



ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2018

**σύμφωνα με τα
Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α)
όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση**

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε.» την 22/03/2019.

Διεύθυνση έδρας Εταιρείας:

Καρόλου 1-3, Τ.Κ. 104 37, Αθήνα

Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών:

59777/01/Β/05/584

ΤΣΑΛΙΔΗΣ ΦΙΛΙΠΠΟΣ

ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε.

ΣΚΟΠΟΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Ο σκοπός της εταιρείας Τραϊνοσέ Α.Ε. είναι να προσφέρει μια βιώσιμη εναλλακτική επιλογή μεταφοράς, φιλική προς το περιβάλλον με:

- Αξιόπιστα χρονοδιαγράμματα
- Αξιόπιστες πληροφορίες
- Άνετη και καθαρή
- Ανταγωνιστικοί ναύλοι
- Φιλικό προσωπικό

Το όραμα της ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε είναι να αποτελέσει έναν αξιόπιστο και υψηλής ποιότητας πάροχο υπηρεσιών μεταφορών στην Ελλάδα, τόσο για επιβατικές όσο και για εμπορευματικές μεταφορές, καθώς και μια οικονομικά βιώσιμη εταιρεία.

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Διοικητικό Συμβούλιο

Πρόεδρος

Orazio IACONO

Διευθύνων Σύμβουλος

Φίλιππος Τσαλίδης

Διευθυντές

Ilaria Anna DE DOMINICIS

Ester MARCONI

Duilia MELITO

Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ
ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.

Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών

Ιωάννης Μεταξιώτης

Περιεχόμενα

ΣΚΟΠΟΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.....	1
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ	2
ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	6
ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ.....	11
ΕΞΕΛΙΞΗ ΒΑΣΙΚΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ	13
ΈΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	30
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	33
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	34
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ	35
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	36
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	37
1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ.....	38
1.1 Πληροφορίες για την Εταιρεία.....	38
1.2 Μετοχικό κεφάλαιο	39
1.3 Αντικείμενο δραστηριότητας.....	41
2 ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	42
2.1 Συμμόρφωση με τα ΔΠΧΑ.....	42
2.2 Βάση κατάρτισης των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων	42
2.3 Καλυπτόμενη περίοδος	42
2.4 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων	42
2.5 Νέα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποιήσεις υφιστάμενων προτύπων	42
2.6 Σημαντικές κρίσεις και εκτιμήσεις της Διοίκησης	49
3 ΣΥΝΟΨΗ ΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΟΛΙΤΙΚΩΝ	51
3.1 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	51
3.2 Ενσώματα πάγια.....	52
3.3 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.....	52
3.4 Μετοχικό κεφάλαιο	55
3.5 Αποθέματα	55
3.6 Λογιστική φόρου εισοδήματος	56
3.7 Παροχές λόγω συνταξιοδότησης και βραχυχρόνιες παροχές σε εργαζομένους	57
3.8 Λοιπές προβλέψεις.....	58
3.9 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	58
3.10 Ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία.....	59
3.11 Μισθώσεις	59
3.12 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων	62
3.13 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	63
3.14 Κρατικές επιχορηγήσεις.....	63
4 ΆΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ.....	64
5 ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ.....	65
6 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ.....	66
6.1 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	66
6.2 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	66
6.3 Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις.....	67
7 ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	68
8 ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	69
9 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.....	70
10 ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	71
11 ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΛΟΓΩ ΕΞΟΔΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ	72
12 ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ.....	74
13 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	75
13.1 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποτιμώμενες στο αναπόσβεστο κόστος	75
14 ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	76

15	ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	77
16	ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΞΟΔΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	78
17	ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ.....	80
18	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	81
19	ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	82
20	ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΕΝΕΣ ΑΝΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ	84
	Λογιστικά διαχωρισμένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης (1/1-31/12/2018)	85
	Λογιστικά διαχωρισμένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης (1/1-31/12/2017)	86
	Λογιστικά διαχωρισμένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος (1/1-30/09/2018) σύμφωνα με την σύμβαση ΥΔΥ	87
	Λογιστικά διαχωρισμένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος (1/10-31/12/2018)	88
	Λογιστικά διαχωρισμένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος (1/1-31/12/2017)	89
21	ΣΚΟΠΟΙ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	90
21.1	Κίνδυνος από την μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών.....	90
21.2	Κίνδυνος από την μεταβολή των επιτοκίων	90
21.3	Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου	90
21.4	Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας	90
21.5	Διαχείριση κεφαλαίου	90
21.6	Αμοιβές και λοιπές παροχές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και διευθυντικών στελεχών ..	91
22	ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΚΑΙ ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ	91
22.1	Εμπορικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	91
22.2	Υπόλοιπα συνδεδεμένων μερών από εμπορική δραστηριότητα	91
23	ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ	92
23.1	Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις.....	92
24	ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ	92
25	ΕΜΠΡΑΓΜΑΤΑ ΒΑΡΗ ΕΠΙ ΤΩΝ ΠΑΓΙΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	92
26	ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	92
26.1	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	92
26.2	Ενδεχόμενες απαιτήσεις	93
27	ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ	93
28	ΣΥΜΒΑΣΗ Υ.Δ.Υ.....	98
29	ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	99

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
επί των Οικονομικών Καταστάσεων
της χρήσης 2018

Η Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας Τραϊνοσέ Α.Ε. (η «Εταιρεία») για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018 είναι σύμφωνη με τις οικονομικές καταστάσεις που καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

Η παρούσα Έκθεση περιλαμβάνει όλες τις απαραίτητες πληροφορίες για την απόκτηση σημαντικών πληροφοριών σχετικά με τη δραστηριότητα και τα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. κατά την χρήση 2018, καθώς και τις προοπτικές και τους στόχους για το τρέχον έτος 2019.

ΕΠΕΞΗΓΗΣΗ ΟΡΩΝ

- **EBITDA:** Το κέρδος προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων.
- **Μικτό Περιθώριο Λειτουργικού κέρδους:** Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει το ποσοστιαίο μέγεθος του μικτού κέρδους επί των συνολικών πωλήσεων. Φανερώνει το μικτό κέρδος της επιχείρησης για κάθε ένα ευρώ καθαρών πωλήσεων που πραγματοποιεί. Όσο μεγαλύτερο είναι το μικτό κέρδος και κατά συνέπεια και ο δείκτης μικτού περιθωρίου, τόσο πιο εύκολα καλύπτονται τα λειτουργικά και άλλα έξοδα.
- **Καθαρό λειτουργικό κεφάλαιο κίνησης:** αυτό προσδιορίζεται ως το αλγεβρικό άθροισμα των αποθεμάτων, κυκλοφορούντων και μη κυκλοφορούντων στοιχείων του ενεργητικού μείον των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων.
- **Κεφάλαιο κίνησης:** προσδιορίζεται ως η διαφορά ανάμεσα στο Κυκλοφορούν Ενεργητικό και τις Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις.
- **Πάγια περιουσιακά στοιχεία:** υπολογίζονται ως το άθροισμα των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων, μηχανολογικού εξοπλισμού και των ασώματων ακινητοποιήσεων.
- **Λοιπές προβλέψεις:** υπολογίζονται ως το σύνολο των προβλέψεων για φόρους, επενδυτικά κεφάλαια, προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις καθώς και προβλέψεις για λοιπούς κινδύνους.
- **Καθαρό Επενδυμένο Κεφάλαιο - CIN:** ισούται με το αλγεβρικό άθροισμα του κεφαλαίου κίνησης πλέον των μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού μείον του συνόλου των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων.
- **Καθαρή Θέση - NFP:** ισούται με το αλγεβρικό άθροισμα των στοιχείων του ενεργητικού μείον των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων.
- **Ίδια Κεφάλαια:** υπολογίζεται από το αλγεβρικό άθροισμα του Μετοχικού Κεφαλαίου, των Αποθεματικών, των Κερδών (Ζημιών) εις νέον, των χρηματοοικονομικών παραγώγων και του αποτελέσματος χρήσης.
- **Περιθώριο Ebitda:** αποτελεί ποσοστιαίο δείκτη κερδοφορίας. Εκφράζει τη σχέση μεταξύ EBITDA και λειτουργικών εσόδων.
- **Περιθώριο Ebit - ROS (return on sales):** αναφέρεται στο ποσοστό της κερδοφορίας των πωλήσεων. Υπολογίζεται από τη σχέση μεταξύ του EBIT και των λειτουργικών εσόδων.
- **Βαθμός χρηματοοικονομικής επιβάρυνσης(NFP / MP):** είναι ένας δείκτης ο οποίος υπολογίζεται για να μετρήσει την χρηματοοικονομική επιβάρυνση/εξάρτηση μίας εταιρείας από ξένα κεφάλαια. Καθορίζεται από τη σχέση μεταξύ ξένων και ιδίων κεφαλαίων.
- **ROE (return on equity):** αφορά σε έναν δείκτη – ποσοστό ο οποίος παρουσιάζει την αποδοτικότητα της Καθαρής Θέσης. Υπολογίζεται ως η σχέση μεταξύ του καθαρού αποτελέσματος χρήσης και των Ιδίων Κεφαλαίων.
- **ROI (return on investment):** αφορά σε έναν δείκτη που μετράει την αποδοτικότητα του επενδυμένου κεφαλαίου από τις συνήθεις λειτουργίες της Εταιρείας. Υπολογίζεται ως η σχέση μεταξύ EBIT και των Ιδίων Κεφαλαίων.
- **Ανατροφοδότηση Καθαρής Θέσης (NAT) :** είναι ένας δείκτης αποδοτικότητας καθώς αποτυπώνει τη δυνατότητα του επενδυμένου κεφαλαίου να μετατρέπεται σε έσοδα. Υπολογίζεται από τη σχέση μεταξύ λειτουργικών εσόδων και των Ιδίων Κεφαλαίων.

ΚΥΡΙΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

	ΧΡΗΣΗ 2018	ΧΡΗΣΗ 2017
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος (χιλ. σε €)		
Λειτουργικά Έσοδα (Κύκλος εργασιών+ΥΓΟΣ+Λοιπά λειτουργικά έσοδα-έκτακτα έσοδα)	115.759	117.610
Λειτουργικά Έξοδα (Σημ. 16)	119.798	119.601
EBITDA	-7.775	-2.179
EBIT	-8.116	-2.461
Κέρδη (ζημίες) προ τόκων, φόρων, αποσβέσεων και προβλέψεων Κύκλος Εργασιών + Λοιπά έσοδα εκμ/σης + Χρημ/κά έσοδα	-2,58%	1,24%
Κέρδη (ζημίες) προ τόκων, φόρων, αποσβέσεων και προβλέψεων Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων τέλους χρήσης (περιόδου)	-11,56%	4,49%
Αριθμός Υπαλλήλων	659	637

ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

A. Στις 14 Ιουλίου 2016 το διοικητικό συμβούλιο του ΤΑΙΠΕΔ, ανακοίνωσε ότι από τη διαδικασία αξιολόγησής των προσφορών που κατατέθηκαν για την εξαγορά του 100% των μετοχών της ΤΡΑΙΝΟΣΕ, η ιταλική εταιρεία σιδηροδρόμων Ferrovie Dello Stato Italiane S.p.A, η οποία κατέθεσε δεσμευτική προσφορά συνολικής αξίας € 45 εκ., αξιολογήθηκε ως ο προτιμητέος επενδυτής για την εν λόγω εξαγορά. Στις 18 Ιανουαρίου 2017 υπεγράφη η σύμβαση πώλησης του 100 % των μετοχών της ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. στην ιταλική Εταιρεία σιδηροδρόμων Ferrovie Dello Stato Italiane S.p.A. Η ολοκλήρωση της συμφωνίας για την πώληση του 100% της ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε πραγματοποιήθηκε στις 14.9.2017.

B. Την 12 Σεπτεμβρίου 2017 δημοσιεύθηκε η Κοινή Υπουργική Απόφαση (Κ.Υ.Α.), υπ' αριθμόν 45496/2336, μεταξύ του Υπουργείου Οικονομικών και Υπουργείου Υποδομών και Μεταφορών η οποία δημοσιεύτηκε στην Εφημερίδα Της Κυβερνήσεως, Αρ. Φύλλου 3182 / 12.9.2017, σύμφωνα με την οποία αποφασίστηκε η διαγραφή των χρεών της Εταιρείας ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. προς την Εταιρεία ΟΣΕ Α.Ε. συνολικού ποσού εξακοσίων ενενήντα δύο εκατομμυρίων εκατόν εξήντα μίας χιλιάδων οκτακοσίων εννέα ευρώ και είκοσι επτά λεπτών (692.161.809,27 €). Το ποσό που διαγράφηκε αναγνωρίζεται απευθείας στην καθαρή θέση της ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. Η ωφέλεια που προκύπτει για την ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. από τη ρύθμιση του σωρευμένου χρέους δεν υπόκειται σε φόρο εισοδήματος. Η πράξη ρύθμισης του χρέους της ΤΡΑΙΝΟΣΕ δεν επηρεάζει την έκπτωση του ΦΠΑ εισροών των σχετικών τιμολογίων, που εκδόθηκαν από τον ΟΣΕ Α.Ε. και δημιούργησαν το προς ρύθμιση χρέος, κατά τον χρόνο έκδοσης αυτών. Μετά την ως άνω διαγραφή τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας και το κεφάλαιο κίνησης έχουν καταστεί θετικά.

Γ. Από την ημερομηνία ιδιωτικοποίησης, έχουν τεθεί σε ισχύ νέες συμφωνίες για τη μίσθωση τροχαίου υλικού και τη συντήρησή του. Οι συμφωνίες αυτές διέπουν την επιχειρηματική σχέση με τους βασικούς προμηθευτές της ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε, την ΕΕΣΣΤΥ Α.Ε. για υπηρεσίες συντήρησης και τη ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε για μισθώσεις τροχαίου υλικού.

Δ. Την 31.7.2018 συνεκλήθη Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε με σκοπό την λήψη απαραίτητων μέτρων, σε εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 47 του Ν. 2190/1920.

Συγκεκριμένα, αποφασίστηκε:

- Συμψηφισμός μέρους των σωρευμένων λογιστικών ζημιών ύψους € 871.546.116,78, με το ειδικό αποθεματικό του Ν. 3891/2010 (χρέος ΟΣΕ Α.Ε) ύψους € 692.161.809,26,
- Μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας με τις εναπομείνουσες λογιστικές ζημιές ύψους € 178.636.890,90.

- Μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών κατά € 83,85 (178.636.890,90€ / 2.130.434 αρ. μετοχών) έτσι ώστε ο συνολικός αριθμός των μετοχών να παραμείνει ο ίδιος και το μετοχικό κεφάλαιο να μεταβληθεί σε € 34.406.509,10. Η νέα ονομαστική αξία των μετοχών θα είναι € 16,15 η κάθε μία.

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 31/12/2018 αποτελείται από 2.130.434 κοινές πλήρως εξοφλημένες μετοχές, ονομαστικής αξίας ευρώ 16,15 η κάθε μία. Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου ανέρχεται σε ποσό ευρώ 34.406.509,10. Οι μετοχές της Εταιρείας δεν είναι εισηγμένες σε οποιαδήποτε Χρηματιστηριακή Αγορά.

Ε. Διαδικασία εξαγοράς ΕΕΣΣΤΥ Α.Ε.

Το Διοικητικό Συμβούλιο του ΤΑΙΠΕΔ έκανε αποδεκτή την βελτιωμένη προσφορά της ΤΡΑΙΝΟΣΕ για την απόκτηση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΕΣΣΤΥ (Ελληνική Εταιρεία Συντήρησης Σιδηροδρομικού Τροχαίου Υλικού) και την ανακήρυξε ως Προτιμητέο Επενδυτή, έχοντας λάβει υπόψη του την θετική εισήγηση των συμβούλων του για την εγκυρότητα της υποβληθείσας προσφοράς, τις αποτιμήσεις που εκπόνησαν δύο ανεξάρτητοι αποτιμητές και τη θετική γνωμοδότηση του Συμβουλίου Εμπειρογνομόνων.

Ο φάκελος του διαγωνισμού είχε υποβληθεί στο Ελεγκτικό Συνέδριο για προσυμβατικό έλεγχο.

Στις 29/10/2018 υπεγράφη η σύμβαση μεταβίβασης των μετοχών της ΕΕΣΣΤΥ Α.Ε. στην ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. έναντι συνολικού τιμήματος 22 εκ €.

Στις 27/2/2019 εγκρίθηκε η ανωτέρω μεταβίβαση από την Επιτροπή Ανταγωνισμού και επίκειται άμεσα η μεταβίβαση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΕΣΣΤΥ Α.Ε στην ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας κατά την περίοδο 01/01/2018 – 31/12/2018 ανήλθε σε ποσό € 63.873.291,58 έναντι ποσού € 60.100.521,12 την αντίστοιχη περίοδο του 2017, δηλαδή παρουσίασε αύξηση 6,28% περίπου η οποία προέρχεται κυρίως από την αύξηση εσόδων μεταφοράς επιβατών.

Τα συνολικά έσοδα της Εταιρείας (συμπεριλαμβανομένων των χρηματοοικονομικών εσόδων) μειώθηκαν από € 122.264.659,67 την χρήση 2017 σε € 117.740.292,10 την χρήση 2018.

Η μείωση των συνολικών εσόδων οφείλεται κατά κύριο λόγο στο γεγονός ότι την περίοδο 01/01/2017 – 31/12/2017 περιλαμβάνεται έσοδο από μετακύλιση κόστους ιδιοπαραγωγής, ύψους 5,7 εκ. €.

Τα συνολικά έξοδα της Εταιρείας αυξήθηκαν από € 119.601.188,70 την χρήση 2017 σε € 119.798.152,88 την χρήση 2018 (Σημ. 16).

Η αύξηση των συνολικών εξόδων οφείλεται κατά κύριο λόγο στο κόστος μισθοδοσίας (αύξηση κατά 10,54%), στα τέλη χρήσης δικτύου (αύξηση κατά 8,64%) καθώς και στην ηλεκτρική ενέργεια έλξης (αύξηση κατά 13,12%) για το 2018.

Η Εταιρεία έχει θετικό σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων ύψους € 26.250.119,25.

Τα αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και προβλέψεων ανήλθαν σε ζημία ποσού € (3.034.212,04) έναντι κέρδους ποσού € 1.513.302,32 την χρήση 2017.

Το αποτέλεσμα της Εταιρείας μετά φόρων κατά την περίοδο 01/01/2018 – 31/12/2018 ανήλθε σε ζημία ύψους € (6.980.615,46) έναντι ζημίας ποσού € (2.201.531,55) την περίοδο 01/01/2017 – 31/12/2017.

<i>Ποσά σε €</i>	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017	% Δ
Έσοδα			
Έσοδα από μεταφορά επιβατών	33.248.698,76	32.956.469,34	0,89%
Έσοδα από μεταφορά επιβατών (Προαστιακός)	15.624.012,44	12.531.796,29	24,67%
Έσοδα από μεταφορά εμπορευμάτων	13.429.821,91	13.477.268,62	-0,35%
Έσοδα από μεταφορές με λεωφορεία	1.570.758,47	1.134.986,87	38,39%
Έσοδα ΥΓΟΣ	50.000.000,00	50.000.000,00	0,00%
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	1.885.839,97	7.509.500,02	-74,89%
Λοιπά έσοδα	1.004.809,29	3.504.469,88	-71,33%
Σύνολο Εσόδων	116.763.940,84	121.114.491,02	-3,59%
<i>Ποσά σε €</i>	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017	% Δ
Λειτουργικά Έξοδα			
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού και συναφείς προβλέψεις	28.656.109,79	25.923.976,57	10,54%
Καύσιμα	16.616.410,50	17.109.344,80	-2,88%
Συντήρηση τροχαίου υλικού	24.344.671,54	27.026.280,10	-9,92%
Τέλη χρήσης δικτύου	15.593.976,19	14.354.049,00	8,64%
Ενοίκια για χρήση τροχαίου υλικού	13.595.073,00	16.776.230,86	-18,96%
Καθαρισμοί τροχαίου υλικού	1.220.771,24	1.578.669,66	-22,67%
Ηλεκτρική ενέργεια έλξης	4.333.375,32	3.830.723,77	13,12%
Ενοίκια κτιρίων	278.893,90	297.423,02	-6,23%
Ενοίκια μεταφορικών μέσων	626.146,68	892.238,98	-29,82%
Ενοίκια από ανταλλαγή τροχαίου υλικού	1.774.241,11	2.483.975,39	-28,57%
Διάφορα έξοδα	12.758.483,61	9.328.276,55	36,77%
Σύνολο Εξόδων	119.798.152,88	119.601.188,70	0,16%
Κέρδη /(Ζημίες) προ φόρων, χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και προβλέψεων	(3.034.212,04)	1.513.302,32	-300,50%
Καθαρά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	786.926,29	993.467,32	-20,79%
Κέρδη /(Ζημίες) προ φόρων, αποσβέσεων και προβλέψεων	(2.247.285,75)	2.506.769,64	-189,65%
Αποσβέσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων	(340.680,41)	(282.076,87)	20,78%
Κέρδη /(Ζημίες) προ φόρων και προβλέψεων κέρδη	(2.587.966,16)	2.224.692,77	-216,33%
Προβλέψεις για εκτάκτους κινδύνους και έξοδα	(4.740.821,04)	(3.691.954,32)	28,41%
Ζημίες προ φόρων	(7.328.787,20)	(1.467.261,55)	399,49%
Φόρος Εισοδήματος	348.171,74	(734.270,00)	
Ζημίες μετά Φόρων	(6.980.615,46)	(2.201.531,55)	217,08%

ΕΞΕΛΙΞΗ ΒΑΣΙΚΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ

Χρηματοοικονομική διάρθρωση

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. είναι κατά κύριο λόγο εταιρεία λειτουργίας και εκμετάλλευσης σιδηροδρομικών μεταφορών και όχι ιδιοκτήτης της σιδηροδρομικής υποδομής και του τροχαίου υλικού, τα κύρια περιουσιακά της στοιχεία είναι τα διαθέσιμα, οι απαιτήσεις από πελάτες και τα αποθέματα.

Ως εκ τούτου, οι βασικές κατηγορίες αριθμοδεικτών που παρουσιάζονται είναι αυτές της ρευστότητας και της αποδοτικότητας λαμβάνοντας υπόψη την υφιστάμενη χρηματοοικονομική διάρθρωση.

A. Αριθμοδείκτες Ρευστότητας 2018 -2017

α. Γενικής Ρευστότητας (Current Ratio)

	31/12/2018		31/12/2017	
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	104.223.340	153,87%	73.420.852	238.63%
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	67.733.557		30.767.366	

β. Ειδικής Ρευστότητας (Acid Test - Ratio)

	31/12/2018		31/12/2017	
Ταμειακά Διαθέσιμα + Δεσμευμένα Ταμειακά Διαθέσιμα+ Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις + Λοιπές απαιτήσεις	102.922.395	151,95%	72.013.507	234,06%
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	67.733.557		30.767.366	

γ. Κεφάλαιο Κίνησης (Working Capital)

	31/12/2018	31/12/2017
Λειτουργικό κεφάλαιο κίνησης (Net Operating Working Capital) (Αποθέματα, απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις, λοιπές απαιτήσεις μείον Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων)	8.683.227	12.875.275

Κεφάλαιο Κίνησης (Working Capital)

(Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού Μείον Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων)	36.489.783	42.653.486
--	-------------------	-------------------

Καθαρό επενδυμένο κεφάλαιο (Net invested capital)

(Κεφάλαιο κίνησης πλέον σύνολο μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού Μείον σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων)	26.250.119	33.672.187
---	-------------------	-------------------

Β. Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας 2018-2017

α. Καθαρό Περιθώριο Κέρδους (Profit Margin)

	31/12/2018		31/12/2017	
Καθαρά Κέρδη (Ζημίες) μετά φόρων	-6.980.615	-10,93%	-2.201.532	-3,66%
Κύκλο εργασιών (εκτός έσοδα από ΥΔΥ)	63.873.292		60.100.521	

β. Μικτό Περιθώριο Κέρδους (Gross Profit Margin)

	31/12/2018		31/12/2017	
Μεικτά κέρδη (ζημίες) χρήσης(εκτός έσοδα από ΥΔΥ)	-54.106.565	-84,71%	-58.141.310	-96,74%
Κύκλο εργασιών (εκτός έσοδα από ΥΔΥ)	63.873.292		60.100.521	
Μεικτά κέρδη* (ζημίες) χρήσης	-4.106.565	-3,61%	-8.141.310	-7,39%
Καθαρές Πωλήσεις*	113.873.292		110.100.521	

***: μετά την ενσωμάτωση της επιδότησης ΥΓΟΣ (50.000.000€ το έτος 2018 και 50.000.000€ εκατ. το έτος 2017)**

γ. Μικτό Περιθώριο Λειτουργικού Κέρδους (Operating Margin)

	31/12/2018		31/12/2017	
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης (ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	-8.115.713	-12,71%	-2.460.729	-4,09%
Κύκλο εργασιών (εκτός έσοδα από ΥΔΥ)	63.873.292		60.100.521	

δ. Κέρδη προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων (EBITDA)

31/12/2018	31/12/2017
-7.775.033	-2.178.652

ε. Κέρδη προ τόκων, φόρων, αποσβέσεων και προβλέψεων

	31/12/2018		31/12/2017	
Κέρδη (ζημίες) προ τόκων, φόρων, αποσβέσεων και προβλέψεων	-3.034.212	-2,58%	1.513.302	1,24%
Σύνολο Εσόδων (με ΥΓΟΣ)	117.740.292		122.264.660	
Κέρδη (ζημίες) προ τόκων, φόρων, αποσβέσεων και προβλέψεων	-3.034.212	-11,56%	1.513.302	4,49%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων τέλους χρήσης (περιόδου)	26.250.119		33.672.187	

στ. Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (ROE – return on equity)

	31/12/2018		31/12/2017	
Κέρδη (ζημίες) μετά φόρων	-6.980.615	-26,59%	-2.201.532	-6,54%
Ιδια Κεφάλαια χρήσης (περιόδου)	26.250.119		33.672.187	

**ζ. Αποδοτικότητα Επενδυμένου
Κεφαλαίου (ROI – return on
investment)**

31/12/2018

31/12/2017

Αποτέλεσμα εκμετάλλευσης	-8.115.713	-30,92%	-2.460.729	-7,31%
Ίδια Κεφάλαια περιόδου	26.250.119		33.672.187	

**η. Συνολικά έξοδα προς πωλήσεις
(Total expenses
To Sales ratio)**

31/12/2018

31/12/2017

Συνολικά έξοδα (μείον χρεωστικοί τόκοι)	-124.879.654	-107,88%	-123.575.220	-105,07%
Κύκλος εργασιών + έσοδα ΥΔΥ + λειτουργικά έσοδα	115.759.132		117.610.021	

Η αποδοτικότητα της Εταιρείας αντανακλά την ικανότητα που έχει να πραγματοποιεί κέρδη από τη λειτουργία της. Προκειμένου να υπολογιστεί η αποδοτικότητα χρησιμοποιούνται διάφορα κριτήρια όπως ο όγκος και η αξία του κύκλου εργασιών, τα αποτελέσματα προ και μετά φόρων, το περιθώριο μεικτού κέρδους κλπ.

Η επιλογή των συγκεκριμένων αριθμοδεικτών αποδοτικότητας έγινε με κριτήριο την υφιστάμενη διάρθρωση της ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. (βλέπε ανωτέρω), καθώς και λαμβάνοντας υπόψη την ευρεία χρήση και παρουσίαση των συγκεκριμένων αριθμοδεικτών από αντίστοιχες εταιρείες του σιδηροδρομικού κλάδου διεθνώς.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΥ ΜΟΝΤΕΛΟΥ

Η ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. είναι ο βασικός εθνικός πάροχος (μέχρι και σήμερα ο μοναδικός) σιδηροδρομικής μεταφοράς επιβατών και εμπορευμάτων. Η Εταιρεία παρέχει τις σιδηροδρομικές υπηρεσίες χρησιμοποιώντας το δίκτυο και την εν γένει σιδηροδρομική υποδομή η οποία ανήκει στον ΟΣΕ (καταβάλλοντας τα αντίστοιχα τέλη πρόσβασης δικτύου). Το τροχαίο υλικό που χρησιμοποιεί ανήκει στο Ελληνικό Δημόσιο και το εκμεταλλεύεται η εταιρεία ΓΑΙΑΟΣΕ στην οποία η ΤΡΑΙΝΟΣΕ καταβάλλει τα αντίστοιχα τέλη μίσθωσης.

Αναφορικά με τις επιβατικές μεταφορές, η Εταιρεία συναλλάσσεται κυρίως με ιδιώτες μέσω των διαφόρων σημείων πώλησης εισιτηρίων καθώς και μέσω του ιστότοπου www.trainose.gr. Τα τρένα της ΤΡΑΙΝΟΣΕ καθημερινά εξυπηρετούν χιλιάδες πολίτες που επιθυμούν να ταξιδέψουν σε όλη την ελληνική επικράτεια καθώς και μέσα στα αστικά κέντρα. Η τιμολογιακή πολιτική της Εταιρείας μας προσαρμόζεται με γνώμονα το όφελος της κοινωνίας και παρέχει προσφορές και ειδικές εκπτώσεις κάτω υπό προϋποθέσεις και σε συγκεκριμένες κοινωνικές ομάδες – όπως πχ τα παιδιά, τους νέους, τα άτομα τρίτης ηλικίας, τα άτομα ειδικών σωματικών δεξιοτήτων, τους τακτικούς επιβάτες και γενικότερα τους λάτρεις αυτού του μέσου. Το προφίλ της ΤΡΑΙΝΟΣΕ συνδέεται άρρηκτα με τον επαγγελματισμό των υπαλλήλων της και το εξειδικευμένο προσωπικό της, εκπαιδευμένο να προωθεί και να ενδυναμώνει τις παροχές μας προς όλο το επιβατικό της κοινό.

Αναφορικά με τις εμπορευματικές μεταφορές, η ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. συνεργάζεται με τους μεγαλύτερους διαμεταφορείς της χώρας προκειμένου να πραγματοποιεί μεταφορές και στο εξωτερικό με τη συνδρομή και σιδηροδρομικών εταιρειών γειτονικών χωρών.

Η Εταιρεία υπάγεται στη Ρυθμιστική Αρχή Σιδηροδρόμων (ΡΑΣ) η οποία ιδρύθηκε το 2010. Η Εταιρεία είναι μέλος στη Διεθνή Ένωση Σιδηροδρόμων (UIC), στην Κοινότητα των Ευρωπαϊκών Σιδηροδρόμων (CER), στη Διεθνή Επιτροπή για τις Σιδηροδρομικές Μεταφορές (CIT) και τον Οργανισμό Forum Train Europe, ενώ συνεχίζει δυναμικά την προσπάθειά της για διεθνή δικτύωση, κατανοώντας ότι με τη συμμετοχή της στους διεθνείς οργανισμούς μπορεί να αντλήσει πολύτιμη και εξειδικευμένη τεχνογνωσία.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Κατά την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας ετήσιας έκθεσης δεν προβλέπονται ιδιαίτεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που θα μπορούσαν να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή τα αποτελέσματα της Εταιρείας ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. Η διοίκηση έχει καθιερώσει διαδικασίες παρακολούθησης και ελέγχου των παραγόντων κινδύνου προστατεύοντας τους πόρους και τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας και διασφαλίζοντας παράλληλα την ικανότητά της να συνεχίσει απρόσκοπτα τη λειτουργία

της (going concern). Η φύση των μη χρηματοοικονομικών κινδύνων συνοψίζεται παρακάτω, καθώς και τα συνολικά μέτρα που έχουν ληφθεί για την παρακολούθησή τους, ενώ οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι παρουσιάζονται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.

▪ **Επιχειρηματικός κίνδυνος**

Αναφορικά με την ελληνική σιδηροδρομική αγορά, η Εταιρεία είναι σήμερα ο μοναδικός πάροχος υπηρεσιών σιδηροδρομικών επιβατικών μεταφορών στην Ελλάδα, όχι όμως ο μοναδικός στις εμπορευματικές σιδηροδρομικές μεταφορές, καθώς ο δεύτερος πάροχος έχει ξεκινήσει να διενεργεί μόνο τέτοιου είδους μεταφορές. Όσον αφορά στις αστικές μεταφορές, η ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε είναι ο μοναδικός πάροχος συγκεκριμένων αστικών σιδηροδρομικών δρομολογίων.

Ωστόσο, υπάρχει ανταγωνισμός σε σύγκριση με άλλα μέσα δημόσιας μεταφοράς, και συγκεκριμένα εκείνα που αφορούν στις οδικές και εναέριες μεταφορές. Η διοίκηση λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα για την περαιτέρω διεύθυνση στην αγορά, βελτιώνοντας τις υπηρεσίες μεταφοράς ώστε να προσφέρουν τη βέλτιστη δυνατή σχέση τιμής και ποιότητας, παρακολουθώντας τα έργα υποδομής και εφαρμόζοντας μια αποτελεσματική στρατηγική προώθησης και διαφήμισης.

Ειδικότερα, στη μεταφορά επιβατών επιδιώκεται η επίτευξη μεγαλύτερης ταχύτητας στις κύριες διαδρομές αφού η συντόμευση της διάρκειας του ταξιδιού αποτελεί κρίσιμο παράγοντα ανταγωνισμού ως προς τις αεροπορικές μεταφορές. Ο σχεδιασμός δρομολογίων που προορίζονται να καλύψουν τις ανάγκες των πελατών, καθώς και η άνεση και η τήρηση της ακρίβειας στα ωράρια των δρομολογίων αποτελούν επίσης πολύ σημαντικά μέτρα για την παροχή καλύτερων υπηρεσιών στο κοινό. Προς αυτή την κατεύθυνση, η σωστή συντήρηση και η προοδευτική ανανέωση του στόλου είναι επίσης πολύ σημαντικοί παράγοντες που προσφέρουν ένα πρόσθετο ανταγωνιστικό πλεονέκτημα.

Η εγχώρια κατανάλωση, τα επίπεδα απασχόλησης και η συνολική ανάπτυξη των κυριότερων οικονομικών δεικτών επηρεάζουν την απόδοση της αγοράς για μεσαίες και μεγάλες αποστάσεις. Στο πλαίσιο αυτό, ο ανταγωνισμός μεταξύ των μέσων μεταφοράς και η σωστή ρύθμισή του αποτελούν καθοριστικούς παράγοντες επιτυχίας. Ο κρίσιμος παράγοντας για την επιτυχία σε αυτό το τμήμα της αγοράς θα συνεχίσει να είναι η διατήρηση και βελτίωση της ποιότητας των υπηρεσιών και η ταχεία προσαρμογή στις μεταβολές της ζήτησης στην αγορά.

