεων στους δικαιούχους όσο και την άμεση επιστροφή τυχόν αδιάθετων υπολοίπων παρακαταθέσεων στον ειδικό λογαριασμό που τηρείται στην ΤτΕ. Μάλιστα για το σκοπό αυτό, η ΕΡΓΟΣΕ, διαθέτοντας την απαραίτητη τεχνογνωσία μέσω των συνεχών δράσεων της για αναβάθμιση του εταιρικού πληροφοριακού της συστήματος, εγκατέστησε στο Ταμείο Παρακαταθηκών & Δανείων «Ολοκληρωμένο Πληροφοριακό Σύστημα (ΟΠΣ) Παρακολούθησης Αναγνωρίσεων Απαλλοτριώσεων» προσαρμοσμένο στις ανάγκες του Ταμείου

ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΘΕΜΑΤΑ

Κατά το 2016 από τη Διοίκηση της Εταιρείας, εντάθηκαν οι προσπάθειες για επίτευξη των στόχων και προτεραιοτήτων που είχαν τεθεί τόσο όσον αφορά στην ανάπτυξη της Εταιρείας όσο και στην υλοποίηση των συνεχιζόμενων και νέων έργων του εν εξελίξει Επενδυτικού Προγράμματος του ΟΣΕ.

Σ' αυτή την κατεύθυνση η Διοίκηση προχώρησε σε εταιρική οργανογραμματική αλλαγή τον Απρίλιο του 2016, μετά από διαβούλευση με τους εργαζομένους, με στόχο την καλύτερη αξιοποίηση της γνώσης και εμπειρίας των στελεχών, λαμβάνοντας υπόψη τις ανάγκες και διαθεσιμότητες όπως διαμορφώνονται με βάση τον προγραμματισμό των έργων, ώστε να επιτευχθεί τόσο η ομαλή εξέλιξη των ήδη ανειλημμένων δεσμεύσεων όσο και η έγκαιρη εξασφάλιση χρηματοδότησης και προώθηση νέων έργων.

Σχετικά με την επίσης βασική προτεραιότητα της Διοίκησης για ενίσχυση της εξωστρέφειας της εταιρείας, με επέκταση των δραστηριοτήτων της με συμμετοχή σε έργα εξωτερικού, οι δράσεις συνεχίστηκαν με εντατικότερους ρυθμούς το 2016, με συμμετοχή της εταιρείας (ως μέλος κοινοπρακτικών σχημάτων) σε διαγωνισμούς έργων στο εξωτερικό αλλά και σε συγχρηματοδοτούμενα από την Ευρωπαϊκή Ένωση ερευνητικά προγράμματα. Επίσης επετεύχθη η έναρξη συνεργασίας με τη ρωσική σιδηροδρομική εταιρεία RZD International καθώς σχετικό Μνημόνιο Συνεργασίας υπογράφηκε από τους δυο Διευθύνοντες Συμβούλους στις αρχές του 2017.

Στις αρχές του 2016 εξασφαλίστηκε η συγχρηματοδότηση λειτουργικών δαπανών της εταιρείας, παράλληλα με την υλοποίηση των έργων που χρηματοδοτούνται μέσω του Χρηματοδοτικού Μηχανισμού «Συνδέοντας την Ευρώπη» (Connecting Europe Facility-CEF) 2014-2020, ήτοι τα κόστη που αφορούν σε μισθοδοσία των υπαλλήλων που ασχολούνται και προσφέρουν υπηρεσίες για τη διαχείριση των έργων αυτών.

Συνεχίστηκε και το 2016, η περιβαλλοντική δράση της ΕΡΓΟΣΕ ΑΕ που έχει να κάνει με τη διάσωση μέσω της διαδικασίας της μεταφύτευσης των ελαιόδεντρων (κάποια εκ των οποίων αιωνόβια) που αποζημιώνονται ως επικείμενα εντός των απαλλοτριούμενων εκτάσεων που απαιτούνται για την κατασκευή της νέας σιδηροδρομικής γραμμής στο τμήμα Κιάτο – Πάτρα.

Επίσης συνεχίστηκαν 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 φορέων της Αυτοδιοίκησης και Διευθυντών σχολείων.

Ανάλυση Εσόδων 2016

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 εταιρεία μας προέρχονται από:

1. Από τοκοφόρες αποσβέσεις προκαταβολών των αναδόχων για το υπόλοιπο της χορηγηθείσας προκαταβολής.
2. Από την αξιοποίηση των διαθεσίμων στην τράπεζα (ιδίως των ιδίων κεφαλαίων)
3. Από ποινικές ρήτρες των συμβάσεων με τους αναδόχους.
4. Από διάφορα άλλα έσοδα που προέρχονται από διάφορες επιχορηγήσεις.

Ανάλυση Λειτουργικών Δαπανών 2016

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 της περιόδου 1.1.2016 - 31.12.2016 ανήλθαν στα **7.908.112,69 €** έναντι **9.310.000,00 €** που είχε προβλεφθεί για το διάστημα αυτό. Τα έξοδα της αντίστοιχης περιόδου του 2015 ήταν **8.409.956,43 €**.

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζονται αναλυτικά οι ετήσιες δαπάνες.

ΠΡΟΫΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ – ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ

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

ΕΓΛΣ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΠΡΟΥΠ/ΣΜΟΣ 2016	ΑΠΟΛ/ΣΜΟΣ 2016	ΑΠΟΚΛΙΣΗ	ΑΠΟΛ/ΣΜΟΣ 2015
10-16	ΠΑΓΙΑ	80.000,00	45.225,62	-43,47%	197.859,25
60	ΑΜΟΙΒΕΣ & ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	6.950.000,00	5.978.174,85	-13,98 %	6.170.774,15
61	ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΤΡΙΤΩΝ	600.000,00	537.028,34	-10,50 %	677.954,34
62	ΠΑΡΟΧΕΣ ΤΡΙΤΩΝ	995.000,00	816.579,22	-17,93 %	898.439,68
63	ΦΟΡΟΙ – ΤΕΛΗ	70.000,00	61.133,64	-12,67 %	69.826,20
64	ΔΙΑΦΟΡΑ ΕΞΟΔΑ	570.000,00	469.182,16	-17,69 %	394.185,29
65	ΤΟΚΟΙ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ ΕΞΟΔΑ	45.000,00	788,86	-98,25 %	917,52
	ΣΥΝΟΛΟ	9.310.000,00	7.908.112,69	-15,06 %	8.409.956,43

ΠΡΟΫΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ / ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ ΣΕ 2ο ΒΑΘΜΟ

