



ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2016

**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 05/07/2017 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.trainose.gr.

Επισημαίνεται ότι τα δημοσιοποιημένα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρείας, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Επίσης, επισημαίνεται ότι, χάριν απλοποίησης, στα δημοσιοποιημένα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπύξεις κονδυλίων.

ΘΕΟΧΑΡΗΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ

Ο Πρόεδρος Δ.Σ.

ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε.

Περιεχόμενα

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	3
ΈΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	17
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	19
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	20
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	21
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	22
1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	23
1.1 Πληροφορίες για την Εταιρεία	23
1.2 Μετοχικό κεφάλαιο	24
1.3 Αντικείμενο δραστηριότητας	25
2 ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	26
2.1 Συμμόρφωση με τα ΔΠΧΑ	26
2.2 Βάση κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων	26
2.3 Αναδιτύπωση Οικονομικών Καταστάσεων	28
2.4 Καλυπτόμενη περίοδος	29
2.5 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων	29
2.6 Νέα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποιήσεις υφιστάμενων προτύπων	30
2.7 Σημαντικές κρίσεις και εκτιμήσεις της Διοίκησης	37
2.7.1 Αβέβαιη έκβαση εκκρεμών επίδικων υποθέσεων	37
2.7.2 Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	38
2.7.3 Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	38
2.7.4 Ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	38
2.7.5 Υποχρεώσεις Δημόσιας Υπηρεσίας (ΥΔΥ)	38
3 ΣΥΝΟΨΗ ΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΟΛΙΤΙΚΩΝ	39
3.1 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	39
3.2 Ενσώματα πάγια	40
3.3 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	41
3.3.1 Διακρατούμενες μέχρι την λήξη επενδύσεις	41
3.3.2 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	41
3.3.3 Δάνεια και απαιτήσεις	42
3.3.4 Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	42
3.3.5 Εύλογη αξία	42
3.3.6 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	43
3.3.7 Συμφηφισμός (offset)	43
3.3.8 Διαγραφή χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων	43
3.4 Μετοχικό κεφάλαιο	44
3.5 Αποθέματα	44
3.6 Λογιστική φόρου εισοδήματος	44
3.6.1 Τρέχουσα φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία	44
3.7 Παροχές λόγω συνταξιοδότησης και βραχυχρόνιες παροχές σε εργαζομένους	44
3.7.1 Βραχυπρόθεσμες παροχές	44
3.7.2 Παροχές λόγω εξόδου από την υπηρεσία	44
3.7.3 Κρατικά ασφαλιστικά προγράμματα	45
3.8 ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	45
3.9 ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	46
3.10 ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	46
3.11 ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ	46
3.11.1 Η Εταιρεία ως μισθωτής	46
3.11.2 Η Εταιρεία ως εκμισθωτής	48
3.12 ΑΝΑΓΝΩΡΙΣΗ ΕΣΟΔΩΝ ΚΑΙ ΕΞΟΔΩΝ	48
3.12.1 Έσοδα	48
3.12.2 Έξοδα	49
3.13 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	49
3.14 Κρατικές επιχορηγήσεις	50

4	ΎΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ.....	50
5	ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ.....	51
6	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ.....	51
6.1	Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.....	52
6.2	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	52
6.3	Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	53
7	ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	54
8	ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	55
9	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.....	56
10	ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	56
11	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΛΟΓΩ ΕΞΟΔΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ	57
12	ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ.....	58
13	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	59
13.1	Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποτιμώμενες στο αναπόσβεστο κόστος	59
13.1.1	Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	59
13.1.2	Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	59
14	ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	60
15	ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	60
16	ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΞΟΔΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	61
17	ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ.....	62
18	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	64
19	ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ.....	65
20	ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΕΝΕΣ ΑΝΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ.....	65
	Λογιστικά διαχωρισμένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης (1/1-31/12/2016).....	66
	Λογιστικά διαχωρισμένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης (1/1-31/12/2015).....	67
	Λογιστικά διαχωρισμένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος (1/1-31/12/2016)	68
	Λογιστικά διαχωρισμένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος (1/1-31/12/2015)	69
21	ΣΚΟΠΟΙ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	70
21.1	Κίνδυνος από την μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών.....	70
21.2	Κίνδυνος από την μεταβολή των επιτοκίων	70
21.3	Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου	70
21.4	Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας	70
21.5	Διαχείριση κεφαλαίου.....	71
22	ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΚΑΙ ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ	71
22.1	Εμπορικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	71
22.2	Υπόλοιπα συνδεδεμένων μερών από εμπορική δραστηριότητα	73
22.3	Αμοιβές και λοιπές παροχές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και διευθυντικών στελεχών ..	74
23	ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ	74
23.1	Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις.....	74
24	ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ	74
25	ΕΜΠΡΑΓΜΑΤΑ ΒΑΡΗ ΕΠΙ ΤΩΝ ΠΑΓΙΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	74
26	ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	74
26.1	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	74
26.1.1	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	74
26.1.2	Επίδικες Υποθέσεις	75
26.2	Ενδεχόμενες απαιτήσεις	75
27	ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ	75
27.1	Αναδιάρθρωση, εξυγίανση και ανάπτυξη ΟΣΕ & ΤΡΑΙΝΟΣΕ	75
27.2	Σύμβαση Υ.Δ.Υ	76
28	ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	77

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

επί των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης

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

ΓΕΝΙΚΑ

Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου για την χρήση 2016 είναι εναρμονισμένη στο πνεύμα και στα αναφερόμενα στις οικονομικές καταστάσεις που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Η παρούσα Έκθεση εμπεριέχει όλες τις σημαντικές και απαραίτητες πληροφορίες προκειμένου να εξαχθεί μία ουσιαστική και εμπεριστατωμένη ενημέρωση για τη δραστηριότητα και τα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας με την επωνυμία "ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ" κατά την διάρκεια της χρήσεως 2016, καθώς και οι προοπτικές και οι στόχοι για την τρέχουσα χρήση 2017.