▪ **Επιχειρησιακός Κίνδυνος (συνέχεια)**

Το τρέχον τροχαίο υλικό ανήκει στο Ελληνικό Δημόσιο, ενώ η συντήρηση και η κατασκευή του σιδηροδρομικού δικτύου καθώς και η συντήρηση του τροχαίου υλικού εκτελούνται από ξεχωριστές οντότητες (ΟΣΕ και ΕΕΣΣΤΥ αντίστοιχα) με τις οποίες η Εταιρεία έχει καθιερώσει μακροχρόνια συνεργασία κατά τη διάρκεια των ετών που εξασφαλίζει τη συνεχή και απρόσκοπτη λήψη των σχετικών υπηρεσιών.

Όσον αφορά στην ασφάλεια, λαμβάνονται όλα τα αναγκαία μέτρα για την ελαχιστοποίηση του κινδύνου των ατυχημάτων. Τα πρότυπα ασφάλειας της Εταιρείας είναι σύμφωνα με τα πρότυπα των

κυριότερων ευρωπαϊκών σιδηροδρομικών εταιρειών και είναι αποτέλεσμα εκτεταμένων συνομιλιών και συνεργασίας με τις συνδικαλιστικές οργανώσεις έχοντας πρώτα εκτιμήσει τα θέματα ασφάλειας. Η Εταιρεία έχει αναπτύξει και τηρεί αυστηρούς κανονισμούς ασφαλείας τόσο για τις μεταφορές επιβατών όσο και για τις εμπορευματικές μεταφορές, οι οποίοι εξασφαλίζουν την ασφαλέστερη μεταφορά. Για περισσότερες πληροφορίες, επισκεφτείτε την ιστοσελίδα της ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε στη διεύθυνση <http://www.trainose.gr/%CE%B7%CE%B5%CF%84%CE%B1%CE%B9%CF%81%CE%B5%CE%AF%CE%B1/%CE%B1%CF%83%CF%86%CE%AC%CE%BB%CE%B5%CE%B9%CE%B1/>

▪ **Κίνδυνος Πληροφορικής (IT)**

Η συντριπτική πλειοψηφία των διαδικασιών της Εταιρείας περιλαμβάνουν εφαρμογές λογισμικού και ηλεκτρονικού εξοπλισμού και συστημάτων όπως το τηλεπικοινωνιακό δίκτυο και τα συστήματα πληροφορικής για τον αποτελεσματικότερο συντονισμό και σχεδιασμό, τη σιδηροδρομική λειτουργία, την πώληση εισιτηρίων στους επιβάτες και πολλές άλλες λειτουργίες, συμπεριλαμβανομένης της οικονομικής διαχείρισης και των λογιστικών διαδικασιών.

Ο μηχανογραφικός εξοπλισμός και το λογισμικό της Εταιρείας θα μπορούσαν να καταστραφούν από ανθρώπινο λάθος, φυσικές καταστροφές, απώλεια ισχύος ή άλλα γεγονότα. Προκειμένου να διασφαλιστεί η συνέχιση της διαθεσιμότητας πληροφοριακών δεδομένων, η Εταιρεία χρησιμοποιεί διάφορες μεθόδους για την αποθήκευση των δεδομένων της, σε συνδυασμό με ένα ασφαλές δίκτυο.

▪ **Κίνδυνος προμηθειών/αγορών**

Η διάρθρωση του κόστους της Εταιρείας εξαρτάται από τις τιμές των υπηρεσιών, των πρώτων υλών, της ενέργειας κτλ. Ειδικά οι τιμές της ενέργειας και κυρίως οι τιμές των καυσίμων ποικίλλουν ανάλογα με τις τάσεις και τις συνθήκες που επικρατούν στην αγορά και μπορούν να επηρεάσουν την κερδοφορία της Εταιρείας, δεδομένου ότι δεν είναι δυνατή η μεταφορά όλων των πρόσθετων κοστολογικών διακυμάνσεων στους πελάτες χωρίς να έχει αρνητικές επιπτώσεις στις πωλήσεις ή σε παραβίαση των υποχρεώσεων παροχής δημόσιας υπηρεσίας.

Στο πλαίσιο αυτό κύρια μέριμνα της Διοίκησης είναι να παρακολουθεί τις τάσεις των τιμών για τις πρώτες ύλες και τις υπηρεσίες καθώς και να προβαίνει στη σύναψη ετήσιων συμβάσεων με ευνοϊκότερους όρους τιμών προκειμένου να ελαχιστοποιούνται οι διακυμάνσεις που μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς τις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Εταιρείας. Αυτό επιτρέπει την εφαρμογή πολιτικών διαχείρισης προμηθειών που μετριάζουν τους κινδύνους - συμπεριλαμβανομένης και της λήψης νομικών ενεργειών - για την προστασία των συμφερόντων της Εταιρείας.

Παρακάτω παρατίθενται οι κυριότεροι περιοχές χρηματοοικονομικού κινδύνου καθώς και ο τρόπος αντιμετώπισης των κινδύνων αυτών από την ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε.:

▪ **Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και ως εκ τούτου δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο ο οποίος προέρχεται από τις μεταβολές λοιπών νομισμάτων έναντι του Ευρώ.

▪ **Πιστωτικός κίνδυνος**

Ο πιστωτικός κίνδυνος της Εταιρείας αφορά απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις. Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει σημαντικούς πιστωτικούς κινδύνους καθώς ο κύκλος εργασιών της προέρχεται κυρίως από τιμολόγηση μεταφορικών υπηρεσιών στο ευρύ επιβατικό κοινό με άμεση είσπραξη μετρητών καθώς και από τιμολόγηση υπηρεσιών εμπορευματικών μεταφορών με πίστωση, με την κατάθεση όμως εγγυητικών επιστολών τραπεζής.

Η χρηματοοικονομική κατάσταση των πελατών παρακολουθείται διαρκώς από την Εταιρεία και σε περιπτώσεις καθυστέρησης εξόφλησης των υπολοίπων η Εταιρεία προβαίνει στις κατάλληλες ενέργειες μέσω του Νομικού της τμήματος. Παράλληλα η Εταιρεία έχει σχηματίσει επαρκείς προβλέψεις απομείωσης των απαιτήσεων της από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις, με βάση τις εκτιμήσεις της Διοίκησης σχετικά με το ύψος των ζημιών από την μη είσπραξη αυτών των απαιτήσεων.

▪ **Κίνδυνος ρευστότητας**

Η Εταιρεία μετά την ενεργοποίηση του άρθρου 13 του Ν 3891/2010 και την έκδοση της σχετικής υπουργικής απόφασης προχώρησε μέσα στη χρήση του 2017 στη διαγραφή των παλιών χρεών της προς τον ΟΣΕ, βελτιώνοντας σημαντικά το μέχρι και πέρσι υψηλό κίνδυνο ρευστότητας. Επιπλέον, με την από 5 Αυγούστου 2017 τροποποίηση της Συμφωνίας Εκτέλεσης της Σύμβασης Παροχής Δημόσιας Υπηρεσίας, η Εταιρεία διασφάλισε την υλοποίηση των Υπηρεσιών Γενικού Οικονομικού Συμφέροντος (Υ.Γ.Ο.Σ.), που αποσκοπούν στη χρηματοδότηση των ελλειμματικών υπηρεσιών της Εταιρείας και δη σε χρηματοδότηση ελλειμματικών δρομολογίων μέχρι και τη χρήση του 2020. Παρομοίως και για την τρέχουσα χρήση, η Εταιρεία έχει προβεί στις κατάλληλες ενέργειες ώστε να θεωρείται βέβαιη η είσπραξη ποσού € 50.000.000 ως χρηματοδότηση των ελλειμματικών δρομολογίων.

▪ **Κίνδυνος ταμειακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων.**

Η μικρή έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων σχετίζεται με τα περιουσιακά της στοιχεία και συγκεκριμένα με τις τραπεζικές της καταθέσεις σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα.

ΑΜΟΙΒΕΣ ΜΕΛΩΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για την χρήση 2018 ανήλθαν σε ποσό € 88.611,12 και για τη χρήση 2017 σε ποσό € 99.331,04 (σημ. 21.6).

ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Με την από 20/7/2009 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το συνολικό ποσό των τριακοσίων πενήντα εκατομμυρίων ευρώ (€ 350.000.000) με την έκδοση 3.500.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας

εκάστης εκατό (€ 100) ευρώ. Επίσης, ορίστηκε ότι η καταβολή του ως άνω συνολικού ποσού της αύξησης να γίνει τμηματικά (μερικώς), σύμφωνα με το άρθρο 12 του κ.ν. 2190/1920, ήτοι το ένα τέταρτο (1/4) του συνολικού ποσού της αύξησης, δηλαδή ποσό ογδόντα επτά εκατομμυρίων πεντακοσίων χιλιάδων ευρώ (€ 87.500.000), εντός προθεσμίας τεσσάρων (4) μηνών, ήτοι μέχρι την 20/11/2009, κατ' εφαρμογή του άρθρου 11 παραγρ. 3 του κ.ν. 2190/1920, ως ισχύει, και τα υπόλοιπα τρία τέταρτα (3/4) του συνολικού ποσού της αύξησης, δηλαδή ποσό διακοσίων εξήντα δύο εκατομμυρίων πεντακοσίων χιλιάδων (€ 262.500.000) ευρώ, μέχρι τη συμπλήρωση πενταετίας, ήτοι μέχρι την 20/7/2014.

Από το παραπάνω ποσό της πρώτης καταβολής για την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου, ποσού € 87.500.000, καταβλήθηκε εμπρόθεσμα ποσό € 60.000.000, ενώ το υπόλοιπο ποσό € 27.500.000, δεν καταβλήθηκε.

Με την από 27/10/2010 Ά Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση αποφασίστηκε:

α) η ολική ανάκληση και ακύρωση της από 20/7/2009 απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης με την οποία είχε αποφασιστεί η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το συνολικό ποσό των τριακοσίων πενήντα εκατομμυρίων ευρώ (€ 350.000.000) με την έκδοση 3.500.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας εκάστης εκατό (€ 100) ευρώ, δεδομένου ότι το ποσό της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου δεν καταβλήθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει, περί τμηματικής καταβολής.

β) η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας συνολικά κατά το ποσό των € 60.000.000 ευρώ με την έκδοση 600.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας εκατό (€ 100) ευρώ η κάθε μία. Η εν λόγω αύξηση αποφασίστηκε να καλυφθεί από ήδη υπάρχουσες καταθέσεις του μετόχου οι οποίες είχαν γίνει με σκοπό την τμηματική κάλυψη της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, όπως όριζε η απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 20/7/2009 και αναλυτικά περιγράφεται ανωτέρω.

Την 31.7.2018 συνεκλήθη Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε με σκοπό την λήψη απαραίτητων μέτρων, σε εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 47 του Ν. 2190/1920.

Συγκεκριμένα, αποφασίστηκε:

- Συμψηφισμός μέρους των σωρευμένων λογιστικών ζημιών ύψους € 871.546.116,78, με το ειδικό αποθεματικό του Ν. 3891/2010 (χρέος ΟΣΕ Α.Ε) ύψους € 692.161.809,26,
- Μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας με τις εναπομείνουσες λογιστικές ζημιές ύψους € 178.636.890,90.
- Μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών κατά € 83,85 (178.636.890,90€ / 2.130.434 αρ. μετοχών) έτσι ώστε ο συνολικός αριθμός των μετοχών να παραμείνει ο ίδιος και το μετοχικό

κεφάλαιο να μεταβληθεί σε € 34.406.509,10. Η νέα ονομαστική αξία των μετοχών θα είναι € 16,15 η κάθε μία.

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 31/12/2018 αποτελείται από 2.130.434 κοινές πλήρως εξοφλημένες μετοχές, ονομαστικής αξίας ευρώ 16,15 η κάθε μία. Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου ανέρχεται σε ποσό ευρώ 34.406.509,10. Οι μετοχές της Εταιρείας δεν είναι εισηγμένες σε οποιαδήποτε Χρηματιστηριακή Αγορά.

ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ

Στο πλαίσιο της προσέγγισής μας στην εταιρική υπευθυνότητα, αναγνωρίζουμε και ιεραρχούμε συστηματικά τα περιβαλλοντικά θέματα που συνδέονται με τις δραστηριότητες μας και τα οποία ενδέχεται να προκαλούν αρνητικές επιδράσεις στα ενδιαφερόμενά μας μέρη και στο ευρύτερο φυσικό περιβάλλον, καθώς και συνολικά στη Βιώσιμη Ανάπτυξη σε εθνικό επίπεδο.

Προσεγγίζουμε μεθοδικά τα περιβαλλοντικά θέματα που έχουμε αναγνωρίσει με σκοπό να περιορίσουμε τις αρνητικές επιδράσεις που μπορεί να προκύψουν από μη ορθή διαχείριση τους, και να αυξήσουμε το περιθώριο οφέλους από το σωστό χειρισμό τους.

Η διαρκής βελτίωση των περιβαλλοντικών επιδόσεων, η πρόληψη της ρύπανσης, η εφαρμογή της αρχής της προφύλαξης και η τήρηση της κείμενης νομοθεσίας, αποτελούν διαχρονική δέσμευση της Διοίκησης της Εταιρείας. Για το σκοπό αυτό, η Εταιρεία εφαρμόζει ένα συνεχώς εξελισσόμενο Σύστημα Ολοκληρωμένης Διαχείρισης για το σύνολο των δραστηριοτήτων της, του περιβάλλοντος, της εργασιακής υγείας και της ασφάλειας των λειτουργιών της. Η εταιρεία έχει λάβει τις εξής πιστοποιήσεις ISO (Πιστοποίηση Ποιότητας Επιβατικών Μεταφορών Σύμφωνα Με Το Πρότυπο EN 13816).

Η Εταιρεία συμμετέχει ενεργά σε προγράμματα ανακύκλωσης που έχουν αναπτυχθεί σε πανελλαδικό επίπεδο αλλά και σε μικρότερα προγράμματα που αναπτύσσει η ίδια.

ΠΕΛΑΤΕΣ: ΠΟΙΟΤΗΤΑ ΣΤΙΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΕΠΙΒΑΤΩΝ 2018

Το Τμήμα Διαχείρισης Ποιότητας της ΤΡΑΙΝΟΣΕ εκτελεί και / ή συντονίζει:

Α. Έρευνες Ικανοποίησης Πελατών για τη γραμμή Inter-City της Αθήνας - Θεσσαλονίκης καθώς και για τις Προαστιακές γραμμές, όπως αυτές ορίζονται στον δικτυακό τόπο της ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε, σε ετήσια βάση.

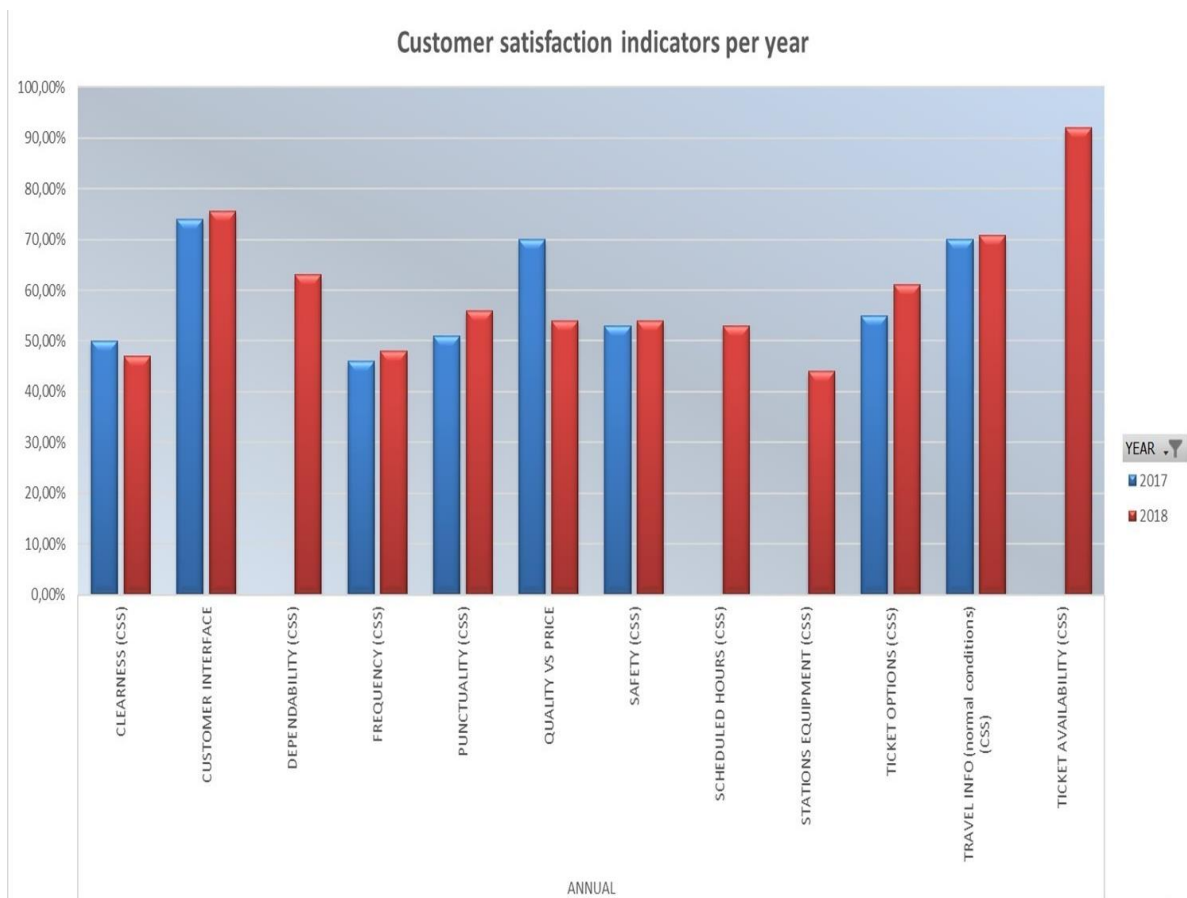
Β. Μυστικές έρευνες αγοραστών για ολόκληρο το δίκτυο σχετικά με συγκεκριμένα κριτήρια ποιότητας που ορίζονται στο πρότυπο ποιότητας EN 13816, σε τριμηνιαία βάση.

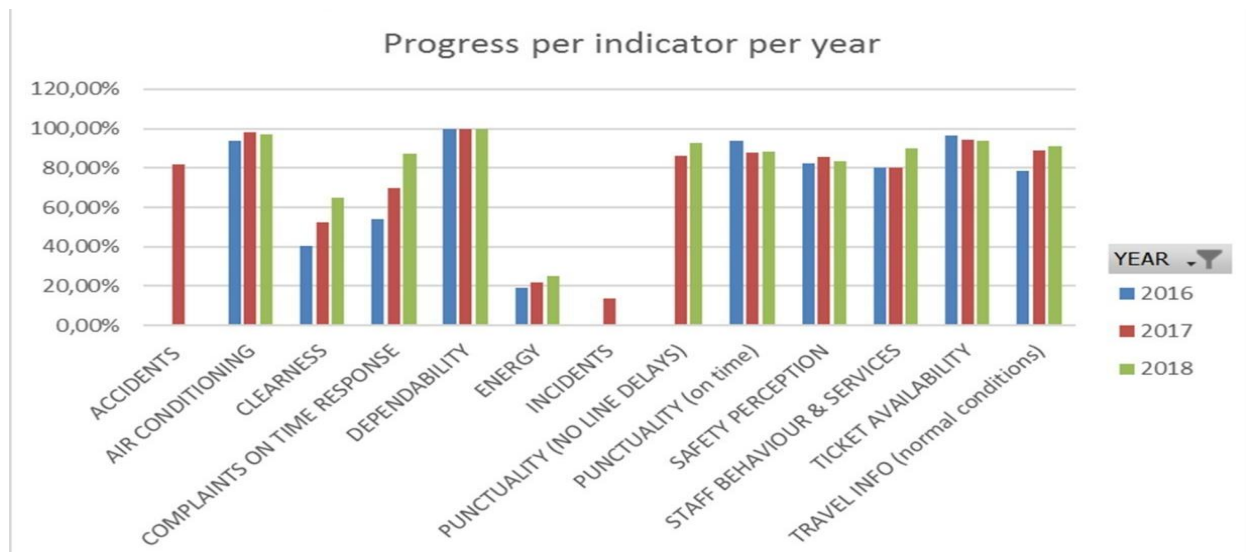
Γ. Μετρήσεις ποιότητας

Το Τμήμα Βιωσιμότητας / Διαχείρισης Ποιότητας της ΤΡΑΙΝΟΣΕ εκδίδει Τριμηνιαία Έκθεση Ποιότητας που περιλαμβάνει τα αποτελέσματα των δεικτών ποιότητας καθώς και μια προκαταρκτική ανάλυση αιτίων των αδύναμων σημείων. Με βάση την Έκθεση Ποιότητας διεξάγεται η συνάντηση ανασκόπησης

της ποιότητας από τη Διοίκηση όπου αποφασίζονται οι διορθωτικές ενέργειες που πρέπει να ληφθούν για τη συνεχή βελτίωση της επίδοσης της εταιρείας.

Η περίληψη των ποιοτικών αποτελεσμάτων για τα έτη 2018 και 2017 αποτυπώνεται στα ακόλουθα γραφήματα. Το πρώτο γράφημα περιλαμβάνει τους δείκτες ικανοποίησης επιβατών, όπως προκύπτουν από οργανωμένες έρευνες ικανοποίησης επιβατών που διεξάγονται μέσα στους συρμούς από ανεξάρτητες εξειδικευμένες εταιρείες. Το δεύτερο γράφημα περιλαμβάνει τους δείκτες ποιότητας όπως προκύπτουν είτε από άμεσες μετρήσεις των αρμόδιων τμημάτων της ΤΡΑΙΝΟΣΕ είτε από μετρήσεις που διεξάγει μυστικός επιβάτης.





**Δεν είναι διαθέσιμα τα δεδομένα για τα ατυχήματα και τα συμβάντα του 2018*

Τα βασικά συμπεράσματα μετά την ανάλυση όλων των αποτελεσμάτων είναι:

1. Παρατηρείται σταθεροποίηση στα αποτελέσματα της TRAINOSE, και παρότι σε πολλούς δείκτες το αποτέλεσμα είναι ακόμη χαμηλό, αρχίζει να διαφαίνεται στις μετρήσεις η θετική επίδραση των διορθωτικών ενεργειών όπου έχουν ληφθεί. Στα αποτελέσματα ικανοποίησης επιβατών, αυτό θα φανεί αρκετά αργότερα, και οπωσδήποτε χρειάζεται επιμονή στα διορθωτικά μέτρα.
2. Το πλεονέκτημα της TRAINOSE βρίσκεται στις διεπαφές της με τους επιβάτες, κυρίως δηλαδή στο προσωπικό της.
3. Παρατηρείται μείωση της παραμέτρου "ποιότητα έναντι τιμής" η οποία οφείλεται στα ακόλουθα αδύναμα σημεία:
 - Συνέπεια δρομολογίων
 - Συχνότητα και ώρες των δρομολογίων, κυρίως στο προαστιακό σιδηροδρομικό δίκτυο
 - Καθαρότητα των οχημάτων
 - Εγκαταστάσεις σταθμών
 - Αίσθηση ασφάλειας

Πρέπει τέλος να επισημανθούν τα εξής:

1. Μερικοί από τους δείκτες ποιότητας που καλύπτονται από την ανάλυση εξαρτώνται από τις επιδόσεις του διαχειριστή της σιδηροδρομικής υποδομής
2. Οι έρευνες ικανοποίησης επιβατών, οι έρευνες μυστικού επιβάτη και οι απευθείας μετρήσεις εκτελούνται σύμφωνα με τις εσωτερικές προδιαγραφές και τις μεθοδολογίες μέτρησης ανά δείκτη που περιγράφονται στο Σύστημα Ελέγχου Ποιότητας Επιβατικών Μεταφορών της TRAINOSE Α.Ε. το οποίο πιστοποιείται από τον Φορέα Πιστοποίησης TUV Nord (Hellas) ως προς τη συμμόρφωση του με το ευρωπαϊκό πρότυπο ποιότητας επιβατικών υπηρεσιών EN 13816.

ΑΝΘΡΩΠΙΝΟ ΔΥΝΑΜΙΚΟ

Οι σχέσεις μεταξύ Διοίκησης και εργαζομένων καθώς και οι παροχές προς τους τελευταίους διέπονται από τις ισχύουσες Συλλογικές Συμβάσεις Εργασίας (ΣΣΕ). Τον Νοέμβριο του 2018 υπογράφηκε η νέα ΣΣΕ με διετή διάρκεια η οποία περιλαμβάνει μεταξύ άλλων νέο μισθολόγιο για τους υπαλλήλους, βελτιωμένες μισθολογικές και μη μισθολογικές παροχές στο πλαίσιο και προς την κατεύθυνση του σεβασμού των δικαιωμάτων των εργαζομένων και της συνδικαλιστικής ελευθερίας. Επιπλέον και σε συνεργασία με τον ΟΣΕ, η Εταιρεία επενδύει στη διαρκή εκπαίδευση των εργαζομένων της μέσω του Κέντρου Εκπαίδευσης καθώς και της συμμετοχής στελεχών της σε εξειδικευμένα προγράμματα σεμιναρίων. Επιπλέον και με τη νέα Συλλογική Σύμβαση Εργασίας προβλέπεται η οικονομική ενίσχυση εργαζομένων που επιλέγουν να φοιτήσουν στο Ανοιχτό Πανεπιστήμιο.

Κατά το 2018 πραγματοποιήθηκαν προσλήψεις προσωπικού, που ενδεικτικά είναι η πρόσληψη εξήντα (60) νέων υποψήφιων μηχανοδηγών, η πρόσληψη πέντε (5) μηχανοδηγών με σύμβαση αορίστου χρόνου, η πρόσληψη επτά (7) συνοδών, τεσσάρων (4) μηχανοδηγών και τριών (3) οδηγών λεωφορείων με σύμβαση ορισμένου χρόνου. Κατά τη διάρκεια του 2019 η εταιρεία θα προχωρήσει στην επιλογή νέου προσωπικού για την κάλυψη κενών θέσεων.

Ανθρώπινο Δυναμικό στις 31.12.2017	637
<i>Προσλήψεις</i>	<i>93</i>
<i>Αποχωρήσεις</i>	<i>71</i>
Ανθρώπινο Δυναμικό στις 31.12.2018	659

ΕΡΓΑΣΙΑΚΑ ΚΑΙ ΣΕΒΑΣΜΟΣ ΑΝΘΡΩΠΙΝΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ

Στο πλαίσιο της προσέγγισής μας στην εταιρική υπευθυνότητα, αναγνωρίζουμε και ιεραρχούμε συστηματικά τα θέματα που σχετίζονται με την εργασία και τα ανθρώπινα δικαιώματα και συνδέονται με τις δραστηριότητές μας και τα οποία ενδέχεται να προκαλούν αρνητικές επιδράσεις στα ενδιαφερόμενά μας μέρη, καθώς και συνολικά στη Βιώσιμη Ανάπτυξη σε εθνικό επίπεδο. Η σύνδεση των επιδράσεων των δραστηριοτήτων μας με τη Βιώσιμη Ανάπτυξη κατέστη δυνατή μέσω των Στόχων Βιώσιμης Ανάπτυξης του Ο.Η.Ε.

Προσεγγίζουμε μεθοδικά τα σημαντικά θέματα που σχετίζονται με τα εργασιακά και τα ανθρώπινα δικαιώματα που έχουμε αναγνωρίσει με σκοπό να περιορίσουμε τις αρνητικές επιδράσεις που μπορεί να προκύψουν από μη ορθή διαχείριση τους, και να αυξήσουμε το περιθώριο οφέλους προς τα ενδιαφερόμενά μας μέρη από το σωστό χειρισμό τους.

Από συστάσεώς της, η Εταιρεία διακρίνεται για την επαγγελματική ηθική και τις διαχρονικές αξίες, οι οποίες χαρακτηρίζουν κάθε έκφανση της δραστηριότητάς του, οπουδήποτε και αν αυτή πραγματώνεται και δίνει το στίγμα της Εταιρείας προς κάθε μέτοχο, συνεργάτη, συναλλασσόμενο και εργαζόμενο, αποτελώντας δέσμευσή μας για πρότυπη συμπεριφορά και συνεχή προσπάθεια βελτίωσης

σε κάθε τομέα.

Η εταιρεία δίνει ιδιαίτερη βαρύτητα στην υλοποίηση όλων των κατευθυντήριων γραμμών της εταιρικής διακυβέρνησης, όπως αυτές έχουν διαμορφωθεί διεθνώς και εστιάζουν κυρίως στην πλήρη και έγκαιρη πληροφόρηση του επενδυτικού κοινού και των αρμοδίων αρχών, για κάθε ουσιαστικό ζήτημα που αφορά σημαντικές εξελίξεις ή οικονομικά στοιχεία και στην προστασία των συμφερόντων και δικαιωμάτων των μετόχων.

Η επικοινωνία και η ενημέρωση όλων των ενδιαφερόμενων μερών για τις δραστηριότητές μας, πλέον της τήρησης των υποχρεωτικών διατάξεων, αποτελούν πρωταρχικό μέλημά μας, διότι έτσι εξασφαλίζεται η ζητούμενη διαφάνεια και ενδυναμώνεται η σχέση εμπιστοσύνης προς την Εταιρεία.

Τηρώντας τα παραπάνω, όλοι οι εργαζόμενοι συντελούν στην πρόληψη ή/και στην ορθή διαχείριση οποιουδήποτε φαινομένου κατάχρησης, διαφθοράς ή λανθασμένης πρακτικής, και συνεπακόλουθα, συμβάλλουν στην προστασία της καλής φήμης της Εταιρείας.

Η συνεχής εκπαίδευση βασικός πυλώνας ανάπτυξης του ανθρώπινου δυναμικού. Στην Εταιρεία είναι διάχυτη η αντίληψη πως το όραμα για σταθερή βελτίωση των επιχειρηματικών και εργασιακών επιδόσεων συνδέεται άμεσα με τη συνεχή αναβάθμιση των ικανοτήτων και των δεξιοτήτων.

Ο Εταιρεία δεσμεύεται και υποστηρίζει την Παγκόσμια Διακήρυξη των Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων του Ο.Η.Ε. και συμμορφώνεται με τη σχετική νομοθεσία προτεραιότητα της Εταιρείας είναι η ικανοποίηση του ανθρώπινου δυναμικού του (δυνατότητα εξέλιξης, αξιολογες απολαβές, διοργάνωση σεμιναρίων για περαιτέρω εκπαίδευση). Η Εταιρεία διερευνά τη μη εμπλοκή των συνεργατών του σε παραβάσεις ανθρωπίνων δικαιωμάτων.

ΑΣΦΑΛΕΙΑ

Η Εταιρεία έχει αναπτύξει και παρακολουθεί αυστηρούς κανονισμούς ασφαλείας τόσο για τις μεταφορές επιβατών όσο και για τις εμπορευματικές μεταφορές, οι οποίες εξασφαλίζουν την ασφαλέστερη μεταφορά επιβατών και εμπορευμάτων.

Μια εταιρεία σιδηροδρόμων πρέπει να διαθέτει πιστοποιητικό ασφαλείας προκειμένου να αποκτήσει πρόσβαση στη σιδηροδρομική υποδομή. Το πιστοποιητικό αυτό αποτελείται από δύο μέρη, το πιστοποιητικό τύπου Α και το πιστοποιητικό τύπου Β και χορηγείται από την Εθνική Αρχή Ασφάλειας.

Το πιστοποιητικό Α αναφέρεται ότι μια εταιρεία σιδηροδρόμων έχει καθιερώσει Σύστημα Διαχείρισης Ασφάλειας ενώ το Πιστοποιητικό Τύπου Β επιβεβαιώνει ότι έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα για να ανταποκριθεί στις ειδικές απαιτήσεις για την ασφαλή χρήση του σιδηροδρομικού δικτύου.

- Η υποχρέωση αυτή απορρέει από το άρθρο 10 της Οδηγίας 2004/49 / ΕΕ και (Π.Δ.) Π.Δ. 160/2007.
- Η Ρυθμιστική Αρχή Σιδηροδρόμων (Ρ.Α.Σ.) είναι ο ρυθμιστικός φορέας για τις σιδηροδρομικές μεταφορές στην Ελλάδα. Αποστολή της είναι η διασφάλιση δίκαιης και αμερόληπτης πρόσβασης στις εθνικές υποδομές και υπηρεσίες.

- Η Ρυθμιστική Αρχή Σιδηροδρόμων ιδρύθηκε τον Νοέμβριο του 2010 σύμφωνα με το νόμο Ν.3891 / 2010. Είναι η Εθνική Αρχή Ασφάλειας για τις σιδηροδρομικές μεταφορές σύμφωνα με το Ν. 4199/2013 (ΦΕΚ Α 216 / 11.10.2013).

- Στο τέλος του 2017 η ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε ενημέρωσε τα πιστοποιητικά ασφαλείας (τύπου Α & Β), τα οποία ισχύουν μέχρι την 31/12/2022.

Για περισσότερες πληροφορίες, επισκεφτείτε την ιστοσελίδα της ΤΡΑΙΝΟΣΕ στη διεύθυνση <http://www.trainose.gr/%CE%B7-%CE%B5%CF%84%CE%B1%CE%B9%CF%81%CE%B5%CE%AF%CE%B1/%CE%B1%CF%83%CF%86%CE%AC%CE%BB%CE%B5%CE%B9%CE%B1/>

ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΕΙΣ 2018

Ο προγραμματισμός δράσης της Εταιρείας για το 2018 στόχευε στη διατήρηση της λειτουργικής κερδοφορίας της ΤΡΑΙΝΟΣΕ και στην παραπέρα βελτίωση των βασικών χρηματοοικονομικών μεγεθών της επιχείρησης.