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

ΕΓΛΣ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΠΡΟΥΠ/ΣΜΟΣ 2016	ΑΠΟΛ/ΣΜΟΣ 2016	ΑΠΟΚΛΙΣΗ	ΑΠΟΛ/ΣΜΟΣ 2015
12.07	ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ ΤΡΙΤΩΝ	15.000,00	13.330,00	-11,13 %	0,00
13.01	ΕΠΙΒΑΤΙΚΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΑ	0,00	0,00	0,00%	52.118,30
14.00	ΕΠΙΠΛΑ	5.000,00	3.040,93	-39,18 %	2.865,35
14.01	ΣΚΕΥΗ	0,00	0,00	0,00%	101,62
14.02	ΜΗΧΑΝΕΣ ΓΡΑΦΕΙΩΝ	0,00	0,00	0,00%	149,79
14.03	ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΟΙ ΥΠΟΛΟΓΙΣΤΕΣ & ΗΛΕΚΤΡ.ΣΥΓΚ.	30.000,00	15.653,47	-47,82 %	88.590,56
14.08	ΕΞΟΛΙΣΜΟΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ	5.000,00	1.697,29	-66,05 %	801,31
14.09	ΛΟΙΠΟΣ ΕΞΟΛΙΣΜΟΣ(ΚΛΙΜΑΤ.Κ.Λ.Π.)	5.000,00	2.285,28	-54,29 %	816,00
16.17	ΕΞΟΔΑ ΑΝΑΔΙΟΡΓΑΝΩΣΕΩΣ	20.000,00	9.218,65	-53,91 %	52.416,32
60.00	ΑΜΟΙΒΕΣ ΕΜΜΙΣΘΟΥ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	5.300.000,00	4.672.171,34	-11,85 %	4.729.225,87
60.02	ΠΑΡΕΠΟΜΕΝΕΣ ΠΑΡΟΧΕΣ & ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	200.000,00	176.743,30	-11,63 %	324.915,93
60.03	ΕΡΓΟΔ.ΕΙΣΦ.& ΕΠΙΒ.ΕΜΜ.ΠΡΟΣΩΠ.	1.450.000,00	1.129.260,21	-22,12 %	1.116.632,35
61.00	ΑΜΟΙΒΕΣ & ΕΞΟΔΑ ΕΛ.ΕΠΑΓΓ.ΥΠΟΚ.ΣΕ Π.Φ.Ε.	420.000,00	392.874,26	-6,46 %	401.267,62
61.01	ΑΜΟΙΒΕΣ & ΕΞΟΔΑ ΜΗ ΕΛ.ΕΠΑΓΓ.ΥΠ.ΣΕ Π.Φ.Ε	140.000,00	105.277,32	-24,80 %	100.594,99
61.96	ΑΜΟΙΒΕΣ ΜΟΝ.ΠΡΟΣ.ΟΣΕ	40.000,00	38.876,76	-2,81 %	176.091,73
62.03	ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ	70.000,00	53.769,50	-23,19 %	66.429,12
62.04	ΕΝΟΙΚΙΑ	700.000,00	605.783,55	-13,46 %	672.406,27
62.05	ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ (ΚΤΙΡΙΩΝ & ΜΕΤΑΦ/ΚΩΝ ΜΕΣΩΝ)	15.000,00	12.377,22	-17,49 %	11.251,68
62.07	ΕΠΙΣΚΕΥΕΣ & ΣΥΝΤΗΡΗΣΕΙΣ	80.000,00	65.653,45	-17,93 %	53.973,32
62.98	ΛΟΙΠΕΣ ΠΑΡΟΧΕΣ ΤΡΙΤΩΝ	130.000,00	78.995,50	-39,23 %	94.379,29
63.03	ΦΟΡΟΙ-ΤΕΛΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΜΕΤΑΦ/ΚΩΝ ΜΕΣΩΝ	3.000,00	2.232,18	-25,59 %	1.795,56
63.04	ΔΗΜΟΤΙΚΟΙ ΦΟΡΟΙ - ΤΕΛΗ	42.000,00	38.227,36	-8,98 %	39.265,73
63.98	ΔΙΑΦΟΡΟΙ ΦΟΡΟΙ - ΤΕΛΗ	25.000,00	20.674,10	-17,30 %	28.764,91
64.00	ΕΞΟΔΑ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ	40.000,00	29.181,51	-27,05 %	39.834,66
64.01	ΕΞΟΔΑ ΤΑΞΙΔΙΩΝ	130.000,00	118.973,36	-8,48 %	84.520,69
64.02	ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΒΟΛΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΦΗΜΙΣΕΩΣ	60.000,00	48.142,55	-19,76 %	17.325,69
64.03	ΕΞΟΔΑ ΕΚΘΕΣΕΩΝ - ΕΠΙΔΕΙΞΕΩΝ	15.000,00	7.000,00	-53,33 %	7.000,00
64.05	ΣΥΝΔΡΟΜΕΣ - ΕΙΣΦΟΡΕΣ	18.000,00	14.464,11	-19,64 %	25.067,65
64.06	ΔΩΡΕΕΣ - ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ	0,00	0,00		11.108,00
64.07	ΕΝΤΥΠΑ ΚΑΙ ΓΡΑΦΙΚΗ ΥΛΗ	47.000,00	39.887,84	-15,13 %	35.251,24
64.08	ΥΛΙΚΑ ΑΜΕΣΗΣ ΑΝΑΛΩΣΗΣ	15.000,00	8.365,69	-44,23 %	14.794,44
64.09	ΕΞΟΔΑ ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΕΩΝ	50.000,00	33.304,14	-33,39 %	50.314,91
64.98	ΔΙΑΦΟΡΑ ΕΞΟΔΑ	195.000,00	169.862,96	-12,89 %	108.968,01
65.98	ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΑΦΗ ΜΕ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΙΣ ΕΞΟΔΑ	45.000,00	788,86	-98,25 %	917,52
	ΣΥΝΟΛΟ	9.310.000,00	7.908.112,69	-15,06 %	8.409.956,43

Ανάλυση Έργων

Οι ταμειακές εκροές του 2016 για Έργα, Μελέτες, Προμήθειες και Απαλλοτριώσεις ανήλθαν στα **342.475.271,99 €** υπερβαίνοντας κατά 42,52% τον προϋπολογισμό των **240.300.000,00 €** (μη συμπεριλαμβανομένου ΦΠΑ). Οι τιμολογήσεις των Έργων ανήλθαν στα **340.217.420,41 €**.

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

Στους ακόλουθους πίνακες παρουσιάζονται οι πληρωμές από τις διάφορες πηγές χρηματοδότησης καθώς και οι πληρωμές ανά κατηγορία δαπάνης και ανά μήνα.

ΤΑΜΕΙΟ	Π/Υ 2016	Α/Π 2016	%	Α/Π 2015
5 ^η Π.Π.	28.000.000,00	43.199.053,22	154,28%	118.828.635,73
CEF	110.330.000,00	161.242.497,80	146,15%	-
ΕΠ-ΔΗΜ/ΚΕΣ ΔΙΟΡΘΩΣΕΙΣ	1.600.000,00	2.326.725,42	145,42%	-
ΤΣ	44.000.000,00	63.258.933,87	143,77%	42.538.137,33
Γ' ΚΠΣ	70.000,00	97.294,64	138,99%	117.948,63
ΓΡΑΜΜΗ 700	1.200.000,00	1.631.932,20	135,99%	872.772,38
ΕΠ	25.000.000,00	25.656.041,54	102,62%	9.553.095,93
ΕΣΠΑ	20.000.000,00	30.110.628,83	150,55%	47.849.571,60
ΕΣΠΑ ΠΕΠ	10.000.000,00	14.882.566,53	148,83%	25.146.341,00
ΠΟΡΟΙ ΟΣΕ	100.000,00	69.597,94	69,60%	
Σύνολο	240.300.000,00	342.475.271,99	142,52%	244.906.502,60

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΔΑΠΑΝΗΣ	Π/Υ 2016	Α/Π 2016	%	Α/Π 2015
Κατασκευές	210.000.000,00	298.725.615,40	142,25%	213.443.018,66
Μελέτες	1.300.000,00	1.787.229,22	137,48%	1.207.774,28
Προμήθειες	7.100.000,00	10.107.129,28	142,35%	9.430.036,83
Απαλλοτριώσεις	1.900.000,00	2.329.360,58	122,60%	8.678.890,27
Διάφορα & ΟΚΩ	20.000.000,00	29.525.937,51	147,63%	12.146.782,56
Σύνολο	240.300.000,00	342.475.271,99	142,52%	244.906.502,60

Μήνας	ΤΙΜΟΛΟΓΗΣΕΙΣ ΕΡΓΩΝ & ΛΟΙΠΩΝ	ΠΛΗΡΩΤΕΟ	%	
ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΣ		242.264,09	13.400.129,85	3,91%
ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ		39.575.798,46	31.945.367,85	9,33%
ΜΑΡΤΙΟΣ		21.567.359,05	20.252.259,99	5,91%
ΑΠΡΙΛΙΟΣ		36.803.125,11	38.239.458,37	11,17%
ΜΑΙΟΣ		14.175.334,70	8.376.278,81	2,45%
ΙΟΥΝΙΟΣ		22.103.250,94	24.483.519,88	7,15%
ΙΟΥΛΙΟΣ		25.754.944,62	28.684.911,77	8,38%
ΑΥΓΟΥΣΤΟΣ		34.555.509,48	28.974.174,03	8,46%
ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΣ		9.055.641,57	1.284.000,57	0,37%
ΟΚΤΩΒΡΙΟΣ		20.753.166,98	10.884.159,82	3,18%
ΝΟΕΜΒΡΙΟΣ		11.937.184,07	38.978.495,84	11,38%
ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ		103.693.841,34	96.972.515,21	28,32%
Σύνολο	340.217.420,41	342.475.271,99	100,00%	

ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΕΙΣ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ ΔΗΜΟΣΙΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Η σημαντική επιτάχυνση και αυξημένος ρυθμός στην εκτέλεση εργασιών που επετεύχθη το 2016 οδήγησε σε αύξηση στην απορρόφηση κονδυλίων της τάξης του 40% σε σύγκριση με τα αποτελέσματα του 2015, ήτοι 342 εκ. ευρώ έναντι 245 εκ. ευρώ

Οι πραγματοποιηθείσες πληρωμές (απορροφήσεις) κατά το 2016, διαμορφώθηκαν συνοπτικά ως εξής:

ποσά σε εκατ. ευρώ (χωρίς ΦΠΑ)

Έργα με Χρηματοδότηση από ΠΔΕ	342.5
Λειτουργικές Δαπάνες	7.9
Σύνολο	350,4

ΑΝΑΛΥΣΗ ΒΑΣΕΙ ΚΡΙΣΙΜΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΕΙΚΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΜΕΓΕΘΩΝ

Κύκλος εργασιών της Εταιρείας: Ο κύκλος εργασιών της εταιρείας στην τρέχουσα χρήση 2016 ανήλθε σε **349.073.656,17 €**. Παρατηρήθηκε αύξηση της τάξης του **26,79%** συγκριτικά με την προηγούμενη χρήση που είχε ανέλθει σε **275.316.045,04 €**. Η αύξηση οφείλεται στις αυξημένες πιστοποιήσεις έργων.

Μικτά κέρδη εκμετάλλευσης: Τα μικτά κέρδη της χρήσης ανήλθαν σε **2.628.297,81 €** έναντι **3.613.656,80 €** την προηγούμενη χρήση, μείωση της τάξεως του **27,27%**. Η μείωση οφείλεται στην τιμολόγηση μειωμένων λειτουργικών εξόδων συγκριτικά με την προηγούμενη χρήση κατά συνέπεια και μειωμένου εσόδου από το περιθώριο 10% στα λειτουργικά έξοδα.

Κέρδη προ Φόρων Χρηματοοικονομικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων (ΕΒΙΤΔΑ): Το ΕΒΙΤΔΑ μειώθηκε σε σχέση με την προηγούμενη χρήση από **1.603.988,05 €** σε **-5.987,69 €**. Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στην ακύρωση τιμολόγησης προς τον ΟΣΕ ποσού **916.679,58 €** χωρίς Φ.Π.Α, που αφορά επιπλέον τιμολόγηση των αναδόχων στην ΕΡΓΟΣΕ για αποκατάσταση βλαβών που προέκυψαν σε έργα που είχαν παραδοθεί. Η μητρική εταιρία δεν αποδέχεται ολόκληρο το ποσό και αναμένεται το εν λόγω ζήτημα να διευθετηθεί εντός του 2017 με την τιμολόγηση προς αυτήν μέρους του ανωτέρω ποσού.

Καθαρά Αποτελέσματα προ φόρων: Τα Καθαρά Κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε **1.857.003,22 €** έναντι **3.882.734,99 €** της προηγούμενης χρήσης. Η μείωση κατά **52,17%** οφείλεται σε μη επαναλαμβανόμενο έσοδο από καταπτώσεις εγγυήσεων ποσού ευρώ **0,1 εκ** έναντι **0,7 εκ.** στην προηγούμενη χρήση.

Συνολικά λειτουργικά έξοδα/Σύνολο πιστοποιήσεων: Τα συνολικά λειτουργικά έξοδα (χωρίς το περιθώριο 10%) σε ποσοστό των πιστοποιήσεων για τις χρήσεις 2016 και 2015 ανέρχονται σε **2,4%** και **3,2%** αντίστοιχα.

Κυκλοφορούν Ενεργητικό προς Σύνολο Ενεργητικού: Το σύνολο των απαιτήσεων και των διαθεσίμων του Ενεργητικού της Εταιρείας ανέρχονται σε **479.280.103,58 €** (2015: **155.523.115,72 €**) αντιπροσωπεύοντας το **96,92%** (2015: **86,18%**) του Συνολικού Ενεργητικού της Εταιρείας.

Κυκλοφορούν Ενεργητικό προς Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις: Το ποσοστό του κυκλοφορούντος Ενεργητικού προς τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις για τη χρήση 2016 ανήλθε σε **106%**, ενώ για την προηγούμενη χρήση ανερχόταν σε **112,48%**. 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

A) Σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα

Σύνολο καθαρής θέσης την 1.1.2016	40.763.296,40
Κέρδη χρήσεως μετά από φόρους	1.321.920,53
Λοιπά συνολικά έσοδα	69.144,00
Μερίσματα που αφορούν τα κέρδη της χρήσης 2015	(1.176.354,84)
Σύνολο καθαρής θέσης την 31.12.2016	40.978.006,09

B) Σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα

Τα καθαρά λογιστικά κέρδη προ φόρων της χρήσης με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα ανήλθαν στα **1.845.112,72 €**, ο φόρος εισοδήματος σε **535.082,69 €**. Τα κέρδη προς διάθεση ανήλθαν σε **1.310.030,03 €**. Η διανομή που προτείνεται είναι η ακόλουθη:

<u>Διανομή</u>	<u>Ποσό</u>
Α' Μέρισμα	458.510,51
Ειδικό Αποθεματικό (Φορολογημένο)	790.811,28
Έκτακτο Αποθεματικό (Φορολογημένο)	60.708,24
Σύνολο	1.310.030,03

ΔΙΑΘΕΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

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

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

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.



Χρήστος Διονέλης
Διευθύνων Σύμβουλος

B. ΈΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΕΡΓΑ ΟΣΕ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΕΡΓΑ ΟΣΕ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2016, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

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

Έμφαση Θέματος

Επιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 23 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, όπου περιγράφεται το θέμα των διεκδικήσεων που έχουν ανάδοχοι έργων ύψους 100 εκ ευρώ περίπου, για μέρος των οποίων εκδόθηκαν εντός της χρήσης 2015 διατηρητικές αποφάσεις με τις οποίες καταλογίστηκε υπέρ των αναδόχων ποσό ευρώ 63 εκ περίπου. Οι επιβαρύνσεις που έχουν προκύψει από τις διεκδικήσεις αυτές καλύπτονται εξ' ολοκλήρου από το Πρόγραμμα Δημοσίων Επενδύσεων και όταν αυτές οριστικοποιηθούν και τιμολογηθούν, γίνεται ισόποση τιμολόγηση προς την ΟΣΕ ΑΕ, με βάση την ισχύουσα σύμβαση μεταξύ των δύο εταιρειών. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2016.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία ΕΡΓΑ ΟΣΕ Α.Ε. και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 7 Σεπτεμβρίου 2017
Οι Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές


Χριστόπουλος Παναγιώτης
ΑΜ ΣΟΕΑ 28481


Γαρμής Νίκος
ΑΜ ΣΟΕΑ 25011



Ορκωτοί Ελεγκτές Σόφικουλας Επιχειρήσεων
Σταύρου 94, 11504 Παλιό Θέσσο
Α.Μ. ΣΟΕΑ 127

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

<i>Ποσά σε ευρώ</i>	Σημ.	31/12/2016	31/12/2015
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα Στοιχεία			
Ενεργητικού			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	3	242.657,16	265.248,04
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	4	89.112,21	106.103,56
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5	14.914.571,50	24.559.408,74
Σύνολο		15.246.340,87	24.930.760,34
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Απαιτήσεις από εμπορικές απαιτήσεις	6	80.879.744,46	7.682.876,33
Λοιπές Απαιτήσεις	7	16.251.512,36	17.233.220,38
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8	382.148.846,76	130.607.019,01
Σύνολο		479.280.103,58	155.523.115,72
Σύνολο ενεργητικού		494.526.444,45	180.453.876,06
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	9	300.000,00	300.000,00
Λοιπά αποθεματικά	10	3.886.052,84	3.886.052,84
Αποτελέσματα εις νέο		36.791.953,25	36.577.243,56
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		40.978.006,09	40.763.296,40
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	11	1.150.327,70	1.152.932,70
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		237.316,06	275.417,62
Σύνολο		1.387.643,76	1.428.350,32
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	12	48.416.600,62	42.277.358,81
Τρέχον φόρος εισοδήματος		535.082,69	684.951,91
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	13	403.209.111,29	95.299.918,62
Σύνολο		452.160.794,60	138.262.229,34
Σύνολο Υποχρεώσεων		453.548.438,36	139.690.579,66
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		494.526.444,45	180.453.876,06

