



ΤΟΞΟΤΗΣ ΑΤΕ
ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
της Χρήσης 2013
(1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2013)

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για την χρήση 01/01/2013 - 31/12/2013 είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΤΟΞΟΤΗΣ Α.Τ.Ε. την 27/03/2014 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στην διεύθυνση www.techol.gr. Επισημαίνεται ότι τα δημοσιοποιηθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρείας, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Για την ΤΟΞΟΤΗΣ ΑΤΕ

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Χρήστος Ζήκος

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	2
ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	5
ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	7
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	9
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	10
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	12
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	13
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	14
1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	14
2. ΣΥΝΟΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ	15
2.1. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	15
2.2. ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΕ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	15
2.2.1. Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση	15
2.2.2. Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση	17
3. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΚΡΙΣΕΙΣ, ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΥΠΟΘΕΣΕΙΣ	21
4. ΣΥΝΟΨΗ ΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΩΝ	24
4.1. Γενικά	24
4.2. Ενοποίηση επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	24
4.3. Ενσώματες ακινητοποιήσεις	25
4.4. Επενδύσεις σε ακίνητα	25
4.5. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	25
4.6. Μετατροπή στοιχείων σε ξένο νόμισμα	26
4.7. Αναγνώριση εσόδων και δαπανών	26
4.8. Μισθώσεις	28
4.9. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	29
4.10. Λογιστική Φόρου Εισοδήματος	31
4.11. Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	32
4.12. Ίδια Κεφάλαια	33
4.13. Λοιπές προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία	33
5. ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	36
5.1. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	36
5.2. Επενδύσεις σε ακίνητα	36
5.3. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	37
5.4. Απαιτήσεις από κατασκευαστικά συμβόλαια	37
5.5. Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	37
5.6. Απαιτήσεις από κοινοπραξίες / υποχρεώσεις προς κοινοπραξίες	38
5.7. Λοιπές απαιτήσεις	39
5.8. Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	39
5.9. Μετοχικό Κεφάλαιο	39

5.10. Αποθεματικά κεφάλαια	40
5.11. Αποθεματικά από αποτίμηση ακινήτων σε τρέχουσες αξίες.....	40
5.12. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις.....	40
5.13. Λοιπές προβλέψεις.....	41
5.14. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	41
5.15. Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις.....	42
5.16. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	42
5.17. Ανάλυση εσόδων ανά κατηγορία.....	43
5.18. Ανάλυση εξόδων ανά κατηγορία	43
5.19. Λοιπά έσοδα / έξοδα εκμετάλλευσης.....	44
5.20. Χρηματοοικονομικά έσοδα	44
5.21. Χρηματοοικονομικά έξοδα.....	44
5.22. Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα.....	45
5.23. Φόρος εισοδήματος	45
5.24. Κέρδη ανά μετοχή	45
6. Πρόσθετες πληροφορίες και επεξηγήσεις.....	46
6.1. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	46
6.2. Απαιτήσεις και υποχρεώσεις με συνδεδεμένα μέρη.....	46
6.3. Παροχές στα μέλη της διοίκησης.....	47
6.4. Λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις.....	47
6.5. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις.....	47
6.6. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού	47
6.7. Δεσμεύσεις από κατασκευαστικά συμβόλαια	47
6.8. Πληροφορίες σχετικά με επίδικες υποθέσεις κατά της Εταιρείας	47
7. Σκοποί και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων	48
7.1. Συναλλαγματικός Κίνδυνος.....	48
7.2. Ανάλυση ευαισθησίας κινδύνου επιτοκίου.....	48
7.3. Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου.....	48
7.4. Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας	49
7.5. Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου	52
8. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.....	53

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας,

Σας παρουσιάζουμε τις οικονομικές καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2013 της Εταιρείας μας "ΤΟΞΟΤΗΣ Α.Τ.Ε.", ήτοι την κατάσταση οικονομικής θέσης, την κατάσταση συνολικών εσόδων, την κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων, την κατάσταση ταμειακών ροών και τις σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις μαζί με την παρούσα έκθεση που αφορά στην διαχειριστική περίοδο από 01/01/2013 έως 31/12/2013.

Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου συντάχθηκε σύμφωνα με τους όρους και προϋποθέσεις του άρθρου 136 του Κ.Ν. 2190/1920 όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.

Η εταιρεία ΤΟΞΟΤΗΣ, με δραστηριότητα στον κατασκευαστικό τομέα και την χρονιά που έληξε την 31/12/2013, αντιμετώπισε, όπως ήταν αναμενόμενο, προβλήματα και δυσκολίες κυρίως λόγω της γενικότερης κατάστασης της Ελληνικής οικονομίας.

Σ' αυτό το οικονομικό περιβάλλον και με τέτοια δεδομένα, η εταιρεία επικέντρωσε τις προσπάθειές της στο να διατηρήσει την θέση της με την χαμηλότερη δυνατή επίπτωση στα οικονομικά του μεγέθη, με ταυτόχρονη υλοποίηση μέτρων και δράσεων για μείωση του δανεισμού του και εξορθολογισμού του κόστους σε όλα τα επίπεδα.

Ειδικότερα η εικόνα της κατασκευαστικής δραστηριότητας στο τέλος του 2013 ήταν η ακόλουθη:

- Τα σημαντικότερα υπό εκτέλεση έργα στην Ελλάδα κατά την 31/12/2013 είναι τα εξής:

Κατασκευή της σήραγγας Αιγίου στο τμήμα ΚΙΑΤΟ - ΑΙΓΙΟ της σιδηροδρομικής γραμμής υψηλών ταχυτήτων ΑΘΗΝΩΝ - ΠΑΤΡΩΝ αξίας σύμβασης € 49,8 εκατ.

Αναφορικά με τα Ιδιωτικά εκτελούμενα έργα, τόσο για την ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε. όσο και για την θυγατρική της εταιρεία ΤΟΞΟΤΗΣ Α.Τ.Ε. βρίσκονται σε εξέλιξη τα έργα «Ανακαίνιση του ξενοδοχείου VILLAGE INN ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ» προϋπολογισμού € 10,23 εκατ.

Οικονομικά Αποτελέσματα

Η πορεία της Εταιρείας αποτυπώνεται στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013, όπου τα βασικά οικονομικά μεγέθη διαμορφώθηκαν ως ακολούθως:

Ο κύκλος εργασιών της κλειόμενης χρήσης 2013 ανήλθε σε € 134 χιλ. έναντι € 1,79 εκατ. της προηγούμενης χρήσης 2012.

Τα μικτά απ/τα της κλειόμενης χρήσης 2013 ανήλθαν σε € -317 χιλ. έναντι € -1,99 εκατ. της προηγούμενης χρήσης 2012.

Οι ζημιές προ φόρων της κλειόμενης χρήσης 2013 ανήλθαν σε € 6,86 εκατ. έναντι ζημιών € 7,31 εκατ. της προηγούμενης χρήσης 2012.

Η Εταιρεία έχει περαιώσει με τακτικό έλεγχο όλες τις φορολογικές της υποχρεώσεις έως και την χρήση 2006.

Διαχείριση κινδύνων

Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι

Τα κυριότερα χρηματοπιστωτικά μέσα της Εταιρείας αποτελούνται από μετρητά και βραχυπρόθεσμες καταθέσεις. Ο κυριότερος σκοπός αυτών είναι η παροχή χρηματοδότησης για την κατασκευή των έργων (δημοσίων και ιδιωτικών) που έχει αναλάβει η Εταιρεία.

Η Εταιρεία δεν έχει ουσιαστική έκθεση σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως μεταβολές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, πιστωτικό κίνδυνο, μεταβολές επιτοκίων, καθώς ούτε δανεισμό έχει ούτε αξιόλογου μεγέθους συναλλαγές με χώρες του εξωτερικού.

Κίνδυνος Πιστωτικός και Ρευστότητας

Η Εταιρεία δεν έχει ουσιαστική έκθεση στους προαναφερόμενους κινδύνους, καθώς - ως προελέχθη - δεν έχει δανεισμό ή άλλης μορφής εξάρτηση άμεση από τις μεταβολές των τραπεζικών ή διατραπεζικών επιτοκίων.

Αντιστοίχως ο κίνδυνος ρευστότητας είναι εξίσου περιορισμένος, καθώς η Εταιρεία διατηρεί επαρκή διαθέσιμα αλλά και τραπεζικά πιστωτικά όρια όπου χρειάζεται μέσω αυτών της μητρικής εταιρείας ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.

Κίνδυνοι που συνδέονται με την καλή εκτέλεση κατασκευαστικών έργων

Τα κατασκευαστικά έργα που αναλαμβάνει η Εταιρεία, περιλαμβάνουν σαφείς ρήτρες σχετικά με την ορθή και έγκαιρη εκτέλεσή τους. Παρόλο που η Εταιρεία διαθέτει μεγάλη εμπειρία και τεχνογνωσία στην εκτέλεση σύνθετων και μεγάλων κατασκευαστικών έργων, δεν μπορεί να αποκλεισθεί το ενδεχόμενο να προκύψουν στο μέλλον έκτακτα έξοδα από απρόβλεπτα γεγονότα με αποτέλεσμα να επηρεαστούν δυσμενώς οι δραστηριότητες και τα οικονομικά αποτελέσματα της.

Κίνδυνοι που συνδέονται με την εκτέλεση έργων από υπεργολάβους

Σε πολλά έργα η Εταιρεία αναθέτει μέρος των εργασιών σε τρίτες εταιρείες με το καθεστώς της υπεργολαβίας. Στις περιπτώσεις αυτές η Εταιρεία φροντίζει να συνάπτει συμφωνίες με τους υπεργολάβους οι οποίες να καλύπτουν την υποχρέωση των τελευταίων για αποκατάσταση τυχόν σφαλμάτων με δική τους ευθύνη, δεν μπορεί όμως να αποκλεισθεί, αν και θεωρείται ελάχιστα πιθανόν, το ενδεχόμενο σε ορισμένες περιπτώσεις οι υπεργολάβοι να αδυνατούν να εκπληρώσουν τις εν λόγω υποχρεώσεις τους, με συνέπεια αυτές να βαρύνουν τελικά την Εταιρεία.

Προοπτικές

Πρωταρχικός στόχος της Εταιρείας για το 2014 είναι να βελτιώσει την οικονομική της θέση και τα

αποτελέσματά της, προκειμένου να έχει εκ νέου μια δυναμική παρουσία στην αγορά των κατασκευαστικών έργων.

Επιδιώκεται αναλυτικότερα η εντατικοποίηση των προσπάθειών ανάληψης για υλοποίηση νέων συμβάσεων τεχνικών έργων, με σκοπό τόσο την επαύξηση των αποτελεσμάτων της όσο και την ενδυνάμωση της θέσης της στον κλάδο.

Αντιμετώπιση της δυσμενούς χρηματοοικονομικής συγκυρίας

Οι προοπτικές της Εταιρείας αναμένεται να επηρεασθούν από το δυσχερές επιχειρηματικό περιβάλλον, που έχει διαμορφωθεί παγκόσμια, την επιβράδυνση της οικονομικής ανάπτυξης και συνεπώς τον περιορισμό της ζήτησης. Ο βασικός πυλώνας της Εταιρείας, ο τομέας των κατασκευών, έχει επηρεασθεί και επηρεάζεται από τις διεθνείς συνθήκες. Η Εταιρεία εκτιμά ότι η επίδραση στα οικονομικά του αποτελέσματα, λόγω του επιδεινούμενου κλίματος, δεν είναι δυνατόν να ποσοτικοποιηθεί.

Υπό τις παρούσες συνθήκες, η Εταιρεία επικεντρώνει την προσπάθειά της στην προστασία των κεφαλαίων και των ταμειακών ροών, προς διατήρηση της κεφαλαιακής της δομής. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι κατά τη διάρκεια της πολυετούς παρουσίας της έχει αποκτήσει ισχυρά θεμέλια, ευέλικτη δομή και ανταγωνιστική διάρθρωση κόστους, που αναμένεται να της επιτρέψουν να αντιμετωπίσει, κατά το δυνατόν, τις αρνητικές συνέπειες της τρέχουσας δυσμενούς οικονομικής συγκυρίας. Επιπλέον η Διοίκηση της Εταιρείας, θα προβεί σε όλες εκείνες τις ενέργειες που βελτιώνουν την ευελιξία και την προσαρμοστικότητα, ώστε να γίνουν οι απαραίτητες προσαρμογές που πιθανώς θα απαιτηθούν.

Άλιμος, 27 Μαρτίου 2014

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της ΤΟΞΟΤΗΣ Α.Τ.Ε

Χρήστος Ζήκος

**ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΤΟΞΟΤΗΣ Α.Τ.Ε.**

ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΑ ΘΕΜΑΤΑ ΤΗΣ ΠΑΡ. 1 ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 11Α ΤΟΥ Ν.3371/2005

Η παρούσα επεξηγηματική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας περιέχει πληροφορίες σχετικά με τα θέματα της παραγράφου 1 του άρθρου 11α του Νόμου 3371/2005.

Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε € 8.200.000 και διαιρείται σε 2.050.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 4,00 εκάστης.

Όλες οι μετοχές είναι ονομαστικές. Κάθε κοινή μετοχή παρέχει το δικαίωμα μιας ψήφου στη Γενική Συνέλευση. Κάθε μετοχή παρέχει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που ορίζονται από το Νόμο και το Καταστατικό της Εταιρείας. Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν.

Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της Εταιρείας

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας γίνεται όπως ορίζει ο Νόμος και δεν υφίστανται περιορισμοί στη μεταβίβαση από το Καταστατικό της.

Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια του Π.Δ. 51/1992

Την 31/12/2013 οι κατωτέρω μέτοχοι κατείχαν ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας:

ΜΕΤΟΧΟΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ
ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε..	65,84%
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.	17,61%
WALFORD BUSINESS SA	16,17%

Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρείας παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

Δεν προβλέπονται στο Καταστατικό της Εταιρείας περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

Συμφωνίες μετόχων της Εταιρείας

Δεν είναι γνωστές στην Εταιρεία ούτε προβλέπεται στο Καταστατικό της δυνατότητα συμφωνιών μετόχων που συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών ή περιορισμούς στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου.

Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών του Δ.Σ. και τροποποίησης καταστατικού που διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν.2190/20

Οι κανόνες που προβλέπει το Καταστατικό της Εταιρείας για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της και την τροποποίηση των διατάξεων του Καταστατικού της δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν.2190/20.