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας κατά την χρήση 2016 ανήλθε σε ποσό € 60.828.116,01 έναντι ποσού € 68.736.371,50 την αντίστοιχη χρήση του 2015, δηλαδή παρουσίασε μείωση 11,51% περίπου.

Τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης προ φόρων, χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και προβλέψεων ανήλθαν σε κέρδη ποσού € 2.807.480,00 έναντι κέρδους ποσού € 2.659.442,59 για την αντίστοιχη προηγούμενη χρήση, σημειώνοντας μία αύξηση 5,57% περίπου.

Το αποτέλεσμα της Εταιρείας πριν από φόρους κατά την χρήση 2016 ανήλθε σε κέρδη ποσού € 3.587.069,26 έναντι κέρδους ποσού € 2.749.865,84 την χρήση του 2015, σημειώνοντας μια αύξηση 30,45% περίπου.

Συνοπτικά, τα αποτελέσματα της Εταιρείας για την χρήση 2016 συγκριτικά με τα αποτελέσματα της προηγούμενης χρήσης 2015 διαμορφώθηκαν ως εξής:

Ποσά σε €	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2015	% Δ
Έσοδα			
Κύκλος εργασιών	60.828.116,01	68.736.371,50	-11,51%
Έσοδα ΥΓΟΣ	40.050.930,30	50.000.000,00	-19,90%
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	2.057.479,60	3.220.249,71	-36,11%
Λοιπά έσοδα	15.082.072,42	3.315.479,70	354,90%
Σύνολο Εσόδων	118.018.598,33	125.272.100,91	-5,79%

Ποσά σε €	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2015	% Δ
Λειτουργικά Έξοδα			
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού και συναφείς προβλέψεις	24.995.897,46	25.969.223,79	-3,75%
Αμοιβές τρίτων για δανειζόμενο προσωπικό	267.287,22	281.650,97	-5,10%
Καύσιμα	14.889.110,43	17.612.084,75	-15,46%
Συντήρηση τροχαίου υλικού	23.224.499,18	25.593.028,79	-9,25%
Τέλη χρήσης δικτύου	14.372.213,25	15.604.326,88	-7,90%
Ενοίκια για χρήση τροχαίου υλικού	17.559.676,47	18.713.799,32	-6,17%

Καθαρισμοί τροχαίου υλικού	2.327.819,64	2.710.710,55	-14,13%
Ηλεκτρική ενέργεια έλξης	3.740.570,78	2.547.838,43	46,81%
Ενοίκια κτιρίων	586.641,00	1.127.720,20	-47,98%
Ενοίκια μεταφορικών μέσων	795.240,77	820.281,14	-3,05%
Ενοίκια από ανταλλαγή τροχαίου υλικού	3.830.515,81	3.011.143,24	27,21%
Ασφάλιστρα	520.317,65	585.499,00	-11,13%
Λοιπά έξοδα-ΟΣΕ	194.151,62	409.552,03	-52,59%
Λοιπά έξοδα	1.859.322,34	913.070,81	103,63%
Αμοιβές τρίτων	2.402.639,03	2.445.618,58	-1,76%
Προμήθειες	1.843.079,95	1.986.760,45	-7,23%
Παροχές τρίτων	972.256,25	1.269.876,78	-23,44%
Φόροι τέλη	106.803,01	56.500,45	89,03%
Διάφορα έξοδα	723.076,46	953.972,16	-24,20%
Σύνολο Εξόδων	115.211.118,32	122.612.658,32	-6,04%
Κέρδη προ φόρων, χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και προβλέψεων			
	2.807.480,00	2.659.442,59	5,57%
Καθαρά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	2.713.630,74	1.163.519,51	133,23%
Κέρδη προ φόρων, αποσβέσεων και προβλέψεων			
	5.521.110,74	3.822.962,10	44,42%
Αποσβέσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων (σημ. 4 και 5)	(260.558,84)	(280.065,66)	-6,97%
Κέρδη προ φόρων και προβλέψεων			
	5.260.551,90	3.542.896,44	48,48%
Προβλέψεις για εκτάκτους κινδύνους και έξοδα (Το 2016 σημ 11 & 12, Το 2015 σημ 8 & 12)	(1.673.482,64)	(793.030,60)	111,02%
Κέρδη προ φόρων			
	3.587.069,26	2.749.865,84	30,45%

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. Επίσης, δεδομένου ότι η Εταιρεία δεν έχει συνάψει δάνεια από Τράπεζες, οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις της είναι στη συντριπτική τους πλειοψηφία οι προβλέψεις ενώ οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αφορούν κυρίως σε προμηθευτές.