Οι συνημμένες επεξηγηματικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

<i>Ποσά σε ευρώ</i>	Σημ.	1/1- 31/12/2016	1/1- 31/12/2015
Κύκλος εργασιών	14	349.073.656,17	275.316.045,04
Κόστος πωλήσεων	15	(346.445.358,36)	(271.702.388,24)
Μικτό κέρδος		2.628.297,81	3.613.656,80
Έξοδα διοίκησης	15	(2.662.088,92)	(2.831.361,03)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	16	(70.568,43)	(14.493,22)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	17	15.044,67	788.724,82
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		(89.314,87)	1.556.527,37
Χρηματοοικονομικά έξοδα	18	(23.847,86)	(35.695,52)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	19	1.970.165,95	2.361.903,14
Κέρδη προ φόρων		1.857.003,22	3.882.734,99
Φορολογία εισοδήματος	20	(535.082,69)	(684.951,91)
Κέρδη μετά από φόρους		1.321.920,53	3.197.783,08
<i>Στοιχεία τα οποία δε θα επαναταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων μεταγενέστερα</i>			
Αναλογιστικό κέρδος/(ζημιά) στην υποχρέωση	11	69.144,00	123.260,00
Φόρος εισοδήματος στοιχείων λοιπών συνολικών εσόδων			
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου		69.144,00	123.260,00
Συνολικά έσοδα μετά από φόρους		1.391.064,53	3.321.043,08

Οι συνημμένες επεξηγηματικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

<i>Ποσά σε €</i>	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο 1/1/2015	300.000,00	3.886.052,84	38.264.458,43	42.450.511,27
Μερίσματα	0,00	0,00	(4.239.254,88)	(4.239.254,88)
Φόρος στη διανομή αφορολόγητων αποθεματικών	0,00	0,00	(769.003,07)	(769.003,07)
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες	300.000,00	3.886.052,84	33.256.200,48	37.442.253,32
Αποτέλεσμα περιόδου	0,00	0,00	3.197.783,08	3.197.783,08
Λοιπά συνολικά έσοδα	0,00	0,00	123.260,00	123.260,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου μετά φόρων	0,00	0,00	3.321.043,08	3.321.043,08
Υπόλοιπο 31/12/2015	300.000,00	3.886.052,84	36.577.243,56	40.763.296,40
Υπόλοιπο 1/1/2016	300.000,00	3.886.052,84	36.577.243,56	40.763.296,40
Μερίσματα	0,00	0,00	(1.176.354,84)	(1.176.354,84)
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες	300.000,00	3.886.052,84	35.400.888,72	39.586.941,56
Αποτέλεσμα περιόδου	0,00	0,00	1.321.920,53	1.321.920,53
Λοιπά συνολικά έσοδα	0,00	0,00	69.144,00	69.144,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου μετά φόρων	0,00	0,00	1.391.064,53	1.391.064,53
Υπόλοιπο 31/12/2016	300.000,00	3.886.052,84	36.791.953,25	40.978.006,09

Οι συνημμένες επεξηγηματικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

<i>Ποσά σε ευρώ</i>	1/1- 31/12/2016	1/1- 31/12/2015
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη / (Ζημιές) Περιόδου προ φόρων	1.857.003,22	3.882.734,99
<i>Προσαρμογές στα Κέρδη για:</i>		
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	57.117,19	31.161,33
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	26.209,99	16.299,35
Ζημιές / (Κέρδη) από πώληση παγίων	1.480,67	0,00
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	43.480,00	82.148,00
Έσοδα τόκων	(1.970.165,95)	(2.361.903,14)
Έξοδα τόκων	23.847,86	35.695,52
Σύνολο	38.972,98	1.686.136,05
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης		
(Αύξηση) / μείωση εμπορικών απαιτήσεων	(73.196.868,13)	(313.744,59)
(Αύξηση) / μείωση λοιπών απαιτήσεων	10.626.545,26	11.015.349,77
Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων	312.149.026,17	28.495.942,00
	249.578.703,30	39.197.547,18
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	249.617.676,28	40.883.683,23
μείον: Καταβολές φόρου εισοδήματος	0,00	(1.021.023,71)
Τόκοι πληρωθέντες	(788,86)	(916,82)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	249.616.887,42	39.861.742,70
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές ενσώματων παγίων	(36.006,98)	(145.442,93)
Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων	(9.218,64)	(52.416,32)
Τόκοι που εισπράχθηκαν	1.970.165,95	2.361.903,14
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	1.924.940,33	2.164.043,89
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Καθαρές Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	0,00	0,00
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	251.541.827,75	42.025.786,59
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	130.607.019,01	88.581.232,42
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	382.148.846,76	130.607.019,01

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:

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

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

Φόρος εισοδήματος

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

Εποπτεύουσα αρχή

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

Οικονομικές καταστάσεις

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας περιλαμβάνονται στις 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 του Οργανισμού ενέκρινε τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, την 7^η Σεπτεμβρίου 2017.

2.2. Μεταβολές σε Λογιστικές Αρχές και Γνωστοποιήσεις

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

Οι λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν συνάδουν με εκείνες που είχαν υιοθετηθεί κατά την προηγούμενη οικονομική χρήση εκτός από τα παρακάτω τροποποιημένα πρότυπα τα οποία η Εταιρεία έχει υιοθετήσει κατά την 1 Ιανουαρίου 2016:

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19: «Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών: Εισφορές εργαζομένων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/02/2015)

Τον Νοέμβριο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 19 με τίτλο «Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών: Εισφορές Εργαζομένων». Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή σε εισφορές εργαζομένων ή τρίτων μερών αναφορικά με προγράμματα καθορισμένων παροχών. Ο σκοπός των τροποποιήσεων είναι να απλοποιήσουν την λογιστική αντιμετώπιση για τις εισφορές που είναι ανεξάρτητες από τα έτη υπηρεσίας των εργαζομένων, όπως είναι για παράδειγμα, οι εισφορές που υπολογίζονται ως σταθερό ποσοστό επί της μισθοδοσίας. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2010-2012 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/02/2015)

Τον Δεκέμβριο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ - Κύκλος 2010-2012», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων αναφορικά με επτά θέματα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι οι εξής: ΔΠΧΑ 2: Ορισμός των προϋποθέσεων κατοχύρωσης, ΔΠΧΑ 3: Λογιστική αντιμετώπιση ενός ενδεχόμενου ανταλλάγματος σε συνενώσεις επιχειρήσεων, ΔΠΧΑ 8: Συνάθροιση λειτουργικών τομέων, ΔΠΧΑ 8: Συμφωνία του συνόλου των στοιχείων του ενεργητικού των προς παρουσίαση τομέων με τα στοιχεία του ενεργητικού της επιχείρησης, ΔΠΧΑ 13: Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις, ΔΛΠ 16 /ΔΛΠ 38: Μέθοδος αναπροσαρμογής –