Οι ενέργειες προς την κατεύθυνση αυτή που προγραμματίστηκαν και σταδιακά υλοποιούνται είναι:

1. Η διεύρυνση και ανάπτυξη της επιχειρηματικής δραστηριότητας της επιχείρησης με κινήσεις / συνεργασίες, για την αύξηση του μεριδίου συμμετοχής της στις εμπορευματικές χερσαίες μεταφορές στον Ελλαδικό χώρο, την προώθηση των συνδυασμένων μεταφορών και την δημιουργία συνεργιών στον χώρο των εμπορευματικών μεταφορών.
2. Παροχή υπηρεσιών εμπορευματικών μεταφορών υψηλού επιπέδου και αύξηση μεριδίου αγοράς (αύξηση ολοκληρωμένων υπηρεσιών που θα παρέχονται ενοποιημένα στο πλαίσιο συνεργασιών, αύξηση όγκου μεταφορικού έργου με αξιοποίηση ευκαιριών και υλοποίηση στοχευμένων επενδύσεων στις νέες τεχνολογίες).
3. Στα πλαίσια αυτής της πολιτικής, η ΤΡΑΙΝΟΣΕ συνέχισε να παρέχει υπηρεσία συνδυασμένης μεταφοράς ανάμεσα στα δύο μεγαλύτερα κέντρα της Ελλάδας, την Αθήνα και την Θεσσαλονίκη καθώς και τα δύο μεγαλύτερα εμπορικά λιμάνια (ΟΛΘ και Ικόνιο).

Παράλληλα, συνεχίστηκαν όλες οι δράσεις που ξεκίνησαν το 2014 και δεν ολοκληρώθηκαν όπως:

1. Η εκπόνηση Συστήματος Διαχείρισης Ποιότητας με στόχο την πιστοποίηση της Εταιρείας.
2. Η εφαρμογή του συστήματος RFID στις εμπορευματικές μεταφορές.

Επίσης, διαχρονικές δράσεις με σκοπό την αύξηση των εσόδων από:

1. Την ανάπτυξη νέων δραστηριοτήτων.
2. Τη μέγιστη δυνατή αξιοποίηση των βελτιώσεων της υποδομής, όπως αυτές υλοποιούνται από τον Διαχειριστή.
3. Τη πραγματοποίηση κερδοφόρων επιχειρηματικών συνεργασιών με άλλες επιχειρήσεις, στο εσωτερικό & στο εξωτερικό.

ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 2019

Οι προγραμματισμένες ενέργειες της Εταιρείας για το 2019 επικεντρώνονται στην κερδοφορία της ΤΡΑΙΝΟΣΕ μέσω πολιτικών που στοχεύουν στην αύξηση των εσόδων και στην αύξηση του μεριδίου αγοράς στις υπηρεσίες μεταφοράς επιβατών και εμπορευμάτων. Πρόσθετες δράσεις περιλαμβάνουν την αποδοτικότερη χρήση των μεγάλων έργων υποδομής που βρίσκονται σε εξέλιξη κατά το 2019 (ηλεκτροκίνηση, κατασκευή διπλών γραμμών εντός συγκεκριμένων τμημάτων του δικτύου) καθώς και πολιτικές των συνδυασμένων μεταφορών κυρίως μέσω της σιδηροδρομικής σύνδεσης με το λιμάνι ΙΚΟΝΙΟΥ αναφορικά με τις εμπορευματικές μεταφορές.

Πρέπει να σημειωθεί ότι η αποστολή της ΤΡΑΙΝΟΣΕ να προσφέρει στην ελληνική αγορά υψηλής ποιότητας υπηρεσίες μεταφοράς επιβατών και εμπορευμάτων εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τις δυνατότητες των άλλων εταιρειών που ανήκουν στον ελληνικό σιδηροδρομικό τομέα. Η ικανότητα και η αξιοπιστία της σιδηροδρομικής υποδομής και του επιπέδου των υπηρεσιών συντήρησης που υπάρχουν στην αγορά, επηρεάζουν άμεσα την απόδοση και την κατάσταση του τροχαίου υλικού.

Η ικανότητα επίτευξης αυτών των στρατηγικών στόχων εξαρτάται επίσης από εξωγενείς παράγοντες και δράσεις για την αύξηση του ελέγχου που ασκείται από την ΤΡΑΙΝΟΣΕ στους παραγωγικούς της παράγοντες, κυρίως τη συμμετοχή στη διαδικασία ιδιωτικοποίησης της ΕΕΣΣΤΥ (ο μόνος φορέας παροχής συντήρησης τροχαίου υλικού υπηρεσίες στην Ελλάδα) που διεξάγεται από το ΤΑΙΠΕΔ.

Ειδικότερα, οι προοπτικές για το 2019 συνοψίζονται στα παρακάτω:

1. Ανάπτυξη της υφιστάμενης ποιότητας και ασφάλειας των παρεχόμενων επιβατικών μεταφορών (μείωση των κινδύνων από ατυχήματα με άμεσο κοινωνικό και οικονομικό όφελος και ελαχιστοποίηση των ζημιών σε εγκαταστάσεις και συγκοινωνιακό υλικό λόγω ατυχημάτων ή κακόβουλων ενεργειών).
2. Επέκταση δρομολογίων προαστιακού δικτύου και λοιπών επιβατικών σιδηροδρομικών μεταφορών. Ειδικότερα, νέα δρομολόγια με διασύνδεση Πειραιά και Διεθνούς Αερολιμένα Αθηνών καθώς και συχνότερα δρομολόγια μεταξύ Αερολιμένα Αθηνών και ΣΚΑ (Άνω Λιόσια)
3. Αναβάθμιση προαστιακού Πειραιά – Αθήνας με την ολοκλήρωση του έργου κατασκευής διπλής ηλεκτροκινούμενης γραμμής ώστε ο σταθμός του Πειραιά να μπορεί να εξυπηρετεί δρομολόγια προαστιακού και υπεραστικού σιδηρόδρομου ως σταθμός εκκίνησης. Η δρομολόγηση περισσότερων προαστιακών και υπεραστικών τρένων στον Πειραιά, θα επιτρέψει στον Σιδηρόδρομο ύστερα από πολλά χρόνια να συνδέεται απευθείας με το μεγαλύτερο επιβατικό λιμάνι της χώρας και σε συνδυασμό με το Μετρό, το Τραμ, τα λεωφορεία και τα τρόλεις, να δημιουργήσει το μεγαλύτερο επιβατικό κόμβο στην Αττική.
4. Παροχή υπηρεσιών επιβατικών μεταφορών υψηλού επιπέδου και αύξηση μεριδίου αγοράς μέσω αύξησης ολοκληρωμένων υπηρεσιών που θα παρέχονται ενοποιημένα (1) στο πλαίσιο συνεργασιών και συνδυασμένων μεταφορών στον άξονα Θριάσιο – Πειραιά – Θεσσαλονίκη

- καθώς και μέσω της σιδηροδρομικής διασύνδεσης της Δ. Ελλάδας (λιμάνι Πατρών), (2) διασύνδεση δικτύου ΟΣΕ με βιομηχανικές περιοχές / ζώνες, (3) αύξηση όγκου μεταφορικού έργου με αξιοποίηση ευκαιριών και υλοποίηση στοχευμένων επενδύσεων στις νέες τεχνολογίες.
5. Περαιτέρω ανάπτυξη της υφιστάμενης ποιότητας και ασφάλειας των παρεχόμενων εμπορευματικών μεταφορών.
 6. Επιτάχυνση της ανάπτυξης διασυνδεδεμένων μεταφορών, σιδηροδρομικών δικτύων, συνδυασμένων υπηρεσιών και διαβαλκανικών και ευρωπαϊκών συνεργασιών.
 7. Ολοκλήρωση των εργασιών οικονομικής διαχείρισης και προγραμματισμού (εισαγωγή προηγμένων συστημάτων και διαδικασιών οικονομικής διαχείρισης και προγραμματισμού).
 8. Προσαρμογή της οργάνωσης στα διεθνή πρότυπα και στους κανόνες της Ε.Ε. (θεσμική αναδιοργάνωση, ανάπτυξη και ορισμός διεταιρικών σχέσεων, εφαρμογή σύγχρονων προτύπων ποιότητας και ανάπτυξη και εφαρμογή ολοκληρωμένου συστήματος διαχείρισης ανθρώπινου δυναμικού).
 9. Ολοκλήρωση των εργασιών εκσυγχρονισμού έκδοσης και διαχείρισης εισιτηρίων επιβατικών μεταφορών μέσω του μηχανογραφημένου συστήματος της Εταιρείας (Ε.Ρ.Ρ.) της οικονομικής διαχείρισης και προγραμματισμού (εισαγωγή προηγμένων συστημάτων και διαδικασιών οικονομικής διαχείρισης και προγραμματισμού).
 10. Υλοποίηση στοχευμένων επενδύσεων στις νέες τεχνολογίες (εφαρμογή νέων τεχνολογιών) για την υποστήριξη της οργάνωσης και του προγραμματισμού των δρομολογίων, της ενέργειας, των τελών χρήσης υποδομής, της συντήρησης και ενοικίασης του τροχαίου υλικού.
 11. Περιβαλλοντική πολιτική: Η σιδηροδρομική μεταφορά ως γνωστόν επιτυγχάνεται μέσω του διεθνώς φιλικότερου προς το περιβάλλον μέσου, το τραίνο. Η ΤΡΑΙΝΟΣΕ ιστορικά υποστηρίζει στρατηγικές επενδύσεων οι οποίες στοχεύουν στην περαιτέρω μείωση της περιβαλλοντικής ρύπανσης μέσω της επέκτασης της ηλεκτροκίνησης σε όλο και μεγαλύτερο μέρος του σιδηροδρομικού δικτύου (βλέπε ανωτέρω).

Λαμβάνοντας πάντοτε υπόψη:

- Το γενικότερο πολιτικοοικονομικό περιβάλλον και τις συνθήκες στον τομέα των μεταφορών.
- Τις γενικές κατευθύνσεις για την Οικονομική Πολιτική της χώρας, την οικονομική συγκυρία και γενικότερα την κατάσταση της Οικονομίας.
- Αλλά και τα επιχειρηματικά οφέλη από την πρόσφατη εξαγορά της Εταιρείας από τον ιταλικό σιδηροδρομικό όμιλο Ferrovie Dello Stato Italiane σχεδιάζονται ενέργειες για την διεύρυνση και ανάπτυξη της επιχειρηματικής δραστηριότητας της επιχείρησης αξιοποιώντας στο μέγιστο δυνατό τις δυνατότητες της υποδομής αλλά και των διαθέσιμων ανθρώπινων πόρων.

ΒΑΣΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ

Από την ίδρυσή της η ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. λειτουργεί ως Ανώνυμη Εταιρεία και ως εκ τούτου διέπεται από τις αρχές διοίκησης που εφαρμόζονται στις ιδιωτικές εταιρείες. Ειδικότερα:

- Το όραμά της, η εφαρμογή πολιτικών και στρατηγικών μέσω της Γενικής Συνέλευσης, του Διοικητικού Συμβουλίου και του Εποπτικού Υπουργείου Μεταφορών.
- Η ίδια η οργάνωση που επιτυγχάνεται μέσω του οργανογράμματος, την περιγραφή των καθηκόντων καθώς και τις εσωτερικές πολιτικές και κανονισμούς.
- Η λειτουργία της Διοίκησης, η οποία απορρέει από το οργανόγραμμα και την ιεραρχία της οργάνωσης και επικεντρώνεται κυρίως στην εφαρμογή στρατηγικών και πολιτικών μέσω των σημερινών τμημάτων που υλοποιούν σχέδια δράσης και εκτελούν καθημερινά καθήκοντα ρουτίνας.
- Τέλος, διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου και δραστηριότητες που αφορούν ολόκληρο τον οργανισμό. Ο εσωτερικός έλεγχος επιτυγχάνεται κυρίως με τη θέσπιση διαδικασιών και ελέγχων, τον διαχωρισμό καθηκόντων, τη συμμόρφωση με το υφιστάμενο νομοθετικό πλαίσιο, την υπευθυνότητα και την επιχειρηματική ηθική. Επιπλέον, ένα βασικό εργαλείο για την ορθή διαχείριση και τον εσωτερικό έλεγχο είναι η προετοιμασία του ετήσιου προϋπολογισμού και η παρακολούθησή του σε σχέση με τα πραγματικά στοιχεία αναφοράς καθώς και η προετοιμασία τακτικών εκθέσεων σε διάφορα επίπεδα της οργάνωσης της Εταιρείας που αποσκοπούν στην ενημέρωση υψηλού επιπέδου διαχείρισης, το υπουργείο και τον μέτοχο.

Όλες οι παραπάνω ενέργειες και διαδικασίες είναι σύμφωνες με τις αρχές εταιρικής διακυβέρνησης, όπως προβλέπονται στην ισχύουσα νομοθεσία και στις διεθνείς πρακτικές. Η εταιρική διακυβέρνηση ως σύνολο κανόνων, αρχών και μηχανισμών ελέγχου υπό τον οποίο οργανώνεται και ελέγχεται μια νομική οντότητα είναι ο κεντρικός πυλώνας της Διοίκησης της Εταιρείας με στόχο τη διαφάνεια και την ασφάλεια των συμφερόντων των μετόχων και όλων εκείνων που σχετίζονται με τη λειτουργία της, όπως οι υπάλληλοί της, το κράτος, οι προμηθευτές και οι πελάτες του.

Αθήνα, 22/03/2019

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ
ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε

ORAZIO IACONO

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή λογιστή

Προς τον μέτοχο της Εταιρείας «ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ – ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΕΠΙΒΑΤΩΝ ΚΑΙ ΦΟΡΤΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ – ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΕΠΙΒΑΤΩΝ ΚΑΙ ΦΟΡΤΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2018, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ – ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΕΠΙΒΑΤΩΝ ΚΑΙ ΦΟΡΤΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2018, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

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

Ευθύνες της διοίκησης επί των οικονομικών καταστάσεων

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

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων

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

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.

Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.

- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

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

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

- α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του κ.ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2018.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ – ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΕΠΙΒΑΤΩΝ ΚΑΙ ΦΟΡΤΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 26 Μαρτίου 2018

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΑΝΔΡΕΑΣ ΧΑΤΖΗΔΑΜΙΑΝΟΥ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 61391
ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ)
ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.
ΧΕΙΜΑΡΡΑΣ 8Β ΜΑΡΟΥΣΙ
151 25, ΑΘΗΝΑ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ 107

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Ποσά σε € '	σημ.	31/12/2018	31/12/2017
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού			
Ενσώματα πάγια	5	653.842,60	455.537,15
Άυλα πάγια	4	413.770,65	217.606,42
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	6.1	883.636,67	156.242,52
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	19	1.408.844,29	751.000,00
Σύνολο μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού		3.360.094,21	1.580.386,09
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Αποθέματα	8	1.300.944,88	1.407.345,35
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	6.3	3.188.162,35	5.011.764,16
Λοιπές απαιτήσεις	7	71.927.677,05	37.223.531,73
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.2	26.306.555,94	28.278.210,97
Δεσμευμένα ταμειακά διαθέσιμα	6.2	1.500.000,00	1.500.000,00
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		104.223.340,22	73.420.852,21
Σύνολο ενεργητικού		107.583.434,43	75.001.238,30
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	1.2, 9	34.406.509,10	213.043.400,00
Αποθεματικά κεφάλαια	10	13.094,15	13.094,15
Ειδικό Αποθεματικό Ν.3891/2010	10	-	692.161.809,26
Αποτελέσματα εις νέο		(8.169.484,00)	(871.546.116,78)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		26.250.119,25	33.672.186,63
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	11	2.722.411,00	2.372.421,00
Λοιπές προβλέψεις	12	10.807.347,10	8.119.264,24
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	13.1.2	70.000,00	70.000,00
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		13.599.758,10	10.561.685,24
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	13.1.1	60.159.051,31	25.642.531,42
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	14	7.574.505,77	5.124.835,00
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		67.733.557,08	30.767.366,43
Σύνολο υποχρεώσεων		81.333.315,18	41.329.051,67
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		107.583.434,43	75.001.238,30

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

<i>Ποσά σε € '</i>	σημ.	1/1 - 31/12/2018	1/1 - 31/12/2017
Κύκλος εργασιών	15	63.873.291,58	60.100.521,12
Έσοδα από ΥΔΥ (Σύμβαση παροχής Δημόσιας Υπηρεσίας προς το Ελληνικό Δημόσιο)	15	50.000.000,00	50.000.000,00
Κόστος πωλήσεων	16	(117.979.856,37)	(118.241.831,00)
Μικτό κέρδος/(ζημία)		(4.106.564,79)	(8.141.309,88)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	17	2.890.649,26	11.013.969,90
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	16	(2.867.891,20)	(2.581.002,36)
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	16	(1.433.945,60)	(1.290.501,18)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	17	(2.597.961,17)	(1.461.885,35)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης κέρδη/(ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		(8.115.713,49)	(2.460.728,88)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	18	(189.424,97)	(156.701,33)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	18	976.351,26	1.150.168,65
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων		(7.328.787,20)	(1.467.261,55)
Φόροι εισοδήματος	19	348.171,74	(734.270,00)
Κέρδη/(ζημίες) περιόδου μετά από φόρους		(6.980.615,46)	(2.201.531,55)

Λοιπά συνολικά εισοδήματα

<i>Ποσά σε € '</i>	<i>σημ.</i>	1/1 - 31/12/2018	1/1 - 31/12/2017
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου μετά από φόρους		(6.980.615,46)	(2.201.531,55)
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) προγραμμάτων καθορισμένων παροχών προσωπικού		(422.683,00)	218.658,00
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα (ζημιές)		(7.403.298,46)	(1.982.873,55)

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Ποσά σε € '	Μετοχικό κεφάλαιο (σημ. 1.2, 9)	Αποθεματικά κεφάλαια (σημ. 10)	Ειδικό Αποθεματικό Ν.3891/2010 (σημ. 9,10)	Αποτελέσματα εις νέο	Κέρδη/(Ζημίες) χρήσης	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 31/12/2016	213.043.400,00	13.094,15	-	(869.563.243,24)	-	(656.506.749,09)
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου 1/1/-31/12/2017	-	-	-	-	(2.201.531,55)	(2.201.531,55)
Ειδικό Αποθεματικό Ν.3891/2010	-	-	692.161.809,26	-	-	692.161.809,26
Λοιπά συνολικά εισοδήματα 1/1/-31/12/2017	-	-	-	-	218.658,00	218.658,00
Υπόλοιπο την 31/12/2017	213.043.400,00	13.094,15	692.161.809,26	(869.563.243,24)	(1.982.873,55)	33.672.186,63

Ποσά σε € '	Μετοχικό κεφάλαιο (σημ. 1.2, 9)	Αποθεματικά κεφάλαια (σημ. 10)	Ειδικό Αποθεματικό Ν.3891/2010 (σημ. 9,10)	Αποτελέσματα εις νέο	Κέρδη/(Ζημίες) χρήσης	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 31/12/2017	213.043.400,00	13.094,15	692.161.809,26	(871.546.116,78)	-	33.672.186,63
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου 1/1/-31/12/2018	-	-	-	-	(6.980.615,46)	(6.980.615,46)
Μείωση Ειδικού Αποθεματικού Ν.3891/2010	-	-	(692.161.809,26)	-	-	(692.161.809,26)
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	(178.636.890,90)	-	-	-	-	(178.636.890,90)
Συμψηφισμός Αποτελεσμάτων Εις Νέο	-	-	-	870.798.700,16	-	870.798.700,16
Λοιπά συνολικά εισοδήματα 1/1/-31/12/2018	-	-	-	-	(422.683,00)	(422.683,00)
Προσαρμογή φόρου εισοδήματος χρήσης 2017	-	-	-	(18.768,92)	-	(18.768,92)
Υπόλοιπο την 31/12/2018	34.406.509,10	13.094,15	-	(766.185,54)	(7.403.298,46)	26.250.119,25

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

<i>Ποσά σε € '</i>	σημ.	1/1- 31/12/2018	1/1-31/12/2017
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη/(Ζημιές) περιόδου		(6.980.615,46)	(1.467.261,55)
Φόρος Εισοδήματος	19	(348.171,74)	(734.270,00)
Προσαρμογή φόρου εισοδήματος χρήσης 2017		(18.768,92)	-
Χρεωστικοί Τόκοι – Πιστωτικοί τόκοι	18	(786.926,29)	(993.467,32)
Αποσβέσεις	4, 5	340.680,41	282.076,87
Λοιπά συνολικά εισοδήματα		(422.683,00)	218.658,00
Προβλέψεις		4.555.778,04	3.497.412,34
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	11	185.043,00	194.541,98
(Αύξηση) / μείωση αποθεμάτων		106.400,47	(203.148,93)
(Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων		(32.880.543,51)	32.120.043,70
Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων		35.611.614,21	(88.408.449,10)
(Αύξηση) / μείωση λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων		(1.385.238,44)	(754.764,64)
Χρησιμοποιημένες προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	11	257.736,00	115.318,00
Πληρωθείσες παροχές	11	(257.736,00)	(115.318,00)
Σύνολο ταμειακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες		(2.023.431,23)	(56.248.628,65)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Προσθήκες ενσώματων παγίων	5	(446.957,36)	(184.517,08)
Προσθήκες ασώματων παγίων	4	(288.192,73)	(183.286,19)
Πιστωτικοί τόκοι	18	976.351,26	1.150.168,65
Σύνολο ταμειακών ροών από επενδυτικές δραστηριότητες		241.201,17	782.365,38
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Χρεωστικοί Τόκοι	18	(189.424,97)	(156.701,33)
Σύνολο καθαρών ταμειακών ροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(189.424,97)	(156.701,33)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		(1.971.655,03)	(55.622.964,60)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	6.2	28.278.210,97	83.901.175,57
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	6.2	26.306.555,94	28.278.210,97

1 Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία

1.1 Πληροφορίες για την Εταιρεία

Η «ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ – ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΕΠΙΒΑΤΩΝ ΚΑΙ ΦΟΡΤΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (εφεξής «η Εταιρεία») έχει την νομική μορφή ανώνυμης εταιρείας και είναι καταχωρημένη στα Μητρώα Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 59777/01/Β/05/584.

Η Εταιρεία συστάθηκε ως ανώνυμη εταιρεία το 2005, με απόφαση του Υπουργού Μεταφορών και Επικοινωνιών (Φ4/65206/5120/22-11-2005) και το καταστατικό της δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ 12948/20-12-2005 τεύχος ΑΕ&ΕΠΕ. Η τελευταία τροποποίηση του καταστατικού της Εταιρείας δημοσιεύθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο στις 28/12/2018 με Αριθμό Πρωτοκόλλου 1346769 (ΚΑΚ:1612039). Η πλήρης επωνυμία αυτής είναι «ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ – ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΕΠΙΒΑΤΩΝ & ΦΟΡΤΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και ο διακριτικός της τίτλος «ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ».

Έδρα της Εταιρείας έχει ορισθεί ο Δήμος Αθηναίων. Η έδρα και τα γραφεία της Διοίκησης της Εταιρείας βρίσκονται σε μισθωμένο ακίνητο επί της οδού Καρόλου 1-3 στην Αθήνα.

Σύμφωνα με το άρθρο 1 του καταστατικού, η διάρκεια της Εταιρείας ορίζεται σε 50 έτη, υπολογιζόμενη από την ημέρα καταχώρισης στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών.

Στις 14 Ιουλίου 2016 το διοικητικό συμβούλιο του ΤΑΙΠΕΔ, ανακοίνωσε ότι από τη διαδικασία αξιολόγησής των προσφορών που κατατέθηκαν για την εξαγορά του 100% των μετοχών της ΤΡΑΙΝΟΣΕ, η ιταλική εταιρεία σιδηροδρόμων Ferrovie Dello Stato Italiane S.p.A, η οποία κατέθεσε δεσμευτική προσφορά συνολικής αξίας € 45 εκ., αξιολογήθηκε ως ο προτιμητέος επενδυτής για την εν λόγω εξαγορά. Στις 18 Ιανουαρίου 2017 υπεγράφη η σύμβαση πώλησης του 100 % των μετοχών της ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. στην ιταλική Εταιρεία σιδηροδρόμων Ferrovie Dello Stato Italiane S.p.A. Η ολοκλήρωση της συμφωνίας για την πώληση του 100% της ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε πραγματοποιήθηκε στις 14.9.2017. Από την 14.9.2017, μοναδικός μέτοχος της ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. είναι η Εταιρεία Ferrovie Dello Stato Italiane S.p.A με 100% συμμετοχή.

Συνοπτικά οι βασικές πληροφορίες για την Εταιρεία έχουν ως εξής:

Αριθμός Μητρώου Α.Ε.	59777/01/Β/05/584
Αριθμός Φορολογικού Μητρώου	999645865, ΔΟΥ Μεγάλων Επιχειρήσεων
Διεύθυνση Έδρας Εταιρείας	Καρόλου 1 - 3, Τ.Κ. 104 37, Αθήνα
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου Με απόφαση συγκρότησης του Διοικητικού Συμβουλίου σε σώμα στις 19.10.2017 (Αρ. αποφ. 223/1/19.10.2017)	Orazio Iacono (Πρόεδρος Δ.Σ.) Τσαλίδης Φίλιππος (Διευθύνων Σύμβουλος Δ.Σ) Duilia Melito (Μέλος) Ester Marconi (Μέλος) Ilaria Anna De Dominicis (Μέλος)

1.2 Μετοχικό κεφάλαιο

Σύμφωνα με το άρθρο 3 του καταστατικού, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, κατά τη σύστασή της, ήταν ευρώ 100.000.000, διαιρεμένο σε 1.000.000 μετοχές, ονομαστικής αξίας ευρώ 100 η κάθε μία. Από το παραπάνω μετοχικό κεφάλαιο, ποσό ευρώ 25.000.000 είχε καταβληθεί από τους μετόχους μέχρι την 31^η Δεκεμβρίου 2006, ενώ το υπόλοιπο ποσό ύψους ευρώ 75.000.000 καταβλήθηκε μέχρι την 30^η Μαρτίου 2007.

Με την από 8/12/2006 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, το μετοχικό της κεφάλαιο αυξήθηκε κατά ποσό ευρώ 11.043.400 (εισφορά κλάδου «Εκμετάλλευση επιβατών και εμπορευματικών μεταφορών» της ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «Οργανισμός Σιδηροδρόμων Ελλάδος Ανώνυμη Εταιρεία», αξίας ευρώ 11.043.344,87 και καταβολή ποσού ευρώ 55,13 σε μετρητά) δια της εκδόσεως 110.434 νέων μετοχών, ονομαστικής αξίας ευρώ 100 η κάθε μία.

Με απόφαση της 4^{ης} (Τακτικής) Γενικής Συνέλευσης, το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε, λόγω της απορρόφησης της Εταιρείας «ΠΡΟΑΣΤΙΑΚΟΣ ΑΕ», κατά ποσό ίσο με το μετοχικό κεφάλαιο της απορροφούμενης Εταιρείας, ύψους ευρώ 42.000.000 και ανήλθε στο ποσό των ευρώ 153.043.400, διαιρούμενο σε 1.530.434 μετοχές, ονομαστικής αξίας ευρώ 100 η κάθε μία.

Με την από 20/7/2009 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το συνολικό ποσό των τριακοσίων πενήντα εκατομμυρίων ευρώ (€ 350.000.000) με την έκδοση 3.500.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας εκάστης εκατό (€ 100) ευρώ. Επίσης, ορίστηκε ότι η καταβολή του ως άνω συνολικού ποσού της αύξησης να γίνει τμηματικά (μερικώς), σύμφωνα με το άρθρο 12 του κ.ν. 2190/1920, ήτοι το ένα τέταρτο (1/4) του συνολικού ποσού της αύξησης, δηλαδή ποσό ογδόντα επτά εκατομμυρίων πεντακοσίων χιλιάδων ευρώ (€ 87.500.000), εντός προθεσμίας τεσσάρων (4) μηνών, ήτοι μέχρι την 20/11/2009, κατ' εφαρμογή του άρθρου 11 παραγρ. 3 του κ.ν. 2190/1920, ως ισχύει, και τα υπόλοιπα τρία τέταρτα (3/4) του συνολικού ποσού της αύξησης, δηλαδή ποσό διακοσίων εξήντα δύο εκατομμυρίων πεντακοσίων χιλιάδων (€ 262.500.000) ευρώ, μέχρι τη συμπλήρωση πενταετίας, ήτοι μέχρι την 20/7/2014.

Από το παραπάνω ποσό της πρώτης καταβολής για την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου, ποσού € 87.500.000, καταβλήθηκε εμπρόθεσμα ποσό € 60.000.000, ενώ το υπόλοιπο ποσό € 27.500.000, δεν καταβλήθηκε.

Με την από 27/10/2010 Α Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση αποφασίστηκε:

α) η ολική ανάκληση και ακύρωση της από 20/7/2009 απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης με την οποία είχε αποφασιστεί η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το συνολικό ποσό των τριακοσίων πενήντα εκατομμυρίων ευρώ (€ 350.000.000) με την έκδοση 3.500.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας εκάστης εκατό (€ 100) ευρώ, δεδομένου ότι το ποσό της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου δεν καταβλήθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει, περί τμηματικής καταβολής.

β) η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας συνολικά κατά το ποσό των € 60.000.000 ευρώ με την έκδοση 600.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας εκατό (€ 100) ευρώ η κάθε μία. Η εν λόγω αύξηση αποφασίστηκε να καλυφθεί από ήδη υπάρχουσες καταθέσεις του μετόχου οι οποίες είχαν γίνει με σκοπό την τμηματική κάλυψη της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, όπως όριζε η απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 20/7/2009 και αναλυτικά περιγράφεται ανωτέρω.

Έτσι το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ την 31/12/2017 ανέρχεται στο ποσό των διακοσίων δέκα τριών εκατομμυρίων σαράντα τριών χιλιάδων τετρακοσίων ευρώ (€ 213.043.400) διαιρούμενο σε δύο εκατομμύρια εκατό τριάντα χιλιάδες τετρακόσιες τριάντα τέσσερις (2.130.434) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας εκατό (€ 100) ευρώ εκάστη.

Την 31.7.2018 συνεκλήθη Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε με σκοπό την λήψη απαραίτητων μέτρων, σε εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 47 του Ν. 2190/1920.

Συγκεκριμένα, αποφασίστηκε:

- Συμψηφισμός μέρους των σωρευμένων λογιστικών ζημιών ύψους € 871.546.116,78, με το ειδικό αποθεματικό του Ν. 3891/2010 (χρέος ΟΣΕ Α.Ε) ύψους € 692.161.809,26,
- Μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας με τις εναπομείνουσες λογιστικές ζημιές ύψους € 178.636.890,90.
- Μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών κατά € 83,85 (178.636.890,90€ / 2.130.434 αρ. μετοχών) έτσι ώστε ο συνολικός αριθμός των μετοχών να παραμείνει ο ίδιος και το μετοχικό κεφάλαιο να μεταβληθεί σε € 34.406.509,10. Η νέα ονομαστική αξία των μετοχών θα είναι € 16,15 η κάθε μία.

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αποτελείται από 2.130.434 κοινές πλήρως εξοφλημένες μετοχές, ονομαστικής αξίας ευρώ 16,15 η κάθε μία. Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου ανέρχεται σε ποσό ευρώ 34.406.509,10.

Η εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου, από την ίδρυση της Εταιρείας, έχει ως εξής:

	Αριθμός μετοχών	(Ποσά σε € ')	
		Ονομαστική αξία	Αξία
Αρχικό κεφάλαιο της Εταιρείας	1.000.000	100	100.000.000,00
Εισφορά κλάδου από ΟΣΕ Α.Ε.	110.434	100	11.043.400,00
Εισφερόμενο κεφάλαιο από απορρόφηση της ΠΡΟΑΣΤΙΑΚΟΣ Α.Ε.	420.000	100	42.000.000,00
Υπόλοιπο 31/12/2007	1.530.434	100	153.043.400,00
Καταβολή του ποσού της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου	600.000	100	60.000.000,00
Υπόλοιπο 31/12/2009	2.130.434	100	213.043.400,00
Υπόλοιπο 31/12/2017	2.130.434	100	213.043.400,00

Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	2.130.434	(83,85)	(178.636.890,90)
Υπόλοιπο 31/12/2018	2.130.434	16,15	34.406.509,10

Η τελευταία τροποποίηση του καταστατικού της Εταιρείας δημοσιεύθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο στις 28/12/2018 με Αριθμό Πρωτοκόλλου 1346769 (ΚΑΚ:1612039), σχετικά με την ανωτέρω μείωση του μετοχικού κεφαλαίου.

1.3 Αντικείμενο δραστηριότητας

Όπως περιγράφεται από το άρθρο 2 του καταστατικού της Εταιρείας, αντικείμενο δραστηριότητας της Εταιρείας αποτελεί:

- Η παροχή υπηρεσιών έλξης για την σιδηροδρομική μεταφορά εμπορευμάτων και επιβατών.
- Η ανάπτυξη, οργάνωση και εκμετάλλευση αστικών, προαστιακών, περιφερειακών, υπεραστικών και διεθνών επιβατικών και εμπορευματικών σιδηροδρομικών μεταφορών.
- Η ανάπτυξη, οργάνωση και εκμετάλλευση αστικών, προαστιακών, περιφερειακών, υπεραστικών και διεθνών λεωφορειακών επιβατικών και εμπορευματικών μεταφορών στην ημεδαπή ή την αλλοδαπή.
- Η ίδρυση και η λειτουργία γραφείων γενικού τουρισμού της αλλοδαπής ή της ημεδαπής, καθώς και η πρακτόρευση μεταφορικών εταιρειών και γραφείων γενικού τουρισμού.
- Η οργάνωση, εκμετάλλευση και παροχή υπηρεσιών κατάκλισης και εστίασης επιβατών.
- Η οργάνωση και λειτουργία των εργασιών κατασκευής, επισκευής και συντήρησης του τροχαίου υλικού.
- Η ανάπτυξη, οργάνωση και εκμετάλλευση μεταφορών, οι οποίες αποσκοπούν στη βελτίωση της συμπληρωματικότητας του συστήματος μεταφορών της χώρας και στην αρτιότερη εξυπηρέτηση του κοινού.
- Η ανάπτυξη κάθε άλλης δραστηριότητας που αποσκοπεί στην ανάπτυξη του μεταφορικού έργου και την άρτια εξυπηρέτηση του κοινού.
- Η παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών και εκπόνηση μελετών σχετικών με τις δραστηριότητες της.