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

Α. Αριθμοδείκτες Ρευστότητας

α. Γενικής Ρευστότητας (Current Ratio)

	2016		2015	
<u>Διαθέσιμα + Απαιτήσεις + Αποθέματα</u>	<u>160.960.712</u>	<u>19,86%</u>	<u>132.480.389</u>	<u>16,86%</u>
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	810.627.286		785.962.769	
<u>Διαθέσιμα + Απαιτήσεις + Αποθέματα</u>	<u>160.960.712</u>	<u>257,01%</u>	<u>132.480.389</u>	<u>348,97%</u>
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις*	62.627.286		37.962.769	

β. Ειδικής Ρευστότητας (Acid Test - Ratio)

	2016		2015	
<u>Διαθέσιμα + Απαιτήσεις</u>	<u>159.756.515</u>	<u>19,71%</u>	<u>131.344.071</u>	<u>16,71%</u>
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	810.627.286		785.962.769	
<u>Διαθέσιμα + Απαιτήσεις</u>	<u>159.756.515</u>	<u>255,09%</u>	<u>131.344.071</u>	<u>345,98%</u>
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις*	62.627.286		37.962.769	

*: μετά την αφαίρεση του υπολοίπου ΟΣΕ
προς διαγραφή

γ. Ταμειακής Ρευστότητας (Cash Ratio)

	2016		2015	
<u>Διαθέσιμο Ενεργητικό</u>	<u>159.756.515</u>	<u>255,09%</u>	<u>131.344.071</u>	<u>345,98%</u>
Ληξιπρόθεσμες Υποχρεώσεις	62.627.286		37.962.769	

Η χρήση των αριθμοδεικτών ρευστότητας αποσκοπεί στο να προσδιοριστεί η ικανότητα της Εταιρείας να ανταποκρίνεται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της.

Προκειμένου η Εταιρεία να μπορεί να ανταποκρίνεται στις τρέχουσες υποχρεώσεις της θα πρέπει να διαθέτει επαρκή ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία τα οποία δημιουργούνται από την καθημερινή της λειτουργία (πελάτες, χρεώστες, αποθέματα, χρηματικά διαθέσιμα).

Η επιλογή των συγκεκριμένων αριθμοδεικτών έγινε με γνώμονα 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.

Β. Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας

α. Καθαρό Περιθώριο Κέρδους (Profit Margin)	2016		2015	
Καθαρά Κέρδη μετά φόρων	3.587.069	5,90%	2.749.866	4,00%
Καθαρές Πωλήσεις	60.828.116		68.736.372	
β. Μικτό Περιθώριο Κέρδους (Gross Profit Margin)	2016		2015	
Μεικτά κέρδη (ζημίες) χρήσης	-50.722.742	-83,39%	-50.248.035	-73,10%
Καθαρές Πωλήσεις	60.828.116		68.736.372	
Μεικτά κέρδη* (ζημίες) χρήσης	-10.671.812	-10,58%	-248.035	-0,21%
Καθαρές Πωλήσεις*	100.879.046		118.736.372	
*: μετά την ενσωμάτωση της επιδότησης ΥΓΟΣ				
γ. Μικτό Περιθώριο Λειτουργικού Κέρδους (Operating Margin)	2016		2015	
Λειτουργικό αποτέλεσμα χρήσης	873.439	1,44%	1.586.346	2,31%
Καθαρές Πωλήσεις	60.828.116		68.736.372	
δ. Κέρδη προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων (EBITDA)	1.133.997		1.866.412	

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), το γεγονός ότι η Εταιρεία δεν υπόκειται σε φόρο εισοδήματος καθώς και λαμβάνοντας υπόψη την ευρεία χρήση και παρουσίαση των συγκεκριμένων αριθμοδεικτών από αντίστοιχες εταιρείες του σιδηροδρομικού κλάδου διεθνώς.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η Εταιρεία απολαμβάνει μονοπωλιακή θέση στην αγορά αφού είναι ο μοναδικός πάροχος σιδηροδρομικών μεταφορών επιβατών και εμπορευμάτων στην ελληνική επικράτεια. Επίσης στις μεταφορές στα αστικά κέντρα είναι ο μοναδικός πάροχος στα συγκεκριμένα δρομολόγια που εξυπηρετεί. Ως εκ τούτου, ο ανταγωνισμός της περιορίζεται με τα άλλα μέσα μαζικής μεταφοράς κυρίως αυτά που αφορούν σε οδικές και αεροπορικές μεταφορές.

Η μακρόχρονη συνεργασία που έχει η ΤΡΑΙΝΟΣΕ με τους βασικούς της προμηθευτές, της διασφαλίζουν τη συνεχή και απρόσκοπτη παροχή της υποδομής, του τροχαίου υλικού και της συντήρησής του καθώς και της απαιτούμενης ενέργειας (ηλεκτρικής και πετρελαίου κίνησης).

Για τους παραπάνω λόγους, οι κυριότεροι κίνδυνοι της Εταιρείας αφορούν στον χρηματοοικονομικό τομέα. Παραθέτουμε τις κυριότερες περιοχές χρηματοοικονομικών κινδύνων καθώς και τον τρόπο αντιμετώπισής τους 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 απαιτήσεών 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 είναι εκτεθειμένη σε υψηλό κίνδυνο ρευστότητας, όπως καταδεικνύει η ιδιαίτερα αρνητική σχέση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων έναντι βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων της κατάστασης οικονομικής θέσης καθώς και τα αρνητικά ίδια κεφάλαια. Ωστόσο υπάρχουν σε εξέλιξη συγκεκριμένες δράσεις, όπως επίσης έχουν ληφθεί αποφάσεις, βάσει νόμων, οι οποίες είναι προς την κατεύθυνση της εξάλειψης του εν λόγω κινδύνου.

Συγκεκριμένα από την χρήση 2011 έως και 2015 υπήρξε ενεργοποίηση και 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. Παρομοίως και για την τρέχουσα χρήση, η Εταιρεία έχει προβεί στις κατάλληλες ενέργειες ώστε να θεωρείται βέβαιη η είσπραξη ποσού € 40.050.930,30 ως χρηματοδότηση των ελλειμματικών δρομολογίων (σημ. 17 και 27.2).