	<p>αναλογική αναδιτύπωση των σωρευμένων αποσβέσεων και ΔΛΠ 24: Υπηρεσίες Βασικών Διευθυντικών Στελεχών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.</p>
<p>Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 11: «Λογιστικός χειρισμός των Αποκτήσεων Συμμετοχών σε Από Κοινού Λειτουργίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)</p>	<p>Τον Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΠΧΑ 11. Οι εν λόγω τροποποιήσεις προσθέτουν νέα καθοδήγηση σχετικά με τη λογιστική αντιμετώπιση της απόκτησης συμμετοχής σε μία από κοινού λειτουργία, η οποία συνιστά μία επιχείρηση και διευκρινίζουν τον κατάλληλο λογιστικό χειρισμό για τέτοιες αποκτήσεις. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.</p>
<p>Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 και στο ΔΛΠ 38: «Διευκρινίσεις αναφορικά με Αποδεκτές Μεθόδους Αποσβέσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)</p>	<p>Τον Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 16 και στο ΔΛΠ 38. Το ΔΛΠ 16 και το ΔΛΠ 38 καθιερώνουν τις αρχές προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίον αντιμετωπίζονται οι αποσβέσεις στον ρυθμό της αναμενόμενης ανάλωσης των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο. Το IASB έχει διευκρινίσει ότι η χρήση των μεθόδων που βασίζονται στα έσοδα για τον υπολογισμό της απόσβεσης ενός περιουσιακού στοιχείου δεν είναι κατάλληλη, διότι τα έσοδα που δημιουργούνται από μία δραστηριότητα που περιλαμβάνει τη χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου γενικά αντανακλούν παράγοντες διαφορετικούς από την ανάλωση των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.</p>
<p>Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 και στο ΔΛΠ 41: «Γεωργία: Καρποφόρες Φυτείες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)</p>	<p>Τον Ιούνιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων μέσω των οποίων αλλάζει η χρηματοοικονομική αναφορά για τις καρποφόρες φυτείες. Με την τροποποίηση αυτή, αποφασίστηκε ότι οι καρποφόρες φυτείες, θα πρέπει να λογιστικοποιούνται με τον ίδιο τρόπο όπως τα ενσώματα πάγια (ΔΛΠ 16). Συνεπώς, με τις εν λόγω τροποποιήσεις οι καρποφόρες φυτείες εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 16, αντί του ΔΛΠ 41. Η παραγωγή που αναπτύσσεται στις καρποφόρες φυτείες παραμένει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 41. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.</p>
<p>Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 27: «Μέθοδος της Καθαρής Θέσης σε Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)</p>	<p>Τον Αύγουστο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 27. Με τις εν λόγω τροποποιήσεις, μία οικονομική οντότητα έχει την επιλογή να αναγνωρίσει τις επενδύσεις της σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς βάσει της μεθόδου της καθαρής θέσης στις ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της, επιλογή η οποία έως και την έκδοση των συγκεκριμένων τροποποιήσεων, δεν ίσχυε. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές</p>

Καταστάσεις.

Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2012-2014 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)

Τον Σεπτέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ - Κύκλος 2012-2014», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων σε τέσσερα Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι τα εξής: ΔΠΧΑ 5: Αλλαγές στις μεθόδους διάθεσης, ΔΠΧΑ 7: Συμβάσεις Υπηρεσίας και Εφαρμογή των τροποποιήσεων του ΔΠΧΑ 7 στις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, ΔΛΠ 19: Επιτόκιο προεξόφλησης: θέμα τοπικής αγοράς, και ΔΛΠ 34: Γνωστοποιήσεις πληροφοριών στην ενδιάμεση οικονομική αναφορά. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1: «Πρωτοβουλία Γνωστοποιήσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)

Τον Δεκέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 1. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν ως στόχο την επίλυση θεμάτων που αφορούν στις υφιστάμενες απαιτήσεις παρουσίασης και γνωστοποίησης, και τη διασφάλιση της ικανότητας άσκησης κρίσης από τις οικονομικές οντότητες κατά την κατάρτιση των Οικονομικών Καταστάσεων. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28: «Επενδυτικές Οντότητες: Εφαρμόζοντας την Εξαιρέση από την Ενοποίηση» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)

Τον Δεκέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28. Οι εν λόγω τροποποιήσεις εισάγουν επεξηγήσεις αναφορικά με τις απαιτήσεις λογιστικοποίησης των επενδυτικών οντοτήτων, ενώ παρέχουν εξαιρέσεις σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι οποίες θα μειώσουν τα κόστη που σχετίζονται με την εφαρμογή των Προτύπων. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

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

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

ΔΠΧΑ 14 Μεταβατικοί λογαριασμοί Ρυθμιζόμενων Δραστηριοτήτων (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την

Τον Ιανουάριο του 2014, εξέδωσε ένα νέο πρότυπο, το ΔΠΧΑ 14. Στόχος του ενδιάμεσου αυτού προτύπου είναι η ενίσχυση της συγκρισιμότητας των χρηματοοικονομικών αναφορών των εταιρειών που έχουν ρυθμιζόμενες δραστηριότητες. Σε πολλές χώρες υπάρχουν κλάδοι που υπόκεινται σε ειδική ρύθμιση,

01/01/2016)

σύμφωνα με την οποία οι κυβερνητικές αρχές ρυθμίζουν την παροχή και την τιμολόγηση των συγκεκριμένων τύπων δραστηριοτήτων οικονομικής οντότητας. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

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

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

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 10 και στο ΔΛΠ 28: «Πωλήσεις ή Εισφορές Περιουσιακών Στοιχείων μεταξύ ενός Επενδυτή και της Συγγενούς ή της Κοινοπραξίας του» (το IASB ανέβαλε επ' αόριστον την έναρξη ισχύος των εν λόγω τροποποιήσεων)

Τον Σεπτέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 10 και στο ΔΛΠ 28. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η αντιμετώπιση μίας αναγνωρισμένης ασυνέπειας μεταξύ των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 10 και αυτών του ΔΛΠ 28, σχετικά με τον χειρισμό της πώλησης ή εισφοράς περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και της συγγενούς ή της κοινοπραξίας του. Τον Δεκέμβριο του 2015, το IASB ανέβαλε επ' αόριστον την έναρξη ισχύος των εν λόγω τροποποιήσεων, εν αναμονή των αποτελεσμάτων του ερευνητικού έργου σχετικά με τον λογιστικό

χειρισμό βάσει της μεθόδου της καθαρής θέσης. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

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

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 12. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να αποσαφηνιστεί ο λογιστικός χειρισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων για τις μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 7. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να καταστεί εφικτό για τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις οικονομικές οντότητες να παρέχουν γνωστοποιήσεις, οι οποίες θα καθιστούν εφικτό στους επενδυτές να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών που προκύπτουν από ταμειακές ροές, καθώς και των μη ταμειακών μεταβολών. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

Τον Απρίλιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση διευκρινίσεων στο ΔΠΧΑ 15. Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 15 δεν μεταβάλλουν τις βασικές αρχές του Προτύπου, αλλά παρέχουν διευκρινίσεις ως προς την εφαρμογή των εν λόγω αρχών. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον τρόπο με τον οποίο

αναγνωρίζεται μία δέσμευση εκτέλεσης σε μία σύμβαση, πώς προσδιορίζεται αν μία οικονομική οντότητα αποτελεί τον εντολέα ή τον εντολοδόχο, και πώς προσδιορίζεται αν το έσοδο από τη χορήγηση μίας άδειας θα πρέπει να αναγνωρισθεί σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή ή με την πάροδο του χρόνου. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

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

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

υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2014-2016 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017 και 01/01/2018)

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2014-2016», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων σε ορισμένα Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις που περιλαμβάνονται στον κύκλο αυτόν είναι οι εξής: ΔΠΧΑ 12: Αποσαφήνιση του πεδίου εφαρμογής του Προτύπου, ΔΠΧΑ 1: Διαγραφή των βραχυπρόθεσμων εξαιρέσεων για τους υιοθετούντες για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ, ΔΛΠ 28: Επιμέτρηση μίας συγγενούς ή μίας κοινοπραξίας στην εύλογη αξία. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017 όσον αφορά στο ΔΠΧΑ 12, και την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018 όσον αφορά στα ΔΠΧΑ 1 και ΔΛΠ 28. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

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

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 40. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να ενισχυθεί η αρχή για τις μεταφορές από, ή σε επενδύσεις σε ακίνητα, ώστε να καθοριστεί ότι (α) μία μεταβίβαση από, ή σε επενδύσεις σε ακίνητα θα πρέπει να πραγματοποιείται μόνο εφόσον υπάρχει μεταβολή στη χρήση του ακινήτου, και (β) μία τέτοια μεταβολή στη χρήση του ακινήτου θα περιελάμβανε την αξιολόγηση του κατά ποσόν το εν λόγω ακίνητο πληροί τα κριτήρια ταξινόμησής του ως επενδυτικό ακίνητο. Η εν λόγω μεταβολή στη χρήση θα πρέπει να υποστηρίζεται από σχετική τεκμηρίωση /αποδεικτικά στοιχεία. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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 εκροών πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Πιθανές εισροές από οικονομικά οφέλη για την Εταιρεία που δεν πληρούν ακόμη τα κριτήρια ενός περιουσιακού στοιχείου θεωρούνται ενδεχόμενες απαιτήσεις και γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή.

Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

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

(α) Παροχή υπηρεσιών

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

(β) Πωλήσεις αγαθών

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

(γ) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στην συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

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

Τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση.

3 Ενσώματα πάγια στοιχεία

Οι ενσώματες 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 **57.117,19 €**.

Αξία κτήσης	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπα την 31/12/2014	1.308.566,55	157.869,53	120.491,84	1.954.019,01	3.540.946,93
Προσθήκες	0,00	0,00	52.118,30	93.324,63	145.442,93
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	(76.857,71)	(76.857,71)
Υπόλοιπα την 31/12/2015	1.308.566,55	157.869,53	172.610,14	1.970.485,93	3.609.532,15
Προσθήκες	0,00	13.330,00	0,00	22.676,97	36.006,97
Μειώσεις	0,00	0,00	(37.328,86)	(58.733,91)	(96.062,77)
Υπόλοιπα την 31/12/2016	1.308.566,55	171.199,53	135.281,28	1.934.428,99	3.549.476,35
Αποσβέσεις	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπα την 31/12/2014	1.304.167,37	153.217,96	67.312,17	1.865.282,29	3.389.979,79
Προσθήκες	555,00	3.351,45	8.687,48	18.567,40	31.161,33
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	(76.857,01)	(76.857,01)
Υπόλοιπα την 31/12/2015	1.304.722,37	156.569,41	75.999,65	1.806.992,68	3.344.284,11
Προσθήκες	555,00	2.266,52	16.847,84	37.447,83	57.117,19
Μειώσεις	0,00	0,00	(35.849,34)	(58.732,77)	(94.582,11)
Υπόλοιπα την 31/12/2016	1.305.277,37	158.835,93	56.998,15	1.785.707,74	3.306.819,19
Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2015	3.844,18	1.300,12	96.610,49	163.493,25	265.248,04
Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2016	3.289,18	12.363,60	78.283,13	148.721,25	242.657,16

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 2014	1.447.787,92	13.589,68	1.461.377,60
Προσθήκες	52.416,32	-	52.416,32
Υπόλοιπα την 31η Δεκεμβρίου 2015	1.500.204,24	13.589,68	1.513.793,92
Προσθήκες	9.218,65	-	9.218,65
Μειώσεις	(405,00)	-	(405,00)
Υπόλοιπα την 31η Δεκεμβρίου 2016	1.509.017,89	13.589,68	1.522.607,57
Αποσβέσεις	Λογισμικά προγράμματα	Λοιπά άυλα στοιχεία	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπα την 31η Δεκεμβρίου 2014	1.383.110,60	8.280,41	1.391.391,01
Προσθήκες	14.940,38	1.358,97	16.299,35
Υπόλοιπα την 31η Δεκεμβρίου 2015	1.398.050,98	9.639,38	1.407.690,36
Προσθήκες	24.851,02	1.358,97	26.209,99
Μειώσεις	(404,99)	-	(404,99)
Υπόλοιπα την 31η Δεκεμβρίου 2016	1.422.497,01	10.998,35	1.433.495,36
Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2015	102.153,26	3.950,30	106.103,56
Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2016	86.520,88	2.591,33	89.112,21

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 €	31/12/2016	31/12/2015
Δοσμένες εγγυήσεις	151.837,39	167.441,49
Μακροπρόθεσμο τμήμα προκαταβολών σε προμηθευτές	14.762.734,11	24.391.967,25
Σύνολο απαιτήσεων	14.914.571,50	24.559.408,74

6 Εμπορικές Απαιτήσεις

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

<i>Ποσά σε €</i>	31/12/2016	31/12/2015
Πελάτες εσωτερικού	67.599,94	76.452,67
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες	60.879.498,73	7.642.808,64
Επιταγές εισπρακτέες	20.000.000,00	30.969,23
Μείον: Πρόβλεψη απομείωσης	(67.354,21)	(67.354,21)
Σύνολο	80.879.744,46	7.682.876,33

Οι απαιτήσεις από τη συνδεδεμένη εταιρεία (ΟΣΕ ΑΕ) αυξήθηκαν στην τρέχουσα περίοδο κυρίως λόγω αυξημένης χρηματοδότησης των έργων από το Πρόγραμμα Δημοσίων Επενδύσεων (ΠΔΕ). Η εκτέλεση των έργων από τους αναδόχους εντός της χρήσης 2016 είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση των πιστοποιήσεων της εταιρίας από τους αναδόχους έργων και ταυτόχρονη αύξηση των απαιτήσεων της ΕΡΓΟΣΕ από τον ΟΣΕ που είναι ο κύριος του έργου. Να σημειωθεί πως τιμολογήσεις ύψους € 32 εκ περίπου από την ΕΡΓΟΣΕ προς τον ΟΣΕ αφορούν διαιτητικές αποφάσεις οι οποίες επιδικάστηκαν το 2015 υπέρ των αναδόχων έργων. Συνεπώς, για τις τιμολογήσεις ύψους € 32 εκ περίπου από τους αναδόχους προς την ΕΡΓΟΣΕ, πραγματοποιήθηκαν ισόποσες τιμολογήσεις από την ΕΡΓΟΣΕ προς την ΟΣΕ ΑΕ. Οι επιταγές εισπρακτέες αφορούν επίσης απαίτηση από τη συνδεδεμένη εταιρεία (ΟΣΕ ΑΕ).

7 Λοιπές Απαιτήσεις

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

<i>Ποσά σε €</i>	31/12/2016	31/12/2015
Βραχυπρόθεσμο τμήμα προκαταβολών σε προμηθευτές	7.949.164,52	13.134.136,21
Ελληνικό Δημόσιο - προκαταβλημένοι και παρακρατημένοι φόροι	608.715,56	1.422.367,96
Λοιπές απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	447.310,28	46.515,99
Έξοδα επόμενων χρήσεων	33.465,17	18.084,95
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	7.687.152,44	3.086.410,88
Μείον: Πρόβλεψη απομείωσης	(474.295,61)	(474.295,61)
Σύνολο	16.251.512,36	17.233.220,38

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

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

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

8 Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2016	31/12/2015
Μετρητά στο ταμείο	5.137,10	2.545,70
Ταμειακά διαθέσιμα στην τράπεζα	382.143.709,66	130.604.473,31
Σύνολο Ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμα	382.148.846,76	130.607.019,01
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα σε €	382.148.846,76	130.607.019,01
Σύνολο Ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμα	382.148.846,76	130.607.019,01

9 Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας, 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 31/12/2016	100.000,00	3.524.520,69	261.532,15	3.886.052,84
Υπόλοιπο 31/12/2015	100.000,00	3.524.520,69	261.532,15	3.886.052,84

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

11 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

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

Ποσά σε €	Υποχρεώσεις για συνταξιοδοτικές παροχές
Υπόλοιπο 31.12.2014	1.159.266,7
Χρεώσεις Περιόδου	116.926,00

Πιστώσεις περιόδου	(123.260,00)
Υπόλοιπο 31.12.2015	1.152.932,70
Χρεώσεις Περιόδου	66.539,00
Πιστώσεις περιόδου	(69.144,00)
Υπόλοιπο 31.12.2016	1.150.327,70
Παρούσα αξία της υποχρέωσης την 31η Δεκεμβρίου 2014	1.159.266,70
Δαπάνη τόκου	34.778,00
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	82.148,00
Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους	0,00
Αναλογιστικό (κέρδος)/ζημιά στην υποχρέωση	(123.260,00)
Παρούσα αξία της υποχρέωσης την 31η Δεκεμβρίου 2015	1.152.932,70
Δαπάνη τόκου	23.059,00
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	43.480,00
Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους	0,00
Αναλογιστικό (κέρδος)/ζημιά στην υποχρέωση	(69.144,00)
Παρούσα αξία της υποχρέωσης την 31η Δεκεμβρίου 2016	1.150.327,70

Αναλογιστικές Υποθέσεις- Παραδοχές

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,50%	2,00%	3,00%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2,00%	2,00%	2,00%
Πληθωρισμός	2,00%	2,00%	2,00%
Πίνακας υπηρεσίας	EVK 2000	EVK 2000	MT_EAE2012P
Ποσοστό αποχωρήσεων	0%	0%	0%
Προϋποθέσεις και όρια ηλικίας συνταξιοδότησης			
- Άνδρες	67 έτη	67 έτη	65 έτη
- Γυναίκες	67 έτη	67 έτη	65 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 επαρκής. Η σχετική υποχρέωση υπολογίστηκε με βάση την αναλογιστική μελέτη. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της εταιρείας κατά την 31.12.2016 και 31.12.2015 ήταν 191 και 193 άτομα αντίστοιχα.