Αρμοδιότητα του Δ.Σ. ή ορισμένων μελών του για την έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κ.Ν.2190/1920

Δεν υφίσταται ειδική αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για έκδοση νέων μετοχών, ενώ το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει εξουσιοδοτηθεί από την Γενική Συνέλευση των μετόχων να προβεί σε αγορά ιδίων μετοχών, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κ.Ν.2190/1920.

Σημαντικές συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρείας, οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

Σημαντικές συμφωνίες με μέλη του Δ.Σ. ή το προσωπικό της Εταιρείας

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρείας με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ή με το προσωπικό της, οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης ειδικά σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης.

Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των διατάξεων των άρθρων 9 έως 11 του Ν.3556/2007

Την 31/12/2013 οι κατωτέρω μέτοχοι κατείχαν ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας: ΜΟΧΛΟΣ 35,84 % ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ 17,61%, και WALFORD BUSINESS SA 16,17%.

Πέραν των ανωτέρω δεν υπάρχουν άλλα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα για τα οποία απαιτείται αναφορά σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).

Αθήνα, 27 Μαρτίου 2014

Ο Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου

Χρήστος Ζήκος

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΤΟΞΟΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΤΟΞΟΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2013, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΤΟΞΟΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2013 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έμφαση Θεμάτων

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 7.5 των οικονομικών καταστάσεων, η οποία αναφέρει ότι το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας, έχει καταστεί μικρότερο από το ένα δέκατο (1/10) του μετοχικού κεφαλαίου της και συντρέχει περίπτωση εφαρμογής των διατάξεων των άρθρων 48 του Κ.Ν.2190/1920, περί της συνέχισης της δραστηριότητας της εταιρείας. Επιπλέον στη σημείωση 7.4 των οικονομικών καταστάσεων το σύνολο της αξίας των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της Εταιρείας υπερβαίνει τη συνολική αξία των κυκλοφορούντων στοιχείων του ενεργητικού του κατά ποσό € 3.6 εκατ. , με αποτέλεσμα να υπάρχει η πιθανότητα να μην είναι σε θέση να αποπληρώσει μέρος των συμβατικών της υποχρεώσεων. Στην αντίστοιχες επεξηγηματικές σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων παρατίθενται οι δράσεις της Διοίκησης της Εταιρείας για την αντιμετώπιση των ανωτέρω κινδύνων. Οι παραπάνω συνθήκες υποδηλώνουν την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας που μπορεί να εγείρει σημαντική αμφιβολία για την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2014
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Κωνσταντίνος Κουτρουλός

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 25701



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

<i>Ποσά σε € '</i>	<i>σημ.</i>	<i>31/12/2013</i>	<i>31/12/2012</i>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	5.1	45.249	54.929
Επενδύσεις σε ακίνητα	5.2	450.000	450.000
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5.3	6.920.870	13.370.810
Σύνολο		7.416.119	13.875.739
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Απαιτήσεις από κατασκευαστικά συμβόλαια	5.4	589.096	557.729
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	5.5	359.465	367.707
Λοιπές Απαιτήσεις	5.7	418.937	3.186.404
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.8	8.819	17.199
Σύνολο		1.376.317	4.129.039
Σύνολο ενεργητικού		8.792.436	18.004.778
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	5.9	8.200.000	8.200.000
Διαφορά υπέρ το άρτιο		758.020	758.020
Αποθεματικά από αποτίμηση ακινήτων σε τρέχουσες αξίες	5.11	297.167	321.262
Αποθεματικά κεφάλαια	5.10	2.798.200	2.798.200
Αποτελέσματα εις νέο		(11.787.957)	(6.008.342)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		265.430	6.069.140
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	5.12	(544.870)	609.410
Λοιπές προβλέψεις	5.13	150.000	150.000
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.14	3.095.236	5.120.574
Σύνολο		2.700.366	5.879.984
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	5.15	2.265.228	2.587.486
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις		-	3.103
Υποχρεώσεις προς κοινοπραξίες	5.6	2.472.945	2.473.458
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.16	1.088.467	991.607
Σύνολο		5.826.640	6.055.654
Σύνολο Υποχρεώσεων		8.527.006	11.935.637
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		8.792.436	18.004.778

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

<i>Ποσά σε € '</i>	<i>σημ.</i>	01/01 - 31/12/2013	01/01 - 31/12/2012
Κύκλος εργασιών	5.17	134.822	1.787.073
Κόστος πωλήσεων	5.18	(452.076)	(3.780.542)
Μικτό κέρδος / (ζημιά)		(317.254)	(1.993.469)
Έξοδα διοίκησης	5.18	(67.044)	(103.563)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	5.19	(5.007.618)	(5.278.217)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	5.19	-	380.068
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		(5.391.916)	(6.995.181)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	5.20	261.045	22.723
Χρηματοοικονομικά έξοδα	5.21	(115)	(13.048)
Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	5.22	(1.725.824)	(323.460)
Κέρδη / (ζημιές) από κοινοπραξίες		-	-
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων		(6.856.810)	(7.308.966)
Έξοδο φόρου	5.23	1.077.194	1.803.457
Κέρδη / (ζημιές) χρήσης μετά από φόρους		(5.779.616)	(5.505.509)
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) χρήσης			
Στοιχεία που δεν θα ταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων μεταγενέστερα:		-	-
Στοιχεία που ενδέχεται να ταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων μεταγενέστερα:			
Αναπροσαρμογή ακινήτων		-	401.577
Αναβαλλόμενη ανπροσαρμογής αξίας οικοπέδων		(24.095)	(80.315)
		(24.095)	321.262
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου μετά φόρων		(24.095)	321.262
Συγκεντρωτικά συνολικά αποτελέσματα χρήσης		(5.803.711)	(5.184.247)

(Α) ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΚΟΝΔΥΛΙΟΥ: ΚΕΡΔΗ/ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ, ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ

Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	(6.856.810)	(7.308.966)
Πλέον: χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	1.464.894	313.785
Πλέον: επενδυτικά αποτελέσματα	-	-
Πλέον: αποσβέσεις	9.680	9.680
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	(5.382.236)	(6.985.501)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	(5.382.236)	(6.985.501)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(5.391.916)	(6.995.181)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	(6.856.810)	(7.308.966)
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους	(5.779.616)	(5.505.509)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ποσά σε € '	σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά από αποτίμηση ακινήτων σε τρέχουσες αξίες	Αποθεματικά κεφάλαια	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 31/12/2012		8.200.000	758.020	321.262	2.798.200	(6.008.342)	6.069.140
Κέρδη / (ζημιές) χρήσης		-	-	-	-	(5.779.616)	(5.779.616)
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων για την χρήση 2012							
Αναπροσαρμογή ακινήτων	5.11	-	-	-	-	-	-
Ανβαλλόμενη ανπροσαρμογής αξίας οικοπέδων	5.11	-	-	(24.095)	-	-	(24.095)
Κέρδος / (ζημιά) αναγνωρισμένο απευθείας στα ίδια κεφά		-	-	(24.095)	-	-	(24.095)
Συνολικό αναγνωρισμένο κέρδος / (ζημιά) χρήσης		-	-	(24.095)	-	(5.779.616)	(5.803.711)
Υπόλοιπο την 31/12/2013		8.200.000	758.020	297.167	2.798.200	(11.787.957)	265.430

Ποσά σε € '	σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά από αποτίμηση ακινήτων σε τρέχουσες αξίες	Αποθεματικά κεφάλαια	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 31/12/2011		8.200.000	758.020	-	2.798.200	(502.833)	11.253.387
Κέρδη / (ζημιές) χρήσης		-	-	-	-	(5.505.509)	(5.505.509)
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων για την χρήση 2012							
Αναπροσαρμογή ακινήτων		-	-	401.577	-	-	401.577
Ανβαλλόμενη ανπροσαρμογής αξίας οικοπέδων		-	-	(80.315)	-	-	(80.315)
Κέρδος / (ζημιά) αναγνωρισμένο απευθείας στα ίδια κεφά		-	-	321.262	-	-	321.262
Συνολικό αναγνωρισμένο κέρδος / (ζημιά) χρήσης		-	-	321.262	-	(5.505.509)	(5.184.247)
Υπόλοιπο την 31/12/2012		8.200.000	758.020	321.262	2.798.200	(6.008.342)	6.069.140

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ποσά σε € '	σημ.	01/01 - 31/12/2013	01/01 - 31/12/2012
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη / (ζημιές) χρήσης (προ φόρου)		(6.856.810)	(7.308.966)
Προσαρμογές στα Κέρδη	(i)	6.391.778	177.920
		(465.032)	(7.131.046)
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης			
(Αύξηση) / μείωση εμπορικών απατήσεων		8.242	3.104.800
(Αύξηση) / μείωση λοιπών απατήσεων		2.736.100	16.157.683
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων		(2.523.770)	(12.295.756)
		220.572	6.966.727
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		(244.460)	(164.319)
μείον: Καταβολές φόρου εισοδήματος		(21.180)	-
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		(265.640)	(164.319)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Πωλήσεις ενσώματων παγίων		-	136.826
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		-	136.826
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Δάνεια αναληφθέντα		-	444.253
Αποπληρωμή δανεισμού		-	(441.150)
Τόκοι που εισπράχθηκαν		261.045	22.723
Τόκοι πληρωθέντες		(3.786)	(13.048)
		257.259	12.778
Καθαρές Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(8.381)	(14.715)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισ		17.200	31.914
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου		17.200	31.914
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης		8.819	17.199

Σημείωση (i) επί της κατάστασης ταμειακών ροών

Οι προσαρμογές που έγιναν στα κέρδη αφορούν:

Ποσά σε € '	σημ.	01/01 - 31/12/2013	01/01 - 31/12/2012
Προσαρμογές στα Κέρδη για:			
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων		9.680	9.680
(Κέρδη) / ζημιές από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων		-	(136.826)
Προβλέψεις / απομειώσεις		4.941.290	-
Έσοδα τόκων		(261.045)	(22.723)
Έξοδα τόκων		683	13.048
(Κέρδη) / ζημιές προεξόφλησης μακροπρόθεσμων κατασκευαστικών συμβολι		1.508.651	831.261
(Κέρδη) / ζημιές προεξόφλησης μακροπρόθεσμων ενδοεταιρικών ι		192.519	(516.520)
Σύνολο		6.391.778	177.920

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων.

Η Εταιρεία ΤΟΞΟΤΗΣ ΑΤΕ ιδρύθηκε στην Αθήνα το 1976 (Φ.Ε.Κ. 2691/19.10.76) και είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών (Μ.Α.Ε.) με αριθμό 6763/02/Β/86/643. Η έδρα της Εταιρείας είναι στο Δήμο Αλίου Αττικής, Σολωμού 22. Η διάρκεια της Εταιρείας ορίζεται από το καταστατικό της σε 60 έτη ενώ μπορεί να παραταθεί μετά από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της. Συνοπτικά οι βασικές πληροφορίες για την Εταιρεία έχουν ως εξής:

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Ζήκος Χρήστος του Αχιλλέα (Πρόεδρος του Δ.Σ.)
Γιαννακόπουλος Ιωάννης του Χρήστου (Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. και Δ/νων Σύμβουλος)
Κεσανόπουλος Ηλίας του Συλβέστρου (Μέλος)
Μουρεσάν Άννα (Παπαδοπούλου) του Δήμου (Μέλος)
Γωγουλος Θωμάς του Χρήστου (Μέλος)
Τσίλης Βασίλης του Χρήστου (Μέλος)
Αρφάνης Ιωάννης του Κωνσταντίνου (Μέλος)
Γεώργιος Καρατζάς του Ανδρέα (Μέλος)

Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών

6763/01NT/B/86/408

Αριθμός φορολογικού μητρώου

094055115

Νομικοί Σύμβουλοι

Παπαδονικολάκη Νίκη

Ελεγκτές

Grant Thornton S.A.
Κωνσταντίνος Κουτρούλος
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 25701

Εποπτεύουσα αρχή

Περιφέρεια Αττικής Γενική Δ/ση Ανάπτυξης ΠΕ
Νότιου Τομέα

Αρμόδια ΔΟΥ

Φ.Α.Ε. Πειραιά

Αντικείμενο Δραστηριότητας

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στο χώρο της εργολαβικής και υπερεργολαβικής ανάληψης και εκτέλεσης δημοσίων και ιδιωτικών έργων. Η ΤΟΞΟΤΗΣ ΑΤΕ έχει κατασκευάσει κάθε μορφής Ιδιωτικά και Δημόσια έργα (είτε ατομικά είτε σε κοινοπρακτική μορφή). Η Εταιρεία απέκτησε το 2002 εργοληπτικό πτυχίο 4ης τάξης Μ.Ε.Ε.Π., το οποίο ανανεώθηκε το 2009, σύμφωνα με απόφαση της Γενικής Γραμματείας Δημοσίων Έργων του Υ.Π.Ε.ΧΩ.Δ.Ε.

2. ΣΥΝΟΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη αυτών των οικονομικών καταστάσεων περιγράφονται παρακάτω. Αυτές οι αρχές έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια για όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

2.1. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι εταιρικές οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (Ι.Α.Σ.Β.), καθώς και των ερμηνειών τους, οι οποίες έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (Ι.Φ.ΡΙ.Σ.) και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Επίσης, οι παραπάνω Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή γηπέδων και κτιρίων, χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση και χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων σε εύλογες αξίες μέσω του αποτελέσματος, την αρχή συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (Ι.Α.Σ.Β.) καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (Ι.Φ.ΡΙ.Σ.) της Ι.Α.Σ.Β.

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) απαιτεί τη χρήση λογιστικών εκτιμήσεων. Επίσης, απαιτεί την κρίση της διοίκησης κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών της Εταιρίας. Οι περιπτώσεις οι οποίες περιλαμβάνουν μεγαλύτερο βαθμό κρίσης και πολυπλοκότητας ή οι περιπτώσεις όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις είναι σημαντικές για τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, περιλαμβάνονται στη σημείωση 3.

2.2. ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΕ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Στις Οικονομικές καταστάσεις έχουν τηρηθεί οι λογιστικές πολιτικές που χρησιμοποιήθηκαν για να καταρτιστούν οι Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 προσαρμοσμένων με τα νέα Πρότυπα και τις αναθεωρήσεις που επιτάσσουν τα ΔΠΧΑ για τις χρήσεις που άρχισαν την 1η Ιανουαρίου 2013.