Επιπλέον αναμένεται η έναρξη ισχύος του άρθρου 13 του Ν 3891/2010 ο οποίος προβλέπει τη διαγραφή των χρεών της ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ προς τον ΟΣΕ, με την έκδοση σχετικής υπουργικής απόφασης.

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

Η Εταιρεία δεν έχει τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία καθώς και υποχρεώσεις και συνεπώς δεν υπόκειται σε κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων.

ΑΜΟΙΒΕΣ ΜΕΛΩΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για την χρήση 2016 ανήλθαν σε ποσό € 82.821,40 και για τη χρήση 2015 σε ποσό € 78.491,91 (σημ. 22.3).

ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Α. Με την από 20/7/2009 απόφαση της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης αποφασίστηκε η αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το συνολικό ποσό των τριακοσίων πενήντα εκατομμυρίων ευρώ 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 θα 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 αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου ποσού € 87.500.000, εμπρόθεσμα καταβλήθηκε ποσό € 60.000.000, ενώ το υπόλοιπο ποσό € 27.500.000, δεν καταβλήθηκε.

Κατόπιν αυτού, η Πρώτη Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 27ης Οκτωβρίου 2010 αποφάσισε την ολική ανάκληση και ακύρωση της από 20-07-2009 απόφασης της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, δεδομένου ότι το ποσό της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας δεν καταβλήθηκε σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο νόμο, και ειδικότερα σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 12 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει, και επίσης αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας συνολικά κατά το ποσό των εξήντα εκατομμυρίων (€ 60.000.000) ευρώ με καταβολή μετρητών και με την έκδοση συνολικά 600.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας εκάστης εκατό (€ 100) ευρώ [100 ευρώ X 600.000

μετοχές = 60.000.000 ευρώ], και όρισε ότι η καταβολή του ως άνω συνολικού ποσού της αύξησης των 60.000.000,00 ευρώ θα λάβει χώρα άμεσα και θα καλυφθεί από ήδη υπάρχουσες καταθέσεις που έχουν γίνει από το Μέτοχο.

Κατόπιν όλων των ανωτέρω, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 31/12/2016 ανέρχεται στο ποσό των διακοσίων δέκα τριών εκατομμυρίων σαράντα τριών χιλιάδων και τετρακοσίων ευρώ (€ 213.043.400,00) και κατανέμεται σε δύο εκατομμύρια εκατόν τριάντα χιλιάδες τετρακόσιες τριάντα τέσσερις (2.130.434) ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας εκάστης εκατό ευρώ (€ 100).

Β. Αναφορικά με τον αποκλεισμό από οικονομικούς μετανάστες της σιδηροδρομικής γραμμής στο ύψος της Ειδομένης η οικονομική ζημιά που έχει υποστεί η ΤΡΑΙΝΟΣΕ στις εμπορευματικές μεταφορές εκτιμάται στο ύψος των € 4,5 εκατ. τουλάχιστον. Η Εταιρεία έχει προβεί στη διεκδίκηση ποσού € 4.482.958 από το Ελληνικό Δημόσιο αναφορικά με την ανωτέρω ζημιά.

Γ. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή κατέληξε στο συμπέρασμα στις Βρυξέλλες, 16 Ιουνίου 2017 ότι τα μέτρα της Ελλάδας για τη στήριξη της αναδιάρθρωσης του ΟΣΕ, του εθνικού διαχειριστή σιδηροδρομικής υποδομής, και της ΤΡΑΙΝΟΣΕ, της εταιρείας παροχής επιβατικών και εμπορευματικών σιδηροδρομικών μεταφορών, είναι σύμφωνα με τους κανόνες της ΕΕ για τις κρατικές ενισχύσεις

Όσον αφορά την ΤΡΑΙΝΟΣΕ, η Επιτροπή κατέληξε στο συμπέρασμα ότι τα μέτρα που ελήφθησαν υπέρ της Εταιρείας (συγκεκριμένα, διαγραφή του χρέους και ετήσια αύξηση των ετήσιων επιχορηγήσεων), συνολικής αξίας ευρώ 1.079 εκατ., είναι επίσης σύμφωνα με τους κανόνες της ΕΕ για τις κρατικές ενισχύσεις. Η Επιτροπή έκρινε τα μέτρα ενίσχυσης υπέρ του ΟΣΕ και της ΤΡΑΙΝΟΣΕ συμβατά με τους κανόνες της ΕΕ για τις κρατικές ενισχύσεις, αφού έλαβε κυρίως υπόψη τις δυσκολίες που αντιμετωπίζει ο ελληνικός σιδηροδρομικός τομέας και τη σημασία της εύρυθμης λειτουργίας των σιδηροδρομικών υπηρεσιών για τον πληθυσμό. Τα εν λόγω μέτρα έχουν ως θεμιτό στόχο την αποτροπή του κινδύνου σοβαρής διαταραχής της ελληνικής οικονομίας, χωρίς όμως να προκαλούν αδικαιολόγητη στρέβλωση του ανταγωνισμού στην ενιαία αγορά.