2 Πλαίσιο κατάρτισης των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων

2.1 Συμμόρφωση με τα ΔΠΧΑ

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της «ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ» (εφεξής οι «οικονομικές καταστάσεις») έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ»), που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων («IASB»), καθώς και των διερμηνειών τους που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διερμηνειών («IFRIC») της IASB και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Για την σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2018 έχουν τηρηθεί οι βασικές λογιστικές αρχές των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2017, εκτός από τα πρότυπα που αναφέρονται στην σημείωση 2.5 τα οποία η Εταιρεία έχει υιοθετήσει κατά την 1 Ιανουαρίου 2018.

2.2 Βάση κατάρτισης των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της «ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ» έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας («going concern»), σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους και την αρχή των δεδουλευμένων («accrual basis»).

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, για την περίοδο από 1η Ιανουαρίου 2018 έως την 31η Δεκεμβρίου 2018, έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 22/03/2019.

2.3 Καλυπτόμενη περίοδος

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις καλύπτουν την περίοδο από την 1η Ιανουαρίου 2018 έως και την 31η Δεκεμβρίου 2018, με παρουσίαση συγκριτικών στοιχείων της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2017 για την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης και της περιόδου από 1^η Ιανουαρίου 2017 έως την 31η Δεκεμβρίου 2017 για τις υπόλοιπες οικονομικές καταστάσεις.

2.4 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ (€), το οποίο είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας, δηλαδή το νόμισμα του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο λειτουργεί. Όλα τα ποσά παρουσιάζονται σε ευρώ (€) εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

2.5 Νέα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποιήσεις υφιστάμενων προτύπων

Α) Αλλαγές λογιστικών πολιτικών και γνωστοποιήσεις

Οι λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν συνάδουν με εκείνες που είχαν υιοθετηθεί κατά την προηγούμενη οικονομική χρήση εκτός από τα παρακάτω πρότυπα τα οποία η Εταιρεία έχει υιοθετήσει κατά την 1 Ιανουαρίου 2018.

- **ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα – Ταξινόμηση και επιμέτρηση**

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμοζόταν βάσει του ΔΛΠ 39. Επιπλέον, το ΔΠΧΑ 9 καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο προηγούμενο μοντέλο του ΔΛΠ 39. Η Διοίκηση της Εταιρείας προέβη σε αξιολόγηση της επίδρασης του προτύπου και εκτιμά ότι δεν έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις

- **ΔΠΧΑ 15 Έσοδα από Συμβάσεις με πελάτες**

Το ΔΠΧΑ 15 εκδόθηκε τον Μάιο του 2014. Σκοπός του προτύπου είναι να παρέχει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων από όλα τα συμβόλαια με πελάτες ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα αναγνωρίζει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Η Διοίκηση της Εταιρείας προέβη σε αξιολόγηση της επίδρασης του προτύπου και εκτιμά ότι δεν έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 15: Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες (Αποσαφηνίσεις)**

Στόχος είναι να διευκρινιστούν οι προθέσεις του ΣΔΛΠ κατά την ανάπτυξη των απαιτήσεων του προτύπου ΔΠΧΑ 15 Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες, σχετικά με: (α) το λογιστικό χειρισμό των υποχρεώσεων απόδοσης, όπου τροποποιείται η διατύπωση της αρχής του «μεμονωμένα αναγνωρίσιμο», (β) των εκτιμήσεων που γίνονται στην απόφαση για εντολέα ή εκπρόσωπο, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης κατά πόσο μία εταιρεία είναι εντολέας ή εκπρόσωπος, των εφαρμογών της αρχής του «ελέγχου» και (γ) των αδειών καθώς και πρόσθετες διευκρινίσεις για τη λογιστική της πνευματικής ιδιοκτησίας και των δικαιωμάτων. Οι αποσαφηνίσεις παρέχουν πρόσθετες πρακτικές διευκολύνσεις για τις εταιρείες που εφαρμόζουν το ΔΠΧΑ 15 πλήρως αναδρομικά ή επιλέγουν να εφαρμόσουν την τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση. Η Διοίκηση της Εταιρείας προέβη σε αξιολόγηση της επίδρασης του προτύπου και εκτιμά ότι δεν έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις

- **ΔΠΧΑ 2: Ταξινόμηση και επιμέτρηση παροχών που εξαρτώνται από τη ναξία των μετοχών (Τροποποιήσεις)**

Οι τροποποιήσεις παρέχουν απαιτήσεις σχετικά με το λογιστικό χειρισμό (α) των επιπτώσεων των προϋποθέσεων κατοχύρωσης και των προϋποθέσεων που δε συνιστούν κατοχύρωση, στην

επιμέτρηση παροχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά, (β) παροχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών με δυνατότητα συμψηφισμού των υποχρεώσεων παρακρατούμενων φόρων και (γ) το λογιστικό χειρισμό των τροποποιήσεων όρων και προϋποθέσεων παροχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών, η οποία διαφοροποιεί την ταξινόμηση μιας συναλλαγής από διακανονισμό σε μετρητά σε συναλλαγή που διακανονίζεται με συμμετοχικούς τίτλους. Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας δεν έχουν επίδραση από την εφαρμογή του συγκεκριμένου προτύπου.

- **ΔΠΧΑ 4: Εφαρμόζοντας το ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα σε συνδυασμό με το ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστικά Συμβόλαια (Τροποποιήσεις)**

Οι τροποποιήσεις αυτές προέκυψαν από ερωτήματα σχετικά με την εφαρμογή του νέου Προτύπου που αφορά στα χρηματοοικονομικά μέσα (ΔΠΧΑ 9) πριν από την αντικατάσταση του υφιστάμενου προτύπου για τα ασφαλιστικά συμβόλαια, που βρίσκεται ακόμα σε εξέλιξη. Οι τροποποιήσεις εισάγουν δύο προσεγγίσεις για τις οντότητες που εκδίδουν ασφαλιστικά συμβόλαια: την προσωρινή αναβολή της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 και την προσέγγιση της επικάλυψης (overlay approach). Η προσέγγιση της επικάλυψης δίνει τη δυνατότητα στις εταιρείες που εκδίδουν ασφαλιστικά συμβόλαια να αναταξινομήσουν το αποτέλεσμα συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών μέσων από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, από την κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης στην κατάσταση λοιπών συνολικών εσόδων. Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας δεν έχουν επίδραση από την εφαρμογή του συγκεκριμένου προτύπου.

- **ΔΛΠ 40: Μεταφορές σε Επενδύσεις σε Ακίνητα (Τροποποιήσεις)**

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πότε μία οντότητα μεταφέρει ένα ακίνητο, συμπεριλαμβανομένου ακινήτου υπό κατασκευή ή αξιοποίηση, σε ή από τις επενδύσεις σε ακίνητα. Οι τροποποιήσεις αναφέρουν ότι μεταβολή της χρήσης ενός ακινήτου πραγματοποιείται όταν το ακίνητο πληροί ή παύει να πληροί, τον ορισμό των επενδύσεων σε ακίνητα και υπάρχει σαφής ένδειξη της μεταβολής αυτής. Απλά η αλλαγή στις προθέσεις της διοίκησης για τη χρήση του ακινήτου, δεν αποδεικνύει μεταβολή στη χρήση του. Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας δεν έχουν επίδραση από την εφαρμογή του συγκεκριμένου προτύπου.

- **ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΑ ΕΔΔΠΧΑ 22: Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές**

Η διερμηνεία διευκρινίζει το λογιστικό χειρισμό συναλλαγών που περιλαμβάνουν την είσπραξη ή πληρωμή προκαταβολής σε ξένο νόμισμα. Η διερμηνεία εξετάζει τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα όπου η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει μη χρηματικό περιουσιακό στοιχείο ή μη χρηματική υποχρέωση που προκύπτουν από την είσπραξη ή πληρωμή προκαταβολής, πριν από την αρχική αναγνώριση του σχετικού περιουσιακού στοιχείου, εξόδου ή εσόδου. Η διερμηνεία αναφέρει ότι η ημερομηνία συναλλαγής, για τον καθορισμό της συναλλαγματικής ισοτιμίας, είναι η ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης ενός μη χρηματικού στοιχείου προκαταβολής ή ενός αναβαλλόμενου εσόδου.

Εάν υπάρχουν πολλαπλές πληρωμές ή εισπράξεις προκαταβολών, η οικονομική οντότητα πρέπει να καθορίσει την ημερομηνία συναλλαγής για κάθε μία πληρωμή και είσπραξη προκαταβολής. Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας δεν έχουν επίδραση από την εφαρμογή του συγκεκριμένου προτύπου.

Το **ΣΔΛΠ εξέδωσε νέο κύκλο ετήσιων αναβαθμίσεων των ΔΠΧΑ 2014 -2016**, το οποίο είναι μια συλλογή τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ.. Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές καταστάσεις

- **ΔΠΧΑ 1 Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς:** η αναβάθμιση αυτή διαγράφει τις βραχυπρόθεσμες εξαιρέσεις για γνωστοποιήσεις χρηματοπιστωτικών μέσων, παροχών σε εργαζομένους και εταιρειών επενδύσεων, κατά την πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων οικονομικής αναφοράς.
- **ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες:** οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι η επιλογή της επιμέτρησης στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, μίας επένδυσης σε συγγενή επιχείρηση ή κοινοπραξία που κατέχεται από οντότητα η οποία είναι οργανισμός διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων ή παρόμοια οικονομική οντότητα, δύναται να διενεργείται χωριστά για κάθε επένδυση σε συγγενή επιχείρηση ή κοινοπραξία, κατά την αρχική αναγνώριση.

Β) Πρότυπα που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν εφαρμογή στην παρούσα λογιστική περίοδο και η Εταιρεία δεν έχει υιοθετήσει νωρίτερα

- **ΔΠΧΑ 16: Μισθώσεις**

Το ΔΠΧΑ 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Η Διοίκηση της Εταιρείας προέβη σε αξιολόγηση της επίδρασης του προτύπου και εκτιμά ότι θα έχει ευρεία επίδραση στις τοοικονομικές καταστάσεις. Εκτίμηση της επίδρασης παραθέται στην σημείωση 3.11.1.

- **ΔΠΧΑ 17: Ασφαλιστήρια Συμβόλαια**

Το πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2021 και επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή εφόσον το ΔΠΧΑ 15 Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες και το ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα – Ταξινόμηση και επιμέτρηση, έχουν εφαρμοστεί. Το ΔΠΧΑ 17 καθορίζει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση, παρουσίαση και γνωστοποίηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Απαιτεί επίσης να εφαρμόζονται παρόμοιες αρχές σε συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται και σε συμβόλαια επένδυσης που εκδίδονται με χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής. Στόχος είναι, η διασφάλιση της παρεχόμενης πληροφόρησης, από τις οικονομικές οντότητες, να αντιπροσωπεύει αξιόπιστα αυτά τα συμβόλαια. Η παρεχόμενη πληροφόρηση επιτρέπει στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να προβούν σε αξιολόγηση της επίδρασης των συμβολαίων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 17, στην κατάσταση οικονομική θέσης, στη χρηματοοικονομική απόδοση και στις ταμειακές ροές μιας οικονομικής οντότητας. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό.

Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες - Τροποποίηση: Πώληση ή εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και της συγγενούς του εταιρείας ή της κοινοπραξίας του**

Οι τροποποιήσεις αντιμετωπίζουν μια αναγνωρισμένη ασυνέπεια μεταξύ των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 10 και εκείνες του ΔΛΠ 28, για την αντιμετώπιση της πώλησης ή της εισφοράς των περιουσιακών στοιχείων μεταξύ του επενδυτή και της συγγενούς του εταιρείας ή της κοινοπραξίας του. Η κύρια συνέπεια των τροποποιήσεων είναι ότι ένα πλήρες κέρδος ή η ζημία αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει μια επιχείρηση (είτε στεγάζεται σε μια θυγατρική είτε όχι). Ένα μερικό κέρδος ή η ζημία αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει στοιχεία ενεργητικού που δεν συνιστούν επιχείρηση, ακόμη και αν τα στοιχεία αυτά στεγάζονται σε θυγατρική. Το Δεκέμβριο του 2015 το ΣΔΛΠ ανέβαλε επ' αόριστο την ημερομηνία εφαρμογής της τροποποίησης αυτής, αναμένοντας το αποτέλεσμα του έργου του για τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 9: Δικαίωμα Προπληρωμής με Αρνητική Αποζημίωση (Τροποποίηση)**

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019 ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα προπληρωμής που επιτρέπουν ή απαιτούν από ένα συμβαλλόμενο μέρος είτε να καταβάλει είτε να λάβει εύλογη αποζημίωση για την πρόωρη λήξη της σύμβασης (υπό την έννοια ότι από την πλευρά του κατόχου του περιουσιακού στοιχείου

ενδέχεται να υπάρχει επιβάρυνση λόγω πρόωρης εξόφλησης) επιτρέπεται να επιμετρηθούν στο αποσβέσιμο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης λοιπών συνολικών εισοδημάτων. Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές καταστάσεις.

- **ΔΛΠ 28: Μακροπρόθεσμες Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες (Τροποποιήσεις)**

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019 ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Οι τροποποιήσεις σχετίζονται με το κατά πόσο η επιμέτρηση (και κυρίως η απομείωση) των μακροπρόθεσμων συμμετοχών σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες, οι οποίες στην ουσία, αποτελούν μέρος της καθαρής επένδυσης στη συγγενή επιχείρηση ή στην κοινοπραξία, διέπονται από το ΔΠΧΠ 9, ΔΛΠ 28 ή ένα συνδυασμό των δύο προτύπων. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι μια οικονομική οντότητα εφαρμόζει το ΔΠΧΑ 9, προτού εφαρμόσει το ΔΛΠ 28, σε αυτές τις μακροπρόθεσμες συμμετοχές για τις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης. Κατά την εφαρμογή του ΔΠΧΠ 9 η οικονομική οντότητα δεν λαμβάνει υπόψη τυχόν προσαρμογές στην λογιστική αξία των μακροπρόθεσμων συμμετοχών οι οποίες προκύπτουν από την εφαρμογή του ΔΛΠ 28. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές καταστάσεις.

- **ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΑ ΕΔΔΠΧΑ 23: Αβεβαιότητα σχετικά με τις Θεωρήσεις Φόρου Εισοδήματος**

Η διερμηνεία εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019 ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Η διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση για την αντιμετώπιση της αβεβαιότητας που εμπεριέχεται σε φορολογικούς χειρισμούς, κατά το λογιστικό χειρισμό των φόρων εισοδήματος. Η διερμηνεία παρέχει πρόσθετες διευκρινίσεις σχετικά με την εξέταση αβέβαιων φορολογικών θεωρήσεων μεμονωμένα ή από κοινού, την εξέταση των φορολογικών θεωρήσεων από τις φορολογικές αρχές, την κατάλληλη μέθοδο ώστε να αντικατοπτρίζεται η αβεβαιότητα της αποδοχής της θεώρησης από τις φορολογικές αρχές καθώς και την εξέταση των συνεπειών των αλλαγών στα πραγματικά περιστατικά και τις περιστάσεις. Η διερμηνεία δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές καταστάσεις.

- **ΔΛΠ 19: Μεταβολή, περικοπή ή διακανονισμός προγράμματος καθορισμένων παροχών (Τροποποιήσεις)**

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019 ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Οι τροποποιήσεις απαιτούν τις οντότητες να χρησιμοποιούν επικαιροποιημένες αναλογιστικές παραδοχές για τον προσδιορισμό του κόστους τρέχουσας απασχόλησης και του καθαρού τόκου για το υπόλοιπο της ετήσιας περιόδου αναφοράς, μετά την πραγματοποίηση μιας μεταβολής, περικοπής ή ενός διακανονισμού του προγράμματος καθορισμένων παροχών. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν επίσης, πως επηρεάζεται η εφαρμογή των απαιτήσεων του ανώτατου ορίου του περιουσιακού στοιχείου, από το λογιστικό χειρισμό μιας μεταβολής, περικοπής ή ενός διακανονισμού του προγράμματος καθορισμένων παροχών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές καταστάσεις.

- **Εννοιολογικό πλαίσιο Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

Το ΣΔΛΠ εξέδωσε το αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο για τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση στις 29 Μαρτίου 2018. Το εννοιολογικό πλαίσιο καθορίζει ένα ολοκληρωμένο σύνολο εννοιών για τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Οι έννοιες αυτές συμβάλλουν στον καθορισμό προτύπων, την καθοδήγηση των συντακτών για την ανάπτυξη συνεπών λογιστικών πολιτικών και την υποστήριξη στην προσπάθεια τους να κατανοήσουν και να ερμηνεύσουν τα πρότυπα. Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε επίσης ένα συνοδευτικό έγγραφο, Τροποποιήσεις στις παραπομπές του εννοιολογικού πλαισίου, το οποίο καθορίζει τις τροποποιήσεις των προτύπων που επηρεάζονται προκειμένου να επικαιροποιηθούν οι αναφορές στο αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο. Στόχος του εγγράφου είναι η υποστήριξη της μετάβασης στο αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο ΔΠΧΑ για τις εταιρείες που υιοθετούν το εννοιολογικό πλαίσιο για να αναπτύξουν λογιστικές πολιτικές όταν κανένα πρότυπο ΔΠΧΑ δεν κάνει αναφορά. Για τους συντάκτες που αναπτύσσουν λογιστικές πολιτικές βάσει του εννοιολογικού πλαισίου, ισχύει για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020.

Το **ΣΔΛΠ εξέδωσε νέο κύκλο ετήσιων αναβαθμίσεων των ΔΠΧΑ 2015 -2017**, το οποίο είναι μια συλλογή τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019 ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Οι αναβαθμίσεις αυτές δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις επιχειρήσεων και ΔΠΧΑ 11 Σχήματα υπό κοινό έλεγχο:** οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 3 διευκρινίζουν ότι όταν μια οικονομική οντότητα αποκτά τον έλεγχο μιας επιχείρησης που αποτελεί κοινή επιχείρηση, η οικονομική οντότητα επιμετρά εκ νέου τη συμμετοχή που προηγουμένως κατείχε στην επιχείρηση αυτή. Οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 11 διευκρινίζουν ότι όταν μια οικονομική οντότητα αποκτά από κοινού έλεγχο μιας

επιχείρησης που αποτελεί κοινή επιχείρηση, η οικονομική οντότητα δεν επιμετρά εκ νέου τη συμμετοχή που προηγουμένως κατείχε στην επιχείρηση αυτή.

- **ΔΛΠ 12 Φόροι εισοδήματος:** οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι οι φορολογικές συνέπειες των πληρωμών για χρηματοοικονομικά μέσα που ταξινομούνται ως στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων, θα πρέπει να αναγνωρίζονται ανάλογα με το που οι συναλλαγές ή τα γεγονότα του παρελθόντος που δημιούργησαν τα διανεμητέα κέρδη έχουν αναγνωρισθεί.
- **ΔΛΠ 23 Κόστος δανεισμού:** οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν την παράγραφο 14 του προτύπου ώστε, όταν ένα περιουσιακό στοιχείο που πληροί τις προϋποθέσεις είναι έτοιμο για τη χρήση για την οποία προορίζεται ή για πώληση και μέρος δανείου που λήφθηκε ειδικά για αυτό το περιουσιακό στοιχείο παραμένει ως ανοικτό υπόλοιπο κατά τη στιγμή εκείνη, το κόστος δανεισμού αυτό πρέπει να συμπεριληφθεί στα κεφάλαια που προέρχονται από γενικό δανεισμό.

2.6 Σημαντικές κρίσεις και εκτιμήσεις της Διοίκησης

Η κατάρτιση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, απαιτεί την διενέργεια κρίσεων για γεγονότα που έχουν ήδη συμβεί και εκτιμήσεων για μελλοντικά γεγονότα, που ενδέχεται να επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης επαναξιολογούνται συνεχώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα δεδομένα.

Συγκεκριμένα ποσά τα οποία περιλαμβάνονται ή επηρεάζουν τις οικονομικές καταστάσεις καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις εκτιμώνται, απαιτώντας τον σχηματισμό υποθέσεων σχετικά με αξίες ή συνθήκες οι οποίες δεν είναι δυνατόν να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά την περίοδο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Μία λογιστική εκτίμηση θεωρείται σημαντική όταν είναι σημαντική για την 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, βασιζόμενη στα αποτελέσματα του παρελθόντος και την εμπειρία, σε συσκέψεις με ειδικούς, σε τάσεις και σε 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. Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της Διοίκησης είναι συνεπείς με αυτές που ακολουθήθηκαν στην κατάρτιση των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31/12/2018.

2.6.1 Αβέβαιη έκβαση εκκρεμών επίδικων υποθέσεων

Η Εταιρεία εξετάζει τις εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις σε κάθε ημερομηνία αναφοράς της κατάστασης οικονομικής θέσης και προχωρεί σε διενέργεια προβλέψεων για επίδικες υποθέσεις κατά της Εταιρείας,

βάσει στοιχείων από τη Νομική Υπηρεσία, τα οποία προκύπτουν βάσει των πρόσφατων εξελίξεων των υποθέσεων που διαχειρίζεται (περαιτέρω πληροφορίες στη σημείωση 26.1.2).

2.6.2 Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις

Η Εταιρεία διενεργεί προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις σε σχέση με συγκεκριμένους πελάτες όταν υπάρχουν δεδομένα ή ενδείξεις οι οποίες καταδεικνύουν ότι η είσπραξη της σχετικής απαίτησης στο σύνολό της ή κατά ένα μέρος δεν είναι πιθανή. Η διοίκηση της Εταιρείας προβαίνει σε περιοδική επανεκτίμηση της επάρκειας της πρόβλεψης σχετικά με τις επισφαλείς απαιτήσεις σε συνάρτηση της πιστωτικής της πολιτικής και λαμβάνοντας υπόψη τον αναμενόμενο πιστωτικό κίνδυνο καθώς και στοιχεία της Νομικής Υπηρεσίας της Εταιρείας, τα οποία προκύπτουν βάσει επεξεργασίας ιστορικών δεδομένων και πρόσφατων εξελίξεων των υποθέσεων που διαχειρίζεται (περαιτέρω πληροφορίες στη σημείωση 6.3).

2.6.3 Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού

Το ύψος της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού βασίζεται σε αναλογιστική μελέτη, η οποία συντάσσεται από ανεξάρτητο πιστοποιημένο αναλογιστή. Η αναλογιστική μελέτη περιλαμβάνει την στοιχειοθέτηση παραδοχών σχετικά με το προεξοφλητικό επιτόκιο, το ποσοστό αύξησης των αμοιβών των εργαζομένων, την αύξηση του δείκτη τιμών καταναλωτή και την αναμενόμενη εναπομένουσα εργασιακή ζωή. Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται εμπεριέχουν σημαντική αβεβαιότητα και η Διοίκηση της Εταιρείας προβαίνει σε συνεχή επανεκτίμησή τους (περαιτέρω πληροφορίες στη σημείωση 3.7).

2.6.4 Ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων

Επιπλέον, η Διοίκηση προβαίνει σε ορισμένες εκτιμήσεις αναφορικά με την ωφέλιμη ζωή των αποσβέσιμων παγίων. Περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στην σημείωση 3.2.

2.6.5 Υποχρεώσεις Δημόσιας Υπηρεσίας (ΥΔΥ)

Στις 15 Ιουνίου 2011 υπογράφηκε μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και της ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ η σύμβαση για την παροχή δημόσιας υπηρεσίας με την οποία ενεργοποιήθηκαν οι Υπηρεσίες Γενικού Οικονομικού Συμφέροντος (Υ.Γ.Ο.Σ.), που αποσκοπούν στη χρηματοδότηση των ελλειμματικών υπηρεσιών της Εταιρείας και δη σε χρηματοδότηση ελλειμματικών δρομολογίων. Συγκεκριμένα, με την εν λόγω σύμβαση ανατέθηκε στην ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. η παροχή συγκεκριμένων υπηρεσιών επιβατικών σιδηροδρομικών μεταφορών έναντι αποζημίωσης, η οποία με βάση την παράγραφο 2 της εν λόγω σύμβασης δεν υπερέβη το ποσό των ευρώ 50.000.000,00 ετησίως για τα έτη 2011, 2012 και 2013 σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στο άρθρο 12 του Ν. 3891/2010.

Η σύμβαση αυτή παρατάθηκε με τον νόμο 4337/2015 μέχρι την 31.12.2015. Την 17.12.2015, υπογράφηκε νέα σύμβαση μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και της Εταιρείας ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. Στην σύμβαση αυτή ορίζεται μεταξύ άλλων το εύρος των παρεχόμενων υπηρεσιών, τα δρομολόγια που καλύπτονται από τη σύμβαση, η μεθοδολογία υπολογισμού της αποζημίωσης της ΤΡΑΙΝΟΣΕ, ο τρόπος

παρακολούθησης της εκτέλεσης της σύμβασης, οι μηχανισμοί ελέγχου και κάθε άλλο σχετικό θέμα. Το συνολικό ποσό αποζημιώσεων της ΤΡΑΙΝΟΣΕ από το Δημόσιο για την εκτέλεση υπηρεσιών ΥΔΥ (Υποχρέωση Δημόσιας Υπηρεσίας) δεν μπορεί να υπερβεί το ποσό των πενήντα εκατομμυρίων (50.000.000) ευρώ ετησίως για τα έτη 2016 έως 2020.

Μετά το έτος 2020, η παροχή υπηρεσιών ΥΔΥ στις επιβατικές σιδηροδρομικές μεταφορές, ανατίθεται από τη Ρ.Α.Ε.Μ. με διαγωνιστική διαδικασία, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 5 του Κανονισμού 1370/2007 μέσω περισσότερων συμβάσεων ΥΔΥ, οι οποίες περιορίζονται σε συγκεκριμένη γεωγραφική περιφέρεια ή συγκεκριμένη διαδρομή. Το αντικείμενο των ειδικότερων συμβάσεων ΥΔΥ καθορίζεται από τη Ρ.Α.Ε.Μ., λαμβάνοντας υπόψη τις περιφερειακές ανάγκες μεταφοράς επιβατών και την ανάγκη εξασφάλισης της επιβατικής σιδηροδρομικής μεταφοράς μεταξύ συγκεκριμένων περιοχών. Τα ανωτέρω ρυθμίστηκαν με την περ. 2α του άρθρου 17 του Ν. 4337/2015, σύμφωνα με τον οποίο κωδικοποιείται η περ. 7α του άρθρου 12 του Ν. 3891/2010.

Στις 05.08.2017 υπογράφηκε τροποποίηση της σύμβασης παροχής δημόσιας υπηρεσίας μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και της Εταιρείας ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε αποσαφηνίζοντας τους όρους της αρχικής σύμβασης. Ειδικότερα καθορίζονται οι δαπάνες που αναγνωρίζονται στα επιδοτούμενα δρομολόγια καθώς και λοιπά τεχνικά ζητήματα της εφαρμογής της.

3 Σύνοψη των λογιστικών πολιτικών

Οι σημαντικές λογιστικές πολιτικές οι οποίες έχουν υιοθετηθεί από την Εταιρεία για την σύνταξη των οικονομικών της καταστάσεων συνοψίζονται παρακάτω.

3.1 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν το αποκτώμενο λογισμικό που χρησιμοποιείται από την Εταιρεία.

Οι αποκτηθείσες άδειες που αφορούν σε λογισμικό κεφαλαιοποιούνται με βάση τις δαπάνες που πραγματοποιήθηκαν για την απόκτηση και την εγκατάσταση του συγκεκριμένου λογισμικού.

Οι δαπάνες που σχετίζονται με τη συντήρηση του ηλεκτρονικού λογισμικού αναγνωρίζονται στα έξοδα της περιόδου στην οποία αυτές πραγματοποιούνται.

Οι δαπάνες οι οποίες κεφαλαιοποιούνται αποσβένονται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τις εκτιμώμενες ωφέλιμες ζωές τους (τρία έως πέντε έτη).

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των άυλων περιουσιακών στοιχείων υπόκεινται σε επανεξέταση σε ετήσια βάση κατά την ημερομηνία σύνταξης της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης. Εάν οι υπολειμματικές αξίες, η προσδοκώμενη ωφέλιμη ζωή ή ο προσδοκώμενος ρυθμός ανάλωσης των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται σε κάποιο περιουσιακό στοιχείο έχουν μεταβληθεί, οι αλλαγές αντιμετωπίζονται λογιστικά ως μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις.

3.2 Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια της Εταιρείας απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν ζημιές απομείωσης.

Το κόστος κτήσεως των παγίων περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσώματων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο, μόνον κατά την έκταση που οι δαπάνες αυτές αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που αναμένεται να εισρεύσουν από την χρήση του παγίου στοιχείου και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα των χρήσεων που πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσώματων παγίων, επιβαρύνουν τα αποτελέσματα και υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο απόσβεσης μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους, η οποία, κατά κατηγορία παγίων, έχει ως εξής:

Κτίρια	από 5 έως 20 έτη
Μηχανολογικός εξοπλισμός	από 5 έως 10 έτη
Μέσα μεταφοράς	από 5 έως 10 έτη
Λοιπός εξοπλισμός	από 4 έως 6 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε ετήσια βάση κατά την ημερομηνία σύνταξης της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης. Εάν οι υπολειμματικές αξίες, η προσδοκώμενη ωφέλιμη ζωή ή ο προσδοκώμενος ρυθμός ανάλωσης των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται σε κάποιο περιουσιακό στοιχείο έχουν μεταβληθεί, οι αλλαγές αντιμετωπίζονται λογιστικά ως μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων ακινητοποιήσεων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στην Κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

Κατά την πώληση ενσώματων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στην Κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

3.3 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες:

- Επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι την λήξη,
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων,
- Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, και
- Δάνεια και απαιτήσεις

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαχωρίζονται σε διαφορετικές κατηγορίες από την διοίκηση ανάλογα με τα χαρακτηριστικά τους και τον σκοπό για τον οποίο αποκτούνται.

Η Διοίκηση της Εταιρείας αποφασίζει την κατάλληλη ταξινόμηση του περιουσιακού στοιχείου κατά το χρόνο της απόκτησης και επανεξετάζει την ταξινόμηση σε κάθε ημερομηνία παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

3.3.1 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 έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να τα κρατήσει μέχρι τη λήξη τους.

Μετά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις που εμπίπτουν στην κατηγορία αυτή, αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου, μείον ζημίες απομείωσης. 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 την 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. Κέρδη και ζημίες καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσεως όταν τα σχετικά κονδύλια διαγράφονται ή απομειώνονται, καθώς επίσης και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

Στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας δεν περιλαμβάνονται «Διακρατούμενες μέχρι την λήξη επενδύσεις» την 31/12/2018.

3.3.2 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικά στοιχεία που είναι κατεχόμενα κυρίως για εμπορικούς σκοπούς και προσδιορίζονται από την Εταιρεία ως αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική τους αναγνώριση.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που περιλαμβάνονται σ' αυτήν την κατηγορία αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας δεν περιλαμβάνονται «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων» την 31/12/2018.

3.3.3 Δάνεια και απαιτήσεις

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν έχουν χρηματιστηριακή τιμή σε ενεργό αγορά και δημιουργούνται όταν η Εταιρεία παρέχει υπηρεσίες απευθείας σε έναν οφειλέτη χωρίς πρόθεση

εμπορικής εκμετάλλευσης. Συμπεριλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξη μεγαλύτερη των 12 μηνών από την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης, τα οποία περιλαμβάνονται στο μη κυκλοφορούν ενεργητικό.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου μείον κάθε πρόβλεψη για απομείωση και λαμβάνοντας υπόψη τον αναμενόμενο πιστωτικό κίνδυνο. Κέρδη ή ζημίες καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσεως όταν τα σχετικά κονδύλια διαγράφονται ή απομειώνονται, καθώς επίσης και μέσω της διαδικασία απόσβεσης.

3.3.4 Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά 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.

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία και τα προκύπτοντα κέρδη και ζημίες καταχωρούνται απ' ευθείας στα αποτελέσματα της χρήσης.

Στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας δεν περιλαμβάνονται «Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία» την 31/12/2018.

3.3.5 Εύλογη αξία

Η εύλογη αξία των επενδύσεων που υφίστανται σε μία ενεργό αγορά αποδεικνύεται από την αναφορά σε χρηματιστηριακές τιμές την ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων. Εάν η αγορά για μία επένδυση δεν είναι ενεργός η Διοίκηση προσδιορίζει την εύλογη αξία χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης. Ο σκοπός της χρήσης μιας τεχνικής αποτίμησης είναι ο καθορισμός της τιμής συναλλαγής που θα προέκυπτε κατά την ημερομηνία επιμέτρησης για μια συναλλαγή σε καθαρά εμπορική βάση παρακινούμενη από συνήθεις επιχειρηματικούς παράγοντες. Στις τεχνικές αποτίμησης περιλαμβάνεται μεταξύ άλλων η χρήση πρόσφατων συναλλαγών σε καθαρά εμπορική βάση, η αναφορά στην τρέχουσα εύλογη αξία ενός ουσιωδώς συναφούς μέσου και η ανάλυση των προεξοφλημένων ταμιακών ροών του.

Τα ποσά με τα οποία εμφανίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης, τα διαθέσιμα, οι απαιτήσεις και οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, προσεγγίζουν τις αντίστοιχες εύλογές τους αξίες λόγω της βραχυπρόθεσμης λήξης τους. Κατά συνέπεια, δεν υφίστανται διαφορές μεταξύ των εύλογων αξιών και των αντίστοιχων λογιστικών αξιών των χρηματοοικονομικών στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού.

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα.

3.3.6 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Οι οικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας περιλαμβάνουν εμπορικές υποχρεώσεις οι οποίες απεικονίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης, στο κονδύλι «Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις».

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία συμμετέχει σε μία συμβατική συμφωνία του χρηματοοικονομικού μέσου και από-αναγνωρίζονται όταν η συμβατική δέσμευση της Εταιρείας για καταβολή μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών μέσων λήγει, ακυρώνεται ή εξαλείφεται.

Όταν μια υφιστάμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθίσταται από μια άλλη από τον ίδιο τρίτο (δανειστή) με ουσιαστικά διαφορετικούς όρους ή όταν οι υφιστάμενοι όροι μια υποχρέωσης διαφοροποιούνται ουσιαστικά τότε από-αναγνωρίζεται η υφιστάμενη υποχρέωση, αναγνωρίζεται η διαφοροποιημένη και η διαφορά μεταξύ των δύο, αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης.