2.2.1. Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

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

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 "Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων" - Παρουσίαση στοιχείων των Λοιπών Συνολικών Εσόδων

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

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση σε Εύλογες Αξίες»

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

Αναθεώρηση στο ΔΛΠ 19 "Παροχές σε Εργαζόμενους"

Τον Ιούνιο του 2011, το IASB προέβη στην έκδοση του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19 «Παροχές σε Εργαζόμενους». Η αναθεώρηση αυτή έχει ως σκοπό να βελτιώσει θέματα αναγνώρισης και γνωστοποίησης απαιτήσεων αναφορικά με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών. Με βάση το αναθεωρημένο πρότυπο καταργείται η μέθοδος του περιθωρίου και συνεπώς η δυνατότητα αναβολής της αναγνώρισης αναλογιστικών κερδών ή ζημιών, ενώ παράλληλα απαιτεί οι επανεκτιμήσεις της καθαρής υποχρέωσης (απαίτησης) συμπεριλαμβανομένων των αναλογιστικών κερδών και ζημιών που προέκυψαν κατά την περίοδο αναφοράς να αναγνωρίζονται στην κατάσταση Συνολικών Εσόδων. Με βάση το αναθεωρημένο πρότυπο η εταιρεία αναμόρφωσε τη συγκριτική περίοδο σύμφωνα με τις οριζόμενες μεταβατικές διατάξεις του ΔΛΠ 19 και σύμφωνα με το ΔΛΠ 8 «Λογιστικές Πολιτικές, μεταβολές των Λογιστικών Εκτιμήσεων και Λάθη». Η αναθεώρηση δεν θα έχει επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις από τη διαφορά αναγνώρισης των αναλογιστικών κερδών/(ζημιών).

ΕΔΔΠΧΑ 20 "Δαπάνες Απογύμνωσης (Stripping Costs) στην Παραγωγική Φάση του Επίγειου Ορυχείου"

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

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 7 "Γνωστοποιήσεις" - Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

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

τροποποίηση έχει επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

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

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

Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2009 - 2011

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

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

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

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (αναβολή της εφαρμογής)

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

επηρεαζόμενα χρηματοοικονομικά μέσα. Σύμφωνα με τις αρχές του ΔΠΧΑ 9 όλες οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους πρέπει να αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Εντούτοις, η Διοίκηση έχει την επιλογή να παρουσιάζει στα λοιπά συνολικά έσοδα τα πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές εύλογης αξίας συμμετοχικών τίτλων που δεν κατέχονται προς εμπορική εκμετάλλευση. Τον Νοέμβριο του 2013 το IASB προέβη σε τροποποιήσεις του προτύπου. Προστέθηκε ένα κεφάλαιο το οποίο αναθεωρεί σημαντικά τη λογιστική αντιστάθμιση και θέτει σε εφαρμογή ένα νέο μοντέλο που βελτιώνει τη συσχέτιση της λογιστικής με τη διαχείριση του κινδύνου, ενώ εισάγονται βελτιώσεις και στις γνωστοποιήσεις αναφορικά με τη λογιστική αντιστάθμιση και τη διαχείριση του κινδύνου. Με την τροποποίηση είναι άμεσα διαθέσιμες οι βελτιώσεις αναφορικά με τις γνωστοποιήσεις που αφορούν τη μεταβολή της εύλογης αξίας ενός ιδίου χρέους της επιχείρησης, όπως περιλαμβάνονταν στο πρότυπο. Τέλος, το IASB αποφάσισε να αναβάλλει την εφαρμογή του προτύπου (ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2015), καθώς οι διεργασίες δεν έχουν ολοκληρωθεί και δεν θα μπορούσε να δοθεί επαρκής χρόνος προετοιμασίας στις επιχειρήσεις. Παρόλα αυτά οι επιχειρήσεις μπορούν να αποφασίσουν την άμεση εφαρμογή του. Η Διοίκηση της Εταιρείας προτίθεται να προβεί σε πρόωρη εφαρμογή των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 9, αφού προηγηθεί η σχετική έγκριση του Προτύπου από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Το παρόν Πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

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

Τον Ιούνιο του 2012, το IASB προέβη στην εν λόγω έκδοση η οποία παρέχει διευκρινίσεις αναφορικά με τις μεταβατικές διατάξεις του ΔΠΧΑ 10. Οι τροποποιήσεις παρέχουν επιπλέον πρόσθετες διευκολύνσεις κατά την μετάβαση στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 μειώνοντας τις απαιτήσεις παροχής προσαρμοσμένων συγκριτικών πληροφοριών μόνο κατά την προηγούμενη συγκριτική περίοδο. Επιπλέον, αναφορικά με τις γνωστοποιήσεις για μη ενοποιούμενες επιχειρήσεις, οι τροποποιήσεις αφαιρούν την απαίτηση παρουσίασης συγκριτικής πληροφόρησης για τις περιόδους πριν την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 12. Οι εν λόγω

τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01 Ιανουαρίου 2013, αλλά ουσιαστικά θα εφαρμοστούν από την ημερομηνία εφαρμογής των σχετικών προτύπων, ήτοι από 01 Ιανουαρίου 2014. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις Οικονομικές Καταστάσεις. Οι παρούσες τροποποιήσεις εγκρίθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Απρίλιο του 2013.

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

Τον Οκτώβριο του 2012, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 27. Οι τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή στην κατηγορία «Επενδυτικές Οντότητες». Το IASB χρησιμοποιεί τον όρο «Επενδυτικές Οντότητες» για να αναφερθεί σε όσες δραστηριοποιούνται αποκλειστικά στην επένδυση κεφαλαίων για τις αποδόσεις από την υπεραξία του κεφαλαίου, για εισόδημα από επενδύσεις ή και τα δύο. Οι επενδυτικές οντότητες θα πρέπει να αξιολογούν την απόδοση των επενδύσεών τους με βάση την εύλογη αξία. Στην εν λόγω κατηγορία μπορούν να συμπεριληφθούν εταιρίες ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων, οργανισμοί διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων, ιδιωτικά συνταξιοδοτικά ταμεία, κρατικά επενδυτικά κεφάλαια και λοιπά επενδυτικά κεφάλαια. Ορίζεται, ως εξαίρεση στις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 10 σχετικά με την ενοποίηση, ότι οι επενδυτικές οντότητες θα επιμετρούν συγκεκριμένες θυγατρικές στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και δεν θα τις ενοποιούν, παραθέτοντας τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01 Ιανουαρίου 2014, με προγενέστερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις Οικονομικές Καταστάσεις. Οι παρούσες τροποποιήσεις εγκρίθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Νοέμβριο του 2013.

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

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

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

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

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

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

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

Τον Μάιο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση της ΕΔΔΠΧΑ 21. Η Διερμηνεία αποσαφηνίζει πότε μία εταιρεία θα πρέπει να αναγνωρίσει την υποχρέωση για την καταβολή εισφοράς που έχει επιβληθεί από το κράτος, στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Το ΕΔΔΠΧΑ 21 είναι μία διερμηνεία του ΔΛΠ 37 «Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Στοιχεία του Ενεργητικού». Το ΔΛΠ 37 θέτει τα κριτήρια για την αναγνώριση μίας υποχρέωσης, ένα εκ των οποίων είναι η παρούσα δέσμευση που προκύπτει από γεγονός του παρελθόντος, γνωστό ως δεσμευτικό γεγονός. Η διερμηνεία αναφέρει ότι το δεσμευτικό γεγονός που δημιουργεί την υποχρέωση για την καταβολή της εισφοράς είναι η ενέργεια που περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία και η οποία επιφέρει την πληρωμή της εισφοράς. Η διερμηνεία έχει εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01 Ιανουαρίου 2014, με προγενέστερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

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

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

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

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

3. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΚΡΙΣΕΙΣ, ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΥΠΟΘΕΣΕΙΣ

Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) απαιτεί από τη Διοίκηση το σχηματισμό κρίσεων, εκτιμήσεων και υποθέσεων οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις βασίζονται στην εμπειρία του παρελθόντος και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά στις συγκεκριμένες συνθήκες, ενώ επαναξιολογούνται συνεχώς με την χρησιμοποίηση όλων των διαθέσιμων πληροφοριών.

Κρίσεις

Συγκεκριμένα ποσά τα οποία περιλαμβάνονται ή επηρεάζουν τις οικονομικές καταστάσεις και οι σχετικές γνωστοποιήσεις πρέπει να εκτιμώνται, απαιτώντας τον σχηματισμό υποθέσεων σχετικά με αξίες ή συνθήκες που δεν είναι δυνατό να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά την περίοδο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Ως σημαντική λογιστική εκτίμηση, θεωρείται μία η οποία είναι σημαντική για την εικόνα της οικονομικής κατάστασης της εταιρείας και τα αποτελέσματα και απαιτεί τις πιο δύσκολες, υποκειμενικές ή περίπλοκες κρίσεις της διοίκησης, συχνά ως αποτέλεσμα της ανάγκης για σχηματισμό εκτιμήσεων σχετικά με την επίδραση υποθέσεων οι οποίες είναι αβέβαιες. Η Εταιρεία αξιολογεί τέτοιες εκτιμήσεις σε συνεχή βάση, βασιζόμενος στα αποτελέσματα του παρελθόντος και στην εμπειρία, συσκέψεις με ειδικούς, τάσεις και άλλες

μεθόδους οι οποίες θεωρούνται λογικές στις συγκεκριμένες συνθήκες, όπως επίσης και τις προβλέψεις μας σχετικά με το πώς αυτά ενδέχεται να αλλάξουν στο μέλλον. Στη σημείωση 3 "Βασικές λογιστικές αρχές", αναφέρονται οι λογιστικές πολιτικές που έχουν επιλεγεί από την Εταιρεία.

Φόροι εισοδήματος

Η Εταιρεία υπόκειται σε φόρο εισοδήματος από διάφορες φορολογικές αρχές. Για τον καθορισμό των προβλέψεων για φόρους εισοδήματος απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο ακριβής καθορισμός του φόρου είναι αβέβαιος κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της επιχείρησης. Η διοίκηση της Εταιρείας αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα θέματα φορολογικού ελέγχου βασιζόμενη σε εκτιμήσεις για το ποσό των επιπλέον φόρων που ενδεχομένως θα οφείλονται. Όταν το τελικό αποτέλεσμα από τους φόρους των υποθέσεων αυτών, διαφέρει από το ποσό το οποίο είχε αρχικά αναγνωρισθεί στις οικονομικές καταστάσεις, οι διαφορές επιδρούν στο φόρο εισοδήματος και στις προβλέψεις για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου κατά την οποία τα ποσά αυτά οριστικοποιούνται.

Προβλέψεις

Οι επισφαλείς λογαριασμοί απεικονίζονται με τα ποσά τα οποία είναι πιθανόν να ανακτηθούν. Οι εκτιμήσεις για τα ποσά που αναμένεται να ανακτηθούν προκύπτουν κατόπιν ανάλυσης καθώς και από την εμπειρία της Εταιρείας σχετικά με την πιθανότητα επισφαλειών των πελατών. Μόλις γίνει γνωστό ότι ένας συγκεκριμένος λογαριασμός υπόκειται σε μεγαλύτερο κίνδυνο του συνήθους πιστωτικού κινδύνου (π.χ., χαμηλή πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη, διαφωνία σχετικά με την ύπαρξη ή το ποσό της απαίτησης, κτλ.), ο λογαριασμός αναλύεται και κατόπιν καταγράφεται ως επισφάλεια εάν οι συνθήκες υποδηλώνουν ότι η απαίτηση είναι ανείσπρακτη.

Ενδεχόμενα γεγονότα

Η Εταιρεία εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις και αποζημιώσεις κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της. Η Διοίκηση κρίνει ότι οποιοδήποτε διακανονισμοί δε θα επηρέαζαν σημαντικά την οικονομική θέση της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Παρόλα αυτά, ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που σχετίζονται με τις δικαστικές διεκδικήσεις και τις απαιτήσεις είναι μια πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες και τις διερμηνείες σχετικά με τους νόμους και τους κανονισμούς. Μεταβολές στις κρίσεις ή στις διερμηνείες είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μια αύξηση ή μια μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της Εταιρείας στο μέλλον.

Αναγνώριση εσόδων από κατασκευαστικά συμβόλαια

Ο χειρισμός των εσόδων και εξόδων μίας κατασκευαστικής σύμβασης, εξαρτάται από εάν το τελικό αποτέλεσμα από την εκτέλεση του συμβατικού έργου μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα (και αναμένεται να αποφέρει κέρδος στον κατασκευαστή ή το αποτέλεσμα από την εκτέλεση είναι ζημιογόνο). Όταν το αποτέλεσμα ενός συμβολαίου έργου μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία, τότε τα έσοδα και τα έξοδα του συμβολαίου αναγνωρίζονται κατά τη διάρκεια του συμβολαίου, αντίστοιχα, ως έσοδο και έξοδο. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τη μέθοδο της ποσοστιαίας ολοκλήρωσης για να καθορίσει το κατάλληλο ποσό εσόδου και εξόδου που θα αναγνωρίσει σε μια συγκεκριμένη περίοδο. Το στάδιο ολοκλήρωσης μετράται με βάση το συμβατικό κόστος που έχει πραγματοποιηθεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού σε σχέση με το συνολικό εκτιμώμενο κόστος κατασκευή κάθε έργου. Οι σωρευτικές επιδράσεις των αναθεωρήσεων / επανεκτιμήσεων του συνολικού προϋπολογιζόμενου κόστους των έργων και του συνολικού συμβατικού τιμήματος (αναγνώριση υπερσυμβατικών εργασιών), καταχωρούνται στις χρήσεις κατά τις οποίες προκύπτουν οι σχετικές αναθεωρήσεις. Το συνολικό προϋπολογισμένο κόστος και το συνολικό συμβατικό τίμημα των έργων προκύπτουν κατόπιν εκτιμητικών διαδικασιών και επανεκτιμώνται και αναθεωρούνται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Απαιτούνται συνεπώς, σημαντικές εκτιμήσεις της διοίκησης, αναφορικά με το μικτό αποτέλεσμα με το οποίο θα εκτελείται η εκάστοτε εκτελούμενη κατασκευαστική σύμβαση (εκτιμώμενο κόστος εκτέλεσης).