Ανάλυση ευαισθησίας

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

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

	Προεξοφλητικό επιτόκιο	
	0,50%	-0,50%
Αύξηση/(μείωση) στην υποχρέωση καθορισμένων παροχών	(73.733,70)	85.361,30

	Αύξηση μισθών	
	0,50%	-0,50%
Αύξηση/(μείωση) στην υποχρέωση καθορισμένων παροχών	83.617,30	(76.952,70)

12 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

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

<i>Ποσά σε ευρώ</i>	31/12/2016	31/12/2015
Προμηθευτές εσωτερικού	15.387.735,70	35.474.544,39
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες	0,00	518,00
Παρακρατημένες εγγυήσεις	362.169,64	362.169,64
Επιταγές Πληρωτέες (μεταχρονολογημένες)	32.666.695,28	6.440.126,78
Σύνολο υποχρεώσεων	48.416.600,62	42.277.358,81

Τα υπόλοιπα των προμηθευτών του εσωτερικού έχουν μειωθεί ενώ οι πιστοποιήσεις έργων έχουν αυξηθεί γιατί η εταιρία πραγματοποίησε πληρωμές προμηθευτών μέσω των τραπεζικών της διαθεσίμων. Οι μεγαλύτερες πληρωμές πραγματοποιήθηκαν προς τους αναδόχους Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-J&P-ΑΒΑΞ ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ και ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ 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>	31/12/2016	31/12/2015
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	0,00	0,00
Λοιποί φόροι (πλην φόρου εισοδήματος)	4.173.932,39	2.749.841,47
Μερίσματα πληρωτέα	7.440.377,28	6.264.022,44
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες εταιρείες	391.463.198,69	86.127.415,75
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	131.602,93	158.638,96
Σύνολο υποχρεώσεων	403.209.111,29	95.299.918,62

Στο λογαριασμό «Λοιποί φόροι (πλην φόρου εισοδήματος)» περιλαμβάνεται και ποσό 4,05 εκ. ευρώ 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 2016. Το υπόλοιπο ποσό αφορά κράτηση υπέρ της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Συμβάσεων (103 χιλ.) για τον μήνα Δεκέμβριο του 2016 και Φόρο Αμοιβών από επιχειρηματική δραστηριότητα (27 χιλ.) για τους μήνες Οκτώβριο, Νοέμβριο και Δεκέμβριο 2016.

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>	31/12/2016	31/12/2015
Έσοδα από πιστοποιήσεις έργων	340.217.420,41	266.198.503,46
Έσοδα από τιμολόγηση δαπανών στον ΟΣΕ	7.946.214,25	8.259.557,86
Προμήθεια από τιμολόγηση δαπανών στον ΟΣΕ	790.811,28	840.995,66
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών σε τρίτους	119.210,23	16.988,06
Σύνολο	349.073.656,17	275.316.045,04

Η σημαντική αύξηση των εσόδων από πιστοποιήσεις έργων οφείλεται στην συνέχιση εκτέλεσης των εργασιών από τους αναδόχους και κυρίως στις τιμολογήσεις ύψους € 32 εκ περίπου που αφορούν διαιτητικές αποφάσεις οι οποίες επιδικάστηκαν το 2015 υπέρ των αναδόχων έργων. 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:

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

<i>ποσά σε ευρώ</i>	31/12/2015		
	Κόστος Πωληθέντων	Έξοδα διοίκησης	Σύνολο
Συνταξιοδοτικές παροχές	60.586,14	21.561,86	82.148,00
Αμοιβές και λοιπές παροχές σε εργαζομένους	4.551.095,32	1.619.678,83	6.170.774,15
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	266.192.960,93	0	266.192.960,93
Αποσβέσεις	33.198,73	14.261,95	47.460,68
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	28.830,73	649.123,61	677.954,34
Παροχές τρίτων	596.679,44	301.760,24	898.439,68
Φόροι και τέλη	33.828,44	35.997,76	69.826,20
Λοιπά έξοδα	205.208,51	188.976,78	394.185,29
Σύνολο	271.702.388,24	2.831.361,03	274.533.749,27

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

<i>Ποσά σε €</i>	31/12/2016	31/12/2015
Μισθοί, ημερομίσθια & επιδόματα	4.672.171,34	4.729.225,87
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	1.129.260,21	1.116.632,35
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	176.743,30	324.915,93
Σύνολο	5.978.174,85	6.170.774,15

	31/12/2016	31/12/2015
Αριθμός προσωπικού	191	193

16 Λοιπά έξοδα

Τα λοιπά έξοδα αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	31/12/2016	31/12/2015
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	66.069,47	0,00
Έκτακτα έξοδα	4.498,96	14.493,22
Σύνολο	70.568,43	14.493,22

17 Λοιπά έσοδα

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	31/12/2016	31/12/2015
Έσοδα από δημοπρατήσεις τευχών	0,00	121,95
Έσοδα από καταπτώσεις εγγυήσεων	5.952,60	747.320,66
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	0,00	35.361,78
Λοιπά έσοδα	9.092,07	5.920,43
Σύνολο	15.044,67	788.724,82

Στην προηγούμενη χρήση είχαν καταπέσει εγγυήσεις ύψους 747.320,66 € λόγω μη εκπλήρωσης όρων συμβάσεων. Ποσό 733.286,66 € αφορούσε κατάπτωση εγγύησης από την εταιρία ΘΟΛΟΣ Α.Ε. που σχετίζεται με τη σύμβαση αρ. 544/2008 και ποσό 14.034,00 €, που αφορούσε κατάπτωση εγγύησης από την Κοινοπραξία ΑΚΤΩΡ-Ι&Ρ ΑΒΑΞ-ΤΕΡΝΑ που σχετίζεται με τη σύμβαση αρ. 635/2013.

Στην τρέχουσα χρήση ποσό 5.952,60 € αφορά ποινική ρήτρα από την εταιρία Κ/Ξ ΤΟΜΗ-ALSTOM που σχετίζεται με τη σύμβαση αρ. 717/2014.

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>	31/12/2014	31/12/2013
Διάφορα έξοδα τραπεζών	788,86	917,52
Δαπάνη τόκου αναλογιστικής	23.059,00	34.778,00
Σύνολο	23.847,86	35.695,52

19 Χρηματοοικονομικά έσοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα αναλύονται ως εξής:

<i>ποσά σε ευρώ</i>	31/12/2016	31/12/2015
Τόκοι από απόσβεση προκαταβολών αναδόχων	1.826.244,90	2.333.183,58
Πιστωτικοί τόκοι τραπεζών	1.627,11	2.930,59
Λοιπά έσοδα κεφαλαίων	142.293,94	25.788,97
Σύνολο	1.970.165,95	2.361.903,14

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

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

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 31/12/2015 φορολογικό συντελεστή 29%, σύμφωνα με τον νόμο 4334/15, ο οποίος ψηφίστηκε από την ελληνική βουλή και τέθηκε σε ισχύ την 21/07/2015.

<i>ποσά σε ευρώ</i>	31/12/2016	31/12/2015
Τρέχον έξοδο φόρου εισοδήματος	0,00	0,00
Τρέχον έξοδο φόρου από έσοδα κεφαλαίου	535.082,69	684.951,91
Αναβαλλόμενος φόρος αποτελεσμάτων	0,00	0,00
Λοιποί φόροι	0,00	0,00
Σύνολο	535.082,69	684.951,91

21 Πολιτικές και διαχείριση κινδύνων

Συναλλαγματικός Κίνδυνος

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

Κίνδυνος επιτοκίου

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

Πιστωτικός κίνδυνος

Η έκθεση της εταιρείας όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στις καταθέσεις όψεως σε 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 2016, η Διοίκηση θεωρεί ότι δεν υπάρχει κανένας ουσιαστικός πιστωτικός κίνδυνος που να μην καλύπτεται ήδη από προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις.