Δ. Αναμένεται η οριστική διευθέτηση του χρέους προς τον ΟΣΕ Α.Ε. σύμφωνα με τον Ν. 3891/2010 με την έκδοση Κοινής Υπουργικής Απόφασης των Υπουργών Οικονομικών και Υποδομών, Μεταφορών και Δικτύων για τη διαγραφή χρεών της ΤΡΑΙΝΟΣΕ προς τον ΟΣΕ με εξειδίκευση της έκτασης / ποσού και του χρόνου διαγραφής αυτών, της διαδικασίας διαπίστωσης, βεβαίωσης και διαγραφής τους, καθώς και κάθε άλλη αναγκαία λεπτομέρεια.

Με τις διατάξεις του άρθρου 13 του προαναφερθέντος νόμου, όπως αυτό αντικαταστάθηκε από το άρθρο 17 του Ν. 4337/2015, προβλέπεται ότι η διενέργεια πράξεων για τη σχετική ρύθμιση των χρεών της ΤΡΑΙΝΟΣΕ προς τον ΟΣΕ απαλλάσσεται από οποιοδήποτε φόρο, τέλος ή δικαίωμα οποιασδήποτε φύσεως υπέρ του Δημοσίου ή τρίτων.

Ε. Στις 18 Ιανουαρίου 2017, υπεγράφη η σύμβαση πώλησης του 100% της ΤΡΑΙΝΟΣΕ στην Ferrovie Dello Stato Italiane S.p.A., έναντι συνολικού τιμήματος ευρώ 45 εκατ. από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο του ΤΑΙΠΕΔ και τον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Ferrovie dello Stato Italiane Group.

Η ολοκλήρωση της συναλλαγής τελεί υπό την αναμονή έκδοσης ΚΥΑ και εντός των επόμενων 30 ημερών από την ημερομηνία έγκρισης της παρούσης η ολοκλήρωση της αποκρατικοποίησης της Εταιρείας.

ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ

Στο πλαίσιο της προσέγγισής μας στην εταιρική υπευθυνότητα, αναγνωρίζουμε και ιεραρχούμε συστηματικά τα περιβαλλοντικά θέματα που συνδέονται με τις δραστηριότητές 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.

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 έκφραση 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 ανθρωπίνου δυναμικού του (δυνατότητα εξέλιξης, αξιολογες απολαβές, διοργάνωση σεμιναρίων για περαιτέρω εκπαίδευση). Η Εταιρεία διερευνά τη μη εμπλοκή των συνεργατών του σε παραβάσεις ανθρωπίνων δικαιωμάτων.

ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ

Οι σχέσεις μεταξύ Διοίκησης και εργαζομένων καθώς και οι παροχές προς τους τελευταίους διέπονται από τις ισχύουσες Συλλογικές Συμβάσεις Εργασίας (ΣΣΕ). Τον Αύγουστο του 2016 υπογράφηκε η νέα ΣΣΕ η οποία περιλαμβάνει μεταξύ άλλων 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 η νέα Συλλογική Σύμβαση Εργασίας προβλέπει την οικονομική ενίσχυση εργαζομένων που επιλέγουν να φοιτήσουν στο Ανοικτό Πανεπιστήμιο.

ΑΣΦΑΛΕΙΑ

Στην Εταιρεία έχουν καταρτιστεί και παρακολουθούνται από την αντίστοιχη Διεύθυνση αυστηροί κανονισμοί ασφαλείας τόσο στις επιβατικές όσο και στις εμπορευματικές μεταφορές οι οποίοι διασφαλίζουν την όσο το δυνατόν ασφαλέστερη μεταφορά προσώπων και πραγμάτων. Για περισσότερες λεπτομέρειες επισκεφτείτε την ιστοσελίδα της ΤΡΑΙΝΟΣΕ στο www.trainose.gr/η-εταιρεία/ασφάλεια/.

ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΕΙΣ 2016

Ο προγραμματισμός δράσης της Εταιρείας για το 2016 στόχευε στη διατήρηση και δυναμικά στην αύξηση της κερδοφορίας της ΤΡΑΙΝΟΣΕ και στην παραπέρα βελτίωση των οικονομικών μεγεθών της επιχείρησης.

Οι ενέργειες προς την κατεύθυνση αυτή που προγραμματίστηκαν και 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 επίσπευση των διαδικασιών για την βελτίωση της υλικοτεχνικής υποδομής.
2. Η εκπόνηση Συστήματος Διαχείρισης Ποιότητας με στόχο την πιστοποίηση της Εταιρείας.
3. 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.

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 από 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.

Από το 2013 οι μετοχές της ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. ανήκουν στο Ταμείο Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου (ΤΑΙΠΕΔ) στο οποίο ανήκουν και οι μετοχές της ΕΕΣΤΥ, εταιρείας η οποία έχει αναλάβει τη συντήρηση του τροχαίου υλικού.

ΑΝΑΔΙΑΤΥΠΩΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Η Εταιρεία, εντός της χρήσης 2016, διενήργησε, με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων εις νέο προηγούμενων χρήσεων κατά ποσό ευρώ 2.232.579,81, τα κάτωθι γεγονότα:

- Πρόβλεψη παλαιών απαιτήσεων , ποσού ευρώ 1.484.792,20.
- Πρόβλεψη ΦΠΑ που αντιστοιχεί στην επιχορήγηση (έσοδα Υ.Γ.Ο.Σ.) που ελήφθη κατά την χρήση 2014, ποσού ευρώ 747.787,61.

Η Εταιρεία, εφαρμόζοντας τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 8 "Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων και λάθη", προχώρησε στην αναδρομική προσαρμογή των αντίστοιχων κονδυλίων των οικονομικών καταστάσεων της συγκριτικής χρήσης 2015 και του ισολογισμού έναρξης 1.1.2015.

ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 2017

Ο προγραμματισμός δράσης της Εταιρείας για το 2017 στοχεύει στην αύξηση της κερδοφορίας της ΤΡΑΙΝΟΣΕ, με πολιτικές που αποσκοπούν στη βελτίωση των εσόδων μέσω αύξησης του μεριδίου που κατέχει η Εταιρεία στο χώρο των μεταφορών τόσο στις επιβατικές όσο και στις εμπορευματικές μεταφορές. Όλα αυτά σε συνδυασμό με την όσο το δυνατόν αποτελεσματικότερη αξιοποίηση της υποδομής και των έργων που αναμένεται να έχουν ολοκληρωθεί μέχρι το τέλος του 2017 (ηλεκτροκίνηση, κατασκευή διπλής γραμμής σε τμήματα του δικτύου) αλλά και των πολιτικών συνδυασμένων μεταφορών κυρίως μέσω της σιδηροδρομικής σύνδεσης του Ικονίου όσον αφορά στις εμπορευματικές μεταφορές. Ειδικότερα, οι προοπτικές για το 2017 συνοψίζονται στα παρακάτω:

- 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).
- Επέκταση δρομολογίων προαστιακού δικτύου και λοιπών επιβατικών σιδηροδρομικών μεταφορών.
- 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 τρόλεϊ, να δημιουργήσει το μεγαλύτερο επιβατικό κόμβο στην Αττική.

- Παροχή υπηρεσιών επιβατικών μεταφορών υψηλού επιπέδου και αύξηση μεριδίου αγοράς (προσφορά αξιόπιστων, ποιοτικών και ανταγωνιστικών υπηρεσιών, υλοποίηση στοχευμένων επενδύσεων στις νέες τεχνολογίες και ανάπτυξη στρατηγικών συνεργασιών για την παροχή διεθνών επιβατικών σιδηροδρομικών υπηρεσιών).
- 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).
- Ανάπτυξη της υφιστάμενης ποιότητας και ασφάλειας των παρεχόμενων εμπορευματικών μεταφορών.
- Επιτάχυνση της ανάπτυξης διασυνδεδεμένων μεταφορών, σιδηροδρομικών δικτύων, συνδυασμένων υπηρεσιών και διαβαλκανικών και ευρωπαϊκών συνεργασιών.
- Ολοκλήρωση των εργασιών οικονομικής διαχείρισης και προγραμματισμού (εισαγωγή προηγμένων συστημάτων και διαδικασιών οικονομικής διαχείρισης και προγραμματισμού).
- 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).
- Ολοκλήρωση των εργασιών μέσω του μηχανογραφημένου συστήματος της Εταιρείας (Ε.Ρ.Π.) της οικονομικής διαχείρισης και προγραμματισμού (εισαγωγή προηγμένων συστημάτων και διαδικασιών οικονομικής διαχείρισης και προγραμματισμού).
- 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.
- Περιβαντολλογική 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 περιβαντολλογικής 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 την επικείμενη 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

Η ΤΡΑΙΝΟΣΕ από την ίδρυση της λειτουργεί ως Ανώνυμη Εταιρεία και ως εκ τούτου διέπεται από τις αρχές διοίκησης που απαντώνται στις εταιρείες ιδιωτικού δικαίου. Ειδικότερα, η διοίκηση της Εταιρείας πραγματοποιείται μέσω της λειτουργίας του Προγραμματισμού η οποία αφορά κυρίως στη στόχευση και χάραξη πολιτικών και στρατηγικών μέσω των ανώτατων διοικητικών οργάνων που είναι η Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο αλλά και το εποπτεύον Υπουργείο Μεταφορών, τη λειτουργία της Οργάνωσης η οποία επιτυγχάνεται μέσω του οργανογράμματος, της περιγραφής των καθηκόντων / αρμοδιοτήτων αλλά και των εσωτερικών κανονισμών, τη λειτουργία της Διεύθυνσης η οποία είναι απόρροια του οργανογράμματος και της διοικητικής ιεραρχίας και αφορά κυρίως στην υλοποίηση των στρατηγικών και πολιτικών μέσω των υφιστάμενων διευθύνσεων οι οποίες αναλαμβάνουν σχέδια δράσης και διεκπεραιώνουν καθημερινές διαδικασίες ρουτίνας και τέλος τη λειτουργία του ελέγχου η οποία διαπερνά όλες τις διαδικασίες και δραστηριότητες και επιτυγχάνεται μέσω της κατανομής των αρμοδιοτήτων, των ξεχωριστών διαδικασιών, του νομοθετικού πλαισίου και της λογοδοσίας. Βασικό σύστημα διαχείρισης και ελέγχου είναι η κατάρτιση του ετήσιου προϋπολογισμού και η παρακολούθησή του σε σχέση με τα απολογιστικά δεδομένα καθώς και η κατάρτιση τακτικών αναφορών προς στη διοίκηση, το εποπτεύον Υπουργείο και στο μέτοχο.

Όλες οι παραπάνω ενέργειες και λειτουργίες εναρμονίζονται με τις Αρχές της Εταιρικής Διακυβέρνησης, όπως αυτές προβλέπονται στην ισχύουσα νομοθεσία και τις διεθνείς πρακτικές. Η Εταιρική Διακυβέρνηση, ως σύνολο κανόνων, αρχών και μηχανισμών ελέγχου, βάσει των οποίων οργανώνεται και ελέγχεται μια επιχείρηση, αποτελεί τον κεντρικό άξονα της Διοίκησης της Εταιρείας, με στόχο τη διαφάνεια και την εξασφάλιση των συμφερόντων των μετόχων της, καθώς και όλων όσων συνδέονται με τη λειτουργία της, όπως οι εργαζόμενοι, το κράτος, οι προμηθευτές και οι πελάτες της.