4. ΣΥΝΟΨΗ ΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΩΝ

4.1. Γενικά

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάσσονται οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις και τις οποίες συστηματικά εφαρμόζει η Εταιρεία είναι οι ακόλουθες:

4.2. Ενοποίηση επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες

Θυγατρικές

Είναι όλες οι εταιρείες που διοικούνται και ελέγχονται, άμεσα ή έμμεσα, από την Εταιρεία, είτε μέσω της κατοχής της πλειοψηφίας των μετοχών της Εταιρείας στην οποία έγινε η επένδυση, είτε μέσω της εξάρτησής της από την τεχνογνωσία που της παρέχει η Εταιρεία. Δηλαδή, θυγατρικές είναι οι επιχειρήσεις πάνω στις οποίες ασκείται έλεγχος από την μητρική. Η ΤΟΞΟΤΗΣ αποκτά και ασκεί έλεγχο μέσω των δικαιωμάτων ψήφου. Η ύπαρξη τυχόν δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία είναι δυνατό να ασκηθούν κατά τον χρόνο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, λαμβάνεται υπόψη προκειμένου να στοιχειοθετηθεί αν η μητρική ασκεί τον έλεγχο επί των θυγατρικών. Οι θυγατρικές της Εταιρείας "ΤΟΞΟΤΗΣ ΑΤΕ" ενοποιούνται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου "ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ" και στις ατομικές καταστάσεις της Εταιρείας "ΤΟΞΟΤΗΣ ΑΤΕ" εμφανίζονται στο κονδύλι "Επενδύσεις σε Θυγατρικές".

Η εξαγορά θυγατρικής από την ΤΟΞΟΤΗΣ λογιστικοποιείται βάσει της μεθόδου της αγοράς. Το κόστος κτήσης μιας θυγατρικής είναι η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που δόθηκαν, των μετοχών που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής, πλέον τυχόν κόστους άμεσα συνδεδεμένου με την συναλλαγή. Τα εξατομικευμένα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτώνται σε μία επιχειρηματική συνένωση επιμετρώνται κατά την εξαγορά στις εύλογες αξίες τους ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής. Το κόστος αγοράς πέραν της εύλογης αξίας των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, καταχωρείται ως υπεραξία. Αν το συνολικό κόστος της αγοράς είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Κοινοπραξίες

Είναι οι συμβατικοί διακανονισμοί, σύμφωνα με τους οποίους δύο ή περισσότερα μέρη αναλαμβάνουν μια οικονομική δραστηριότητα που υπόκειται σε από κοινού έλεγχο. Από κοινού έλεγχος είναι η συμβατικά καταμεμηθείσα κατανομή του ελέγχου πάνω σε μια επιχείρηση, δηλαδή της δυνατότητας να κατευθύνεται η οικονομική και επιχειρηματική πολιτική μιας επιχείρησης, ούτως ώστε να λαμβάνονται οφέλη από τις δραστηριότητές της.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της μητρικής ΜΟΧΛΟΣ.

4.3. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα οικόπεδα και κτίρια απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις σε αναπροσαρμοσμένες αξίες όπως αυτές προσδιορίστηκαν με σχετική εκτίμηση από ανεξάρτητο εκτιμητή σε εύλογες αξίες κατά την ημερομηνία μετάβασης, μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν ζημιές απομείωσης. Οι αναπροσαρμογές γίνονται με επαρκή συχνότητα, προκειμένου να βεβαιώνεται ότι η λογιστική αξία του παγίου δεν διαφέρει ουσιαστικά από αυτή που θα προσδιοριζόταν με τη χρησιμοποίηση της εύλογης αξίας κατά την ημέρα του Ισολογισμού.

Οι αποσβέσεις των στοιχείων των ενσωμάτων παγίων (πλην οικοπέδων τα οποία δεν αποσβένονται) υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο απόσβεσης μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων ακινητοποιήσεων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται αρχικά σε μείωση του σχηματισθέντος αποθεματικού εύλογης αξίας (εάν υπάρχει για το αντίστοιχο πάγιο) το οποίο απεικονίζεται σε λογαριασμούς των ιδίων κεφαλαίων. Κάθε προκύψασα απομείωση πέρα από το σχηματισθέν αποθεματικό για το συγκεκριμένο πάγιο, αναγνωρίζεται άμεσα ως έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

4.4. Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα κατέχονται για αποκόμιση ενοικίων, για κεφαλαιακή ενίσχυση ή και για τα δύο. Επενδύσεις σε ακίνητα είναι οι επενδύσεις που αφορούν όλα εκείνα τα ακίνητα (στα οποία περιλαμβάνονται η γη, τα κτίρια ή τα μέρη κτιρίων ή και τα δύο) τα οποία κατέχονται από την Εταιρεία, είτε για να αποκομίζει μισθώματα από την εκμίσθωσή τους είτε για την αύξηση της αξίας τους (ενίσχυση κεφαλαίου) ή και για τα δύο.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης τους, το οποίο είναι προσαυξημένο με όλα εκείνα τα έξοδα που σχετίζονται με τη συναλλαγή για την απόκτησή τους (π.χ. συμβολαιογραφικά, μεσιτικά, φόροι μεταβίβασης). Το κόστος ενός ακινήτου για επένδυση είναι η ισοδύναμη, τοις μετρητοίς, τιμή. Στην περίπτωση που η πληρωμή για την απόκτηση ενός ακινήτου για επένδυση αναβάλλεται πέρα από τα συνήθη πιστωτικά όρια, τότε η διαφορά μεταξύ του συνόλου των πληρωμών και του ισοδύναμου, τοις μετρητοίς, ποσού θα αναγνωρίζεται και θα απεικονίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης, ως τόκοι (έξοδα) καθ' όλη τη διάρκεια της πίστωσης.

Η Εταιρεία επέλεξε να αποτιμά τις επενδύσεις σε ακίνητα με βάση την εύλογη αξία. Η Εταιρεία στη χρήση που έκλεισε δεν κατείχε επενδύσεις σε ακίνητα.

4.5. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης τουλάχιστον ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη.

Τα στοιχεία του ενεργητικού που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού εξετάζεται εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις.

4.6. Μετατροπή στοιχείων σε ξένο νόμισμα

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας παρουσιάζονται σε ευρώ (€), το οποίο είναι το λειτουργικό νόμισμα της.

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται σε ευρώ χρησιμοποιώντας τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν στις ημερομηνίες των συναλλαγών. Συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές οι οποίες προκύπτουν από τέτοιες συναλλαγές και από τη μετατροπή των υπολοίπων λογαριασμών με συναλλαγματικές ισοτιμίες τέλους χρήσης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα στο κονδύλι "Άλλα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα".

Οι μεταβολές στην εύλογη αξία χρεογράφων εκφρασμένων σε ξένο νόμισμα που κατατάσσονται ως διαθέσιμα προς πώληση διακρίνονται σε μεταβολές από συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από την μεταβολή του αποσβεσμένου κόστους του χρεογράφου και σε λοιπές μεταβολές της λογιστικής αξίας των χρεογράφων. Διαφορές από τη μετατροπή που σχετίζονται με μεταβολές στο αποσβεσμένο κόστος αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα, και άλλες μεταβολές στη λογιστική αξία αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια.

Διαφορές από τη μετατροπή μη νομισματικών χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων καταχωρούνται ως μέρος των κερδών ή ζημιών εύλογης αξίας. Διαφορές από τη μετατροπή μη νομισματικών στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων όπως περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα ως μέρος των κερδών ή ζημιών από την εύλογη αξία. Διαφορές από τη μετατροπή μη νομισματικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων όπως περιουσιακά στοιχεία τα οποία κατατάσσονται ως διαθέσιμα προς πώληση περιλαμβάνονται στο αποθεματικό ιδίων κεφαλαίων που αφορά τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία.

4.7. Αναγνώριση εσόδων και δαπανών

Τα έσοδα αναγνωρίζονται, όταν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην οικονομική οντότητα και αυτά τα οφέλη μπορεί να επιμετρηθούν με αξιοπιστία. Το έσοδο επιμετρείται στην εύλογη αξία του εισπραχθέντος ανταλλάγματος και είναι καθαρό από φόρο προστιθέμενης αξίας, επιστροφές, κάθε είδους εκπτώσεις. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

Κατασκευαστικά Συμβόλαια Έργων

Έσοδα από μακροχρόνια κατασκευαστικά συμβόλαια (customer-related long-term construction contracts) αναγνωρίζονται σύμφωνα με το ποσοστό ολοκλήρωσης του συμβολαίου κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Τα κατασκευαστικά συμβόλαια αφορούν την κατασκευή περιουσιακών στοιχείων ή ομάδων

συνδεδεμένων περιουσιακών στοιχείων ειδικά για πελάτες σύμφωνα με τους όρους που προβλέπονται στα σχετικά συμβόλαια και των οποίων η εκτέλεση συνήθως διαρκεί για χρονικό διάστημα άνω της μίας χρήσης. Τα έξοδα που αφορούν στο κάθε συμβόλαιο αναγνωρίζονται όταν πραγματοποιούνται.

Τα έσοδα αναγνωρίζονται ως εξής:

α) Στην περίπτωση όπου το αποτέλεσμα μιας σύμβασης κατασκευής έργου δεν είναι εφικτό να αποτιμηθεί αξιόπιστα, και κυρίως στην περίπτωση όπου το έργο βρίσκεται σε πρώιμο στάδιο:

το έσοδο αναγνωρίζεται μόνο στην έκταση που το αναληφθέν συμβατικό κόστος ενδέχεται να ανακτηθεί και

το συμβατικό κόστος αναγνωρίζεται στα έξοδα της χρήσης στην οποία αναλήφθηκε

Επομένως για τα συμβόλαια αυτά αναγνωρίζεται τέτοιο έσοδο ούτως ώστε το κέρδος από το συγκεκριμένο έργο να είναι μηδενικό.

β) Όταν το αποτέλεσμα ενός συμβολαίου έργου μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία, το έσοδο και τα έξοδα του συμβολαίου αναγνωρίζονται κατά τη διάρκεια του συμβολαίου, αντίστοιχα, ως έσοδο και έξοδο.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τη μέθοδο της ποσοστιαίας ολοκλήρωσης για να καθορίσει το κατάλληλο ποσό εσόδου και εξόδου που θα αναγνωρίσει σε μια συγκεκριμένη περίοδο.

Το στάδιο ολοκλήρωσης μετράται με βάση το συμβατικό κόστος που έχει πραγματοποιηθεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού σε σχέση με το συνολικό εκτιμώμενο κόστος κατασκευής κάθε έργου. Το ανωτέρω ποσοστό εφαρμόζεται επί του συνολικού (αναθεωρημένου) συμβατικού τιμήματος προκειμένου να προσδιοριστούν τα σωρευμένα έσοδα του έργου με βάση τα οποία αναπροσαρμόζονται τα τιμολογηθέντα έσοδα.

Όταν είναι πιθανό το συνολικό κόστος του συμβολαίου να υπερβεί το συνολικό έσοδο, τότε η αναμενόμενη ζημία αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα χρήσεως ως έξοδο.

Για τον υπολογισμό του κόστους που πραγματοποιήθηκε έως το τέλος της χρήσης, τυχόν έξοδα που σχετίζονται με μελλοντικές εργασίες αναφορικά με το συμβόλαιο εξαιρούνται και εμφανίζονται ως έργο σε εξέλιξη. Το σύνολο του κόστους που πραγματοποιήθηκε και του κέρδους / ζημίας που αναγνωρίστηκε για κάθε συμβόλαιο συγκρίνεται με τις προοδευτικές τιμολογήσεις μέχρι το τέλος της χρήσης.

Όπου τα πραγματοποιηθέντα έξοδα πλέον των καθαρών κερδών (μείον των ζημιών) που έχουν αναγνωρισθεί υπερβαίνουν τις προοδευτικές τιμολογήσεις, η διαφορά εμφανίζεται ως απαίτηση από πελάτες συμβολαίων έργων στο κονδύλι "Απαιτήσεις από κατασκευαστικά συμβόλαια". Όταν οι προοδευτικές τιμολογήσεις υπερβαίνουν τα πραγματοποιηθέντα έξοδα πλέον των καθαρών κερδών (μείον των ζημιών) που έχουν αναγνωρισθεί, το υπόλοιπο εμφανίζεται ως υποχρέωση προς τους πελάτες συμβολαίων έργων στο κονδύλι "Υποχρεώσεις από κατασκευαστικά συμβόλαια".

Το ποσό της τιμής πώλησης που σχετίζεται με συμφωνία για υπηρεσίες ή εκτέλεση κατασκευαστικών συμβολαίων που θα παρασχεθούν μεταγενέστερα, εγγράφεται σε μεταβατικό λογαριασμό και αναγνωρίζεται στα έσοδα της περιόδου στην οποία παρέχονται οι υπηρεσίες. Αυτό το έσοδο (deferred income)

περιλαμβάνεται στο κονδύλι "λοιπές υποχρεώσεις".

Σε περιπτώσεις που ίσως μεταβληθούν οι αρχικές εκτιμήσεις των εσόδων, οι δαπάνες ή ο βαθμός ολοκλήρωσης αναθεωρούνται. Αυτές οι αναθεωρήσεις μπορεί να οδηγήσουν σε αυξήσεις ή μειώσεις των εκτιμώμενων εσόδων ή δαπανών και εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου στις οποίες οι περιπτώσεις οι οποίες καθιστούν αναγκαία την αναθεώρηση γνωστοποιούνται από τη διοίκηση.

Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου το οποίο είναι το επιτόκιο το οποίο προεξοφλεί με ακρίβεια μελλοντικές καταβολές τοις μετρητοίς ή εισπράξεις για τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου ή, όταν απαιτείται, για συντομότερο διάστημα, στην καθαρή λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή τις υποχρέωσης.

Όταν μία απαίτηση έχει υποστεί απομείωση αξίας, η Εταιρεία μειώνει τη λογιστική αξία στο ποσό που αναμένεται να ανακτηθεί, το οποίο είναι το ποσό που προκύπτει από τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλημένες με το πραγματικό επιτόκιο του μέσου και συνεχίζει την περιοδική αναστροφή της προεξόφλησης ως έσοδο από τόκους. Έσοδα από τόκους σε δάνεια τα οποία έχουν υποστεί απομείωση αναγνωρίζονται χρησιμοποιώντας το αρχικό πραγματικό επιτόκιο.

Έσοδα από μερίσματα

Τα έσοδα από τα μερίσματα αναγνωρίζονται όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα είσπραξης τους από τους μετόχους. Τα λειτουργικά έξοδα αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης κατά τη χρήση της υπηρεσίας ή την ημερομηνία δημιουργίας τους. Δαπάνες για εγγυήσεις αναγνωρίζονται και χρεώνονται σε βάρος της σχετικής πρόβλεψης όταν το αντίστοιχο έσοδο αναγνωριστεί.

Αναγνώριση εξόδων

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση.

Κόστος δανεισμού

Το κόστος δανεισμού θα αναγνωρίζεται στα έξοδα της περιόδου στην οποία πραγματοποιείται.