<i>Ποσά σε €</i>	31/12/2016	31/12/2015
<i>Κατηγορίες χρημ/κών στοιχείων</i>		
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο		
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	382.148.847	130.607.019
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	97.131.257	24.916.097
Σύνολο	479.280.104	155.523.116

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 31/12/2016 και 31/12/2015 για την Εταιρεία αναλύεται ως εξής:

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

Ποσά σε €	31/12/2015			
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Εμπορικές υποχρεώσεις	41.915.189	362.170	-	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	95.984.871	-	-	-
Σύνολο	137.900.060	362.170	-	-

Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου

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

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

Η Εταιρεία παρακολουθεί το κεφάλαιο στη βάση του ποσού των ιδίων κεφαλαίων, μείον τα διαθέσιμα και τα ταμειακά ισοδύναμα όπως αυτά απεικονίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης. Το κεφάλαιο για τις χρήσεις 2016 και 2015 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2016	31/12/2015
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	40.978.006	40.763.296
Πλέον: Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	0	
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	(382.148.847)	(130.607.019)
Κεφάλαιο	(341.170.841)	(89.843.723)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	40.978.006	40.763.296
Πλέον: Δάνεια	0	0
Σύνολο κεφαλαίων	40.978.006	40.763.296

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:

Διαιτητικές απαιτήσεις- υποχρεώσεις την 31.12.2016

Η εταιρεία την 31.12.2016 είχε απαιτήσεις από τον ΟΣΕ συνολικού ποσού: **80.879.498,73 €** (2015: **7.642.808,64 €**), ενώ οι υποχρεώσεις της προς τον ΟΣΕ ανέρχονται σε: **398.903.370,11 €** (2015: **92.391.438,19 €**). Δεν είχε άλλες απαιτήσεις ή υποχρεώσεις από συνδεδεμένα μέρη.

Διαιτητικές αγορές- πωλήσεις 1.1.2016 - 31.12.2016

Οι τιμολογήσεις (πωλήσεις) προς τον ΟΣΕ ανήλθαν σε **348.900.786,28 €** (2015: **275.443.913,02 €**) και αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε ευρώ</i>	31/12/2016	31/12/2015
Έσοδα από πιστοποιήσεις έργων	340.201.862,31	266.192.960,93
Έσοδα από τιμολόγηση δαπανών στον ΟΣΕ	7.908.112,69	8.409.956,43
Προμήθεια από τιμολόγηση δαπανών στον ΟΣΕ	790.811,28	840.995,66
Σύνολο	348.900.786,28	275.443.913,02

Ενώ τα έξοδα/αγορές από τον ΟΣΕ ανέρχονται σε **152.452,20 €** (2015: **162.588,00 €**). Τα έξοδα αφορούν μισθοδοσία αποσπασμένου προσωπικού του ΟΣΕ.

Τα έσοδα από μερίσματα του ΟΣΕ τα οποία προέκυψαν από τη διανομή κερδών της χρήσης 2015 από την ΕΡΓΑ ΟΣΕ ανήλθαν σε **1.176.354,84 €**.

Παροχές προς βασικά διοικητικά μέλη

Οι παροχές προς τη Διοίκηση της Εταιρείας στην τρέχουσα χρήση ανήλθαν σε **97.630,00 €** (2015: **50.680,00 €**). 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 Διαιτητικών Δικαστηρίων

Κατά τη διαχείριση των αναστεθεισών 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 απήσεως θεραπείας. Οι προσφυγές, οι οποίες μέχρι σήμερα είτε έχουν συζητηθεί και δεν έχει εκδοθεί απόφαση είτε εκκρεμούν προς συζήτηση στα αρμόδια Εφετεία υπερβαίνουν τις 130 και οι προβαλλόμενες αξιώσεις των αναδόχων υπερβαίνουν τα 100 εκ ευρώ.

Κατόπιν σχετικών αποφάσεων του Υπουργού Υποδομών, Μεταφορών και Δικτύων, εκατό (100) περίπου περιπτώσεις από τις 130, που αφορούν οκτώ (8) εργολαβικές συμβάσεις, έχουν υπαχθεί ενώπιον Διαιτητικών Δικαστηρίων σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 25Α του ν.3614/2007 (ΦΕΚ 267 Α'), όπως ισχύει. Ορισμένες από αυτές τις υποθέσεις συνολικής αξίας € 63 εκ, επιδικάστηκαν υπέρ των αναδόχων κατά τη διάρκεια της χρήσης 2015 ενώ εκκρεμούν οι υπόλοιπες.

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

Εντός της χρήσης 2016, είχαν διενεργηθεί τιμολογήσεις ύψους € 32 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 2016 ανήλθε σε 598.800,00 € και κατά τη χρήση 2015 ανήλθε σε 663.522,72 €.

γ) Εγγυητικές Επιστολές

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

<u>Είδος ΕΕ</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Καλής Εκτέλεσης	409.649.665,75	495.786.996,08
Προκαταβολής	6.549.461,51	6.549.461,51
Δεκάτων	36.386.341,13	40.088.603,45
ΣΥΝΟΛΟ	452.585.468,39	542.425.061,04

Σημειώνεται ότι στον παραπάνω πίνακα εμφανίζεται η ονομαστική αξία της κάθε εγγυητικής η οποία διαφέρει από το πραγματικό εκπεστέο ποσό της εγγυητικής διότι με κάθε πιστοποίηση που πραγματοποιείται επιστρέφεται και ποσοστό της εγγυητικής χωρίς όμως να αντικαθίσταται το σώμα της εγγυητικής με νέα προσαρμοσμένης αξίας. Στον παρακάτω πίνακα εμφανίζεται η διαφορά για τη χρήση 2016.

<u>Είδος ΕΕ</u>	<u>Ονομαστική αξία ΕΕ</u>	<u>Εκπεστέο ποσό ΕΕ</u>
Καλής Εκτέλεσης	409.649.665,75	250.100.193,00
Προκαταβολής	6.549.461,51	5.665.287,65
Δεκάτων	36.386.341,13	36.757.776,37
ΣΥΝΟΛΟ	452.585.468,39	292.523.257,02

Οι επιστροφές από το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων από αδιάθετα υπόλοιπα παρελθόντων οικονομικών ετών, για εκτέλεση απαλλοτριώσεων, ανέρχονται σε **10.894.519,68 €** (2015: **21.945,20 €**).

24 Ανέλεγκτες Φορολογικά χρήσεις

Η εταιρεία έχει ελεγχθεί έως και τη χρήση 2009 από τις φορολογικές αρχές. Για τις χρήσεις 2011, 2012, 2013, 2014 και 2015 η εταιρία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλεπόταν από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994 και πλέον προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65Α του ν. 4174/2013. Για τις χρήσεις αυτές εκκρεμεί η οριστικοποίηση του ελέγχου από το Υπουργείο Οικονομικών.

Για τη χρήση 2016 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 2016. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

Για την ανέλεγκτη φορολογικά χρήση του 2010 υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξετασθεί και θα οριστικοποιηθεί. Η Εταιρεία προχωράει σε ετήσια εκτίμηση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που αναμένεται να προκύψουν από τον έλεγχο παρελθουσών χρήσεων λαμβάνοντας τις αντίστοιχες προβλέψεις όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο. Η διοίκηση θεωρεί ότι 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

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 7 Σεπτεμβρίου 2017.

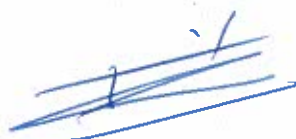
Αθήνα, 7 Σεπτεμβρίου 2017

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ



ΧΡΗΣΤΟΣ Ν. ΔΙΟΝΕΛΗΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΣ



ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ Κ.
ΦΩΤΟΠΟΥΛΟΣ

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ



ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Ι.
ΠΑΝΑΓΟΣ

Α.Δ.Τ. ΑΕ 155254
Αρ. Αδείας Ο.Ε.Ε.
0011587
Α' Τάξης

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ
ΤΜΗΜΑΤΟΣ
ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ,
ΔΙΑΧ/ΣΗΣ ΣΥΝ/ΓΩΝ
& ΚΟΣΤΟΛΟΓΗΣΗΣ



ΜΑΡΙΑ Ν. ΚΟΥΤΕΛΕΚΟΥ

Α.Δ.Τ. Ν149503
Αρ. Αδείας Ο.Ε.Ε.
0098459
Α' Τάξης