Αθήνα, 05/07/2017

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ
ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε

ΘΕΟΧΑΡΗΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ

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

Εισαγωγή

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ – ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΕΠΙΒΑΤΩΝ ΚΑΙ ΦΟΡΤΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2016, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ – ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΕΠΙΒΑΤΩΝ ΚΑΙ ΦΟΡΤΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έμφαση Θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 2.2 των οικονομικών καταστάσεων, όπου περιγράφεται το γεγονός ότι το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας έχει καταστεί αρνητικό και συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 48 του Κ.Ν. 2190/1920. Στη σημείωση αυτή η Διοίκηση της Εταιρείας επεξηγεί μεταξύ άλλων ότι αν και το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας έχει καταστεί αρνητικό, η χρήση της παραδοχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας είναι ενδεδειγμένη, λόγω της επικείμενης διαγραφής των χρεών της Εταιρείας προς την εταιρεία ΟΣΕ Α.Ε. ύψους 749 εκατ. Ευρώ περίπου και της επικείμενης ολοκλήρωσης της διαδικασίας πώλησης του 100 % των μετοχών της Εταιρείας. Στη γνώμη μας δε διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Άλλο Θέμα

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015 είχαν ελεγχθεί από άλλον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, ο οποίος εξέφρασε γνώμη με επιφύλαξη και θέμα Έμφασης αναφορικά με τη διαγραφή των χρεών της Εταιρείας προς τον Ο.Σ.Ε. Α.Ε. και το γεγονός ότι το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας είχε καταστεί αρνητικό, αντίστοιχα, με ημερομηνία 17 Ιουνίου 2016.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

- α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016.
- 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, 6 Ιουλίου 2017

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

<i>Ποσά σε € '</i>	σημ.	31/12/2016	31/12/2015 (Αναμορφωμένα Υπόλοιπα)	01/01/2015 (Αναμορφωμένα Υπόλοιπα)
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού				
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	4	87.845,17	62.033,70	55.886,06
Ενσώματα πάγια	5	499.572,00	307.065,19	348.212,57
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	6.1	152.477,88	151.287,48	151.117,48
Σύνολο μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού		739.895,05	520.386,37	555.216,11
Κυκλοφορούν ενεργητικό				
Αποθέματα	8	1.204.196,42	1.136.318,52	2.184.564,30
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	6.3	7.075.729,32	9.795.444,67	9.055.779,40
Λοιπές απαιτήσεις	7	67.279.610,27	13.538.224,21	21.681.316,17
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.2	85.401.175,57	108.010.401,97	99.495.631,99
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		160.960.711,58	132.480.389,37	132.417.291,86
Σύνολο ενεργητικού		161.700.606,63	133.000.775,74	132.972.507,97
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Ίδια κεφάλαια				
Μετοχικό κεφάλαιο	1.2, 9	213.043.400,00	213.043.400,00	213.043.400,00
Αποθεματικά κεφάλαια	10	13.094,15	13.094,15	13.094,15
Αποτελέσματα εις νέο		(869.563.243,24)	(872.891.588,50)	(875.384.579,34)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		(656.506.749,09)	(659.835.094,35)	(662.328.085,19)
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	11	2.511.855,02	2.226.886,00	2.039.517,00
Λοιπές προβλέψεις	12	4.998.214,94	4.576.215,05	4.576.215,05
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	13.1.2	70.000,00	70.000,00	70.000,00
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		7.580.069,96	6.873.101,05	6.685.732,05
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	13.1.1	807.185.868,54	769.188.371,53	779.142.267,34
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	14	3.441.417,21	16.774.397,51	9.472.593,77
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		810.627.285,75	785.962.769,04	788.614.861,11
Σύνολο υποχρεώσεων		818.207.355,71	792.835.870,09	795.300.593,16
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		161.700.606,63	133.000.775,74	132.972.507,97

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

<i>Ποσά σε € '</i>	σημ.	1/1 - 31/12/2016	1/1- 31/12/2015
Κύκλος εργασιών	15	60.828.116,01	68.736.371,50
Κόστος πωλήσεων	16	(111.550.858,40)	(118.984.406,59)
Μικτή ζημία		(50.722.742,39)	(50.248.035,09)
Λοιπά έσοδα	17	57.190.482,32	56.535.729,41
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	16	(2.489.986,04)	(2.525.518,12)
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	16	(1.244.993,02)	(1.262.759,06)
Λοιπά έξοδα	17	(1.859.322,34)	(913.070,81)
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		873.438,53	1.586.346,33
Χρηματοοικονομικά έξοδα	18	(135.110,98)	(116.107,50)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	18	2.848.741,72	1.279.627,01
Κέρδη προ φόρων		3.587.069,26	2.749.865,84
Φόροι εισοδήματος	19	-	-
Κέρδη περιόδου μετά από φόρους		3.587.069,26	2.749.865,84
Λοιπά αναγνωρισμένα συνολικά εισοδήματα			
Αναλογιστικές ζημιές προγραμμάτων καθορισμένων παροχών προσωπικού	11	(258.724,00)	(256.875,00)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα (μετά φόρων)		(258.724,00)	(256.875,00)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα		3.328.345,26	2.492.990,84