4.8. Μισθώσεις

Μισθώσεις όπου σημαντικό μέρος των κινδύνων και ανταμοιβών της ιδιοκτησίας παραμένουν στον εκμισθωτή, ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά

κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

4.9. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας, περιλαμβάνουν τις εξής κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων:

- δάνεια και απαιτήσεις,
- χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων,
- διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία, και
- επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαχωρίζονται σε διαφορετικές κατηγορίες από την διοίκηση ανάλογα με τα χαρακτηριστικά και τον σκοπό για τον οποίο το μέσο αποκτήθηκε. Η κατηγορία στην οποία κατατάσσεται κάθε χρηματοοικονομικό μέσο διαφοροποιείται από τις υπόλοιπες καθώς ανάλογα με την κατηγορία στην οποία θα καταχωρηθεί το μέσο, ισχύουν διαφορετικοί κανόνες όσον αφορά στην αποτίμηση του αλλά και στον τρόπο αναγνώρισης κάθε προσδιοριζόμενου αποτελέσματος είτε στην κατάσταση αποτελεσμάτων είτε απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια.

Διακρατούμενες μέχρι την λήξη επενδύσεις

Οι διακρατούμενες μέχρι την λήξη επενδύσεις είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία με καθορισμένες ή προσδιοριζόμενες πληρωμές και καθορισμένη λήξη. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία χαρακτηρίζονται σαν διακρατούμενες μέχρι την λήξη επενδύσεις εφόσον η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να τα διακρατήσει μέχρι τη λήξη τους. Η Εταιρεία κατά την 31.12.2013 δεν είχε στην κατοχή της διακρατούμενες μέχρι την λήξη επενδύσεις.

Μετά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις που εμπίπτουν στην κατηγορία αυτή, αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Το αποσβεσμένο κόστος είναι το ποσό στο οποίο αρχικά επιμετρήθηκε το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή η χρηματοοικονομική υποχρέωση μετά την αφαίρεση των αποπληρωμών κεφαλαίου, πλέον ή μείον τη συσσωρευμένη απόσβεση κάθε διαφοράς μεταξύ του αρχικού αυτού ποσού και του καταβλητέου στη λήξη ποσού υπολογιζόμενη με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου και μετά την αφαίρεση κάθε υποτίμησης. Στον υπολογισμό περιλαμβάνονται όλες οι αμοιβές και οι μονάδες που καταβλήθηκαν ή ελήφθησαν μεταξύ των συμβαλλόμενων που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του πραγματικού επιτοκίου τα κόστη συναλλαγής και κάθε επαύξηση ή έκπτωση.

Επιπλέον, εάν υπάρχουν αντικειμενικά τεκμήρια ότι το χρηματοοικονομικό στοιχείο έχει υποστεί μείωση της αξίας του, τότε η επένδυση αποτιμάται στην παρούσα αξία των προβλεπόμενων ταμιακών ροών της και κάθε διαφορά με την λογιστική αξία της επένδυσης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα ως ζημία.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ή χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ή χρηματοοικονομική υποχρέωση στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικά στοιχεία που ταξινομούνται είτε σαν διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς είτε προσδιορίζονται από την Εταιρεία ως αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική τους αναγνώριση. Επιπλέον, τα παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία που δεν πληρούν τα κριτήρια για λογιστική αντιστάθμισης ταξινομούνται ως διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς. Η Εταιρεία κατά την 31/12/2013 δεν είχε στην κατοχή της χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Εάν ένα συμβόλαιο εμπεριέχει ένα ή περισσότερα ενσωματωμένα παράγωγα, η Εταιρεία προσδιορίζει ολόκληρο το σύνθετο συμβόλαιο σαν χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων εκτός και εάν το ενσωματωμένο παράγωγο δεν τροποποιεί σημαντικά τις ταμιακές ροές που σε διαφορετική περίπτωση θα απαιτούσε το συμβόλαιο ή διαχωρισμός του ενσωματωμένου παραγώγου (των ενσωματωμένων παραγώγων) από το συμβόλαιο απαγορεύεται. Ακολουθώντας της αρχικής αναγνώρισης, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που περιλαμβάνονται σ' αυτήν την κατηγορία αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που είχαν αρχικώς αναγνωριστεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων δεν μπορούν να αναταξινομηθούν σε άλλη κατηγορία.

Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία περιλαμβάνουν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία ταξινομούνται σαν διαθέσιμα προς πώληση ή δεν πληρούν τα κριτήρια να ταξινομηθούν σε άλλες κατηγορίες χρηματοοικονομικών στοιχείων. Όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που εντάσσονται στην κατηγορία αυτήν αποτιμώνται στην εύλογη αξία, εφόσον αυτή μπορεί να προσδιοριστεί αξιόπιστα, με τις μεταβολές στην αξία τους να αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια, μετά από τον υπολογισμό κάθε επίδρασης από φόρους.

Κατά την πώληση ή την απομείωση των διαθέσιμων προς πώληση περιουσιακών στοιχείων, τα σωρευτικά κέρδη ή ζημιές που είχαν αναγνωριστεί στα ίδια κεφάλαια αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Σε περίπτωση απομείωσης, το ποσό των σωρευτικών ζημιών που μεταφέρεται από την καθαρή θέση και αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα συνίσταται στην διαφορά μεταξύ της αξίας κτήσης (μετά την αφαίρεση των αποπληρωμών κεφαλαίων και των αποσβέσεων) και της εύλογης αξίας μείον κάθε ζημιά απομείωσης που έχει προηγουμένως αναγνωριστεί.

Οι ζημιές απομείωσης που είχαν αναγνωριστεί στα αποτελέσματα για επένδυση σε συμμετοχικό τίτλο κατατασσόμενο ως διαθέσιμο προς πώληση δεν αναστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων. Οι ζημιές που

είχαν αναγνωριστεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις προηγούμενων περιόδων και οι οποίες προέρχονταν από απομείωση χρεωστικών τίτλων αναστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων, εάν η αύξηση (αναστροφή απομείωσης) σχετίζεται με γεγονότα που συνέβησαν μετά την αναγνώριση της απομείωσης στην κατάσταση των αποτελεσμάτων.

Δάνεια και Απαιτήσεις

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού με σταθερές και προσδιοριστέες καταβολές και τα οποία δεν έχουν χρηματιστηριακή τιμή σε ενεργό αγορά. Δημιουργούνται όταν η Εταιρεία παρέχει χρήματα, προϊόντα ή υπηρεσίες απευθείας σε έναν οφειλέτη χωρίς πρόθεση εμπορικής εκμετάλλευσης. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου μείον κάθε πρόβλεψη για απομείωση. Κάθε μεταβολή στην αξία των δανείων και απαιτήσεων αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα όταν τα δάνεια και οι απαιτήσεις διαγράφονται ή υφίστανται μείωση της αξίας τους καθώς και κατά την διενέργεια της απόσβεσης. Η Εταιρεία στις 31/12/2013 δεν διέθετε δανειακές υποχρεώσεις.

Για ορισμένες απαιτήσεις πραγματοποιείται έλεγχος για τυχόν απομείωση τους ανά μεμονωμένη απαίτηση (για παράδειγμα για κάθε πελάτη ξεχωριστά) στις περιπτώσεις όπου η είσπραξη της απαίτησης έχει χαρακτηριστεί εκπρόθεσμη κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων ή σε περιπτώσεις όπου αντικειμενικά στοιχεία υποδεικνύουν την ανάγκη για απομείωση τους. Οι λοιπές απαιτήσεις ομαδοποιούνται και ελέγχονται για τυχόν απομείωση τους στο σύνολο τους. Οι ομάδες έχουν σαν κοινό χαρακτηριστικό την γεωγραφική κατανομή, τον κλάδο δραστηριότητας των αντισυμβαλλόμενων και, εάν υπάρχουν, άλλα κοινά χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου που τους χαρακτηρίζουν.

Οι απαιτήσεις και τα δάνεια περιλαμβάνονται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, εκτός αυτών που λήγουν μετά την πάροδο 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Αυτά χαρακτηρίζονται σαν μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.

4.10. Λογιστική Φόρου Εισοδήματος

Τρέχουσα φορολογία εισοδήματος

Η τρέχουσα φορολογική απαίτηση / υποχρέωση περιλαμβάνει εκείνες τις υποχρεώσεις ή απαιτήσεις από τις φορολογικές αρχές σχετιζόμενες με την τρέχουσα ή προηγούμενες περιόδους αναφοράς που δεν έχουν καταβληθεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού. Υπολογίζονται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που εφαρμόζονται στην δημοσιονομική χρήση την οποία αφορούν, βάσει των φορολογητέων κερδών για τη χρήση. Όλες οι μεταβολές στις τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν φορολογικό έξοδο στα αποτελέσματα.

Αναβαλλόμενη φορολογία εισοδήματος

Η αναβαλλόμενη φορολογία εισοδήματος υπολογίζεται με την μέθοδο υποχρέωσης που εστιάζει στις προσωρινές διαφορές. Αυτή περιλαμβάνει την σύγκριση της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και υποχρεώσεων των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με τις αντίστοιχες φορολογικές βάσεις.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στον βαθμό που είναι πιθανό ότι θα αντισταθμιστούν έναντι της μελλοντικής φορολογίας εισοδήματος.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές διαφορές.

Επιπλέον, σύμφωνα και με το ΔΛΠ 12, δεν αναγνωρίζεται αναβαλλόμενη φορολογία σε σχέση με την υπεραξία.

Δεν αναγνωρίζεται αναβαλλόμενη φορολογία για τις προσωρινές διαφορές που σχετίζονται με επενδύσεις σε θυγατρικές και με συμμετοχές σε κοινοπραξίες εάν η αναστροφή αυτών των προσωρινών διαφορών μπορεί να ελεγχθεί από την Εταιρεία ενώ αναμένεται ότι η προσωρινή διαφορά δεν θα αναστραφεί το μέλλον. Επιπροσθέτως, οι φορολογικές ζημιές που μπορούν να μεταφερθούν σε επόμενες περιόδους αναγνωρίζονται ως αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.

Καμία αναβαλλόμενη φορολογία δεν αναγνωρίζεται κατά την αρχική αναγνώριση μίας απαίτησης ή υποχρέωσης σε μία συναλλαγή που δεν αποτελεί συνένωση επιχειρήσεων και κατά την στιγμή της συναλλαγής, δεν επηρεάζει ούτε το λογιστικό κέρδος ούτε το φορολογητέο κέρδος ή ζημιά.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένονται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαδώς θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού.

Οι περισσότερες μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν φορολογικό έξοδο στα αποτελέσματα. Μόνο μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις που σχετίζονται με μεταβολή στην αξία της απαίτησης ή υποχρέωσης που χρεώνεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια χρεώνονται ή πιστώνονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει μία προηγούμενως μη αναγνωρισμένη αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση κατά την έκταση που είναι πιθανό ότι μελλοντικό φορολογητέο κέρδος θα επιτρέψει την ανάκτηση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης.

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επανεξετάζεται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και μειώνεται κατά την έκταση που δεν είναι πλέον πιθανό ότι επαρκές φορολογητέο κέρδος θα είναι διαθέσιμο για να επιτρέψει την αξιοποίηση της ωφέλειας μέρους ή του συνόλου αυτής της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης.

4.11. Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν μετρητά στις τράπεζες και στο ταμείο καθώς

και βραχυπρόθεσμες, υψηλής ρευστότητας επενδύσεις, όπως αξίες της χρηματαγοράς και τραπεζικές καταθέσεις με ημερομηνία λήξης σε τρεις μήνες ή λιγότερο. Οι αξίες της χρηματαγοράς είναι χρηματοοικονομικά περιουσιακά που απεικονίζονται στη εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

4.12. Ίδια Κεφάλαια

Το μετοχικό κεφάλαιο προσδιορίζεται σύμφωνα με την ονομαστική αξία των μετοχών που έχουν εκδοθεί. Οι κοινές μετοχές ταξινομούνται στα ίδια κεφάλαια.

Η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών περιλαμβάνει κάθε διαφορά υπέρ το άρτιο κατά την αρχική έκδοση του μετοχικού κεφαλαίου. Κάθε κόστος συναλλαγής σχετιζόμενο με την έκδοση των μετοχών καθώς και οποιοδήποτε σχετικό όφελος φόρου εισοδήματος προκύψει αφαιρούνται από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

Οι προνομιούχες μετοχές που παρουσιάζουν χαρακτηριστικά υποχρέωσης αναγνωρίζονται στον Ισολογισμό σαν χρηματοοικονομική υποχρέωση, καθαρή από το κόστος συναλλαγής. Έτσι, η διανομή μερίσματος, για μετοχές που αναγνωρίζονται εξ' ολοκλήρου στις υποχρεώσεις, αναγνωρίζεται ως δαπάνη τόκων στα αποτελέσματα.

Τα στοιχεία ενός χρηματοοικονομικού μέσου που α) δημιουργούν χρηματοοικονομική υποχρέωση της οικονομικής οντότητας και β) παρέχουν ένα δικαίωμα προαίρεσης στον κάτοχο του μέσου να το μετατρέψει σε συμμετοχικό τίτλο της οικονομικής οντότητας, αναγνωρίζονται ξεχωριστά σαν χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, χρηματοοικονομικές απαιτήσεις ή συμμετοχικοί τίτλοι.

Αν μία οικονομική οντότητα αποκτήσει τους ίδιους της συμμετοχικούς τίτλους, τα μέσα αυτά (οι "ίδιες μετοχές") αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια. Αν αυτές οι μετοχές μεταγενέστερα επανεκδίδονται, το τίμημα που λαμβάνεται (καθαρό από τα σχετικά κόστη της συναλλαγής και το σχετικό όφελος του φόρου εισοδήματος) περιλαμβάνεται στα ίδια κεφάλαια που αποδίδονται στους μετόχους. Κατά την αγορά, πώληση, έκδοση, ή ακύρωση ιδίων συμμετοχικών τίτλων της οικονομικής οντότητας δεν αναγνωρίζεται κανένα κέρδος ή ζημία στα αποτελέσματα.

Τα δικαιώματα προαίρεσης εργαζομένων ακόμη πιστώνονται στο πρόσθετο καταβεβλημένο κεφάλαιο μέχρι τα σχετικά δικαιώματα να ασκηθούν.

Το αποθεματικό αναπροσαρμογής περιλαμβάνει κέρδη και ζημιές εξαιτίας της αναπροσαρμογής συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και ενσώματων ακινητοποιήσεων. Οι συναλλαγματικές διαφορές από την μετατροπή περιλαμβάνονται στο αποθεματικό μετατροπής. Τα παρακρατηθέντα κέρδη περιλαμβάνουν τα τρέχοντα αποτελέσματα και αυτά προηγούμενων περιόδων όπως γνωστοποιούνται στα αποτελέσματα.