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικώς στην εύλογη αξία τους και ακολούθως αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος. Τα κέρδη και οι ζημιές αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος όταν οι υποχρεώσεις διαγράφονται καθώς και κατά την εφαρμογή της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

3.3.7 Συμψηφισμός (offset)

Όπου υπάρχει νομικά εκτελέσιμο δικαίωμα συμψηφισμού για αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού και υπάρχει η πρόθεση τακτοποίησης της υποχρέωσης και παράλληλης ρευστοποίησης του περιουσιακού στοιχείου ή τακτοποίησης με συμψηφισμό, όλες οι σχετικές χρηματοοικονομικές επιδράσεις συμψηφίζονται.

3.3.8 Διαγραφή χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού (ή κατά περίπτωση το μέρος ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ή το μέρος μίας ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού) διαγράφονται όταν τα δικαιώματα για την εισροή ταμιακών πόρων έχουν εκπνεύσει.

Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο παθητικού διαγράφεται όταν η σχετική υποχρέωση απαλλάσσεται, ακυρώνεται ή έχει λήξει. Στην περίπτωση που ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο παθητικού αντικαθίσταται από άλλο του ίδιου δανειστή με ουσιαστικά διαφορετικούς όρους, ή όπου οι όροι μιας υπάρχουσας υποχρέωσης έχουν ουσιαστικά τροποποιηθεί, η ανταλλαγή αυτή ή η τροποποίηση λαμβάνεται ως διαγραφή της αρχικής υποχρέωσης ενώ η αναγνώριση της νέας υποχρέωσης και η διαφορά στη σχετική λογιστική αξία μεταφέρεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

3.4 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο απεικονίζει την αξία των μετοχών της Εταιρείας που έχουν εκδοθεί και έχει καταβληθεί. Άμεσες δαπάνες που διενεργούνται σε σχέση με την έκδοση νέων μετοχών ή δικαιωμάτων καταχωρούνται στην καθαρή θέση αφαιρετικά από τα έσοδα της έκδοσης.

3.5 Αποθέματα

Κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης, τα αποθέματα απεικονίζονται στην χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους κτήσης και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας, ενώ το κόστος αυτών καθορίζεται με βάση το μέσο σταθμικό κόστος.

Πρόβλεψη για βραδέως κινούμενα ή απαξιωμένα αποθέματα σχηματίζεται εφόσον κρίνεται απαραίτητο και επιβαρύνει τα αποτελέσματα χρήσης.

3.6 Λογιστική φόρου εισοδήματος

3.6.1 Τρέχουσα φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία

Σύμφωνα με το άρθρο 46 του Ν. 4172/23.07.2013 και την εγκύκλιο ΠΟΛ 1044/10.02.2015 οι εταιρείες των οποίων το μετοχικό κεφάλαιο ανήκει εξ ολοκλήρου, άμεσα ή έμμεσα, στο ΤΑΙΠΕΔ, σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 13 του άρθρου 2 του ν. 3986/2011, απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος.

Ως εκ τούτου, όσον αφορά το έτος 2017, η Εταιρεία απαλλάσσεται από το φόρο εισοδήματος για την περίοδο έως 13.9.2017, ήτοι έως την ημερομηνία ιδιωτικοποίησης της Εταιρείας, όπως επιβεβαιώθηκε και με το έγγραφο ΑΑΔΕ με αρ. πρωτ. ΔΕΑΦ Β 1024792 ΕΞ 2018 / 13.2.2018. Με την εν λόγω απόφαση προσδιορίζεται ότι για το χρονικό διάστημα από 14.09.2017 και εφεξής η εταιρεία ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. θα φορολογείται για το εισόδημα που αποκτά σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 45, 47 και επόμενων του ν.4172/2013 (Κώδικας Φορολογίας Εισοδήματος). Η Εταιρεία για την περίοδο 01/01/2018 – 31/12/2018 έχει προβεί σε σχετική εκτίμηση του φορολογητέου αποτελέσματός της με βάση το οποίο προκύπτει τρέχων φόρος εισοδήματος € 309.672,55 και αύξηση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης ύψους € 657.844,29 για την πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού που έχει σχηματίσει η Εταιρεία και προβλέψεις.

Δεδομένου ότι η Εταιρεία, κατά τις προηγούμενες χρήσεις (έως 13/09/2017) απαλλασσόταν του φόρου εισοδήματος δεν είχε αναγνωρίσει αναβαλλόμενο φόρο. Λαμβάνοντας υπόψη τη μετάβαση της εντός του 2017 σε φορολογητέο με τις γενικές διατάξεις καθεστώ, η Εταιρεία αναγνώρισε εντός του 2017, αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ύψους 751.000 €. Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται επί όλων των προσωρινών φορολογικών διαφορών μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται χρησιμοποιώντας τους φορολογικούς συντελεστές με τους οποίους αναμένεται να γίνει η τακτοποίηση των απαιτήσεων και υποχρεώσεων. Ως εκ τούτου, η συνολική εκτίμηση φόρου εισοδήματος ανέρχεται σε έσοδο €348.171,74 για την περίοδο 01/01/2018 – 31/12/2018.

Αξίζει να σημειωθεί ότι στην διάρκεια του Γ' Τριμήνου 2014 ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος από το ΚΕ.ΜΕ.ΕΠ για τις ανέλεγκτες χρήσεις 2007 – 2011. Δεν προέκυψαν πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις αναφορικά με την φορολογία εισοδήματος.

Η Εταιρεία για τις χρήσεις 2012 και 2013 έχει υπαχθεί στον φορολογικό έλεγχο των τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών με βάση τις διατάξεις του άρθρου 82 παρ. 5 Ν. 2238/ 1994 και για τις χρήσεις 2014, 2015 και 2016 με βάση τις διατάξεις του άρθρου 65 α Ν. 4174/ 2013. Η Εταιρεία έλαβε Πιστοποιητικό Φορολογικής Συμμόρφωσης με επιφύλαξη για τις χρήσεις 2012-2014, Πιστοποιητικό Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη για τη χρήση 2015 και Πιστοποιητικό Φορολογικής

Συμμόρφωσης με ζητήματα έμφασης για τη χρήση 2016 και 2017, ενώ, ο έλεγχος για τη χρήση 2018 είναι σε εξέλιξη. Κατά την ολοκλήρωση του ελέγχου, η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές υποχρεώσεις, πέρα από αυτές που έχουν καταχωρηθεί και απεικονίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις. Για να θεωρηθούν περαιωμένες οι χρήσεις από το 2012 και εντεύθεν, με βάση τις γενικές διατάξεις περί παραγραφής για σκοπούς φορολογίας εισοδήματος, θα πρέπει να παρέλθουν έξι έτη, εκτός εξαιρετικών περιπτώσεων φορολογικών παραβάσεων για τις οποίες η παραγραφή επεκτείνεται όσον αφορά το δικαίωμα των φορολογικών αρχών για καταλογισμό φόρου.

Ο φορολογικός συντελεστής στην Ελλάδα, που δραστηριοποιείται η Εταιρεία, είναι 29% για τη χρήση 2018. Σύμφωνα με το άρθρο 23 του Ν.4579/2018 οι φορολογικοί συντελεστές των κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα των νομικών προσώπων, μειώνονται σταδιακά κατά 1% ανά έτος ως ακολούθως: 28% για το φορολογικό έτος 2019, 27% για το φορολογικό έτος 2020, 26% για το φορολογικό έτος 2021 και 25% για το φορολογικό έτος 2022 και εφεξής.

3.7 Παροχές λόγω συνταξιοδότησης και βραχυχρόνιες παροχές σε εργαζομένους

3.7.1 Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωμένο έξοδο), μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

3.7.2 Παροχές λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση του προσωπικού υπολογίζονται στην παρούσα αξία των μελλοντικών παροχών που θεωρούνται δεδουλευμένες κατά το τέλος της χρήσης με βάση την αναγνώριση δικαιώματος παροχών των εργαζομένων κατά την διάρκεια της αναμενόμενης εργασιακής ζωής. Οι ανωτέρω υποχρεώσεις υπολογίζονται με βάση τις οικονομικές και αναλογιστικές παραδοχές που αναλύονται στη σημείωση 11 και καθορίζονται χρησιμοποιώντας την αναλογιστική μέθοδο Προβλεπόμενης Πιστωτικής Μονάδας Υποχρέωσης («ProjectedUnitCreditMethod»). Οι υποχρεώσεις για τις ανωτέρω παροχές δεν χρηματοδοτούνται.

3.7.3 Κρατικά ασφαλιστικά προγράμματα

Το προσωπικό της Εταιρείας καλύπτεται κυρίως από τον κύριο Κρατικό Ασφαλιστικό Φορέα που αφορά στον ιδιωτικό τομέα («ΕΦΚΑ») που χορηγεί συνταξιοδοτικές και ιατροφαρμακευτικές παροχές. Κάθε εργαζόμενος είναι υποχρεωμένος να συνεισφέρει μέρος του μηνιαίου μισθού του στο ταμείο, ενώ τμήμα της συνολικής εισφοράς καλύπτεται από την Εταιρεία. Κατά την συνταξιοδότηση, το συνταξιοδοτικό ταμείο είναι υπεύθυνο για την καταβολή των συνταξιοδοτικών παροχών στους εργαζομένους.

Κατά συνέπεια, η Εταιρεία δεν έχει καμία νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση για την πληρωμή μελλοντικών παροχών με βάση αυτό το πρόγραμμα. Το πρόγραμμα θεωρείται πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών και οι εισφορές στον ασφαλιστικό φορέα αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος όταν καθίστανται δεδουλευμένες.

3.8 Λοιπές προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν μία παρούσα δέσμευση είναι πιθανό ότι θα οδηγήσει σε εκροή οικονομικών πόρων για την Εταιρεία και αυτή μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Ο χρόνος πραγματοποίησης ή το ποσό της εκροής μπορεί να είναι αβέβαια. Μία παρούσα δέσμευση προκύπτει από την παρουσία μίας νομικής υποχρέωσης που έχει προκύψει από γεγονότα του παρελθόντος.

Κάθε σχηματισμένη πρόβλεψη χρησιμοποιείται μόνο για τα έξοδα για τα οποία είχε αρχικώς σχηματιστεί. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης και προσαρμόζονται προκειμένου να απεικονίζουν την τρέχουσα καλύτερη εκτίμηση.

Οι προβλέψεις αποτιμώνται στο προσδοκώμενο κόστος που απαιτείται για να διακανονιστεί η παρούσα δέσμευση, βασιζόμενοι στα πιο αξιόπιστα τεκμήρια που είναι διαθέσιμα κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης, 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.

Όταν χρησιμοποιείται η μέθοδος της προεξόφλησης, η λογιστική αξία μιας πρόβλεψης αυξάνει σε κάθε περίοδο, έτσι ώστε να αντισταθμίσει την πάροδο του χρόνου. Αυτή η αύξηση αναγνωρίζεται ως χρηματοοικονομικό έξοδο 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 αναστρέφεται.

3.9 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκροών πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Η Εταιρεία εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις και αποζημιώσεις κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της. Σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων η διοίκηση λαμβάνει υπόψη τους διακανονισμούς που έχουν πραγματοποιηθεί και κρίνει ποιοι από εκείνους δε θα επηρέαζαν σημαντικά την οικονομική θέση της Εταιρείας. Ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που σχετίζονται με τις δικαστικές διεκδικήσεις είναι μια πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες καθώς και τις διερμηνείες σχετικά με τους νόμους και τους κανονισμούς. Μεταβολές

των κρίσεων ή των διερμηνειών είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μια αύξηση ή μια μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της Εταιρείας στο μέλλον.

3.10 Ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία

Πιθανές εισροές από οικονομικά οφέλη για την Εταιρεία που δεν πληρούν ακόμη τα κριτήρια ενός περιουσιακού στοιχείου θεωρούνται ενδεχόμενες απαιτήσεις και γνωστοποιούνται στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων.

3.11 Μισθώσεις

Η εκτίμηση για το εάν μία συμφωνία περιέχει στοιχείο μίσθωσης πραγματοποιείται κατά την έναρξη της συμφωνίας, λαμβάνοντας υπ όψιν όλα τα διαθέσιμα στοιχεία και τις ιδιαίτερες συνθήκες που επικρατούν.

3.11.1 Η Εταιρεία ως μισθωτής

3.11.1.1 Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Η ιδιοκτησία ενός μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου μεταβιβάζεται στο μισθωτή εάν μεταβιβάζονται σε αυτόν ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη που σχετίζονται με το μισθωμένο περιουσιακό στοιχείο ανεξάρτητο με τον νομικό τύπο της σύμβασης. Κατά την έναρξη της μίσθωσης το περιουσιακό στοιχείο αναγνωρίζεται στην εύλογη αξία του ή εάν είναι χαμηλότερη, στην παρούσα αξία των ελάχιστων καταβολών μισθωμάτων συμπεριλαμβανομένων και επιπλέον καταβολών εάν υπάρχουν, που καλύπτονται από το μισθωτή. Ένα αντίστοιχο ποσό αναγνωρίζεται ως υποχρέωση από την χρηματοδοτική μίσθωση ανεξαρτήτως εάν μερικές από τις καταβολές μισθωμάτων καταβάλλονται προκαταβολικά κατά την έναρξη της μίσθωσης.

Η μεταγενέστερη λογιστική αντιμετώπιση των περιουσιακών στοιχείων τα οποία έχουν αποκτηθεί με συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης, π.χ. η χρησιμοποιούμενη μέθοδος απόσβεσης και ο προσδιορισμός της ωφέλιμης ζωής του, είναι ίδια με αυτή που εφαρμόζεται σε συγκρίσιμα αποκτώμενα, εκτός συμβάσεων μίσθωσης, περιουσιακά στοιχεία. Η λογιστική αντιμετώπιση της αντίστοιχης υποχρέωσης αφορά στην σταδιακή μείωση της, με βάση τις ελάχιστες καταβολές των μισθωμάτων μείον τις χρηματοοικονομικές επιβαρύνσεις, οι οποίες αναγνωρίζονται ως έξοδο στα χρηματοοικονομικά έξοδα. Οι χρηματοοικονομικές επιβαρύνσεις κατανέμονται στην διάρκεια της μισθωτικής περιόδου, και αντιπροσωπεύουν ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο επί του ανεξόφλητου υπολοίπου της υποχρέωσης. Οι μισθώσεις της εταιρείας δεν θεωρούνται χρηματοδοτικές, καθώς στο τέλος της μισθωτικής περιόδου δεν υπάρχει δυνατότητα αγοράς του παγίου σε τιμή χαμηλότερη από την εύλογη αξία. Επίσης δεν μεταβιβάζονται οι κίνδυνοι από τη μίσθωση αλλά ούτε και οι ωφέλειες που συνοδεύουν την κυριότητα. Η Εταιρεία δεν διαθέτει χρηματοδοτικές μισθώσεις κατά την 31.12.2018.

3.11.1.2 Λειτουργικές μισθώσεις

Όλες οι μισθώσεις αντιμετωπίζονται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι καταβολές στις συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης αναγνωρίζονται ως έξοδο στα αποτελέσματα με την ευθεία μέθοδο (συσχετισμός εσόδου χρήσης και εξόδου). Οι σχετιζόμενες δαπάνες, όπως η συντήρηση και η ασφάλιση, αναγνωρίζονται ως έξοδο, όταν πραγματοποιούνται.

Οι λειτουργικές μισθώσεις για τη χρήση 2018 και 2017 αναλύονται ως εξής:

Είδος μίσθωσης	31.12.2018	31.12.2017
Ενοίκια για χρήση τροχαίου υλικού	13.595.073,00	16.776.230,86
Ενοίκια κτιρίων	278.893,90	297.423,02
Ενοίκια μετ. μέσων	680.067,48	946.159,78
Ενοίκια από ανταλλαγή τροχ. Υλικού – Ξένα Δίκτυα	1.774.241,11	2.483.975,39
Ενοίκια εδαφικών εκτάσεων	4.046,44	6.171,14
Τέλη χρήσης δικτύου	15.593.976,19	14.354.049,00

Ενοίκια για χρήση τροχαίου υλικού

Η κυρίως σύμβαση μεταξύ της ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. και της εταιρείας ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε. αφορά τα ενοίκια για χρήση τροχαίου υλικού και οι επιμέρους συμβάσεις αφορούν την ενοικίαση των χώρων και την χρήση των εγκαταστάσεων του δικτύου. Το Τροχαίο Υλικό ανήκει στο Ελληνικό Δημόσιο το οποίο το διαχειρίζεται για λογαριασμό του, η Εταιρεία ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε. Η εν λόγω Σύμβαση της μίσθωσης του τροχαίου υλικού μεταξύ της ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. και της Εταιρείας ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε. για τις χρήσεις 2014, 2015 & 2016 είναι σύμφωνα με την παράγραφο 8 του άρθρου 8 του ν. 3891/2010 & του ν. 4425/2016 κεφάλαιο Δ' άρθρο 18 όπως αυτοί έχουν τροποποιηθεί.

Η νέα Σύμβαση μίσθωσης του τροχαίου υλικού μεταξύ της ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. και της Εταιρείας ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε. με ημερομηνία υπογραφής την 24-6-2016 είναι σε εφαρμογή της διάταξης του άρθρου 10 της παρ. 4 του Ν.3891/2010 όπως έχει τροποποιηθεί. Η προαναφερόμενη νέα σύμβαση θα έχει 5ετή διάρκεια αρχόμενη από την θέση αυτής σε ισχύ κατά την ημερομηνία υπογραφής του Πρωτοκόλλου έναρξης ισχύος από τα συμβαλλόμενα μέρη η οποία θα λάβει χώρα κατά την ημερομηνία ολοκλήρωσης της ιδιωτικοποίησης της Μισθώτριας. Η μισθώτρια Εταιρεία θα έχει το δικαίωμα το αργότερο μέσα σε έξι μήνες πριν την λήξη της συμβατικής διάρκειας, να ζητήσει εγγράφως την παράταση της αρχικής διάρκειας της παρούσας για πέντε έτη με τους ίδιους όρους.

Ένα νέο Ιδιωτικό Συμφωνητικό μεταξύ των Εταιρειών, ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε., ΕΕΣΣΤΥ Α.Ε., ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε. υπεγράφη στις 13.9.2017, διευκρινίζοντας τις διαδικασίες εξόφλησης των Ενοικίων για την χρήση τροχαίου υλικού.

Τέλη χρήσης δικτύου

Η Σύμβαση για την χρήση της εθνικής Σιδηροδρομικής Υποδομής και της πρόσβασης σε αυτή από την Σιδηροδρομική Επιχείρηση ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. με τον ΟΣΕ Α.Ε. ορίζεται με την υπ. αριθμ. 317 τριετή συμφωνία (2015-2017) και ανανεώνεται ετήσια.

Για την χρήση της εθνικής Σιδηροδρομικής Υποδομής και της πρόσβασης σε αυτή από την Σιδηροδρομική Επιχείρηση ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε., όσον αφορά στην χρήση 2018, ισχύει η νέα σύμβαση (04-07-2018) ανάμεσα στον ΟΣΕ Α.Ε. και στην ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε..

Από 1.1.2019 τίθεται σε εφαρμογή το λογιστικό πρότυπο ΔΠΧΑ 16. Το νέο πρότυπο απαιτεί οι μισθωτές να αναγνωρίζουν τις περισσότερες μισθώσεις στις οικονομικές τους καταστάσεις. Οι μισθωτές θα έχουν ένα ενιαίο λογιστικό πλαίσιο για όλες τις μισθώσεις, με ορισμένες εξαιρέσεις. Η λογιστική των εκμισθωτών παραμένει ουσιαστικά αμετάβλητη. Πιο συγκεκριμένα, το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο παρουσίασης όλων των μισθώσεων στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης όλων των εταιρειών. Ο μισθωτής θα πρέπει να αναγνωρίσει ένα δικαίωμα χρήσης που θα αντιπροσωπεύει την υποχρέωσή του να πληρώνει τα σχετικά μισθώματα. Το πρότυπο παρέχει εξαιρέσεις για τις βραχυχρόνιες μισθώσεις (μισθώσεις κάτω 12 μηνών) και τις μισθώσεις παγίων χαμηλής αξίας. Η λογιστική αντιμετώπιση των μισθώσεων για τους εκμισθωτές παραμένει αντίστοιχη με αυτή του προϋπάρχοντος προτύπου δηλαδή οι εκμισθωτές θα συνεχίζουν να ταξινομούν τις μισθώσεις τους σε χρηματοοικονομικές και λειτουργικές.

Η Διοίκηση της Εταιρείας είναι σε διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης της αρχικής εφαρμογής του προτύπου στις οικονομικές της καταστάσεις

Ειδικότερα αναμένεται να επηρεασθούν σε πλήθος:

Είδος μίσθωσης	Πλήθος
Τροχαίο υλικό	1.160
Κτίρια	9
Μεταφορικά μέσα	9
Λοιπά (Εκτυπωτές)	9

Από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16 αναμένεται να επηρεαστούν οι ευρέως χρησιμοποιούμενοι χρηματοοικονομικοί δείκτες και δείκτες μέτρησης επιδόσεων (π.χ. ο δείκτης μόχλευσης, ο δείκτης άμεσης ρευστότητας, ο αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας ενεργητικού, ο δείκτης κάλυψης τόκων, τα κέρδη προ φόρων και τόκων, το λειτουργικό κέρδος κ.λπ.). Κάποιοι από τους εν λόγω δείκτες θα βελτιωθούν, χωρίς ωστόσο η βελτίωση να μετουσιώνεται και σε επί της ουσίας βελτίωση των υποκείμενων ταμειακών ροών ή της επιχειρηματικής δραστηριότητας της εκάστοτε οικονομικής οντότητας.

3.11.2 Η Εταιρεία ως εκμισθωτής

3.11.2.1 Λειτουργικές μισθώσεις

Οι μισθώσεις στις οποίες η Εταιρεία δε μεταβιβάζει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ωφέλειες του περιουσιακού στοιχείου κατατάσσονται ως λειτουργικές μισθώσεις. Αρχικά άμεσα κόστη που βαρύνουν τους εκμισθωτές στη διαπραγμάτευση και συμφωνία μιας λειτουργικής μίσθωσης προστίθενται στη λογιστικά αξία του μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου και αναγνωρίζονται καθ' όλη τη διάρκεια της μίσθωσης ως έσοδα μίσθωσης.

3.12 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

3.12.1 Έσοδα

Τα έσοδα αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανό ότι τα οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην Εταιρεία και τα σχετικά ποσά μπορούν να μετρηθούν αξιόπιστα.

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

3.12.1.1 Έσοδα από παροχή υπηρεσιών

Έσοδα από επιβάτες: Τα έσοδα της Εταιρείας κύρια προέρχονται από συγκοινωνιακές υπηρεσίες (κόμιστρα). Τα έσοδα κατά πάγια τακτική της Εταιρείας καταχωρούνται με την πώληση των εισιτηρίων. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι λόγω του σχετικού όγκου των συναλλαγών πώλησης (μικρή αξία και μεγάλος κομίστρων) των συγκοινωνιακών υπηρεσιών η ως άνω πολιτική αναγνωρίζει κατά ουσιώδη τρόπο τα έσοδα στην χρήση την οποία η σχετική υπηρεσία παρέχεται.

Έσοδα από μεταφορά εμπορευμάτων: Τα έσοδα από συμβάσεις παροχής υπηρεσιών με προκαθορισμένη τιμή αναγνωρίζεται με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της συναλλαγής κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης. Σύμφωνα με την μέθοδο αυτή, το έσοδο αναγνωρίζεται βάσει της αναλογίας των υπηρεσιών που έχουν παρασχεθεί μέχρι την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων, σε σχέση με το σύνολο των υπηρεσιών που πρόκειται να εκτελεστούν.

Όταν το αποτέλεσμα της συναλλαγής που αφορά παροχή υπηρεσιών δεν μπορεί να εκτιμηθεί βάσιμα, το έσοδο αναγνωρίζεται μόνον κατά την έκταση που οι αναγνωρισμένες δαπάνες είναι ανακτήσιμες.

Σε περιπτώσεις που μεταβληθούν οι αρχικές εκτιμήσεις των εσόδων, οι δαπάνες ή ο βαθμός ολοκλήρωσης, οι αλλαγές αυτές μπορεί να οδηγήσουν σε αυξήσεις ή μειώσεις των εκτιμώμενων εσόδων ή δαπανών και εμφανίζονται στα έσοδα της χρήσης.

3.12.1.2 Έσοδα από πωλήσεις αγαθών

Τα έσοδα καταχωρούνται, όταν οι ουσιαστικοί κίνδυνοι και ωφέλειες που απορρέουν από την κυριότητα των αγαθών, έχουν μεταβιβαστεί στον αγοραστή.

3.12.1.3 Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους καταχωρούνται βάσει μιας χρονικής αναλογίας σε σχέση με το ανεξόφλητο κεφάλαιο και το κατάλληλο πραγματικό επιτόκιο το οποίο είναι το επιτόκιο που ακριβώς προεξοφλεί τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμιακές εισπράξεις, οι οποίες αναμένεται να εισρεύσουν καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του περιουσιακού στοιχείου ώστε να εξισώνονται με την καθαρή λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου.

3.12.2 Έξοδα

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση. Οι πληρωμές που πραγματοποιούνται για λειτουργικές μισθώσεις μεταφέρονται στα αποτελέσματα ως έξοδα, κατά το

χρόνο χρήσεως του μισθίου. Τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση.

3.12.2.1 Μετατροπή ξένων νομισμάτων

Η Εταιρεία τηρεί τα λογιστικά της βιβλία σε Ευρώ που είναι και το νόμισμα αναφοράς. Συναλλαγές που γίνονται σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ισχύει την ημέρα της συναλλαγής. Κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ισχύει την αντίστοιχη ημερομηνία. Τα κέρδη ή ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές περιλαμβάνονται στη κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

3.13 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως, τις βραχυπρόθεσμες, μέχρι 3 μήνες, επενδύσεις και προθεσμιακές καταθέσεις, υψηλής ρευστοποιησιμότητας και μηδενικού ρίσκου. Τα στοιχεία των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων έχουν αμελητέο κίνδυνο μεταβολής της αξίας τους. Οι προθεσμιακές καταθέσεις και τα έντοκα γραμμάτια ελληνικού δημοσίου που υπερβαίνουν τους 3 μήνες κατατάσσονται στα λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία στην κατάσταση οικονομικής θέσης.

3.14 Κρατικές επιχορηγήσεις

Η Εταιρεία έχει υπογράψει σύμβαση με το Ελληνικό Δημόσιο για την παροχή δημόσιας υπηρεσίας με την οποία ενεργοποιήθηκαν οι Υπηρεσίες Γενικού Οικονομικού Συμφέροντος (Υ.Γ.Ο.Σ.), που αποσκοπούν στη χρηματοδότηση των ελλειμματικών υπηρεσιών της Εταιρείας και δη σε χρηματοδότηση ελλειμματικών δρομολογίων και κατ' επέκταση των δαπανών αυτών. Το οικονομικό αντιστάθμισμα από την παραπάνω σύμβαση κρίνεται ως μία μορφή επιχορήγησης, η οποία αναγνωρίζεται όταν υπάρχει εύλογη εξασφάλιση ότι θα εισπραχθεί και ότι θα τηρηθούν όλοι οι σχετικοί όροι. Τα έσοδα από επιχορήγηση καταχωρούνται στο λογαριασμό της κατάστασης συνολικού εισοδήματος «Έσοδα από ΥΔΥ (Σύμβαση παροχής Δημόσιας Υπηρεσίας προς το Ελληνικό Δημόσιο)».

4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας αφορούν στο σύνολό τους σε άδειες χρήσης λογισμικού και λογισμικά προγράμματα. Η ανάλυση των λογιστικών αξιών των ως άνω περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας, παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

Ποσά σε € '

	Λογισμικά Προγράμματα
Κόστος κτήσης την 1/1/2017	390.026,23
μείον: Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(302.181,06)
Λογιστική αξία την 1/1/2017	87.845,17
Προσθήκες περιόδου	183.286,19
Αποσβέσεις περιόδου	(53.524,94)
Κόστος Κτήσης την 31/12/2017	573.312,42
μείον: Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(355.706,00)
Λογιστική αξία την 31/12/2017	217.606,42
Προσθήκες περιόδου	288.192,73
Αποσβέσεις περιόδου	(92.028,50)
Κόστος Κτήσης την 31/12/2018	861.505,15
μείον: Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(447.734,50)
Λογιστική αξία την 31/12/2018	413.770,65

Οι αποσβέσεις των άυλων παγίων αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα της περιόδου (σημείωση 16).

Επί των άυλων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας δεν υπάρχουν οποιουδήποτε είδους δεσμεύσεις.

5 Ενσώματα πάγια

Η λογιστική αξία των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας, για τις παρουσιαζόμενες περιόδους αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Κόστος κτήσης την 1/1/2017	177.379,32	141.025,36	67.750,00	3.409.957,59	3.796.112,27
μείον: Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(139.876,49)	(124.987,34)	(56.449,16)	(2.975.227,28)	(3.296.540,27)
Καθαρή λογιστική αξία την 1/1/2017	37.502,83	16.038,02	11.300,84	434.730,31	499.572,00
Προσθήκες περιόδου	0,00	402,00	0,00	184.115,08	184.517,08
Αποσβέσεις περιόδου	(6.428,07)	(4.775,99)	(7.640,00)	(209.707,87)	(228.551,93)
Κόστος κτήσης την 31/12/2017	177.379,32	141.427,36	67.750,00	3.594.072,67	3.980.629,35
μείον: Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(146.304,56)	(129.763,33)	(64.089,16)	(3.184.935,15)	(3.525.092,20)
Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2017	31.074,76	11.664,03	3.660,84	409.137,52	455.537,15
Προσθήκες περιόδου	0,00	2.254,56	0,00	456.147,64	458.402,20
Πωλήσεις παγίων	0,00	0,00	0,00	(16.204,00)	(16.204,00)
Αποσβέσεις περιόδου	(6.385,60)	(6.628,40)	(3.660,82)	(231.977,09)	(248.651,91)
Αποσβέσεις πωληθέντων παγίων	0,00	0,00	0,00	4.759,16	4.759,16
Κόστος κτήσης την 31/12/2018	177.379,32	143.681,92	67.750,00	4.034.016,31	4.422.827,55
μείον: Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(152.690,16)	(136.391,73)	(67.749,98)	(3.412.153,08)	(3.768.984,95)
Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2018	24.689,16	7.290,19	0,02	621.863,23	653.842,60

Οι αποσβέσεις των ενσώματων παγίων αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα της περιόδου(σημείωση 16).

Δεν υπάρχουν υποθήκες, προσημειώσεις ή οποιαδήποτε άλλα βάρη επί των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας προς εξασφάλιση δανεισμού ή άλλων υποχρεώσεων.

Δεν υπάρχουν συμβατικές δεσμεύσεις για την απόκτηση ενσώματων παγίων. Η Εταιρεία δεν έχει στην κατοχή της πάγια από συμβάσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων.

6 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας ταξινομούνται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	σημ.	31/12/2018	31/12/2017
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	6.1	883.636,67	156.242,52
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.2	26.306.555,94	28.278.210,97
Δεσμευμένα ταμειακά διαθέσιμα	6.2	1.500.000,00	1.500.000,00
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	6.3	3.188.162,35	5.011.764,16
Σύνολο		31.878.354,96	34.946.217,65

6.1 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις απεικονίζονται στο κόστος και αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2018	31/12/2017
Δοσμένες εγγυήσεις	873.636,67	146.242,52
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	10.000,00	10.000,00
Σύνολο	883.636,67	156.242,52

Η αύξηση στο κονδύλι Δοσμένες Εγγυήσεις οφείλεται σε εγγυήσεις οι οποίες έχουν δοθεί σε πράκτορες καινούριων σιδηροδρομικών σταθμών.

6.2 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρείας αντιπροσωπεύουν μετρητά, είτε στα ταμεία της Εταιρείας, είτε σε τραπεζικές καταθέσεις, διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση. Εκτός της εγγυητικής για ΥΔΥ που αναφέρεται κάτωθι δεν υπάρχουν δεσμεύσεις επί των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων της Εταιρείας.

Για σκοπούς της κατάστασης ταμειακών ροών, τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων της Εταιρείας έχουν ως ακολούθως:

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2018	31/12/2017
Διαθέσιμα στο ταμείο	58.359,45	233.855,31
Καταθέσεις όψεως	26.248.196,49	28.044.355,66
Σύνολο Ταμειακών διαθεσίμων & ισοδυνάμων	26.306.555,94	28.278.210,97
Εγγυητική Επιστολή (ΥΔΥ) – ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	1.500.000,00	1.500.000,00

Κατόπιν πρόσκλησης του Οργανισμού Διαχείρισης Δημόσιου Χρέους (ΟΔΔΗΧ), με το έγγραφο του υπ' αριθμ.πρωτ. 387/25.02.2015, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε με την απόφαση υπ' αριθμό 181/11/22-04-2015 ενέκρινε το άνοιγμα λογαριασμού ταμειακής διαχείρισης στην Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ), για την μεταφορά ταμειακών διαθεσίμων και την τοποθέτησή τους σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 15 παρ.11 του Ν.2469/1997 όπως ισχύει, σε βραχυπρόθεσμες πράξεις διαχείρισης ταμειακής ρευστότητας (Repos).

Το ύψος των επιτοκίων των τραπεζικών καταθέσεων στην Τράπεζα της Ελλάδος ρυθμίζεται από το καθεστώς που εφαρμόζεται στις καταθέσεις αυτές, ενώ το επιτόκιο των λοιπών τραπεζών ανέρχεται έως 0,5% περίπου.

Στο Υπουργείο Υποδομών και Μεταφορών, έχει κατατεθεί εγγυητική επιστολή καλής εκτελέσεως της ΕΘΝΙΚΗΣ Τράπεζας ύψους 1.500.000,00 ευρώ, σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης ΥΔΥ μεταξύ της Εταιρείας ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε και του Υπουργείου Υποδομών και Μεταφορών.