4.13. Λοιπές προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν μία παρούσα δέσμευση είναι πιθανό ότι θα οδηγήσει σε εκροή

οικονομικών πόρων για την Εταιρεία ενώ αυτή μπορεί να εκτιμηθεί και αξιόπιστα. Ο χρόνος πραγματοποίησης ή το ποσό της εκροής μπορεί να είναι αβέβαια.

Μία παρούσα δέσμευση προκύπτει από την παρουσία μίας νομικής ή τεκμαιρόμενης υποχρέωσης που έχει προκύψει από γεγονότα του παρελθόντος, για παράδειγμα εγγυήσεις προϊόντων, νομικές αντιδίκιες ή επαχθή συμβόλαια.

Οι προβλέψεις αναδιάρθρωσης αναγνωρίζονται μόνο εάν ένα λεπτομερές τυπικό πρόγραμμα έχει αναπτυχθεί και εκτελεστεί, ή η Διοίκηση έχει τουλάχιστον ανακοινώσει τα χαρακτηριστικά του προγράμματος σ' αυτούς που πρόκειται να επηρεαστούν από αυτό. Προβλέψεις δεν αναγνωρίζονται για μελλοντικές λειτουργικές ζημιές.

Όταν μέρος ή το σύνολο της απαιτούμενης δαπάνης για τον διακανονισμό μιας πρόβλεψης αναμένεται να αποζημιωθεί από κάποιο άλλο μέρος, η αποζημίωση θα αναγνωρίζεται όταν και μόνον όταν, είναι κατ' ουσία βέβαιο ότι η αποζημίωση θα εισπραχθεί, αν η οικονομική οντότητα διακανονίσει την υποχρέωση και αυτή αντιμετωπιστεί ως ένα ιδιαίτερο περιουσιακό στοιχείο. Το ποσό που αναγνωρίζεται για την αποζημίωση δεν υπερβαίνει το ποσό της πρόβλεψης.

Το έξοδο σχετικά με μία πρόβλεψη παρουσιάζεται στα αποτελέσματα, καθαρό από το ποσό που αναγνωρίστηκε για την αποζημίωση.

Μια πρόβλεψη χρησιμοποιείται μόνο για τα έξοδα για τα οποία είχε αρχικώς σχηματιστεί πρόβλεψη. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού και προσαρμόζονται προκειμένου να απεικονίζουν την τρέχουσα καλύτερη εκτίμηση.

Οι προβλέψεις αποτιμώνται στο προσδοκώμενο κόστος που απαιτείται για να προσδιοριστεί η παρούσα δέσμευση, βασιζόμενοι στα πιο αξιόπιστα τεκμήρια που είναι διαθέσιμα κατά την ημερομηνία Ισολογισμού, περιλαμβάνοντας τους κινδύνους και τις αβεβαιότητες σχετικά με την παρούσα δέσμευση.

Όταν η επίδραση της διαχρονικής αξίας του χρήματος είναι σημαντική, το ποσό της πρόβλεψης είναι η παρούσα αξία των εξόδων που αναμένονται να απαιτηθούν προκειμένου να τακτοποιηθεί η υποχρέωση.

Το προ φόρου επιτόκιο προεξόφλησης αντανakλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και τους συναφείς με την υποχρέωση κινδύνους. Το επιτόκιο δεν αντανakλά κινδύνους για τους οποίους οι μελλοντικές εκτιμήσεις ταμιακών ροών έχουν προσαρμοστεί.

Όταν χρησιμοποιείται η μέθοδος της προεξόφλησης, η λογιστική αξία μιας πρόβλεψης αυξάνει σε κάθε περίοδο έτσι ώστε να αντανakλά την πάροδο του χρόνου. Αυτή η αύξηση αναγνωρίζεται ως κόστος δανεισμού στα αποτελέσματα. Όταν υπάρχει ένας αριθμός ομοίων δεσμεύσεων, η πιθανότητα ότι μία εκροή θα απαιτηθεί για διακανονισμό, καθορίζεται λαμβάνοντας υπόψη την κατηγορία των δεσμεύσεων, ως ένα σύνολο. Μία πρόβλεψη αναγνωρίζεται ακόμη και αν η πιθανότητα πραγματοποίησης εκροής για ένα στοιχείο που περιλαμβάνεται στην κατηγορία δεσμεύσεων είναι μικρή.

Αν δεν είναι εφεξής πιθανό ότι μία εκροή πόρων, που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη, θα απαιτηθεί για να διακανονιστεί η υποχρέωση, η πρόβλεψη θα αναστρέφεται.

Σε τέτοιες περιπτώσεις όπου η δυνατή εκροή οικονομικών πόρων σαν αποτέλεσμα παρούσων δεσμεύσεων

θεωρείται μη πιθανή, ή το ποσό της πρόβλεψης δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, δεν αναγνωρίζεται καμία υποχρέωση στον ενοποιημένο Ισολογισμό, εκτός εάν θεωρείται στα πλαίσια της συνένωσης επιχειρήσεων.

Αυτές οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις αναγνωρίζονται στα πλαίσια της κατανομής του κόστους απόκτησης στα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις κατά την συνένωση επιχειρήσεων. Ακολουθώς αποτιμώνται στο υψηλότερο ποσό μίας συγκρίσιμης πρόβλεψης όπως περιγράφεται ανωτέρω και στο ποσό που είχε αρχικώς αναγνωριστεί, μείον κάθε απόσβεση.

Πιθανές εισροές από οικονομικά οφέλη για την Εταιρεία που δεν πληρούν ακόμη τα κριτήρια ενός περιουσιακού στοιχείου θεωρούνται ενδεχόμενες απαιτήσεις.

5. ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠ'Ι ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

5.1. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία

Οι μεταβολές που συντελέστηκαν κατά την χρήση 2013 καθώς και για την συγκρίσιμη χρήση 2012 για την εταιρεία και τον όμιλο αναλύονται παρακάτω ως εξής:

Ποσά σε € '	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος κτήσης την 01/01/2012	48.423	11.651	763.058	51.788	46.106	1.314.924	2.235.950
Μείον: Σωρευμένες αποσβέσεις	-	(11.651)	(698.451)	(51.788)	(46.105)	-	(807.995)
Καθαρή λογιστική αξία την 01/01/2012	48.423	-	64.607	-	1	1.314.924	1.427.955
Πωλήσεις / διαγραφές	-	-	(15.111)	-	-	(1.314.924)	(1.330.035)
Μεταφορές	(48.423)	-	-	-	-	-	(48.423)
Αποσβέσεις χρήσης	-	-	(9.680)	-	-	-	(9.680)
Αποσβέσεις πωληθέντων / διαγραφέντων	-	-	15.111	-	-	-	15.111
Κόστος κτήσης την 31/12/2012	0	11.651	747.947	51.788	46.106	-	857.492
Μείον: Σωρευμένες αποσβέσεις	-	(11.651)	(693.019)	(51.788)	(46.105)	-	(802.563)
Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2012	0	-	54.928	-	1	-	54.929
Προσθήκες	-	-	-	-	-	-	-
Πωλήσεις / διαγραφές	-	-	-	-	-	-	-
Διαγραφές αξίας κτήσης λόγω πώλησης θυγατρικής	-	-	-	-	-	-	-
Αποσβέσεις χρήσης	-	-	(9.680)	-	-	-	(9.680)
Κόστος κτήσης την 31/12/2013	0	11.651	747.947	51.788	46.106	-	857.492
Μείον: Σωρευμένες αποσβέσεις	-	(11.651)	(702.699)	(51.788)	(46.105)	-	(812.243)
Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2013	0	-	45.248	-	1	-	45.249

5.2. Επενδύσεις σε ακίνητα

Για τον προσδιορισμό σε εύλογη αξία των επενδυτικών ακινήτων του, η εταιρεία προχώρησε σε επανεκτιμήσεις της αξίας των ακινήτων, από ανεξάρτητους επαγγελματίες εκτιμητές την 31/12/2013, με εφαρμογή των μεθόδων προσδιορισμού της εκτίμησης:

- την μέθοδο εισοδήματος (Income Method) και
- τα στοιχεία της κτηματαγοράς

και σε συνδυασμό με συγκριτικά στοιχεία της κτηματαγοράς για τα ακίνητα αυτά με σκοπό να προσδιορισθούν τυχόν απομειώσεις της εύλογης αξίας αυτών.

Δεν υπήρξε μεταβολή στις αξίες των επενδύσεων σε ακίνητα :

Ποσά σε €	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Λογιστική αξία την 31/12/2012	450.000
Μεταφορά από ιδιοχρησιμοποιούμενα	0
Προσθήκες	0
Υπεραξία επανεκτίμησης	0
Πωλήσεις / Μειώσεις	0
Λογιστική αξία την 31/12/2013	450.000

5.3. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Ποσά σε € '	31/12/2013	31/12/2012
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις από κατασκευαστικά συμβόλαια	6.920.870	13.370.810
Σύνολο	6.920.870	13.370.810

Οι απαιτήσεις αυτές αφορούν σε απαιτήσεις οι οποίες πρόκειται να εισπραχθούν μετά το τέλος της επόμενης χρήσης. Η Διοίκηση της εταιρείας, σταθμίζοντας τα δεδομένα που έχουν λάβει χώρα στην Ελληνική οικονομία, τις παρατηρούμενες καθυστερήσεις στην εξόφληση υποχρεώσεων από το Ελληνικό Δημόσιο και με βάση και γνώμονα την αρχή της συντηρητικότητας αλλά και την εμφάνιση και απεικόνιση των Οικονομικών της Καταστάσεων με την μέγιστη δυνατή πληρότητα και ακρίβεια, προχώρησε σε προεξόφληση των απαιτήσεων της από το Ελληνικό Δημόσιο, λόγω εκτίμησης είσπραξης μέρους αυτών με καθυστέρηση. Εξ αιτίας αυτού, ποσό απαιτήσεων (μετά την αφαίρεση της αναλογούσας αναβαλλόμενης φορολογίας) ύψους € 6,92 εκατ. μεταφέρθηκαν σε λογαριασμό μακροπρόθεσμων απαιτήσεων, καθώς εκτιμήθηκε ότι η είσπραξη αυτών, θα λάβει χώρα μετά το πέρας της επόμενης χρήσης.

5.4. Απαιτήσεις από κατασκευαστικά συμβόλαια

Τα κατασκευαστικά συμβόλαια αφορούν την κατασκευή περιουσιακών στοιχείων ή ομάδων συνδεδεμένων περιουσιακών στοιχείων ειδικά για πελάτες σύμφωνα με τους όρους που προβλέπονται στα σχετικά συμβόλαια και των οποίων η εκτέλεση συνήθως διαρκεί για χρονικό διάστημα μεγαλύτερο της μιας χρήσης.

Η ανάλυση των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από κατασκευαστικές συμβάσεις της Εταιρείας έχει ως εξής:

Ποσά σε € '	31/12/2013	31/12/2012
Απαίτηση από κατασκευαστικές συμβάσεις	589.096	557.729
Υποχρέωση από κατασκευαστικές συμβάσεις	-	-
Σύνολο ληφθέντων προκαταβολών	-	-
Κρατήσεις πελατών για καλή εκτέλεση	-	-

5.5. Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Η ανάλυση των απαιτήσεων από πελάτες καθώς και των λοιπών εμπορικών απαιτήσεων για την Εταιρεία παρατίθεται ως ακολούθως:

Ποσά σε € '	31/12/2013	31/12/2012
Απατήσεις από πελάτες	311.558	319.800
Απατήσεις από συνδεδεμένες επιχειρήσεις	47.907	47.907
Σύνολο	359.465	367.707
Μείον: προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	-	-
Σύνολο	359.465	367.707

Η ενηλικίωση του συνόλου των απαιτήσεων (απαιτήσεις από πελάτες, εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις καθώς και των απαιτήσεων από κοινοπραξίες) παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

Ποσά σε € '	31/12/2013	31/12/2012
Λιγότερο από 3 μήνες	151.910	94.038
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	364.179	3.168.318
Μεταξύ 6 μηνών και 1 έτους	365.156	291.755
Μεγαλύτερη του 1 έτους	-	-
Μείον: προβλέψεις	(102.844)	-
Σύνολο	778.402	3.554.111

Στα ανωτέρω ποσά δεν συμπεριλαμβάνονται απαιτήσεις από κατασκευαστικά συμβόλαια λόγω διαφορετικής φύσης της απαίτησης, καθώς αυτή υπολογίζεται με βάση το ποσοστό ολοκλήρωσης του έργου και διαφοροποιείται ανάλογα κάθε περίοδο.

5.6. Απαιτήσεις από κοινοπραξίες / υποχρεώσεις προς κοινοπραξίες

Οι απαιτήσεις από και οι υποχρεώσεις προς κοινοπραξίες, για την Εταιρεία, αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Ποσά σε € '	31/12/2013	31/12/2012
Απατήσας από κοινοπραξίες	-	-
Μείον: προβλέψεις υποτίμησης	-	-
Σύνολο καθαρών απατήσεων από κοινοπραξίες	-	-

Ποσά σε € '	31/12/2013	31/12/2012
Υποχρεώσεις προς κοινοπραξίες	2.472.945	2.473.458

Τα βασικά οικονομικά στοιχεία των κοινοπραξιών έχουν ως εξής:

Ποσά σε € '	31/12/2013						
ΕΠΥΝΥΜΙΑ ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑΣ	% ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣ ΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΕΞΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ
Κ/Ε ΤΟΞΟΤΗΣ - ALGOMA	89,04%	(54.652)	100.000	289.930	444.582	-	513
Κ/Ε ΤΟΞΟΤΗΣ - ΓΟΥΣΓΟΥΝΗΣ	99,00%	(24.558)	-	2.585.850	2.610.408	468.451	1.957

Ποσά σε € '	31/12/2012						
ΕΠΥΝΥΜΙΑ ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑΣ	% ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣ ΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΕΞΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ
Κ/Ε ΤΟΞΟΤΗΣ - ALGOMA	89,04%	(54.139)	100.000	320.577	474.716	-	1.791
Κ/Ε ΤΟΞΟΤΗΣ - ΓΟΥΣΓΟΥΝΗΣ	99,00%	(491.052)	-	2.571.835	3.062.887	-	468.450

5.7. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '	31/12/2013	31/12/2012
Παρακρατημένοι φόροι	53.880	84.576
Απαίτηση από Φ.Π.Α. επιστρεπτέο	250.691	250.691
Λοιπές απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	82.761	-
Λοιποί απαιτήσεις	20.073	20.073
Δεσμευμένα ταμειακά διαθέσιμα	-	2.790.000
Λογαριασμοί προς απόδοση και προκαταβολές	114.376	113.829
Σύνολο	521.781	3.259.169
Μείον: προβλέψεις για επισφαλείς χρεώστες	(102.844)	(72.765)
Σύνολο	418.937	3.186.404

5.8. Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν μετρητά στα ταμεία της Εταιρείας και τραπεζικές καταθέσεις διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση. Τα ταμειακά διαθέσιμα και τα ταμειακά ισοδύναμα της Εταιρείας έχουν ως ακολούθως:

Ποσά σε € '	31/12/2013	31/12/2012
Διαθέσιμα στο ταμείο	882	3.929
Διαθέσιμα στις τράπεζες	7.937	13.270
Σύνολο	8.819	17.199

Κατά τις ανωτέρω ημερομηνίες δεν υπήρχαν υπεραναλήψεις από τραπεζικούς λογαριασμούς.

5.9. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αποτελείται από 2.050.000 κοινές πλήρως εξοφλημένες μετοχές, ονομαστικής αξίας € 4,00 η κάθε μία. Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου ανέρχεται σε € 8.200.000. Σχετικά με το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας δεν υπάρχουν ειδικοί περιορισμοί, πέραν των όσων υπαγορεύει η ισχύουσα νομοθεσία. Όλες οι μετοχές παρέχουν ίσα δικαιώματα στην λήψη μερισμάτων και στην αποπληρωμή κεφαλαίου και αντιπροσωπεύουν μία ψήφο στην Γενική Συνέλευση των μετόχων της.

Ποσά σε € '	31/12/2013		31/12/2012	
	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ
Κοινές ονομαστικές μετοχές	2.050.000	4,00 €	2.050.000	4,00 €

5.10. Αποθεματικά κεφάλαια

Τα λοιπά αποθεματικά της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά αποθεματικά	Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων	Σύνολο
Υπόλοιπο την 31/12/2011	160.999	936	2.636.265	2.798.200
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	-	-	-	-
Σχηματισμός λοιπών αποθεματικών	-	-	-	-
Επίδραση από συγχώνευση εταιρειών	-	-	-	-
Υπόλοιπο την 31/12/2012	160.999	936	2.636.265	2.798.200
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	-	-	-	-
Σχηματισμός λοιπών αποθεματικών	-	-	-	-
Επίδραση από συγχώνευση εταιρειών	-	-	-	-
Υπόλοιπο την 31/12/2013	160.999	936	2.636.265	2.798.200

Η εταιρεία σχημάτισε πρόβλεψη για αφορολόγητα αποθεματικά ευρώ 80.000 κατά την 31.12.2013.

5.11. Αποθεματικά από αποτίμηση ακινήτων σε τρέχουσες αξίες

<i>Ποσά σε € '000</i>	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ Αποθεματικά από αποτίμηση ακινήτων σε τρέχουσες αξίες
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2012	321.262
Αναπροσαρμογή ακινήτων	0
Αναβαλλόμενος Φόρος Επανεκτίμησης	(24.095)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2013	297.167

Η μεταβολή αφορά την αλλαγή φορολογικού συντελεστή.

5.12. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφιστούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή. Τα συμψηφισμένα ποσά είναι τα παρακάτω:

	31/12/2013		31/12/2012	
Ποσά σε € '	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	5.246	-	4.769	-
Ενσώματα πάγια	-	104.181	-	80.315
Απατήσεις από κατασκευαστικά συμβόλαια	643.805	-	-	533.863
Σύνολο	649.051	104.181	4.769	614.178
Συμψηφισμός	(649.051)	(649.051)	(4.769)	(4.769)
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση / (υποχρέωση)	-	(544.870)	-	609.410

Σύμφωνα με τον φορολογικό νόμο ορισμένα εισοδήματα δεν φορολογούνται κατά το χρόνο της απόκτησής τους, αλλά κατά το χρόνο διανομής τους στους μετόχους. Η λογιστική αρχή της Εταιρείας είναι να αναγνωρίζει αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση για τα εισοδήματα αυτά κατά το χρόνο της διανομής τους.

5.13. Λοιπές προβλέψεις

Οι προβλέψεις που περιλαμβάνονται στο κονδύλι αυτό αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '	Προβλέψεις για εξαιρετικούς κινδύνους και έκτακτα έξοδα	Προβλέψεις για διαφορές φορολογικού ελέγχου	Σύνολο
Υπόλοιπο την 31/12/2011	1.395.000	150.000	1.545.000
Διενέργεια επιπλέον προβλέψεων	-	-	-
Χρησιμοποίηση προβλέψεων	(1.395.000)	-	(1.395.000)
Υπόλοιπο την 31/12/2012	-	150.000	150.000
Διενέργεια επιπλέον προβλέψεων	-	-	-
Χρησιμοποίηση προβλέψεων	-	-	-
Υπόλοιπο την 31/12/2013	-	150.000	150.000

5.14. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '	31/12/2013	31/12/2012
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	4.017.454	5.929.531
Μείον: προεξόφληση μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	(922.218)	(808.957)
Σύνολο	3.095.236	5.120.574

5.15. Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις

Η ανάλυση των εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

Ποσά σε € '	31/12/2013	31/12/2012
Προμηθευτές	1.443.703	1.601.764
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες εταιρείες	712.362	956.609
Επιπαγές πληρωτέες	109.163	29.113
Σύνολο	2.265.228	2.587.486

Ποσά σε € '	31/12/2013	31/12/2012
Λιγότερο από 3 μήνες	-	-
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	1.443.702	1.601.764
Μεταξύ 6 μηνών και 1 έτους	821.526	985.722
Μεγαλύτερη του 1 έτους	-	-
Μείον: προβλέψεις	-	-
Σύνολο	2.265.228	2.587.486

5.16. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Ακολουθεί ανάλυση των λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων:

Ποσά σε € '	31/12/2013	31/12/2012
Δικαιούχοι αμοιβών	84.522	75.640
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη	85.769	15.864
Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	733.881	766.191
Πιστωτές διάφοροι	184.295	133.912
Σύνολο	1.088.467	991.607

Όλες οι λοιπές υποχρεώσεις θεωρούνται ως βραχυπρόθεσμες. Οι εύλογες αξίες των εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων δεν παρουσιάζονται χωριστά καθώς, εξαιτίας της βραχυπρόθεσμης διάρκειας τους, η Διοίκηση θεωρεί ότι οι λογιστικές αξίες, που αναγνωρίζονται στον ισολογισμό, αποτελούν μία λογική προσέγγιση των εύλογων αξιών. Η ληκτότητα των λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε € '	31/12/2013	31/12/2012
Λιγότερο από 3 μήνες	-	-
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	908.132	991.607
Μεταξύ 6 μηνών και 1 έτους	180.335	-
Μεγαλύτερη του 1 έτους	-	-
Μείον: προβλέψεις	-	-
Σύνολο	1.088.467	991.607

5.17. Ανάλυση εσόδων ανά κατηγορία

Η ανάλυση του κύκλου εργασιών της Εταιρείας παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε € '	01/01 - 31/12/2013	01/01 - 31/12/2012
Κατασκευαστικός τομέας	134.822	1.787.073
Σύνολο	134.822	1.787.073

5.18. Ανάλυση εξόδων ανά κατηγορία

Η ανάλυση των εξόδων της Εταιρείας ανά κατηγορία έχει ως ακολούθως:

01/01 - 31/12/2013				
Ποσά σε € '	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης	Σύνολο
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	11.470	-	-	11.470
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	421.260	24.159	-	445.419
Παροχές τρίτων	282	657	-	939
Επισκευές και συντηρήσεις	733	32	-	765
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	645	1.505	-	2.150
Φόροι και τέλη	6.262	17.441	-	23.703
Διάφορα έξοδα	11.424	13.570	-	24.994
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	-	9.680	-	9.680
Σύνολο	452.076	67.044	-	519.120

01/01 - 31/12/2012				
Ποσά σε € '	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης	Σύνολο
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	83.476	-	-	83.476
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	1.162.272	84.118	-	1.246.390
Παροχές τρίτων	499	104	-	603
Ασφάλιστρα	116	-	-	116
Επισκευές και συντηρήσεις	940	-	-	940
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	161	1.989	-	2.150
Φόροι και τέλη	2.749	2.015	-	4.764
Διάφορα έξοδα	25.210	5.657	-	30.868
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	-	9.680	-	9.680
Προβλέψεις ζημίας κατασκευαστικών έργων	2.505.119	-	-	2.505.119
Σύνολο	3.780.542	103.563	-	3.884.104

5.19. Λοιπά έσοδα / έξοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '	01/01 - 31/12/2013	01/01 - 31/12/2012
Φορολογικά πρόστιμα και προσαυξήσεις	1.801	2.084
Λοιπά έξοδα	4.943.347	5.009.917
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	32.391	266.216
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	30.079	-
Σύνολο	5.007.618	5.278.217

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '	01/01 - 31/12/2013	01/01 - 31/12/2012
Εσοδα προηγούμενων χρήσεων	-	240.582
Λοιπά έκτακτα και ανόργανα έσοδα	-	2.660
Κέρδη από εκποίηση περιουσιακών στοιχείων	-	136.826
Σύνολο	-	380.068

5.20. Χρηματοοικονομικά έσοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '	01/01 - 31/12/2013	01/01 - 31/12/2012
Τόκοι τραπεζών	261.045	22.723
Σύνολο	261.045	22.723

5.21. Χρηματοοικονομικά έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '	01/01 - 31/12/2013	01/01 - 31/12/2012
Τόκοι και έξοδα τραπεζών	32	47
Τόκοι και έξοδα λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	83	13.001
Σύνολο	115	13.048

5.22. Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

Η ανάλυση των λοιπών χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων της Εταιρείας έχει ως εξής:

Ποσά σε € '	01/01 - 31/12/2013	01/01 - 31/12/2012
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	19.226	5.000
Διάφορα έξοδα και προμήθειες τραπεζών	5.427	3.719
Κόστος προεξόφλησης ενδοεταιρικών υπολοίπων	423.387	292.437
Χρηματοοικονομικό έσοδο προεξόφλησης ενδοεταιρικών υπολοίπων	(230.867)	(808.957)
Κόστος προεξόφλησης κατασκευαστικών συμβολαίων	2.265.708	2.801.950
Χρηματοοικονομικό έσοδο προεξόφλησης κατασκευαστικών συμβολαίων	(757.057)	(1.970.689)
Σύνολο	1.725.824	323.460

5.23. Φόρος εισοδήματος

Η δαπάνη για το φόρο εισοδήματος των χρήσεων 2013 και 2012 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε € '	01/01 - 31/12/2013	01/01 - 31/12/2012
Τρέχων φόρος	21.180	-
Αναβαλλόμενος φόρος	(1.178.374)	(1.803.457)
Πρόβλεψης φορολόγησης αφορολόγητων αποθεματικών	80.000	-
Σύνολο	(1.077.194)	(1.803.457)

5.24. Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας το κέρδος ή τη ζημία που αναλογεί στους κατόχους κοινών μετοχών της μητρικής οικονομικής οντότητας με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της λογιστικής περιόδου.

Ποσά σε € '	01/01 - 31/12/2013	01/01 - 31/12/2012
Κέρδη / (ζημιές) χρήσης μετά από φόρους	(5.779.616)	(5.505.509)
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία	2.050.000	2.050.000
Βασικά κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή (€ / μετοχή)	(2,8193)	(2,6856)

6. Πρόσθετες πληροφορίες και επεξηγήσεις

6.1. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Καμία από τις συναλλαγές δεν εμπεριέχει ειδικούς όρους και συνθήκες και καμία εγγύηση δεν δόθηκε ή λήφθηκε. Οι διεταιρικές πωλήσεις και αγορές για κατά την χρήση αναλύονται ως εξής:

<u>Τιμολογηθέντα έσοδα από την εκτέλεση έργων</u>	<u>01/01 - 31/12/2013</u>	<u>01/01 - 31/12/2012</u>
Μητρική	103.455	1.520.229
Κοινοπραξίες	-	260.000
Σύνολο	103.455	1.780.229

<u>Αγορές και αμοιβές για λήψη υπηρεσιών</u>	<u>01/01 - 31/12/2013</u>	<u>01/01 - 31/12/2012</u>
Μητρική	181.299	797.908
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	11.290
Διευθυντικά στελέχη	14.000	59.000
Σύνολο	195.299	868.198

<u>Πωλήσεις παγίων</u>	<u>01/01 - 31/12/2013</u>	<u>01/01 - 31/12/2012</u>
Μητρική	-	1.450.000
Σύνολο	-	1.450.000

6.2. Απαιτήσεις και υποχρεώσεις με συνδεδεμένα μέρη

Τα εκκρεμή υπόλοιπα συνήθως διακανονίζονται τοις μετρητοίς. Η ανάλυση των διεταιρικών υποχρεώσεων έχει ως εξής:

Υπόλοιπα από την αγορά / πώληση αγαθών

<u>Πληρωτέα</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Μητρική	3.018.530	5.986.435
Κοινοπραξίες	2.472.945	2.473.458
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	1.476.014	1.099.705
Διευθυντικά στελέχη	55.235	63.526
Μέλη ΔΣ	64.455	64.455
Σύνολο	7.087.180	9.687.579

Αναγνώριση απαιτήσεων από την εκτέλεση έργων (ΔΛΠ 11)

<u>Χρεωστικά υπόλοιπα</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	589.096	557.729
Σύνολο	589.096	557.729

6.3. Παροχές στα μέλη της διοίκησης

Για τη διαχειριστική χρήση 2013 δεν δόθηκαν αμοιβές στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Δ.Σ. ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας (και τις οικογένειες τους).

6.4. Λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις

Δεν υπάρχουν υποθήκες και προσημειώσεις, ή οποιαδήποτε άλλα βάρη, επί των παγίων στοιχείων του ενεργητικού έναντι δανεισμού.

6.5. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές έως και την χρήση 2006. Για τις ανέλεγκτες χρήσεις 2007 - 2009 η Εταιρεία έχει σχηματίσει πρόβλεψη € 50.000. Η Εταιρεία δεν έχει διενεργήσει σχετική πρόβλεψη για την ανέλεγκτη φορολογικά χρήση του 2010. Ενώ σχημάτισε επιπλέον πρόβλεψη 100.000 € για την χρήση του 2011. Μετά την χρήση του 2011 η Εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν.2238/1994. Ο έλεγχος αυτός για το 2013 βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2013.