6.3 Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Το κονδύλι της κατάστασης οικονομικής θέσης «Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις» αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2018	31/12/2017
Πελάτες ιδιωτικού τομέα εσωτερικού	1.532.684,17	3.067.465,94
Πελάτες ιδιωτικού τομέα εξωτερικού	711.091,73	697.489,35
Ελληνικό Δημόσιο	359.763,06	424.386,72
Δημόσιες επιχειρήσεις	584.623,39	522.999,79
Επισφαλείς απαιτήσεις πελατών	8.465.452,22	8.091.648,25
Σύνολο απαιτήσεων	11.653.614,57	12.803.990,05
Μείον: Πρόβλεψη υποτίμησης	(8.465.452,22)	(7.792.225,89)
Σύνολο καθαρών απαιτήσεων	3.188.162,35	5.011.764,16

Το σύνολο των ανωτέρω απαιτήσεων θεωρείται πως είναι βραχυπρόθεσμης λήξης.

Το πιστωτικό όριο των απαιτήσεων της Εταιρείας ανέρχεται σε 1,5 – 2 μήνες, έναντι των οποίων η Εταιρεία εισπράττει, για το μεγαλύτερο μέρος των απαιτήσεων, εγγυητικές επιστολές. Η εύλογη αξία αυτών των βραχυπρόθεσμων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων δεν καθορίζεται ανεξάρτητα καθώς η λογιστική αξία θεωρείται πως προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

Δεν υπάρχουν δεσμεύσεις επί των απαιτήσεων.

Για το σύνολο των παραπάνω απαιτήσεων της Εταιρείας έχει πραγματοποιηθεί εκτίμηση των ενδείξεων για τυχόν απομείωσή τους και έχει σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη συνολικού ποσού 8.465.452,22 € αυξημένη συγκριτικά με τη χρήση 2017.

Η κίνηση της πρόβλεψης είναι η εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2018	31/12/2017
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	7.792.225,89	7.724.417,75
Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη (Βάσει συμφωνητικού 19315/31.5.2018)	(419.067,65)	-
Αντιλογισμός μη χρησιμοποιηθείσας πρόβλεψης (Βάσει συμφωνητικού 19315/31.5.2018)	(410.381,77)	-
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	1.502.675,75	67.808,14
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	8.465.452,22	7.792.225,89

7 Λοιπές Απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2018	31/12/2017
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	8.113.947,16	2.462.796,37
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	13.256.227,55	25.534.298,66
Χρεώστες διάφοροι	58.224.623,24	16.730.853,32
Προκαταβολές σε προμηθευτές	411.740,95	316.283,44
Απαιτήσεις από ασφαλιστικά ταμεία	4.754.977,19	4.856.474,21
Απαιτήσεις από ξένα δίκτυα	600.981,22	608.732,12
Προκαταβολές μισθοδοσίας επόμενης χρήσης	-	391.921,58
Έξοδα επόμενων χρήσεων	519.546,09	186.274,40
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	85.882.043,40	51.087.634,10
Μείον: Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	(13.954.366,35)	(13.864.102,37)
Σύνολο καθαρών απαιτήσεων	71.927.677,05	37.223.531,73

Το ποσό των απαιτήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο αφορά κυρίως σε Προκαταβολή φόρου εισοδήματος χρήσης 2018, Παρακρατημένο φόρο εισοδήματος 8% καθώς και Φόρο Προστιθέμενης Αξίας.

Το μεγαλύτερο ποσό του κονδυλίου Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα αποτελείται από:

- Ατιμολόγητο ποσό της επιχορήγησης ΥΔΥ 4^{ου} τριμήνου 2018 ύψους 12,5 εκ €,
- Τόκους καταθέσεων τραπεζών εσωτερικού ύψους 521 χιλ. €,
- Έσοδα από ευρωπαϊκά προγράμματα ύψους 126 χιλ. €.
- Λοιπά Έσοδα χρήσεως παρεπόμενων ασχολιών εισπρακτέα 107 χιλ. €.

Τον Απρίλιο του 2018 τιμολογήθηκε ποσό ύψους 25 εκ. € το οποίο αφορά σε επιχορήγηση ΥΔΥ 2ου εξαμήνου του 2017. Εντός του Απριλίου 2018 εισπράχθηκε το εν λόγω ποσό.

Τον Μάιο του 2018 τιμολογήθηκε ποσό ύψους 12,5 εκ. € το οποίο αφορά στο 1^ο τρίμηνο του 2018 επιχορήγησης ΥΔΥ. Τον Αύγουστο του 2018 τιμολογήθηκε ποσό ύψους 12,5 εκ. € το οποίο αφορά στο 2^ο τρίμηνο του 2018 επιχορήγησης ΥΔΥ. Τον Νοέμβριο του 2018 τιμολογήθηκε ποσό ύψους 12,5 εκ. € το οποίο αφορά στο 3^ο τρίμηνο του 2018 επιχορήγησης ΥΔΥ.

Η αύξηση στο κονδύλι Χρεώστες διάφοροι οφείλεται στο γεγονός ότι παραμένει ανείσπρακτο ποσό επιχορήγησης ΥΔΥ χρήσης 2018.

Το κονδύλι Έξοδα επόμενων χρήσεων αποτελείται κυρίως από ενοίκια και ασφάλιστρα αστικής ευθύνης.

Δεν υπάρχουν δεσμεύσεις επί των λοιπών απαιτήσεων της Εταιρείας.

Για το σύνολο των παραπάνω λοιπών απαιτήσεων της Εταιρείας έχει πραγματοποιηθεί εκτίμηση των ενδείξεων για τυχόν απομείωσή τους και έχει σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη συνολικού ποσού ευρώ 13.954.366,35.

Η κίνηση της πρόβλεψης είναι η εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2018	31/12/2017
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	13.864.102,37	13.615.124,55
Σχηματισμός πρόβλεψης (Πράκτορες)	-	248.977,82
Σχηματισμός νέας πρόβλεψης (Εγγυήσεις)	90.263,98	-
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	13.954.366,35	13.864.102,37

8 Αποθέματα

Τα αποθέματα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2018	31/12/2017
Πετρέλαιο	1.295.263,88	1.401.664,35
Αναλώσιμα Υλικά	609.636,96	609.636,96
Ανταλλακτικά Παγίων	5.681,00	5.681,00
Συνολική αξία	1.910.581,84	2.016.982,31
Μείον: Πρόβλεψη υποτίμησης	(609.636,96)	(609.636,96)
Συνολική καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία	1.300.944,88	1.407.345,35

Δεν υπάρχουν δεσμεύσεις επί των αποθεμάτων της Εταιρείας έναντι δανεισμού ή άλλων υποχρεώσεων.

Η αξία κτήσεως των αποθεμάτων καθορίζεται με τη μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους η οποία ακολουθείται πάγια.

Το σύνολο της αξίας των αγορών πετρελαίου στην περίοδο 1/1/2018 - 31/12/2018 ανήλθε στο ποσό των ευρώ 16.510.010,03. Μοναδικός προμηθευτής πετρελαίου για την ανωτέρω περίοδο ήταν η Εταιρεία «ΕΚΟ Ανώνυμη Βιομηχανική και εμπορική Εταιρεία πετρελαιοειδών».

Το σύνολο της αξίας των αγορών πετρελαίου στην περίοδο 1/1/2017 - 31/12/2017 ανήλθε στο ποσό των ευρώ 17.312.493,73.

Το ποσό των αποθεμάτων που αναγνωρίστηκε ως έξοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου ανήλθε στο ποσό των ευρώ 16.616.410,50 αφορά στο σύνολό του σε ανάλωση αποθεμάτων πετρελαίου και περιλαμβάνεται στο κονδύλι «Αναλώσεις Καυσίμων» του πίνακα ανάλυσης των εξόδων ανά κατηγορία (σημείωση 16).

Το ποσό των αποθεμάτων που αναγνωρίστηκε ως έξοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου 1/1/2017 – 31/12/2017 ανήλθε στο ποσό των ευρώ 17.109.344,80 (σημείωση 16).

9 Μετοχικό κεφάλαιο

Την 31.7.2018 συνεκλήθη Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε με σκοπό την λήψη απαραίτητων μέτρων, σε εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 47 του Ν. 2190/1920.

Συγκεκριμένα, αποφασίστηκε:

- Συμψηφισμός μέρους των σωρευμένων λογιστικών ζημιών ύψους € 871.546.116,78, με το ειδικό αποθεματικό του Ν. 3891/2010 (χρέος ΟΣΕ Α.Ε) ύψους € 692.161.809,26,
- Μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας με τις εναπομείνουσες λογιστικές ζημιές ύψους € 178.636.890,90.
- Μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών κατά € 83,85 (178.636.890,90€ / 2.130.434 αρ. μετοχών) έτσι ώστε ο συνολικός αριθμός των μετοχών να παραμείνει ο ίδιος και το μετοχικό κεφάλαιο να μεταβληθεί σε € 34.406.509,10. Η νέα ονομαστική αξία των μετοχών θα είναι € 16,15 η κάθε μία.

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αποτελείται από 2.130.434 κοινές πλήρως εξοφλημένες μετοχές, ονομαστικής αξίας ευρώ 16,15 η κάθε μία. Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου ανέρχεται σε ποσό ευρώ 34.406.509,10. Οι μετοχές της Εταιρείας δεν είναι εισηγμένες σε οποιαδήποτε Χρηματιστηριακή Αγορά.

Η εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου, από την ίδρυση της Εταιρείας, έχει ως εξής:

	Αριθμός μετοχών	(Ποσά σε € ')	
		Ονομαστική αξία	Αξία
Αρχικό κεφάλαιο της Εταιρείας	1.000.000	100	100.000.000,00
Εισφορά κλάδου από ΟΣΕ Α.Ε.	110.434	100	11.043.400,00
Εισφερόμενο κεφάλαιο από απορρόφηση της ΠΡΟΑΣΤΙΑΚΟΣ Α.Ε.	420.000	100	42.000.000,00
Υπόλοιπο 31/12/2007	1.530.434	100	153.043.400,00
Καταβολή του ποσού της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου	600.000	100	60.000.000,00
Υπόλοιπο 31/12/2009	2.130.434	100	213.043.400,00
Υπόλοιπο 31/12/2017	2.130.434	100	213.043.400,00
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	2.130.434	(83,85)	(178.636.890,90)
Υπόλοιπο 31/12/2018	2.130.434	16,15	34.406.509,10

Για παραπάνω ανάλυση της εξέλιξης του μετοχικού κεφαλαίου βλέπε στην σημείωση 1.2.

10 Αποθεματικά Κεφάλαια

Τα αποθεματικά κεφάλαια της Εταιρείας ανέρχονται στο ποσό των ευρώ 13.094,15 και αφορούν σε σχηματισμό τακτικού αποθεματικού σε προηγούμενες χρήσεις.

Σύμφωνα με την Ελληνική εμπορική νομοθεσία, οι εταιρείες υποχρεούνται, από τα κέρδη της χρήσης, να σχηματίσουν το 5% σαν τακτικό αποθεματικό μέχρις ότου αυτό φτάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού τους κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό δεν δύναται να διανεμηθεί κατά τη διάρκεια της λειτουργίας της Εταιρείας.

Την 12 Σεπτεμβρίου 2017 δημοσιεύθηκε η Κοινή Υπουργική Απόφαση (Κ.Υ.Α.), υπ' αριθμόν 45496/2336, μεταξύ του Υπουργείου Οικονομικών και Υπουργείου Υποδομών και Μεταφορών η οποία δημοσιεύτηκε στην Εφημερίδα Της Κυβερνήσεως, Αρ. Φύλλου 3182 / 12.9.2017, σύμφωνα με την οποία αποφασίστηκε η διαγραφή των χρεών της Εταιρείας ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. προς την Εταιρεία ΟΣΕ Α.Ε. συνολικού ποσού εξακοσίων ενενήντα δύο εκατομμυρίων εκατόν εξήντα μίας χιλιάδων οκτακοσίων εννέα ευρώ και είκοσι επτά λεπτών (692.161.809,27 €). Το ποσό που διαγράφηκε αναγνωρίζεται απευθείας στην καθαρή θέση της ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. Η ωφέλεια που προκύπτει για την ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. από τη ρύθμιση του σωρευμένου χρέους δεν υπόκειται σε φόρο εισοδήματος. Η πράξη ρύθμισης του χρέους της ΤΡΑΙΝΟΣΕ δεν επηρεάζει την έκπτωση του ΦΠΑ εισροών των σχετικών τιμολογίων, που εκδόθηκαν από τον ΟΣΕ Α.Ε. και δημιούργησαν το προς ρύθμιση χρέος, κατά τον χρόνο έκδοσης αυτών.

Την 31.7.2018 συνεκλήθη Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε με σκοπό την λήψη απαραίτητων μέτρων, σε εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 47 του Ν. 2190/1920.

Συγκεκριμένα, αποφασίστηκε:

- Συμψηφισμός μέρους των σωρευμένων λογιστικών ζημιών ύψους € 871.546.116,78, με το ειδικό αποθεματικό του Ν. 3891/2010 (χρέος ΟΣΕ Α.Ε) ύψους € 692.161.809,26,
- Μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας με τις εναπομείνουσες λογιστικές ζημιές ύψους € 178.636.890,90.
- - Μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών κατά € 83,85 (178.636.890,90€ / 2.130.434 αρ. μετοχών) έτσι ώστε ο συνολικός αριθμός των μετοχών να παραμείνει ο ίδιος και το μετοχικό κεφάλαιο να μεταβληθεί σε € 34.406.509,10. Η νέα ονομαστική αξία των μετοχών θα είναι € 16,15 η κάθε μία.

Μετά την ως άνω διαγραφή τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας και το κεφάλαιο κίνησης έχουν καταστεί θετικά.

11 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ως υποχρέωση παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, την παρούσα αξία της νομικής δέσμευσης που έχει αναλάβει για την καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης στο προσωπικό που αποχωρεί λόγω συνταξιοδότησης. Η σχετική υποχρέωση υπολογίστηκε κατόπιν αναλογιστικής μελέτης που έγινε από ανεξάρτητο αναλογιστή. Συγκεκριμένα, η σχετική μελέτη αφορούσε στην διερεύνηση και υπολογισμό των αναλογιστικών μεγεθών που απαιτούνται από τις προδιαγραφές που θέτουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π. 19) και είναι υποχρεωτικό να καταχωρηθούν στην κατάσταση οικονομικής θέσης και την κατάσταση συνολικού εισοδήματος κάθε επιχείρησης. Χρησιμοποιήθηκε ως μέθοδος αποθεματοποίησης η μέθοδος της Προβλεπόμενης Πιστωτικής Μονάδας Υποχρέωσης («ProjectedUnitCreditMethod»).

Η Εταιρεία, δεν έχει ενεργοποιήσει κανένα ειδικό πρόγραμμα παροχών προς τους εργαζομένους της, το οποίο να δεσμεύεται για παροχές σε περιπτώσεις αποχωρήσεων εργαζομένων. Το μόνο πρόγραμμα που βρίσκεται εν ισχύ είναι η συμβατική υποχρέωση με βάση την ισχύουσα νομοθεσία Ν.993/1979 για παροχή εφάπαξ ποσού σε περίπτωση συνταξιοδότησης του προσωπικού.

Η σχετική υποχρέωση της Εταιρείας, έχει ως εξής:

Ποσά σε € '	31/12/2018	31/12/2017
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	2.722.411,00	2.372.421,00
Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον ισολογισμό	2.722.411,00	2.372.421,00

Επισημαίνεται ότι η συνολική αναλογιστική υποχρέωση για το προσωπικό της Εταιρείας ανέρχεται την 31^η Δεκεμβρίου 2018 στο ποσό των ευρώ 5.553.640,00. Ωστόσο επειδή ο ΟΣΕ έχει παρακρατήσει την υποχρέωση και το σχετικό ποσό που αντιστοιχεί στην προϋπηρεσία των εργαζομένων μέχρι την 31^η Δεκεμβρίου 2006, η αναλογιστική υποχρέωση της ΤΡΑΙΝΟΣΕ την 31η Δεκεμβρίου 2018 περιορίζεται στο ποσό των ευρώ 2.722.411,00.

Η καταβολή της αποζημίωσης γίνεται εξ' ολοκλήρου από την Εταιρεία και ο ΟΣΕ επιβαρύνεται με το πόσο της αποζημίωσης που του αντιστοιχεί.

Η μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε € '	31/12/2018	31/12/2017
Καθαρή υποχρέωση έναρξης χρήσεως	2.372.421,00	2.511.855,02
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	149.457,00	146.816,98
Κόστος τόκων	35.586,00	47.725,00
Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους	(257.736,00)	(115.318,00)
Αναλογιστική ζημιά/(κέρδος) που αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση	422.683,00	(218.658,00)
Καθαρή υποχρέωση λήξης χρήσεως	2.722.411,00	2.372.421,00

Οι μεταβολές στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος της Εταιρείας έχουν ως εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2018	31/12/2017
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	149.457,00	146.816,98
Χρηματοοικονομικό κόστος	35.586,00	47.725,00
Αναγνώριση αναλογιστικής ζημιάς/(κέρδους) απευθείας στην καθαρά θέση	422.683,00	(218.658,00)
Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους	(257.736,00)	(115.318,00)
Σύνολο	349.990,00	(139.434,02)

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν είναι οι εξής:

Οικονομικές Παραδοχές	31/12/2018	31/12/2017
Μακροχρόνια αύξηση πληθωρισμού	1,80%	1,80%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,00%	1,00%
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,50%	1,50%

Πρέπει να σημειωθεί ότι ο ΟΣΕ Α.Ε. προχώρησε σε μονομερή ακύρωση της σχετικής Υποχρέωσης στις Οικονομικές του Καταστάσεις 31.12.2017, κατόπιν επικοινωνίας στην οποία επιχειρηματολογούσε ότι αυτή η υποχρέωση θεωρείται άκυρη στο πλείσιο της ακύρωσης των χρεών της ΤΡΑΙΝΟΣΕ προς τον ΟΣΕ Α.Ε. και, σε ευρύτερο επίπεδο, τέτοιου είδους Υποχρεώσεις περνούν «αυτόματα» στον εργοδότη. Η εταιρεία αρνείται αυτή την μονομερή ακύρωση θεωρώντας την παράτυπη, λαμβάνοντας υπόψιν ότι ο ΟΣΕ συμφωνούσε για 11 χρόνια να αναλαμβάνει την οικονομική υποχρέωση της αποζημίωσης του προσωπικού, όπως υπολογίστηκε στις 31 Δεκεμβρίου 2006 και το ότι στην υπουργική απόφαση (ΚΥΑ 4549672336711-9-2017) σύμφωνα με την οποία πραγματοποιήθηκε η διαγραφή των χρεών της ΤΡΑΙΝΟΣΕ προς τον ΟΣΕ, δεν υπάρχει καμμία αναφορά για ακύρωση των υποχρεώσεων του ΟΣΕ προς το προσωπικό το οποίο αποσχίστηκε προς την ΤΡΑΙΝΟΣΕ το 2006. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία θα επιδιώξει τη νομική αποκατάσταση της προαναφερόμενης πρακτικής όσον αφορά το χρέος των 2,63 εκατ. Ευρώ στις 31.12.2018, στην εξάντληση των νομικών πράξεων

12 Λοιπές Προβλέψεις

Οι λοιπές προβλέψεις της Εταιρείας ανέρχονται την 31^η Δεκεμβρίου 2018 σε ποσό ευρώ 10.807.347,10 και αφορούν σε:

- Πρόβλεψη για επίδικες απαιτήσεις τρίτων κατά της Εταιρείας συνολικού ποσού ευρώ 8.387.010,87 (σημ.26.1.2).
- Πρόβλεψη ποσού ευρώ 106.765,56 το οποίο αφορά σε έκπτωση κεφαλαίου, της Εταιρείας ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε προς την Εταιρεία Δ.Ε.Η. Α.Ε, κατά 8,6% επί του αρχικώς συνομολογηθέντος τιμήματος (1.241.460,00 €) σύμφωνα με την υπ'αριθμ. πρωτ. 609/17/Τ1/27.03.2017 εισήγηση της Νομικής Υπηρεσίας της Εταιρείας ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε.
- Πρόβλεψη ύψους 13.698,73 € η οποία αφορά ακίνητα χρεωστικά υπόλοιπα προμηθευτών.
- Πρόβλεψη ποσού 2.299.871,94 €, η οποία αφορά στο εκτιμώμενο κόστος για την κάλυψη ζημιών από ατυχήματα στο σιδηροδρομικό δίκτυο.

Η κίνηση των σχηματισμένων προβλέψεων της Εταιρείας έχει ως εξής:

	Προβλέψεις για εκκρεμείς δίκες	Προβλέψεις Δ.Ε.Η.	Προβλέψεις ΟΑΣΑ	Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους – ατυχήματα	Σύνολο
Λογιστική αξία την 1/1/2017	4.891.449,38	106.765,56	-	-	-	4.998.214,94
Διενέργεια επιπλέον προβλέψεων	532.723,18	-	-	13.698,73	2.574.627,39	3.121.049,30
Αντιλογισμός προβλέψεων	-	-	-	-	-	-
Λογιστική αξία την 31/12/2017	5.424.172,56	106.765,56	-	13.698,73	2.574.627,39	8.119.264,24
Διενέργεια επιπλέον προβλέψεων	2.962.838,31	-	-	-	-	2.962.838,31
Αντιλογισμός προβλέψεων	-	-	-	-	(274.755,45)	(274.755,45)
Λογιστική αξία την 31/12/2018	8.387.010,87	106.765,56	-	13.698,73	2.299.871,94	10.807.347,10

13 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας ταξινομούνται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	σημ.	31/12/2018	31/12/2017
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποτιμώμενες στο αναπόσβεστο κόστος	13.1	60.229.051,31	25.712.531,42
Σύνολο		60.229.051,31	25.712.531,42

13.1 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποτιμώμενες στο αναπόσβεστο κόστος

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται:

<i>Ποσά σε € '</i>	σημ.	31/12/2018	31/12/2017
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	13.1.2	70.000,00	70.000,00
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	13.1.1	60.159.051,31	25.642.531,42
Σύνολο		60.229.051,31	25.712.531,42

13.1.1 Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις

Τα υπόλοιπα προμηθευτών και συναφών υποχρεώσεων της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2018	31/12/2017
Υποχρεώσεις σε Ν.Π.Δ.Δ. & Δημόσιες επιχειρήσεις	56.780.528,59	23.494.364,10
Προμηθευτές Εσωτερικού	3.092.785,80	2.133.677,79
Προμηθευτές Εξωτερικού	212.976,13	250,02
Υποχρεώσεις από κόμιστρα διεθνών μεταφορών	72.760,79	14.239,51
Σύνολο υποχρεώσεων	60.159.051,31	25.642.531,42

Στο κονδύλι των υποχρεώσεων προς Ν.Π.Δ.Δ. και Δημόσιες επιχειρήσεις την 31η Δεκεμβρίου 2018 ποσού ευρώ 56.780.528,59 (έναντι ποσού ευρώ 23.494.364,10 την 31/12/2017), περιλαμβάνονται κυρίως υποχρεώσεις προς τις Εταιρείες ΟΣΕ Α.Ε., ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε και ΕΕΣΣΤΥ Α.Ε. Η αύξηση του λογαριασμού οφείλεται στο γεγονός ότι η Εταιρεία δεν έχει προχωρήσει στην εξόφληση οφειλών της προς τους κύριους προμηθευτές της. Η Εταιρεία εκτιμά ότι η ανωτέρω εξόφληση θα γίνει εντός του πρώτου τριμήνου της χρήσης 2019, μετά την είσπραξη μεγάλου μέρους των απαιτήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο.

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας προς τα ξένα δίκτυα επιβαρύνονται με τόκους υπερημερίας λόγω καθυστέρησης εξόφλησης των υποχρεώσεων (σημείωση 18).

13.1.2 Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας αποτιμούνται στο κόστος και αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2018	31/12/2017
Ληφθείσες Εγγυήσεις πελατών κλάδου εμπορευμάτων	70.000,00	70.000,00
Σύνολο λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	70.000,00	70.000,00

14 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '	31/12/2018	31/12/2017
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.986.816,66	652.235,28
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	1.508.470,02	376.213,45
Λοιποί φόροι (πλην φόρου εισοδήματος και ΦΠΑ)	1.334.950,53	1.321.465,20
Προκαταβολές πελατών	196.277,70	51.332,77
Υποχρέωση σε φόρο εισοδήματος	309.672,55	1.485.270,00
Σύνολο υποχρεώσεων	6.336.187,47	3.886.516,70
Μείον: Προβλέψεις διαγραφής λοιπών βραχ/μων υποχρεώσεων	1.238.318,30	1.238.318,30
Σύνολο καθαρών υποχρεώσεων	7.574.505,77	5.124.835,00

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις δεν είναι τοκοφόροι λογαριασμοί και συνήθως διακανονίζονται μέσα στην επόμενη χρήση. Σημειώνεται ότι δεν υπάρχουν ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας.

Το κονδύλι των Λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων εμφανίζεται αυξημένο κυρίως από το γεγονός ότι περιλαμβάνει τα εξής:

- Παραστατικά συντήρησης τροχαίου υλικού δεν έχουν ακόμη εκδοθεί. Εκτιμάται ότι θα εκδοθούν εντός του 2019,
- Παραστατικά ενοικίων από ανταλλαγή τροχαίου υλικού δεν έχουν ακόμη εκδοθεί. Εκτιμάται ότι θα εκδοθούν εντός 2019,
- Οριοθέτηση κόστους Μισθοδοσίας Δεκεμβρίου 2018, Δώρου Χριστουγέννων και Επιδόματος Αδείας.

Σύμφωνα με το άρθρο 46 του Ν. 4172/23.07.2013 και την εγκύκλιο ΠΟΛ 1044/10.02.2015 οι εταιρείες των οποίων το μετοχικό κεφάλαιο ανήκει εξ ολοκλήρου, άμεσα ή έμμεσα, στο ΤΑΙΠΕΔ, σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 13 του άρθρου 2 του ν. 3986/2011, απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος.

Ως εκ τούτου, όσον αφορά το έτος 2017, η Εταιρεία απαλλάσσεται από το φόρο εισοδήματος για την περίοδο έως 13.9.2017, ήτοι έως την ημερομηνία ιδιωτικοποίησης της Εταιρείας, όπως επιβεβαιώθηκε και με το έγγραφο ΑΑΔΕ με αρ. πρωτ. ΔΕΑΦ Β 1024792 ΕΞ 2018 / 13.2.2018. Με την εν λόγω απόφαση προσδιορίζεται ότι για το χρονικό διάστημα από 14.09.2017 και εφεξής η εταιρεία ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. θα φορολογείται για το εισόδημα που αποκτά σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 45, 47 και επόμενων του ν.4172/2013 (Κώδικας Φορολογίας Εισοδήματος).

Η Εταιρεία έχει προβεί σε σχετική εκτίμηση του φορολογητέου αποτελέσματός της για την περίοδο 01/01/2018 – 31/12/2018, με βάση το οποίο προκύπτει τρέχων φόρος εισοδήματος ύψους € 309.672,55 (Σημείωση 19).

15 Κύκλος εργασιών

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα και περιλαμβάνει:

<i>Ποσά σε € '</i>	1/1 - 31/12/2018	1/1 - 31/12/2017
Έσοδα από μεταφορά επιβατών	33.248.698,76	32.956.469,34
Έσοδα από μεταφορά επιβατών (Προαστιακός)	15.624.012,44	12.531.796,29
Έσοδα από μεταφορά εμπορευμάτων	13.429.821,91	13.477.268,62
Έσοδα από μεταφορές με λεωφορεία	1.570.758,47	1.134.986,87
Έσοδα από ΥΓΟΣ(Σύμβαση παροχής Δημόσιας Υπηρεσίας προς το Ελληνικό Δημόσιο)	50.000.000,00	50.000.000,00
Σύνολο	113.873.291,58	110.100.521,12

Στις 15 Ιουνίου 2011 υπογράφηκε μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και της ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ η σύμβαση για την παροχή δημόσιας υπηρεσίας με την οποία ενεργοποιήθηκαν οι Υπηρεσίες Γενικού Οικονομικού Συμφέροντος (Υ.Γ.Ο.Σ.), που αποσκοπούν στη χρηματοδότηση των ελλειμματικών υπηρεσιών της Εταιρείας και δη σε χρηματοδότηση ελλειμματικών δρομολογίων. Συγκεκριμένα, με την εν λόγω σύμβαση ανατέθηκε στην ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. η παροχή συγκεκριμένων υπηρεσιών επιβατικών σιδηροδρομικών μεταφορών έναντι αποζημίωσης, η οποία με βάση την παράγραφο 2 της εν λόγω σύμβασης δεν υπερέβη το ποσό των ευρώ 50.000.000,00 ετησίως για τα έτη 2011, 2012 και 2013, σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στο άρθρο 12 του Ν. 3891/2010. Η σύμβαση αυτή παρατάθηκε με τον νόμο 4337/2015 μέχρι την 31.12.2015. Την 17.12.2015, υπογράφηκε νέα σύμβαση μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και της Εταιρείας ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. Στην σύμβαση αυτή ορίζεται μεταξύ άλλων το εύρος των παρεχόμενων υπηρεσιών, τα δρομολόγια που καλύπτονται από τη σύμβαση, η μεθοδολογία υπολογισμού της αποζημίωσης της ΤΡΑΙΝΟΣΕ, ο τρόπος παρακολούθησης της εκτέλεσης της σύμβασης, οι μηχανισμοί ελέγχου και κάθε άλλο σχετικό θέμα. Το συνολικό ποσό αποζημιώσεων της ΤΡΑΙΝΟΣΕ από το Δημόσιο για την εκτέλεση υπηρεσιών ΥΔΥ (Υποχρέωση Δημόσιας Υπηρεσίας) δεν μπορεί να υπερβεί το ποσό των πενήντα εκατομμυρίων (50.000.000) ευρώ ετησίως για τα έτη 2016 έως 2020.

Μετά το έτος 2020, η παροχή υπηρεσιών ΥΔΥ στις επιβατικές σιδηροδρομικές μεταφορές, ανατίθεται από τη Ρ.Α.Ε.Μ. με διαγωνιστική διαδικασία, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 5 του Κανονισμού 1370/2007 μέσω περισσότερων συμβάσεων ΥΔΥ, οι οποίες περιορίζονται σε συγκεκριμένη γεωγραφική περιφέρεια ή συγκεκριμένη διαδρομή. Το αντικείμενο των ειδικότερων συμβάσεων ΥΔΥ καθορίζεται από τη Ρ.Α.Ε.Μ., λαμβάνοντας υπόψη τις περιφερειακές ανάγκες μεταφοράς επιβατών και την ανάγκη εξασφάλισης της επιβατικής σιδηροδρομικής μεταφοράς μεταξύ συγκεκριμένων περιοχών. Τα ανωτέρω ρυθμίστηκαν με την περ. 2^α του άρθρου 17 του Ν. 4337/2015, σύμφωνα με τον οποίο κωδικοποιείται η περ. 7^α του άρθρου 12 του Ν. 3891/2010.

Στις 05.08.2017 υπογράφηκε τροποποίηση της σύμβασης παροχής δημόσιας υπηρεσίας μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και της Εταιρείας ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. αποσαφηνίζοντας τους όρους της αρχικής σύμβασης. Ειδικότερα καθορίζονται οι δαπάνες που αναγνωρίζονται στα επιδοτούμενα δρομολόγια καθώς και λοιπά τεχνικά ζητήματα της εφαρμογής της.

16 Ανάλυση εξόδων ανά κατηγορία

Στα έξοδα των λειτουργιών της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος της Εταιρείας περιλαμβάνονται:

1/1 - 31/12/2018

Ποσά σε € '	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	Σύνολο
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	26.077.059,91	1.719.366,59	859.683,29	0,00	28.656.109,79
Καύσιμα	16.616.410,50	0,00	0,00	0,00	16.616.410,50
Συντήρηση τροχαίου υλικού	24.344.671,54	0,00	0,00	0,00	24.344.671,54
Τέλη χρήσης δικτύου	15.593.976,19	0,00	0,00	0,00	15.593.976,19
Ενοίκια για χρήση τροχαίου υλικού	13.595.073,00	0,00	0,00	0,00	13.595.073,00
Καθαρισμοί τροχαίου υλικού	1.110.901,83	73.246,27	36.623,14	0,00	1.220.771,24
Ηλεκτρική ενέργεια έλξης	4.333.375,32	0,00	0,00	0,00	4.333.375,32
Ενοίκια κτιρίων	253.793,45	16.733,63	8.366,82	0,00	278.893,90
Ενοίκια μεταφορικών μέσων	569.793,48	37.568,80	18.784,40	0,00	626.146,68
Ενοίκια από ανταλλαγή τροχαίου υλικού	1.614.559,41	106.454,47	53.227,23	0,00	1.774.241,11
Διάφορα έξοδα	9.246.075,42	609.631,35	304.815,67	0,00	10.160.522,44
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	0,00	0,00	0,00	2.597.961,17	2.597.961,17
Σύνολο	113.355.690,05	2.563.001,11	1.281.500,55	2.597.961,17	119.798.152,88
Αποσβέσεις	310.019,17	20.440,82	10.220,41	0,00	340.680,41
Προβλέψεις	4.314.147,15	284.449,26	142.224,63	0,00	4.740.821,04
Σύνολο	117.979.856,37	2.867.891,20	1.433.945,60	2.597.961,17	124.879.654,33

1/1 - 31/12/2017

Ποσά σε € '	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	Σύνολο
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	23.590.818,68	1.555.438,59	777.719,30	0,00	25.923.976,57
Καύσιμα	17.109.344,80	0,00	0,00	0,00	17.109.344,80
Συντήρηση τροχαίου υλικού	27.026.280,10	0,00	0,00	0,00	27.026.280,10
Τέλη χρήσης δικτύου	14.354.049,00	0,00	0,00	0,00	14.354.049,00
Ενοίκια για χρήση τροχαίου υλικού	16.776.230,86	0,00	0,00	0,00	16.776.230,86
Καθαρισμοί τροχαίου υλικού	1.436.589,39	94.720,18	47.360,09	0,00	1.578.669,66
Ηλεκτρική ενέργεια έλξης	3.830.723,77	0,00	0,00	0,00	3.830.723,77
Ενοίκια κτιρίων	270.654,95	17.845,38	8.922,69	0,00	297.423,02
Ενοίκια μεταφορικών μέσων	811.937,47	53.534,34	26.767,17	0,00	892.238,98
Ενοίκια από ανταλλαγή τροχαίου υλικού	2.260.417,60	149.038,52	74.519,26	0,00	2.483.975,39
Διάφορα έξοδα	7.158.415,99	471.983,47	235.991,74	0,00	7.866.391,20
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	0,00	0,00	0,00	1.461.885,35	1.461.885,35
Σύνολο	114.625.462,62	2.342.560,49	1.171.280,24	1.461.885,35	119.601.188,70
Αποσβέσεις	256.689,95	16.924,61	8.462,31	0,00	282.076,87
Προβλέψεις	3.359.678,43	221.517,26	110.758,63	0,00	3.691.954,32
Σύνολο	118.241.831,00	2.581.002,36	1.290.501,18	1.461.885,35	123.575.219,89

Το κονδύλι Διάφορα έξοδα αναλύεται ως ακολούθως:

Ποσά σε € '	1/1 - 31/12/2018	1/1 - 31/12/2017
Αμοιβές για δανειζόμενο προσωπικό (ΟΣΕ)	354.845,40	307.333,88
Ασφάλιστρα	481.331,97	641.646,95
Λοιπά έξοδα-ΟΣΕ	99.463,76	101.812,24
Αμοιβές τρίτων	2.313.360,62	2.391.698,81
Προμήθειες	2.300.926,59	1.856.543,52
Παροχές τρίτων	2.159.224,09	1.434.777,43
Φόροι τέλη	390.697,22	243.862,80
Διάφορα έξοδα	2.060.672,79	888.715,57
Σύνολο	10.160.522,44	7.866.391,20

Το κονδύλι Προμήθειες εμφανίζεται αυξημένο στη χρήση 2018 σε σχέση με την χρήση 2017 λόγω της τροποποίησης των συμβάσεων με τους πράκτορες και της εφαρμογής της εργατικής νομοθεσίας.

Η αύξηση στο κονδύλι Παροχές τρίτων οφείλεται κυρίως σε αύξηση χρέωσης των λογαριασμών ύδρευσης καθώς και στην αύξηση κόστους εκπαίδευσης προσωπικού.

Η αύξηση στο κονδύλι διάφορα έξοδα οφείλεται κυρίως στο γεγονός ότι εντός της χρήσης 2018 η εταιρεία:

- Προέβη σε εκτύπωση εισιτηρίων,
- Αγορά γραφικής ύλης και λοιπών υλικών γραφείου.

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

Ποσά σε € '	1/1 - 31/12/2018	1/1 - 31/12/2017
Μισθοί, ημερομίσθια & επιδόματα	22.379.569,37	19.583.754,43
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	5.572.455,02	5.296.780,22
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	445.784,17	958.319,50
Αποζημιώσεις απολύσεως ή εξόδου εμίσθου προσωπικού	258.301,23	85.122,42
Σύνολο	28.656.109,79	25.923.976,57

Η αύξηση στο κονδύλι Μισθοί, ημερομίσθια & επιδόματα οφείλεται στο γεγονός ότι η εταιρεία για την χρήση 2018 έχει προβεί στον υπολογισμό του Δώρου Πάσχα, Δώρου Χριστουγέννων και Επιδόματος Αδείας.

Ο αριθμός προσωπικού για τις δύο παρουσιαζόμενες περιόδους είναι ο εξής:

	31/12/2018	31/12/2017
Συνολικός αριθμός προσωπικού	659	637
Σύνολο	659	637

17 Λοιπά έσοδα και έξοδα

Τα λοιπά έσοδα περιλαμβάνουν:

<i>Ποσά σε € '</i>	1/1 - 31/12/2018	1/1 - 31/12/2017
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	1.885.839,97	7.509.500,02
Λοιπά έκτακτα και ανόργανα έσοδα	1.004.809,29	3.504.469,88
Σύνολο	2.890.649,26	11.013.969,90

Η μείωση στο κονδύλι Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών οφείλεται στο γεγονός ότι η εταιρεία την χρήση 2017, εν αντιθέση με την χρήση 2018, προχώρησε στις κάτωθι χρεώσεις:

- Χρεώσεις που αφορούν σε ειδικό τύπο συντήρησης τροχαίου υλικού (περίοδος 1/1/2017 – 13/9/2017) και ανέρχονται στο ποσό των €5.101.333,33 το οποίο έχει ήδη καταβληθεί από την ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. στην ΕΕΣΣΤΥ Α.Ε.
- Χρεώσεις που αφορούν την κοστολόγηση υπηρεσιών της Διεύθυνσης “Υπηρεσίας Αυτοκινήτων” (περίοδος 1/1/2017 – 31/12/2017) και ανέρχονται στο ποσό των €482.080,15.

Την χρήση 2017 το κονδύλι Λοιπά έκτακτα και ανόργανα έσοδα περιλαμβάνει κυρίως ασφαλιστική αποζημίωση ποσού 2,9 εκ. €

Τα λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης περιλαμβάνουν:

<i>Ποσά σε € '</i>	1/1 - 31/12/2018	1/1 - 31/12/2017
Έξοδα μισθοδοσίας προηγούμενης χρήσεως	216.496,48	164.476,94
Λοιπά έξοδα προηγούμενων χρήσεων	923.193,71	705.380,67
Λοιπά έκτακτα και ανόργανα έξοδα	1.153.771,89	564.323,16
Τόκοι υπερημερίας και έκτακτα έξοδα	140.356,34	-
Φορολογικά πρόστιμα και προσαυξήσεις	164.142,75	27.704,58
Σύνολο	2.597.961,17	1.461.885,35

Η αύξηση στα λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης οφείλεται στην αναδρομική εκκαθάριση των τελών χρήσης για την χρήση 2017 καθώς και στην μεγάλη αύξηση των αποζημιώσεων των εμπορευμάτων για την χρήση 2018 .

18 Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα περιλαμβάνουν:

<i>Ποσά σε € '</i>	1/1 - 31/12/2018	1/1 - 31/12/2017
Τόκοι και έξοδα βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	2.364,26	3.233,85
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	187.060,71	153.467,48
Σύνολο	189.424,97	156.701,33

Οι τόκοι βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων περιλαμβάνουν τόκους υπερημερίας λόγω καθυστέρησης εξόφλησης υποχρεώσεων σε ξένα δίκτυα.

Τα λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα είναι αυξημένα λόγω χρεώσεων τραπεζών.

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα περιλαμβάνουν:

<i>Ποσά σε € '</i>	1/1 - 31/12/2018	1/1 - 31/12/2017
Τόκοι τραπεζικών καταθέσεων	976.351,26	1.150.168,65
Σύνολο	976.351,26	1.150.168,65

19 Φορολογία εισοδήματος

Σύμφωνα με το άρθρο 46 του Ν. 4172/23.07.2013 και την εγκύκλιο ΠΟΛ 1044/10.02.2015 οι εταιρείες των οποίων το μετοχικό κεφάλαιο ανήκει εξ ολοκλήρου, άμεσα ή έμμεσα, στο ΤΑΙΠΕΔ, σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 13 του άρθρου 2 του ν. 3986/2011, απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος.

Ως εκ τούτου, όσον αφορά το έτος 2017, η Εταιρεία απαλλάσσεται από το φόρο εισοδήματος για την περίοδο έως 13.9.2017, ήτοι έως την ημερομηνία ιδιωτικοποίησης της Εταιρείας, όπως επιβεβαιώθηκε και με το έγγραφο ΑΑΔΕ με αρ. πρωτ. ΔΕΑΦ Β 1024792 ΕΞ 2018 / 13.2.2018. Με την εν λόγω απόφαση προσδιορίζεται ότι για το χρονικό διάστημα από 14.09.2017 και εφεξής η εταιρεία ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. θα φορολογείται για το εισόδημα που αποκτά σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 45, 47 και επόμενων του ν.4172/2013 (Κώδικας Φορολογίας Εισοδήματος). Η Εταιρεία για την περίοδο 01/01/2018 – 31/12/2018 έχει προβεί σε σχετική εκτίμηση του φορολογητέου αποτελέσματός της με βάση το οποίο προκύπτει τρέχων φόρος εισοδήματος € 309.672,55 και αύξηση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης ύψους € 657.844,29 για την πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού που έχει σχηματίσει η Εταιρεία και τις λοιπές προβλέψεις.

Δεδομένου ότι η Εταιρεία, κατά τις προηγούμενες χρήσεις (έως 13/09/2017) απαλλασσόταν του φόρου εισοδήματος δεν είχε αναγνωρίσει αναβαλλόμενο φόρο. Λαμβάνοντας υπόψη τη μετάβαση της εντός του 2017 σε φορολογητέο με τις γενικές διατάξεις καθεστώς, η Εταιρεία αναγνώρισε εντός του 2017, αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ύψους 751.000 €. Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται επί όλων των προσωρινών φορολογικών διαφορών μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται χρησιμοποιώντας τους φορολογικούς συντελεστές με τους οποίους αναμένεται να γίνει η τακτοποίηση των απαιτήσεων και υποχρεώσεων. Ως εκ τούτου, η συνολική εκτίμηση φόρου εισοδήματος ανέρχεται σε έσοδο € 348.171,74 για την περίοδο 01/01/2018 – 31/12/2018.

Αξίζει να σημειωθεί ότι στην διάρκεια του Γ' Τριμήνου 2014 ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος από το ΚΕ.ΜΕ.ΕΠ για τις ανέλεγκτες χρήσεις 2007 – 2011. Δεν προέκυψαν πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις αναφορικά με την φορολογία εισοδήματος.

Η Εταιρεία για τις χρήσεις 2012 και 2013 έχει υπαχθεί στον φορολογικό έλεγχο των τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών με βάση τις διατάξεις του άρθρου 82 παρ. 5 Ν. 2238/ 1994 και για τις χρήσεις 2014, 2015 και 2016 με βάση τις διατάξεις του άρθρου 65 α Ν. 4174/ 2013. Η Εταιρεία έλαβε Πιστοποιητικό Φορολογικής Συμμόρφωσης με επιφύλαξη για τις χρήσεις 2012-2014, Πιστοποιητικό Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη για τη χρήση 2015 και Πιστοποιητικό Φορολογικής Συμμόρφωσης με ζητήματα έμφασης για τη χρήση 2016 και 2017, ενώ, ο έλεγχος για τη χρήση 2018 είναι σε εξέλιξη. Κατά την ολοκλήρωση του ελέγχου, η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές υποχρεώσεις, πέρα από αυτές που έχουν καταχωρηθεί και απεικονίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις. Για να θεωρηθούν περαιωμένες οι χρήσεις από το 2012 και εντεύθεν, με βάση τις γενικές διατάξεις περί παραγραφής για σκοπούς φορολογίας εισοδήματος, θα πρέπει να

παρέλθουν έξι έτη, εκτός εξαιρετικών περιπτώσεων φορολογικών παραβάσεων για τις οποίες η παραγραφή επεκτείνεται όσον αφορά το δικαίωμα των φορολογικών αρχών για καταλογισμό φόρου.

Ο φορολογικός συντελεστής στην Ελλάδα, που δραστηριοποιείται η Εταιρεία, είναι 29% για τη χρήση 2018. Σύμφωνα με το άρθρο 23 του Ν.4579/2018 οι φορολογικοί συντελεστές των κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα των νομικών προσώπων, μειώνονται σταδιακά κατά 1% ανά έτος ως ακολούθως: 28% για το φορολογικό έτος 2019, 27% για το φορολογικό έτος 2020, 26% για το φορολογικό έτος 2021 και 25% για το φορολογικό έτος 2022 και εφεξής.

	01/01/2018– 31/12/2018	14/09/2017– 31/12/2017
Τρέχων φόρος εισοδήματος (Καταβλητέος/(Προς συμψηφισμό))	309.672,55	1.485.270,00
Αναβαλλόμενοι Φόροι:		
Προβλέψεις για παροχές στο προσωπικό	(38.499,19)	(751.000)
Προβλέψεις επίδικων υποθέσεων	(619.345,10)	0,00
Σύνολο αναβαλλόμενων φόρων	(657.844,29)	(751.000)
Φόρος εισοδήματος	(348.171,74)	734.270,00

Η συμφωνία μεταξύ ονομαστικού και πραγματικού φορολογικού συντελεστή, απεικονίζεται στον ακόλουθο πίνακα:

	01/01/2018– 31/12/2018	14/09/2017 – 31/12/2017
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων ΔΠΧΑ	(7.328.787)	2.478.805
Φόρος εισοδήματος βάσει εφαρμογής φορολογικού συντελεστή	(2.125.348)	718.854
Φόρος που αναλογεί σε μη εκπιπόμενα έξοδα	2.435.020	766.416
Αναβαλλόμενος Φόρος Εισοδήματος	(657.844)	(751.000)
Φόρος εισοδήματος σε Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	(348.172)	734.270

	01/01/2018– 31/12/2018	14/09/2017 – 31/12/2017
Υπόλοιπο έναρξης:	751.000,00	0,00
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού (ΔΛΠ 19)	38.499,19	751.000,00
Προβλέψεις επίδικων υποθέσεων	619.345,10	0,00
Σύνολο	1.408.844,29	751.000,00

20 Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις διαχωρισμένες ανά δραστηριότητα

Με βάση τις διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 8 του π.δ. 41/2005 όπως αυτή αντικαταστάθηκε από τις διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 41 του ν. 3891/2010 η Εταιρεία υποχρεούται να τηρεί και να δημοσιεύει χωριστούς λογαριασμούς αποτελεσμάτων χρήσεως καθώς και ισολογισμούς ή ετήσιες καταστάσεις ενεργητικού και παθητικού για τις δραστηριότητες που αφορούν την παροχή υπηρεσιών σιδηροδρομικής μεταφοράς επιβατών και μεταφοράς φορτίου.

Παρακάτω παρουσιάζονται οι λογιστικά διαχωρισμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για την περίοδο 1/1/2018 έως 31/12/2018, όπως αυτές προκύπτουν με βάση την από 17.12.2015 σύμβαση ΥΔΥ μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και της Εταιρείας ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε.

Στις 05.08.2017 υπογράφηκε τροποποίηση της σύμβασης παροχής δημόσιας υπηρεσίας μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και της Εταιρείας ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε αποσαφηνίζοντας τους όρους της αρχικής σύμβασης. Ειδικότερα καθορίζονται οι δαπάνες που αναγνωρίζονται στα επιδοτούμενα δρομολόγια καθώς και λοιπά τεχνικά ζητήματα της εφαρμογής της.

Λογιστικά διαχωρισμένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης (1/1-31/12/2018)

<i>Ποσά σε €</i>	<u>ΣΥΝΟΛΙΚΑ</u>	<u>ΕΠΙΒΑΤΕΣ</u>	<u>ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ</u>	<u>ΛΕΩΦΟΡΕΙΑ</u>	<u>ΕΣΟΔΑ-ΕΞΟΔΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΙΝΗΣΗΣ</u>	<u>ΜΗ ΚΑΤΑΝΕΜΗΜΕΝΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΟΣΕ</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό						
Ενσώματα πάγια	653.842,60	540.945,41	94.930,59	17.966,60	0,00	0,00
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	413.770,65	342.326,03	60.074,85	11.369,77	0,00	0,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	883.636,67	731.061,60	128.294,11	24.280,96	0,00	0,00
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	1.408.844,29	1.155.954,85	209.791,00	43.098,43	0,00	0,00
Σύνολο	3.360.094,21	2.770.287,89	493.090,56	96.715,77	0,00	0,00
Κυκλοφορούν ενεργητικό						
Αποθέματα	1.300.944,88	868.806,47	374.565,60	45.339,14	12.233,67	0,00
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	3.188.162,35	997.589,78	2.200.343,65	(2.273,41)	(7.497,67)	0,00
Απαιτήσεις/(υποχρεώσεις) από/προς λοιπούς κλάδους	0,00	(4.625.963,59)	0,00	(48.376,91)	4.674.340,50	0,00
Λοιπές Απαιτήσεις	71.927.677,05	63.187.088,05	6.987.220,58	1.681.117,50	72.250,93	0,00
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	27.806.555,94	0,00	3.170.927,67	0,00	24.630.915,89	0,00
Σύνολο	104.223.340,22	60.427.520,70	12.733.057,49	1.680.518,71	29.382.243,31	0,00
Σύνολο ενεργητικού	107.583.434,43	63.197.808,59	13.226.148,05	1.777.234,48	29.382.243,31	0,00
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Μετοχικό κεφάλαιο	34.406.509,10	30.348.547,17	3.952.538,73	105.423,20	0,00	0,00
Αποθεματικά κεφάλαια	13.094,15	11.549,80	1.504,23	40,12	0,00	0,00
Ειδικό Αποθεματικό Ν.3891/2010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποτελέσματα εις νέο	(8.169.484,00)	(34.274.052,86)	(1.908.824,13)	(471.364,49)	29.349.571,76	(864.814,29)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	26.250.119,25	(3.913.955,90)	2.045.218,84	(365.901,16)	29.349.571,76	(864.814,29)
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	2.722.411,00	2.252.339,91	395.263,47	74.807,62	0,00	0,00
Λοιπές Προβλέψεις	10.807.347,10	8.867.413,82	1.609.322,07	330.611,21	0,00	0,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	70.000,00	0,00	70.000,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	13.599.758,10	11.119.753,73	2.074.585,54	405.418,83	0,00	0,00
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	60.159.051,31	51.299.723,97	7.397.233,08	1.462.094,26	0,00	0,00
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	7.574.505,77	4.692.286,79	1.709.110,58	275.622,55	32.671,55	864.814,29
Σύνολο	67.733.557,08	55.992.010,76	9.106.343,67	1.737.716,82	32.671,55	864.814,29
Σύνολο Υποχρεώσεων	81.333.315,18	67.111.764,49	11.180.929,21	2.143.135,64	32.671,55	864.814,29
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	107.583.434,43	63.197.808,59	13.226.148,05	1.777.234,48	29.382.243,31	0,00

Λογιστικά διαχωρισμένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης (1/1-31/12/2017)

Ποσά σε €	ΣΥΝΟΛΙΚΑ	ΕΠΙΒΑΤΕΣ	ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	ΛΕΩΦΟΡΕΙΑ	ΕΣΟΔΑ-ΕΞΟΔΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΙΝΗΣΗΣ	ΜΗ ΚΑΤΑΝΕΜΗΜΕΝΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΟΣΕ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό						
Ενσώματα πάγια	455.537,15	373.611,36	65.424,74	16.501,06	0,00	0,00
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	217.606,42	179.917,00	31.506,06	6.183,36	0,00	0,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	156.242,52	128.275,02	23.131,91	4.835,60	0,00	0,00
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	751.000,00	616.570,55	111.186,53	23.242,92	0,00	0,00
Σύνολο	1.580.386,09	1.298.373,93	231.249,23	50.762,93	0,00	0,00
Κυκλοφορούν ενεργητικό						
Αποθέματα	1.407.345,35	963.266,68	388.688,80	42.732,41	12.657,47	0,00
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	5.011.764,16	1.004.878,48	4.009.224,87	(2.339,19)	0,00	0,00
Απαιτήσεις/(υποχρεώσεις) από/προς λοιπούς κλάδους	0,00	3.684.922,96	0,00	(3.684.922,96)	0,00	0,00
Λοιπές Απαιτήσεις	37.223.531,73	34.785.946,76	2.076.087,60	292.686,02	68.811,35	0,00
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	29.778.210,97	1.713.156,59	2.078.027,15	0,00	25.850.922,48	0,00
Σύνολο	73.420.852,21	42.152.171,46	8.552.028,42	(3.215.738,98)	25.932.391,30	0,00
Σύνολο ενεργητικού	75.001.238,30	43.450.545,39	8.783.277,65	(3.164.976,05)	25.932.391,30	0,00
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Μετοχικό κεφάλαιο	213.043.400,00	187.916.700,73	24.473.924,04	652.775,24	0,00	0,00
Αποθεματικά κεφάλαια	13.094,15	11.549,80	1.504,23	40,12	0,00	0,00
Ειδικό Αποθεματικό Ν.3891/2010	692.161.809,26	0,00	0,00	0,00	0,00	692.161.809,26
Αποτελέσματα εις νέο	(871.546.116,78)	(176.986.758,50)	(22.273.077,12)	(5.163.371,33)	25.903.713,72	(693.026.623,55)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	33.672.186,63	10.941.492,02	2.202.351,15	(4.510.555,97)	25.903.713,71	(864.814,29)
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	2.372.421,00	1.961.517,82	343.490,05	67.413,14	0,00	0,00
Λοιπές Προβλέψεις	8.119.264,24	6.656.112,75	1.207.585,66	255.565,83	0,00	0,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	70.000,00	0,00	70.000,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	10.561.685,24	8.617.630,57	1.621.075,71	322.978,96	0,00	0,00
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	25.642.531,42	21.158.761,58	3.719.323,07	764.446,77	0,00	0,00
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.124.835,01	2.732.661,22	1.240.527,73	258.154,19	28.677,59	864.814,29
Σύνολο	30.767.366,43	23.891.422,80	4.959.850,79	1.022.600,96	28.677,59	864.814,29
Σύνολο Υποχρεώσεων	41.329.051,67	32.509.053,37	6.580.926,50	1.345.579,92	28.677,59	864.814,29
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	75.001.238,30	43.450.545,39	8.783.277,65	(3.164.976,05)	25.932.391,30	0,00

Λογιστικά διαχωρισμένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος (1/1-30/09/2018) σύμφωνα με την σύμβαση ΥΔΥ

Ποσά σε €'

ΕΣΟΔΑ

	ΣΥΝΟΛΙΚΑ	ΕΠΙΒΑΤΕΣ ΥΔΥ	ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	ΛΟΙΠΑ	ΕΠΙΜ/ΣΜΟΥΕΠ ΙΒΑΤΕΣ ΥΔΥ	ΕΠΙΜ/ΣΜΟΥΕΜΠΟΡ ΕΥΜΑΤΩΝ	ΕΠΙΜ/ΣΜΟΥ ΛΟΙΠΩΝ ΕΞΟΔΩΝ
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	47.625.860,05	35.713.021,83	10.443.732,50	1.469.105,72			
ΕΣΟΔΑ ΥΓΟΣ	37.500.000,00	37.500.000,00	0,00	0,00			
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	2.091.832,07	40.576,48	201.898,65	1.849.356,94			
ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ	695.828,30	0,00	0,00	695.828,30			
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ	87.913.520,42	73.253.598,31	10.645.631,15	4.014.290,96			

ΕΞΟΔΑ

ΑΜΟΙΒΕΣ & ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	(20.541.728,51)	(18.117.804,55)	(1.663.880,01)	(760.043,95)	88,20%	8,10%	3,70%
ΑΜΟΙΒΕΣ ΤΡΙΤΩΝ ΓΙΑ ΔΑΝΕΙΖΟΜΕΝΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ	(230.500,41)	(179.513,72)	(42.181,58)	(8.805,12)	77,88%	18,30%	3,82%
ΚΑΥΣΙΜΑ	(12.422.542,37)	(10.946.744,34)	(1.267.099,32)	(208.698,71)	88,12%	10,20%	1,68%
ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ ΤΡΟΧΑΙΟΥ ΥΛΙΚΟΥ	(17.600.000,00)	(16.628.480,00)	(968.000,00)	(3.520,00)	94,48%	5,50%	0,02%
ΤΕΛΗ ΧΡΗΣΗΣ ΔΙΚΤΥΟΥ	(10.765.536,75)	(10.235.872,34)	(527.511,30)	(2.153,11)	95,08%	4,90%	0,02%
ΕΝΟΙΚΙΑ ΓΙΑ ΧΡΗΣΗ ΤΡΟΧΑΙΟΥ ΥΛΙΚΟΥ	(10.196.304,75)	(8.691.330,17)	(1.504.974,58)	0,00	85,24%	14,76%	0,00%
ΚΑΘΑΡΙΣΜΟΙ ΤΡΟΧΑΙΟΥ ΥΛΙΚΟΥ	(932.475,03)	(726.211,55)	(170.642,93)	(35.620,55)	77,88%	18,30%	3,82%
ΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ ΈΛΕΗΣ	(2.882.654,24)	(2.381.937,20)	(500.717,04)	0,00	82,63%	17,37%	0,00%
ΕΝΟΙΚΙΑ ΚΤΙΡΙΩΝ	(209.518,62)	(163.173,10)	(38.341,91)	(8.003,61)	77,88%	18,30%	3,82%
ΕΝΟΙΚΙΑ ΜΕΤ. ΜΕΣΩΝ	(446.803,87)	(347.970,85)	(81.765,11)	(17.067,91)	77,88%	18,30%	3,82%
ΕΝΟΙΚΙΑ ΑΠΟ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΤΡΟΧ. ΥΛΙΚΟΥ	(1.592.254,60)	(1.240.047,88)	(291.382,59)	(60.824,13)	77,88%	18,30%	3,82%
ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ	(375.667,44)	(292.569,80)	(68.747,14)	(14.350,50)	77,88%	18,30%	3,82%
ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ-ΟΣΕ	(75.776,69)	(59.014,89)	(13.867,13)	(2.894,67)	77,88%	18,30%	3,82%
ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ	(1.007.893,86)	(784.947,74)	(184.444,58)	(38.501,55)	77,88%	18,30%	3,82%
ΑΜΟΙΒΕΣ ΤΡΙΤΩΝ (ΚΩΔ 61)	(1.718.652,16)	(1.338.486,30)	(314.513,35)	(65.652,51)	77,88%	18,30%	3,82%
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ (ΚΩΔ 61.02)	(1.632.359,72)	(1.271.281,75)	(298.721,83)	(62.356,14)	77,88%	18,30%	3,82%
ΠΑΡΟΧΕΣ ΤΡΙΤΩΝ (ΚΩΔ 62)	(983.735,54)	(766.133,24)	(180.023,60)	(37.578,70)	77,88%	18,30%	3,82%
ΦΟΡΟΙ ΤΕΛΗ (ΚΩΔ 63)	(292.273,11)	(227.622,30)	(53.485,98)	(11.164,83)	77,88%	18,30%	3,82%
ΔΙΑΦΟΡΑ ΕΞΟΔΑ (ΚΩΔ 64)	(1.593.402,67)	(1.240.942,00)	(291.592,69)	(60.867,98)	77,88%	18,30%	3,82%
ΤΟΚΟΙ & ΣΥΝΑΦΗ ΕΞΟΔΑ	(139.773,91)	(108.855,92)	(25.578,63)	(5.339,36)	77,88%	18,30%	3,82%
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	(211.557,65)	(164.761,10)	(38.715,05)	(8.081,50)	77,88%	18,30%	3,82%
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	(2.553.102,29)	(1.988.356,06)	(467.217,72)	(97.528,51)	77,88%	18,30%	3,82%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	(88.404.514,19)	(77.902.056,80)	(8.993.404,06)	(1.509.053,33)			
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	(490.993,77)	(4.648.458,49)	1.652.227,09	2.505.237,63			
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	(1.124.057,17)	(875.415,72)	(205.702,46)	(42.938,98)			
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ	(1.615.050,94)	(5.523.874,21)	1.446.524,63	2.462.298,65			

Μέχρι 30/09/2018 η Λογιστικά διαχωρισμένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος υπολογιζόταν σύμφωνα με την σύμβαση ΥΔΥ. Από 01.10.2018 η Λογιστικά διαχωρισμένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος υπολογίζεται σύμφωνα με την κοστολογική μελέτη την οποία έχει συντάξει η Εταιρεία και θα εφαρμόζεται μέχρι και το έτος 2020.

Λογιστικά διαχωρισμένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος (1/10-31/12/2018)

Ποσά σε €'

ΕΣΟΔΑ	ΣΥΝΟΛΙΚΑ	ΕΠΙΒΑΤΕΣ	ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	ΛΟΙΠΑ
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	16.247.431,53	12.817.157,76	2.986.089,41	444.184,35
ΕΣΟΔΑ ΥΓΟΣ	12.500.000,00	12.500.000,00	0,00	0,00
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	431.931,81	21.583,43	125.419,35	284.929,03
ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ	366.885,38	12.435,34	623,74	353.826,31
ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ	280.522,96	0,00	0,00	280.522,96
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ	29.826.771,68	25.351.176,53	3.112.132,50	1.363.462,65
ΕΞΟΔΑ				
ΑΜΟΙΒΕΣ & ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	(8.299.424,28)	(6.881.073,09)	(1.212.193,91)	(206.157,28)
ΑΜΟΙΒΕΣ ΤΡΙΤΩΝ ΓΙΑ ΔΑΝΕΙΖΟΜΕΝΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ	(124.344,99)	(73.321,04)	(51.023,95)	0,00
ΚΑΥΣΙΜΑ	(4.193.868,13)	(3.105.467,65)	(956.804,14)	(131.596,34)
ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ ΤΡΟΧΑΙΟΥ ΥΛΙΚΟΥ	(6.744.671,54)	(5.425.663,22)	(1.319.008,33)	0,00
ΤΕΛΗ ΧΡΗΣΗΣ ΔΙΚΤΥΟΥ	(4.828.439,44)	(4.394.213,26)	(434.226,18)	0,00
ΕΝΟΙΚΙΑ ΓΙΑ ΧΡΗΣΗ ΤΡΟΧΑΙΟΥ ΥΛΙΚΟΥ	(3.398.768,25)	(2.508.047,30)	(890.720,95)	0,00
ΚΑΘΑΡΙΣΜΟΙ ΤΡΟΧΑΙΟΥ ΥΛΙΚΟΥ	(288.296,21)	(288.296,21)	0,00	0,00
ΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ ΈΛΕΗΣ	(1.450.721,08)	(1.349.408,30)	(101.312,78)	0,00
ΕΝΟΙΚΙΑ ΚΤΙΡΙΩΝ	(69.375,28)	(57.212,70)	(10.299,55)	(1.863,04)
ΕΝΟΙΚΙΑ ΜΕΤ. ΜΕΣΩΝ	(179.342,81)	(147.769,76)	(26.639,56)	(4.933,49)
ΕΝΟΙΚΙΑ ΑΠΟ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΤΡΟΧ. ΥΛΙΚΟΥ	(181.986,51)	0,00	(181.986,51)	0,00
ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ	(105.664,53)	(87.218,24)	(15.678,70)	(2.767,59)
ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ-ΟΣΕ	(23.687,07)	(19.540,23)	(3.515,98)	(630,86)
ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ	(1.590.067,31)	(486.103,40)	(85.641,55)	(1.018.322,36)
ΑΜΟΙΒΕΣ ΤΡΙΤΩΝ (ΚΩΔ 61)	(594.708,46)	(420.266,30)	(160.761,56)	(13.680,61)
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ (ΚΩΔ 61.02)	(668.566,87)	(668.566,87)	0,00	0,00
ΠΑΡΟΧΕΣ ΤΡΙΤΩΝ (ΚΩΔ 62)	(1.175.488,55)	(966.001,38)	(174.767,21)	(34.719,96)
ΦΟΡΟΙ ΤΕΛΗ (ΚΩΔ 63)	(98.424,11)	(81.161,91)	(14.612,91)	(2.649,28)
ΔΙΑΦΟΡΑ ΕΞΟΔΑ (ΚΩΔ 64)	(467.270,12)	(338.329,54)	(60.797,71)	(68.142,87)
ΤΟΚΟΙ & ΣΥΝΑΦΗ ΕΞΟΔΑ	(49.651,06)	(40.944,18)	(7.362,86)	(1.344,01)
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	(129.122,76)	(106.238,25)	(19.196,24)	(3.688,27)
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	(2.002.675,75)	(1.646.731,11)	(297.839,16)	(58.105,48)
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	(36.664.565,11)	(29.091.573,93)	(6.024.389,74)	(1.548.601,44)
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	(6.837.793,43)	(3.740.397,40)	(2.912.257,24)	(185.138,79)
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	1.472.228,91	805.335,99	627.031,12	39.861,79
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ	(5.365.564,53)	(2.935.061,41)	(2.285.226,12)	(145.277,00)

Από 01.10.2018 η Λογιστικά διαχωρισμένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος υπολογίζεται σύμφωνα με την κοστολογική μελέτη την οποία έχει συντάξει η εταιρεία και θα εφαρμόζεται μέχρι και το έτος 2020

Λογιστικά διαχωρισμένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος (1/1-31/12/2017)

ΕΣΟΔΑ

	ΣΥΝΟΛΙΚΑ	ΕΠΙΒΑΤΕΣ ΥΔΥ	ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	ΛΟΙΠΑ	% ΕΠΙΜ/ΣΜΟΥ ΕΠΙΒΑΤΕΣ ΥΔΥ	% ΕΠΙΜ/ΣΜΟΥ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ	% ΕΠΙΜ/ΣΜΟΥ ΛΟΙΠΩΝ ΕΞΟΔΩΝ
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	60.100.521,12	45.260.321,97	13.477.268,62	1.362.930,52			
ΕΣΟΔΑ ΥΓΟΣ	50.000.000,00	50.000.000,00	0,00	0,00			
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	11.013.969,90	6.534.019,90	1.641.938,76	2.838.011,24			
ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ	1.150.168,65	0,00	0,00	1.150.168,65			
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ	122.264.659,67	101.794.341,87	15.119.207,38	5.351.110,41			

ΕΞΟΔΑ

ΑΜΟΙΒΕΣ & ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	(26.118.518,55)	(23.036.533,36)	(2.115.600,00)	(966.385,19)	88,20%	8,10%	3,70%
ΑΜΟΙΒΕΣ ΤΡΙΤΩΝ ΓΙΑ ΔΑΝΕΙΖΟΜΕΝΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ	(307.333,88)	(239.351,63)	(56.242,10)	(11.740,15)	77,88%	18,30%	3,82%
ΚΑΥΣΙΜΑ	(17.109.344,80)	(15.076.754,64)	(1.745.153,17)	(287.436,99)	88,12%	10,20%	1,68%
ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ ΤΡΟΧΑΙΟΥ ΥΛΙΚΟΥ	(27.026.280,10)	(25.534.429,44)	(1.486.445,41)	(5.405,26)	94,48%	5,50%	0,02%
ΤΕΛΗ ΧΡΗΣΗΣ ΔΙΚΤΥΟΥ	(14.354.049,00)	(13.647.829,79)	(703.348,40)	(2.870,81)	95,08%	4,90%	0,02%
ΕΝΟΙΚΙΑ ΓΙΑ ΧΡΗΣΗ ΤΡΟΧΑΙΟΥ ΥΛΙΚΟΥ	(16.776.230,86)	(14.300.059,19)	(2.476.171,68)	0,00	85,24%	14,76%	0,00%
ΚΑΘΑΡΙΣΜΟΙ ΤΡΟΧΑΙΟΥ ΥΛΙΚΟΥ	(1.578.669,66)	(1.229.467,93)	(288.896,55)	(60.305,18)	77,88%	18,30%	3,82%
ΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ ΈΛΞΗΣ	(3.830.723,77)	(3.165.327,05)	(665.396,72)	0,00	82,63%	17,37%	0,00%
ΕΝΟΙΚΙΑ ΚΤΙΡΙΩΝ	(297.423,02)	(231.633,05)	(54.428,41)	(11.361,56)	77,88%	18,30%	3,82%
ΕΝΟΙΚΙΑ ΜΕΤ. ΜΕΣΩΝ	(892.238,98)	(694.875,72)	(163.279,73)	(34.083,53)	77,88%	18,30%	3,82%
ΕΝΟΙΚΙΑ ΑΠΟ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΤΡΟΧ. ΥΛΙΚΟΥ	(2.483.975,39)	(1.934.520,03)	(454.567,50)	(94.887,86)	77,88%	18,30%	3,82%
ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ	(641.646,95)	(499.714,64)	(117.421,39)	(24.510,91)	77,88%	18,30%	3,82%
ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ-ΟΣΕ	(101.812,24)	(79.291,37)	(18.631,64)	(3.889,23)	77,88%	18,30%	3,82%
ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ	(1.461.885,35)	(1.138.516,31)	(267.525,02)	(55.844,02)	77,88%	18,30%	3,82%
ΑΜΟΙΒΕΣ ΤΡΙΤΩΝ (ΚΩΔ 61)	(2.391.698,81)	(1.862.655,03)	(437.680,88)	(91.362,89)	77,88%	18,30%	3,82%
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ (ΚΩΔ 61.02)	(1.856.543,52)	(1.445.876,09)	(339.747,46)	(70.919,96)	77,88%	18,30%	3,82%
ΠΑΡΟΧΕΣ ΤΡΙΤΩΝ (ΚΩΔ 62)	(1.434.777,43)	(1.117.404,66)	(262.564,27)	(54.808,50)	77,88%	18,30%	3,82%
ΦΟΡΟΙ ΤΕΛΗ (ΚΩΔ 63)	(243.862,80)	(189.920,35)	(44.626,89)	(9.315,56)	77,88%	18,30%	3,82%
ΔΙΑΦΟΡΑ ΕΞΟΔΑ (ΚΩΔ 64)	(888.715,57)	(692.131,69)	(162.634,95)	(33.948,93)	77,88%	18,30%	3,82%
ΤΟΚΟΙ & ΣΥΝΑΦΗ ΕΞΟΔΑ	(156.701,33)	(122.039,00)	(28.676,34)	(5.985,99)	77,88%	18,30%	3,82%
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	(282.076,87)	(219.681,47)	(51.620,07)	(10.775,34)	77,88%	18,30%	3,82%
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	(3.497.412,34)	(2.723.784,73)	(640.026,46)	(133.601,15)	77,88%	18,30%	3,82%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	(123.731.921,22)	(109.181.797,17)	(12.580.685,04)	(1.969.439,02)			
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	(1.467.261,55)	(7.387.455,29)	2.538.522,34	3.381.671,39			
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	(734.270,00)	(3.696.946,05)	1.270.367,10	1.692.308,95			
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ	(2.201.531,55)	(11.084.401,34)	3.808.889,44	5.073.980,34			

Διευκρινίζεται ότι οι ως άνω καταστάσεις παρέχουν τις πληροφορίες που προκύπτουν από τον ν. 3891/2010 και δεν σκοπεύουν να καλύψουν τις υποχρεώσεις του ΔΠΧΑ 8, το οποίο η Εταιρεία δεν υποχρεούται να εφαρμόζει.