6.6. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Η Εταιρεία δεν απασχολούσε προσωπικό για τις χρήσεις 2013 και 2012 με σύμβαση εξαρτημένης εργασίας αορίστου χρόνου.

6.7. Δεσμεύσεις από κατασκευαστικά συμβόλαια

Οι δεσμεύσεις της Εταιρείας αναφορικά με τα κατασκευαστικά συμβόλαια έχουν ως εξής:

Ποσά σε € '	31/12/2013	31/12/2012
Χορηγηθείσες εγγυήσεις καλής εκτέλεσης	229.683	229.682
Σύνολο	229.683	229.682

6.8. Πληροφορίες σχετικά με επίδικες υποθέσεις κατά της Εταιρείας

Κατά της εταιρείας "ΤΟΞΟΤΗΣ Α.Τ.Ε."

- Κατά τις εταιρείες ΤΟΞΟΤΗΣ ΑΤΕ εκκρεμούν επίδικες δικαστικές υποθέσεις συνολικού ποσού ευρώ 0,14 εκ για τα οποία εκτιμάται ότι δεν θα προκύψει καμία αρνητική επίδραση για την εταιρεία.

Απαιτήσεις της εταιρείας "ΤΟΞΟΤΗΣ Α.Τ.Ε."

Η εταιρεία απαιτεί από τρίτους ποσό ευρώ 0,44 εκ

Απαιτήσεις της εταιρείας "ΤΟΞΟΤΗΣ Α.Τ.Ε." από κατασκευαστικά έργα

Η ΤΟΞΟΤΗΣ Α.Τ.Ε απαιτεί από το Ελληνικό Δημόσιο από την εκτέλεση κατασκευαστικών έργων ποσό ευρώ 4,4 εκ για τις οποίες εκτιμάτε ότι και από εκεί θα εισπραχθούν σημαντικά ποσά.

7. Σκοποί και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων

Η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε πολλαπλούς χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως ο κίνδυνος της αγοράς (διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, τα επιτόκια, οι τιμές της αγοράς κτλ), ο πιστωτικός κίνδυνος και ο κίνδυνος ρευστότητας.

7.1. Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Τα κυριότερα χρηματοπιστωτικά μέσα της Εταιρείας αποτελούνται από μετρητά και βραχυπρόθεσμες καταθέσεις. Ο κυριότερος σκοπός αυτών είναι η παροχή χρηματοδότησης για την κατασκευή των έργων (δημοσίων και ιδιωτικών) που έχει αναλάβει η Εταιρεία.

Η Εταιρεία δεν έχει ουσιαστική έκθεση σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως μεταβολές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, πιστωτικό κίνδυνο, μεταβολές επιτοκίων, καθώς ούτε δανεισμό έχει ούτε αξιόλογου μεγέθους συναλλαγές με χώρες του εξωτερικού.

Η Εταιρεία δεν έχει ουσιαστική έκθεση στους προαναφερόμενους κινδύνους, καθώς - ως προελέχθη - δεν έχει δανεισμό ή άλλης μορφής εξάρτηση άμεση από τις μεταβολές των τραπεζικών ή διατραπεζικών επιτοκίων.

Αντιστοίχως ο κίνδυνος ρευστότητας είναι εξίσου περιορισμένος, καθώς η Εταιρεία διατηρεί επαρκή διαθέσιμα αλλά και τραπεζικά πιστωτικά όρια όπου χρειάζεται μέσω αυτών της μητρικής εταιρείας ΜΟΧΛΟΣ.

7.2. Ανάλυση ευαισθησίας κίνδυνου επιτοκίου

Για τους λόγους που αναφέρθηκαν παραπάνω, η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη στον κίνδυνο μεταβολής επιτοκίων.

7.3. Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου

Η έκθεση της Εταιρείας όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (μέσα) τα οποία την ημερομηνία του Ισολογισμού αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '

Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα
Εμπορικές και λοιπές απατήσεις

Σύνολο

31/12/2013	31/12/2012
8.819	17.199
778.402	3.554.111
787.221	3.571.310

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών και την άμεση κάλυψη των απαιτήσεων με αξιόγραφα. Η πολιτική της Εταιρείας είναι να συνεργάζεται μόνο με αξιόπιστους πελάτες. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει θέσει μια πιστωτική πολιτική βάσει της οποίας κάθε νέος πελάτης εξετάζεται σε ατομική βάση για την πιστοληπτική του ικανότητα. Ο έλεγχος πιστοληπτικής ικανότητας που πραγματοποιεί Η Εταιρεία περιλαμβάνει την εξέταση τραπεζικών και άλλων τρίτων πηγών πιστοληπτικής βαθμολόγησης αν υπάρχουν καθώς και την λήψη εξωτερικών εκθέσεων ή αναλύσεων με λογικό κόστος. Πιστωτικά όρια ορίζονται για κάθε πελάτη και εφαρμόζονται συγκεκριμένοι όροι πωλήσεων και εισπράξεων, τα οποία επανεξετάζονται κατά τακτά χρονικά διαστήματα και ανάλογα με τις εκάστοτε συνθήκες. Επίσης όπου είναι δυνατόν λαμβάνονται εμπράγματα ή άλλες εξασφαλίσεις.

Η διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι όλα τα ανωτέρω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν έχουν απομειωθεί σε προηγούμενες ημερομηνίες σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων είναι υψηλής πιστωτικής ποιότητας. Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο την ημέρα του Ισολογισμού είναι η εύλογη αξία κάθε κατηγορίας χρηματοοικονομικών στοιχείων όπως αυτή παρουσιάζεται ανωτέρω.

7.4. Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας

Τα κυριότερα χρηματοπιστωτικά μέσα της Εταιρείας αποτελούνται από μετρητά και βραχυπρόθεσμες καταθέσεις. Ο κυριότερος σκοπός αυτών είναι η παροχή χρηματοδότησης για την κατασκευή των έργων (δημοσίων και ιδιωτικών) που έχει αναλάβει η Εταιρεία.

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι εξίσου περιορισμένος, καθώς η Εταιρεία διατηρεί επαρκή διαθέσιμα αλλά και τραπεζικά πιστωτικά όρια όπου χρειάζεται μέσω αυτών της μητρικής εταιρείας ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.

Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31/12/2013 για τον Εταιρεία αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε € '	31/12/2013			
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	άνω των 5 ετών
Τραπεζικός δανεισμός	-	-	-	-
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	-	-	-	-
Εμπορικές υποχρεώσεις	1.443.702	821.526	-	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	908.132	180.335	3.095.236	-
Σύνολο	2.351.835	1.001.860	3.095.236	-

Η αντίστοιχη ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για την 31/12/2012 είχε ως εξής:

Ποσά σε € '	31/12/2012			
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	άνω των 5 ετών
Τραπεζικός δανεισμός	1.551	1.551	-	-
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	-	-	-	-
Εμπορικές υποχρεώσεις	1.601.764	985.722	-	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	991.607	-	5.120.574	-
Σύνολο	2.594.922	987.273	5.120.574	-

Οι ανωτέρω συμβατικές ημερομηνίες λήξης αντικατοπτρίζουν τις μικτές ταμειακές ροές, οι οποίες ενδέχεται να διαφέρουν από τις λογιστικές αξίες των υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Στα ανωτέρω ποσά δεν συμπεριλαμβάνονται υποχρεώσεις από κατασκευαστικά συμβόλαια λόγω διαφορετικής φύσης της υποχρέωσης, καθώς αυτή υπολογίζεται με βάση το ποσοστό ολοκλήρωσης του έργου και διαφοροποιείται ανάλογα κάθε περίοδο.

Επίσης παρακάτω σας παραθέτουμε ανάλυση του κεφαλαίου κίνησης απαλλαγμένων των ενδοεταιρικών υπολοίπων το οποίο την 31.12.2013 και 31.12.2012 είχε διαμορφωθεί ως εξής :

Κυκλοφορούν ενεργητικό	31/12/2013	31/12/2012
Αποθέματα	0,00	0,00
Απαιτήσεις από κατασκευαστικά συμβόλαια	0,00	0,00
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	311.558,99	319.800,00
Απαιτήσεις από κοινοπραξίες	0,00	0,00
Λοιπές απαιτήσεις	418.936,90	3.186.404,22
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	0,00	0,00
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8.819,10	17.199,15
Σύνολο	739.314,99	3.523.403,37
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	31/12/2013	31/12/2012
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	1.552.864,14	1.630.876,66
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	0,00	0,00
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	0,00	3.102,50
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	0,00	0,00
Υποχρεώσεις προς κοινοπραξίες	2.472.944,91	2.473.457,91
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	354.586,49	225.416,19
Σύνολο	4.380.395,54	4.332.853,26
Κεφάλαιο Κίνησης	-3.641.080,55	-809.449,89

Μέσα στο 2013, συνεχίστηκε η σημαντική επιβράδυνση της Ελληνικής οικονομίας, γεγονός που επιβάρυνε ακόμα περισσότερο την επιχειρηματικότητα αλλά και τη δραστηριότητα των επιχειρήσεων. Στα πλαίσια αυτά, ο κατασκευαστικός τομέας επιβραδύνθηκε ακόμα περισσότερο, παρουσιάζοντας ρυθμούς επιβράδυνσης της δραστηριότητάς του, σε ποσοστά μεγαλύτερα της μεσοσταθμικής επιβράδυνσης της Ελληνικής οικονομίας. Από τα ανωτέρω γεγονότα τόσο σε επίπεδο Ελληνικής Οικονομίας όσο και σε επιχειρηματικό επίπεδο δημιουργεί κάποιες πιθανές συνθήκες πίεσης του Ομίλου όσον αφορά την ταμειακή ρευστότητα του αλλά και γενικότερα την ομαλή συνέχιση της δραστηριότητας του για τους τουλάχιστον επόμενους 12 μήνες.

Οι ανάγκες του ομίλου χρηματοδοτούνται από την λήψη ταμειακών διευκολύνσεων κυρίως από την συνδεδεμένη εταιρεία Πόρτο Καρράς Α.Ε καθώς και από τους βασικούς μετόχους της εταιρείας.

Η διοίκηση την επόμενη χρονιά παρόλες τις δυσκολίες που εμφανίζονται στον ορίζοντα θα συνεχίσει να στηρίζει την απρόσκοπτη λειτουργία των εταιρειών του Ομίλου και βρίσκεται στην διαδικασία εξεύρεσης και υλοποίησης λύσεων ώστε να χρηματοδοτηθεί την επόμενη χρονιά ως εξής :

- Η εταιρεία συνεχίζει την προσπάθεια να έρθει σε νέες συμφωνίες με ένα μεγάλο ποσοστό προμηθευτών και λοιπών πιστωτών ώστε να μπορέσει να διακανονίσει με τον καλύτερο δυνατό τρόπο της υποχρεώσεις του.
- Εντατικοποίηση είσπραξης των τελεσίδικων δικαστικών αποφάσεων και λοιπών απαιτήσεων που τα οριστικοποιημένα έργα του Δημοσίου όπου ευελπιστεί να εισπράξει σημαντικά ποσά.
- Η εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε τραπεζικό δανεισμό. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα να μπορεί να εκμεταλλευτεί την παρούσα κατάσταση για λήψη νέου δανεισμού.
- Ο Όμιλος διαθέτει σημαντική ακίνητη περιουσία η οποία μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την λήψη ρευστότητας είτε με αποσπασματική πώληση είτε με την δημιουργία προσημείωσης για λήψη δανείων.

Και τέλος ο όμιλος στα πλαίσια του ευρύτερου ομίλου της Τεχνικής Ολυμπιακής έχει την δυνατότητα να χρηματοδοτηθεί από τις λοιπές εταιρείες του ομίλου και ειδικότερα από το τουριστικό ειδικά στην τουριστική περίοδο έχει σημαντική εισροή κεφαλαίων.

7.5. Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου

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

Να εξασφαλίσει την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητα του (going concern) και

Να εξασφαλίσει μια ικανοποιητική απόδοση στους μετόχους τιμολογώντας προϊόντα και υπηρεσίες αναλογικά με το επίπεδο κινδύνου.

Η Εταιρεία παρακολουθεί το κεφάλαιο στη βάση του ποσού των ιδίων κεφαλαίων μείον τα ταμειακά διαθέσιμα και τα ταμειακά ισοδύναμα όπως αυτά απεικονίζονται στον Ισολογισμό. Το κεφάλαιο για τις χρήσεις 2013 και 2012 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε € '	31/12/2013	31/12/2012
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	265.430	6.069.140
Πλέον: Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	-	-
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	(8.819)	(17.199)
Κεφάλαιο	256.611	6.051.941
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	265.430	6.069.140
Πλέον: Δάνεια	-	3.103
Σύνολο κεφαλαίων	265.430	6.072.243
Κεφάλαιο προς σύνολο κεφαλαίων	96,68 %	99,67 %

Ποσά σε € '	31/12/2013	31/12/2012
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	265.430	6.069.140
Μετοχικό κεφάλαιο	8.200.000	8.200.000
Ίδια κεφάλαια προς μετοχικό κεφάλαιο	3,24 %	74,01 %

Παρόλο που κατά την 31.12.2013 το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας, έχει καταστεί μικρότερο από το ένα δέκατο (1/10) του μετοχικού κεφαλαίου της και συντρέχει περίπτωση εφαρμογής των διατάξεων των άρθρων 48 του Κ.Ν.2190/1920, περί της συνέχισης της δραστηριότητας η εταιρεία βρίσκεται στην διαδικασία αναζήτησης λύσης για την επίλυση του ανωτέρω προβλήματος. Τόσο η διοίκηση της εταιρείας όσο και η διοίκηση του ομίλου Τεχνική Ολυμπιακή δηλώνουν ότι θα προβούν σε οποιαδήποτε νόμιμη ενέργεια στήριξης της εταιρείας για την απρόσκοπτη λειτουργία της την επόμενη χρήση.

8. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Πέραν των ήδη αναφερθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν στην Εταιρεία και για τα οποία να επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

ΑΛΙΜΟΣ, 28 ΜΑΡΤΙΟΥ 2014

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΧΡΗΣΤΟΣ ΖΗΚΟΣ

Α.Δ.Τ. Χ 090518

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΙΩΑΝΝΗΣ ΓΙΑΝΝΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

Α.Δ.Τ. ΑΕ 592347

Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΑ ΑΛΕΞΟΠΟΥΛΟΥ

Α.Δ.Τ. ΑΒ 342434

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΖΩΗ ΖΑΡΟΓΙΑΝΝΟΠΟΥΛΟΥ

Α.Δ.Τ. Ξ 208143

ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ Α' ΤΑΞΕΩΣ 78851