21 Σκοποί και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας δημιουργούν διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως αναλύονται παρακάτω. Το συνολικό πρόγραμμα διαχείρισης του κινδύνου της Εταιρείας εστιάζεται στις διακυμάνσεις των χρηματοοικονομικών αγορών και έχει στόχο να ελαχιστοποιήσει τις δυνητικές δυσμενείς επιπτώσεις αυτών των διακυμάνσεων στην χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας.

21.1 Κίνδυνος από την μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται αποκλειστικά στην Ελλάδα και συνεπώς δεν εκτίθεται σε σημαντικό συναλλαγματικό κίνδυνο.

21.2 Κίνδυνος από την μεταβολή των επιτοκίων

Η μικρή έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων σχετίζεται με τα περιουσιακά της στοιχεία και συγκεκριμένα με τις τραπεζικές της καταθέσεις σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα.

21.3 Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου

Ο πιστωτικός κίνδυνος της Εταιρείας αφορά απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις. Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει σημαντικούς πιστωτικούς κινδύνους καθώς ο κύκλος εργασιών της προέρχεται κυρίως από τιμολόγηση μεταφορικών υπηρεσιών στο ευρύ επιβατικό κοινό με άμεση είσπραξη μετρητών καθώς και από τιμολόγηση υπηρεσιών εμπορευματικών μεταφορών με πίστωση, με την κατάθεση όμως εγγυητικών επιστολών τραπεζής (σημ. 24). Η χρηματοοικονομική κατάσταση των πελατών παρακολουθείται διαρκώς από την Εταιρεία και σε περιπτώσεις καθυστέρησης εξόφλησης των υπολοίπων η Εταιρεία προβαίνει στις κατάλληλες ενέργειες μέσω του Νομικού της τμήματος.

Η Εταιρεία καταχωρεί πρόβλεψη απαξίωσης που αντιπροσωπεύει την εκτίμησή της για ζημίες σε σχέση με τους πελάτες και τις λοιπές απαιτήσεις, όπως αναφέρεται στις σημειώσεις 6.3 και 7.

Στο τέλος της περιόδου η διοίκηση θεώρησε ότι δεν υπάρχει κανένας ουσιαστικός πιστωτικός κίνδυνος που να μην καλύπτεται ήδη από κάποια εξασφάλιση ή από πρόβλεψη επισφαλούς απαιτήσεως. Η διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν έχουν απομειωθεί σε προηγούμενες ημερομηνίες σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι υψηλής πιστωτικής ποιότητας.

21.4 Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας

Η Εταιρεία έχει πολύ καλή σχέση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων έναντι βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων όπως εμφανίζονται και στη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης. Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι αμελητέος.

21.5 Διαχείριση κεφαλαίου

Η πολιτική του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας είναι να παρακολουθεί συνεχώς τις απαιτήσεις κεφαλαίου κίνησης και να λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα όποτε χρειάζεται.

21.6 Αμοιβές και λοιπές παροχές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και διευθυντικών στελεχών

Οι αμοιβές και λοιπές παροχές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και των διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας για τις παρουσιαζόμενες περιόδους αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	1/1 - 31/12/2018	1/1 - 31/12/2017
Αμοιβές & λοιπές παροχές μελών ΔΣ	88.611,12	99.331,04
Αμοιβές & λοιπές παροχές διευθυντικών στελεχών	405.520,59	356.973,04
Σύνολο	494.131,71	456.304,08

22 Συναλλαγές και υπόλοιπα συνδεδεμένων μερών

22.1 Εμπορικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. μετά τις 14.09.2017, ημερομηνία ιδιωτικοποίησης, αποτελούνται από όλες τις εταιρείες που ανήκουν στον όμιλο Ferrovie Dello Stato Italiane.

Οι σημαντικότερες συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη για την χρήση 2018 αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

Αγορές/έξοδα από αγαθά-υπηρεσίες για την χρήση 2018:

Εταιρεία	Ποσό σε €
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE S.P.A (ΑΜΟΙΒΕΣ ΣΤΕΛΕΧΩΝ)	232.672,00
MERCITALIA RAIL (ΜΕΤΑΚΙΝΗΣΗ ΣΥΡΜΟΥ ΕΛΛΑΔΑ-ΙΤΑΛΙΑ)	195.954,00
TRENITALIA (ΑΜΟΙΒΕΣ ΣΤΕΛΕΧΩΝ)	11.228,49
Σύνολο	439.854,49

22.2 Υπόλοιπα συνδεδεμένων μερών από εμπορική δραστηριότητα

Υπόλοιπα με συνδεδεμένες επιχειρήσεις την 31.12.2018:

Εταιρεία	Απαιτήσεις/(Υποχρεώσεις) σε €
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE S.P.A	(50.000,00)
MERCITALIA RAIL	(97.977,00)
TRENITALIA	0,00
Σύνολο	(147.977,00)

23 Δεσμεύσεις

23.1 Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις

Οι δεσμεύσεις της Εταιρείας από λειτουργικές μισθώσεις (Ενοίκια κτιρίων) την 31.12.2018, ανέρχεται στο ποσό των ευρώ 31.360,00.

24 Εγγυήσεις

Την 31^η Δεκεμβρίου 2018, οι χορηγηθείσες εγγυήσεις για εξασφάλιση απαιτήσεων ανέρχονται σε ποσό ευρώ 4.439.097,17 (έναντι ποσού ευρώ 5.636.190,54 την 31/12/2017).

25 Εμπράγματα Βάρη επί των Παγίων Στοιχείων

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

26 Ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις

26.1 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

26.1.1 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί για τις διαχειριστικές χρήσεις από 19/12/2005 έως 31/12/2011 από τις φορολογικές αρχές.

Επιπλέον, με βάση τις διατάξεις της παραγράφου 5 του άρθρου 82 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (ν. 2238/1994), η Εταιρεία υπόκειται από τη χρήση 2011 και έπειτα σε φορολογικό έλεγχο από Νόμιμους Ελεγκτές και ελεγκτικά γραφεία που είναι εγγεγραμμένα στο δημόσιο Μητρώο του ν. 3693/2008 για την έκδοση «Ετήσιου Πιστοποιητικού».

26.1.2 Επίδικες Υποθέσεις

Η Εταιρεία υπό την ιδιότητα του ενάγοντος και/ή του εναγόμενου εμπλέκεται σε διάφορες εκκρεμοδικίες, οι οποίες έχουν προκύψει κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της.

Έναντι της Εταιρείας εκκρεμούν δικαστικές υποθέσεις όπως αναλύονται κατωτέρω:

Ποσά σε € '	31/12/2018	31/12/2017
Αποζημιώσεις σε τρίτους	27.520.920,31	26.907.172,49
Εργατικές διαφορές	24.203.417,37	21.638.766,85
Μεταφορές εμπορευμάτων (απώλειες- ζημιές)	7.878.803,70	8.170.428,84
Οφειλές από σύμβαση	120.146,40	120.146,40
Αξιώσεις από σύμβαση	3.522.141,54	3.522.141,54
Σύνολο	63.245.429,32	60.358.656,12

Όσον αφορά τις παραπάνω δικαστικές διεκδικήσεις τρίτων κατά της Εταιρείας, έχει σχηματιστεί πρόβλεψη συνολικού ποσού ευρώ 8.387.010,87, η οποία κρίνεται επαρκής (βλ. σημείωση 12).

Οι Εργατικές διαφορές εμφανίζονται αυξημένες κατά 2,6 εκ. € λόγω πρόσφατων δικαστηριακών εξελίξεων και νέων συλλογικών αγωγών που κοινοποιήθηκαν στην εταιρεία.

Πέραν των υποθέσεων για τις οποίες σχηματίστηκε η ανωτέρω πρόβλεψη, η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι όλες οι λοιπές εκκρεμοδικίες θα τελεσιδικήσουν χωρίς να επιφέρουν σημαντική επίδραση στην οικονομική θέση και τα αποτελέσματά της.

26.2 Ενδεχόμενες απαιτήσεις

Δεν υπάρχει καμία ενδεχόμενη απαίτηση που να πληροί τα κριτήρια για γνωστοποίηση που θέτουν τα ΔΠΧΑ.

27 Σημαντικά γεγονότα

▪ Αναδιάρθρωση, εξυγίανση και ανάπτυξη ΟΣΕ & ΤΡΑΙΝΟΣΕ

Στις 4 Νοεμβρίου 2010 ψηφίστηκε ο Ν 3891/2010 σχετικά με την αναδιάρθρωση, εξυγίανση και ανάπτυξη του Ομίλου του ΟΣΕ και της ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ. Βασικές προβλέψεις του νόμου αυτού είναι οι εξής:

▪ Ρυθμίσεις χρεών

Την 12 Σεπτεμβρίου 2017 δημοσιεύθηκε η Κοινή Υπουργική Απόφαση (Κ.Υ.Α.), υπ' αριθμόν 45496/2336, μεταξύ του Υπουργείου Οικονομικών και Υπουργείου Υποδομών και Μεταφορών η οποία δημοσιεύτηκε στην Εφημερίδα Της Κυβερνήσεως, Αρ. Φύλλου 3182 / 12.9.2017, σύμφωνα με την οποία αποφασίστηκε η διαγραφή των χρεών της Εταιρείας ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. προς την Εταιρεία ΟΣΕ Α.Ε. συνολικού ποσού εξακοσίων ενενήντα δύο εκατομμυρίων εκατόν εξήντα μίας χιλιάδων οκτακοσίων εννέα ευρώ και είκοσι επτά λεπτών (692.161.809,27 €). Το ποσό που διαγράφηκε αναγνωρίζεται απευθείας στην καθαρή θέση της ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. Η ωφέλεια που προκύπτει για την ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. από τη ρύθμιση του σωρευμένου χρέους δεν υπόκειται σε φόρο εισοδήματος. Η πράξη ρύθμισης του χρέους της ΤΡΑΙΝΟΣΕ δεν επηρεάζει την έκπτωση του ΦΠΑ εισροών των σχετικών τιμολογίων, που εκδόθηκαν από τον ΟΣΕ Α.Ε. και δημιούργησαν το προς ρύθμιση χρέος, κατά τον χρόνο έκδοσης αυτών.

Την 31.7.2018 συνεκλήθη Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε με σκοπό την λήψη απαραίτητων μέτρων, σε εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 47 του Ν. 2190/1920.

Συγκεκριμένα, αποφασίστηκε:

- Συμψηφισμός μέρους των σωρευμένων λογιστικών ζημιών ύψους € 871.546.116,78, με το ειδικό αποθεματικό του Ν. 3891/2010 (χρέος ΟΣΕ Α.Ε) ύψους € 692.161.809,26,
- Μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας με τις εναπομείναντες λογιστικές ζημιές ύψους € 178.636.890,90.

- Μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών κατά € 83,85 (178.636.890,90€ / 2.130.434 αρ. μετοχών) έτσι ώστε ο συνολικός αριθμός των μετοχών να παραμείνει ο ίδιος και το μετοχικό κεφάλαιο να μεταβληθεί σε € 34.406.509,10. Η νέα ονομαστική αξία των μετοχών θα είναι € 16,15 η κάθε μία.

Μετά την ως άνω διαγραφή τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας και το κεφάλαιο κίνησης έχουν καταστεί θετικά.

▪ **Μεταβίβαση τροχαίου υλικού**

ο ν. 3891/2010 προβλέπει:

α) στο άρθρο 8 παρ. 1 ότι το Ελληνικό Δημόσιο υποκαθίσταται αυτοδικαίως στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις του ΟΣΕ με τη μεταβίβαση του τροχαίου υλικού και β) στο άρθρο 8 παρ. 3 ότι από 1.2.2013 και μέχρι την ολοκλήρωση της μεταβίβασης του τροχαίου υλικού και των σχετικών συμβάσεων στο Δημόσιο, το μίσθωμα εκχωρείται αυτοδικαίως και χωρίς άλλη διατύπωση από τον ΟΣΕ στο Ελληνικό Δημόσιο.

Ήδη με τις κοινές υπουργικές αποφάσεις αριθ. Φ35/οικ.23084/1882/14.4.2014 (ΦΕΚ Β 923/14.4.2014) και Φ35/οικ.62786/3165/22.10.2015 (ΦΕΚ Β 2289/22.10.2015) μεταβιβάστηκε από τον ΟΣΕ στο Ελληνικό Δημόσιο το τροχαίο υλικό που αναφέρεται σε αυτές.

Σύμφωνα με το ν. 4425/2016 το Τροχαίο Υλικό ανήκει στο Ελληνικό Δημόσιο και διαχειρίζεται από την Εταιρεία ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε.

Η εν λόγω Σύμβαση της μίσθωσης του τροχαίου υλικού μεταξύ της ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. και της Εταιρείας ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε. για τις χρήσεις 2014, 2015 & 2016 είναι σύμφωνα με την παράγραφο 8 του άρθρου 8 του ν. 3891/2010 & του ν. 4425/2016 κεφάλαιο Δ' άρθρο 18 όπως αυτοί έχουν τροποποιηθεί.

Η νέα Σύμβαση μίσθωσης του τροχαίου υλικού μεταξύ της ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. και της Εταιρείας ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε. με ημερομηνία υπογραφής την 24-6-2016 είναι σε εφαρμογή της διάταξης του άρθρου 10 της παρ. 4 του Ν.3891/2010 όπως έχει τροποποιηθεί. Η προαναφερόμενη νέα σύμβαση θα έχει 5ετή διάρκεια αρχόμενη από την θέση αυτής σε ισχύ κατά την ημερομηνία υπογραφής του Πρωτοκόλλου έναρξης ισχύος από τα συμβαλλόμενα μέρη η οποία θα λάβει χώρα κατά την ημερομηνία ολοκλήρωσης της ιδιωτικοποίησης της Μισθώτριας. Η μισθώτρια Εταιρεία θα έχει το δικαίωμα το αργότερο μέσα σε έξι μήνες πριν την λήξη της συμβατικής διάρκειας, να ζητήσει εγγράφως την παράταση της αρχικής διάρκειας της παρούσας για πέντε έτη με τους ίδιους όρους.

Ένα νέο Ιδιωτικό Συμφωνητικό μεταξύ των Εταιρειών, ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε., ΕΕΣΣΤΥ Α.Ε., ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε. υπεγράφη στις 13.9.2017, διευκρινίζοντας τις διαδικασίες εξόφλησης των Ενοικίων για την χρήση τροχαίου υλικού.

▪ **Τιμολογήσεις τελών χρήσεως υποδομής της εταιρείας Ο.Σ.Ε Α.Ε. προς την εταιρεία ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε.**

Σε ότι αφορά τις συναλλαγές και τα υπόλοιπα με την Ο.Σ.Ε Α.Ε., η Εταιρεία έχει εγείρει συγκεκριμένες αντιρρήσεις για τιμολογήσεις που αφορούν τη χρήση του 2018 και την εκκαθάριση χρήσης 2017, οι οποίες κατά την άποψη της Εταιρείας οφείλονται σε λανθασμένους υπολογισμούς της εταιρείας Ο.Σ.Ε Α.Ε.

Συγκεκριμένα:

Για την περίοδο 1/1/2017-31/12/2017, η εταιρεία ΟΣΕ Α.Ε έχει τιμολογήσει την εταιρεία ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε για τα τέλη χρήσης και υποδομής. Σύμφωνα με τον έλεγχο των κοστολογικών στοιχείων που έχει διενεργηθεί αρμοδίως από την ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε αναφορικά με τις χρεώσεις τελών χρήσεως υποδομής, προκύπτει λανθασμένος υπολογισμός των τελών ως προς συγκεκριμένους τύπους αμαξοστοιχιών και ως εκ τούτου έχει ζητηθεί πιστωτικό τιμολόγιο ύψους 179.671,10 ευρώ.

Σχετικά με τα τέλη χρήσης υποδομής χρήσης 2018 και μέχρι οριστικής εκκαθάρισεως, το ποσό το οποίο έχει τιμολογηθεί προς την Εταιρεία ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. ανέρχεται σε 15.593.976,19 ευρώ (Τέλη χρήσεως υποδομής: 14.750.000,00 €, Τέλη χρήσεως Σ.Σ Αερολιμένα Αθηνών: 843.976,19 €).

▪ **Μη αποδεκτές τιμολογήσεις της ΕΕΣΣΤΥ Α.Ε. προς την ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε**

Σε ότι αφορά τις συναλλαγές και τα υπόλοιπα με την ΕΕΣΣΤΥ Α.Ε., η Εταιρεία έχει εγείρει συγκεκριμένες αντιρρήσεις για τιμολογήσεις που αφορούν το 2017 και την χρήση του 2018 και οι οποίες κατά την άποψη της Εταιρείας αντιβαίνουν τους όρους των συμφωνιών μεταξύ της Εταιρείας και της ΕΕΣΣΤΥ Α.Ε.

Συγκεκριμένα, οι αντιρρήσεις της ΤΡΑΙΝΟΣΕ αναφέρονται παρακάτω με ξεχωριστή αναφορά στην περίοδο 1/1/2017 – 13/9/2017, περίοδο κατά την οποία ίσχυε η από 4/4/2011 Σύμβαση Συντήρησης και Διαχείρισης Διαθεσιμότητας Τροχαίου Υλικού (παράγραφος Α) και στην περίοδο 14/9/2017 – 31/12/2018, περίοδο κατά την οποία τέθηκε σε ισχύ η από 24/6/2016 Σύμβαση Συντήρησης Τροχαίου Υλικού (παράγραφος Β).

Α. Για την περίοδο 1/1/2017-13/9/2017, σύμφωνα με τον έλεγχο των κοστολογικών στοιχείων που έχει διενεργηθεί αρμοδίως από την ΤΡΑΙΝΟΣΕ αναφορικά με τις χρεώσεις υπηρεσιών συντήρησης τροχαίου υλικού, προκύπτουν τα εξής:

Οι χρεώσεις που αφορούν σε τακτική και έκτακτη συντήρηση, και έχουν γίνει σύμφωνα με την από 4.4.2011 Σύμβαση Συντήρησης, ανέρχονται σε €15.185.397,53 πλέον ΦΠΑ.

Οι χρεώσεις που αφορούν σε ιδιοπαραγωγή τροχαίου υλικού για την ίδια περίοδο ανέρχονται στο ποσό των €5.101.333,33, πλέον ΦΠΑ το οποίο έχει ειδικά συμφωνηθεί και έχει ήδη καταβληθεί από την ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. στην ΕΕΣΣΤΥ Α.Ε.

Κατόπιν των ανωτέρω, οι χρεώσεις, που έχουν γίνει σύμφωνα με τα συμφωνηθέντα και με βάση τα υποβληθέντα κοστολογικά στοιχεία για την περίοδο 1/1/2017 -13/9/2017 (τακτική συντήρηση και

ιδιοπαραγωγή) ανέρχονται συνολικά σε ποσό €20.286.730,86 πλέον ΦΠΑ.

Β. Για την περίοδο 14/9/2017 – 31/12/2018, με την εφαρμογή σε ισχύ της από 24/6/2016 Σύμβασης Συντήρησης, ισχύουν τα κάτωθι:

- Σχετικά με το κόστος της Βασικής Συντήρησης του Τροχαίου Υλικού, με βάση τα στοιχεία για τα πραγματοποιηθέντα χιλιόμετρα, που απέστειλε η ΕΕΣΣΤΥ στις 27.3.2018, μετά από πολύμηνη καθυστέρηση, κατόπιν των συνεχών έγγραφων και προφορικών μας οχλήσεων, προκύπτει ότι αυτό ανέρχεται στο ποσό των €6.739.549,24 πλέον ΦΠΑ για την περίοδο 14/9/2017 – 31/12/2017.
- Αναφορικά με την περίοδο 01/01/2018- 31/12/2018 , το κόστος της Βασικής Συντήρησης το οποίο έχει τιμολογηθεί ανήλθε στο ποσό των €22.745.298,97.

Σχετικά με τις χρεώσεις Συμπληρωματικής Συντήρησης Τροχαίου Υλικού, αυτές δεν γίνονται αποδεκτές από την ΤΡΑΙΝΟΣΕ δεδομένου ότι αφενός δεν έχουν τηρηθεί τα προβλεπόμενα στην από 24/6/2016 Σύμβασης Συντήρησης και ιδίως τα άρθρα 5 και 15 αυτής ως προς την διαδικασία που πρέπει να ακολουθηθεί για την παροχή των υπηρεσιών αυτών, αφετέρου δεν έχουν υποβληθεί τα απαραίτητα στοιχεία σχετικά με την πραγματοποίηση των υπηρεσιών και την τεκμηρίωση των χρεώσεων (κατ' ελάχιστον είδος και κόστος εργασιών, παραστατικά αγοράς ανταλλακτικών, κλπ.).

Η ΤΡΑΙΝΟΣΕ δεν αποδέχεται επιπλέον για την περίοδο 14/09/2017 έως 31/12/2018 τιμολόγια καθαρής αξίας € 15.993.725,73 (χρήση 2017: € 4.216.399,57, χρήση 2018: € 11.777.326,16) εκ των οποίων € 5.520.228,03 επέστρεψε στην ΕΕΣΣΤΥ με εξώδικη δήλωσή της την 5/4/2018 λόγω άρνησης της παραλαβής τους και έλλειψη επικοινωνίας με την εν λόγω εταιρεία.

Η ΤΡΑΙΝΟΣΕ έχει ήδη καταβάλει και έχει εξοφλήσει προς την ΕΕΣΣΤΥ όλο το σύνολο των αναγνωρισμένων οφειλών της τόσο για τη χρήση 2017 όσο και για τη χρήση 2018, μέχρι την ημερομηνία υπογραφής των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας.

Η άποψη της Διοίκησης βρίσκεται σε απόλυτη εναρμόνιση με τα ανωτέρω γεγονότα, ισχυρίζεται δε ότι ενυπάρχει αντισυμβατικότητα στις διεκδικήσεις της ΕΕΣΣΤΥ Α.Ε., με συνέπεια να μην γίνονται αποδεκτές από την εταιρεία μας.

Επισημαίνεται και η από 11/04/2018 Εξώδικη Δήλωση – Πρόσκληση της αντισυμβαλλόμενης εταιρείας, ακολουθούμενη από εξώδικα στις 03/05/2018 και στις 01/06/2018 με τα οποία εκφράζει την πλήρη διαφωνία της με τις απόψεις μας και καλεί τη Διοίκηση της ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. να παραλάβει σειρά τιμολογίων, τα οποία η εταιρεία μας δεν αναγνωρίζει (καθαρής αξίας 2.193.884,81 €).

Αναφορικά με την περίοδο 01/01/2019 - 22/03/2019 , το κόστος της Βασικής Συντήρησης το οποίο έχει τιμολογηθεί από την εταιρεία ΕΕΣΣΤΥ Α.Α προς την εταιρεία ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε ανήλθε στο ποσό των € 3.590.537,65 (καθαρή αξία).

Η ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. δεν αποδέχεται επιπλέον για την περίοδο 01/01/2019 έως 22/03/2019 τιμολόγια καθαρής αξίας € 1.500.000,00 τα οποία αφορούν σε συμπληρωματική συντήρηση τροχαίου υλικού.

▪ **ΤΑΙΠΕΔ: Μεταβίβαση των μετοχών της ΕΕΣΣΤΥ Α.Ε. στην ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε**

Το Διοικητικό Συμβούλιο του ΤΑΙΠΕΔ έκανε αποδεκτή την βελτιωμένη προσφορά της ΤΡΑΙΝΟΣΕ για την απόκτηση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΕΣΣΤΥ (Ελληνική Εταιρεία Συντήρησης Σιδηροδρομικού Τροχαίου Υλικού) και την ανακήρυξε ως Προτιμητέο Επενδυτή, έχοντας λάβει υπόψη του την θετική εισήγηση των συμβούλων του για την εγκυρότητα της υποβληθείσας προσφοράς, τις αποτιμήσεις που εκπόνησαν δύο ανεξάρτητοι αποτιμητές και τη θετική γνωμοδότηση του Συμβουλίου Εμπειρογνομόνων.

Ο φάκελος του διαγωνισμού είχε υποβληθεί στο Ελεγκτικό Συνέδριο για προσυμβατικό έλεγχο.

Στις 29/10/2018 υπεγράφη η σύμβαση μεταβίβασης των μετοχών της ΕΕΣΣΤΥ Α.Ε. στην ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. έναντι συνολικού τιμήματος 22 εκ €.

Στις 27/2/2019 εγκρίθηκε η ανωτέρω μεταβίβαση από την Επιτροπή Ανταγωνισμού και επίκειται άμεσα η μεταβίβαση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΕΣΣΤΥ Α.Ε στην ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. Έως την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων δεν έχει ολοκληρωθεί η μεταβίβαση των μετοχών.

▪ **Μέτρα, σε εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 47 του Ν. 2190/1920**

Την 31.7.2018 συνεκλήθη Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε με σκοπό την λήψη απαραίτητων μέτρων, σε εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 47 του Ν. 2190/1920.

Συγκεκριμένα, αποφασίστηκε:

- Συμψηφισμός μέρους των σωρευμένων λογιστικών ζημιών ύψους € 871.546.116,78, με το ειδικό αποθεματικό του Ν. 3891/2010 (χρέος ΟΣΕ Α.Ε) ύψους € 692.161.809,26,
- Μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας με τις εναπομείναντες λογιστικές ζημιές ύψους € 178.636.890,90.
- Μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών κατά € 83,85 (178.636.890,90€ / 2.130.434 αρ. μετοχών) έτσι ώστε ο συνολικός αριθμός των μετοχών να παραμείνει ο ίδιος και το μετοχικό κεφάλαιο να μεταβληθεί σε € 34.406.509,10. Η νέα ονομαστική αξία των μετοχών θα είναι € 16,15 η κάθε μία.

28 Σύμβαση Υ.Δ.Υ

Στις 15 Ιουνίου 2011 υπογράφηκε μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και της ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ η σύμβαση για την παροχή δημόσιας υπηρεσίας με την οποία ενεργοποιήθηκαν οι Υπηρεσίες Γενικού Οικονομικού Συμφέροντος (Υ.Γ.Ο.Σ.), που αποσκοπούν στη χρηματοδότηση των ελλειμματικών υπηρεσιών της Εταιρείας και δη σε χρηματοδότηση ελλειμματικών δρομολογίων. Συγκεκριμένα, με την εν λόγω σύμβαση ανατέθηκε στην ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. η παροχή συγκεκριμένων υπηρεσιών επιβατικών σιδηροδρομικών μεταφορών έναντι αποζημίωσης, η οποία με βάση την παράγραφο 2 της εν λόγω σύμβασης δεν υπερέβη το ποσό των ευρώ 50.000.000,00 ετησίως για τα έτη 2011, 2012 και 2013 σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στο άρθρο 12 του Ν. 3891/2010.

Η σύμβαση αυτή παρατάθηκε με τον νόμο 4337/2015 μέχρι την 31.12.2015. Την 17.12.2015, υπογράφηκε νέα σύμβαση μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και της Εταιρείας ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. Στην σύμβαση αυτή ορίζεται μεταξύ άλλων το εύρος των παρεχόμενων υπηρεσιών, τα δρομολόγια που καλύπτονται από τη σύμβαση, η μεθοδολογία υπολογισμού της αποζημίωσης της ΤΡΑΙΝΟΣΕ, ο τρόπος παρακολούθησης της εκτέλεσης της σύμβασης, οι μηχανισμοί ελέγχου και κάθε άλλο σχετικό θέμα. Το συνολικό ποσό αποζημιώσεων της ΤΡΑΙΝΟΣΕ από το Δημόσιο για την εκτέλεση υπηρεσιών ΥΔΥ (Υποχρέωση Δημόσιας Υπηρεσίας) δεν μπορεί να υπερβεί το ποσό των πενήντα εκατομμυρίων (50.000.000) ευρώ ετησίως για τα έτη 2016 έως 2020.

Μετά το έτος 2020, η παροχή υπηρεσιών ΥΔΥ στις επιβατικές σιδηροδρομικές μεταφορές, ανατίθεται από τη Ρ.Α.Ε.Μ. με διαγωνιστική διαδικασία, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 5 του Κανονισμού 1370/2007 μέσω περισσότερων συμβάσεων ΥΔΥ, οι οποίες περιορίζονται σε συγκεκριμένη γεωγραφική περιφέρεια ή συγκεκριμένη διαδρομή. Το αντικείμενο των ειδικότερων συμβάσεων ΥΔΥ καθορίζεται από τη Ρ.Α.Ε.Μ., λαμβάνοντας υπόψη τις περιφερειακές ανάγκες μεταφοράς επιβατών και την ανάγκη εξασφάλισης της επιβατικής σιδηροδρομικής μεταφοράς μεταξύ συγκεκριμένων περιοχών. Τα ανωτέρω ρυθμίστηκαν με την περ. 2^α του άρθρου 17 του Ν. 4337/2015, σύμφωνα με τον οποίο κωδικοποιείται η περ. 7^α του άρθρου 12 του Ν. 3891/2010.

Στις 05.08.2017 υπογράφηκε τροποποίηση της σύμβασης παροχής δημόσιας υπηρεσίας μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και της Εταιρείας ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε αποσαφηνίζοντας τους όρους της αρχικής σύμβασης. Ειδικότερα καθορίζονται οι δαπάνες που αναγνωρίζονται στα επιδοτούμενα δρομολόγια καθώς και λοιπά τεχνικά ζητήματα της εφαρμογής της.

29 Γεγονότα μετά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης

Δεν υπάρχουν γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας της κατάστασης οικονομικής θέσης που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας.

Στις 29/10/2018 υπεγράφη η σύμβαση μεταβίβασης των μετοχών της ΕΕΣΣΤΥ Α.Ε. στην ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. έναντι συνολικού τιμήματος 22 εκ €. Στις 27/2/2019 εγκρίθηκε η ανωτέρω μεταβίβαση από την Επιτροπή Ανταγωνισμού και επίκειται άμεσα η μεταβίβαση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΕΣΣΤΥ Α.Ε στην ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. Έως την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων δεν έχει ολοκληρωθεί η μεταβίβαση των μετοχών.

Αθήνα, 22 Μαρτίου 2019

ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ORAZIO IACONO

YA3725101

ΤΣΑΛΙΔΗΣ ΦΙΛΙΠΠΟΣ

Α.Δ.Τ. ΑΖ 898125

CHIEF FINANCIAL OFFICER

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

GENTILE LORENZO

CA39478AC

ΜΕΤΑΞΙΩΤΗΣ ΙΩΑΝΝΗΣ

Α.Δ.Τ.ΑΙ 114159