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

<i>Ποσά σε € '</i>	Μετοχικό κεφάλαιο (σημ. 1.2, 9)	Αποθεματικά κεφάλαια (σημ. 10)	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 31/12/2014 (Σύμφωνα με τις δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις)	213.043.400,00	13.094,15	(873.151.999,53)	(660.095.505,38)
Αναπροσαρμογή αποτελεσμάτων εις νέο (βλ. Σημείωση 2.3)	-	-	(2.232.579,81)	(2.232.579,81)
Υπόλοιπο την 31/12/2014 (Αναμορφωμένο)	213.043.400,00	13.094,15	(875.384.579,34)	(662.328.085,19)
Κέρδη περιόδου 1/1/-31/12/2015	-	-	2.749.865,84	2.749.865,84
Λοιπά συνολικά εισοδήματα 1/1/-31/12/2015	-	-	(256.875,00)	(256.875,00)
Σύνολο μεταβολής ιδίων κεφαλαίων περιόδου	-	-	2.492.990,84	2.492.990,84
Υπόλοιπο την 31/12/2015 (Αναμορφωμένο)	213.043.400,00	13.094,15	(872.891.588,50)	(659.835.094,35)
Ποσά σε € '	Μετοχικό κεφάλαιο (σημ. 1.2, 9)	Αποθεματικά κεφάλαια (σημ. 10)	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 31/12/2015 (Αναμορφωμένο)	213.043.400,00	13.094,15	(872.891.588,50)	(659.835.094,35)
Κέρδη περιόδου 1/1/-31/12/2016	-	-	3.587.069,26	3.587.069,26
Λοιπά συνολικά εισοδήματα 1/1/-31/12/2016	-	-	(258.724,00)	(258.724,00)
Σύνολο μεταβολής ιδίων κεφαλαίων περιόδου	-	-	3.328.345,26	3.328.345,26
Υπόλοιπο την 31/12/2016	213.043.400,00	13.094,15	(869.563.243,24)	(656.506.749,09)

Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Ποσά σε € '	σημ.	1/1- 31/12/2016	1/1-31/12/2015
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη περιόδου (προ φόρου)		3.587.069,26	2.749.865,84
Πλέον / (μείον) προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις	4, 5	260.558,84	280.065,66
Προβλέψεις	8,11,16	1.414.758,64	536.155,60
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	18	135.110,98	116.107,50
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	18	(2.848.741,72)	(1.279.627,01)
		2.548.756,00	2.402.567,59
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης			
(Αύξηση) / μείωση αποθεμάτων		(67.877,90)	1.048.245,78
(Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων		(51.021.670,71)	5.400.922,77
(Αύξηση) λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων		(1.190,40)	(170,00)
Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων		23.698.002,98	(1.504.227,57)
Μείον:			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	18	(135.110,98)	(116.107,50)
Καθαρές ταμειακές εισροές/(εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες		(24.979.091,00)	7.231.231,07
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές Παγίων	4, 5	(478.877,12)	(245.065,92)
Τόκοι εισπραχθέντες	18	2.848.741,72	1.279.627,01
Καθαρές ταμειακές εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες		2.369.864,60	1.034.561,09
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		-	-
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		(22.609.226,40)	8.265.792,16
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	6.2	108.010.401,97	99.744.609,81
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	6.2	85.401.175,57	108.010.401,97

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/B/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 ΦΕΚ14032/13-12-2010. 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.

Μοναδικός μέτοχος της Εταιρείας είναι το Ταμείο Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου Α.Ε. (εφεξής «ΤΑΙΠΕΔ») με ποσοστό 100% επί του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Συνοπτικά οι βασικές πληροφορίες για την Εταιρεία έχουν ως εξής:

Αριθμός Μητρώου Α.Ε.	59777/01/B/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 21.03.2016 (Αρ. αποφ. 192/1/21.03.2016)	Θεοχάρης Παναγιώτης (Πρόεδρος Δ.Σ.) Τσαλίδης Φίλιππος (Διευθύνων Σύμβουλος Δ.Σ.) Λιαροκάκης Βελισσάριος (Εκτελεστικό μέλος) Θεοφανίδου Κωνσταντίνα (Μη Εκτελεστικό μέλος) Παναγιωτουνάκος Ευάγγελος (Μη Εκτελεστικό μέλος) Παπαγεωργαντάς Γεώργιος (Μη Εκτελεστικό μέλος) Ζαβογιάννης Βασίλειος (Μη Εκτελεστικό μέλος – Εκπρόσωπος εργαζομένων)

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 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.

Έτσι το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ την 31/12/2016 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.

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 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 2016 έχουν τηρηθεί οι βασικές λογιστικές αρχές των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2015.

2.2 Βάση κατάρτισης των 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»).

Η Διοίκηση της Εταιρείας Εκτιμά ότι, παρά το γεγονός ότι το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας έχει καταστεί αρνητικό και συντρέχουν οι λόγοι εφαρμογής του άρθρου 48 του Κ.Ν. 2190/1920, η χρήση της παραδοχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας είναι ενδεδειγμένη, για τους εξής λόγους:

- Δεν υπάρχει πρόθεση για διακοπή της δραστηριότητας από τον μέτοχο.
- Το μεγαλύτερο μέρος των υποχρεώσεων της Εταιρείας, είναι προς τον ΟΣΕ (€ 758 εκατ. περίπου, σημ. 13.1.1). Όπως αναλυτικότερα αναγράφεται στη σημείωση 27 της παρούσας, στις 4 Νοεμβρίου 2010 ψηφίστηκε ο Ν 3891/2010 σχετικά με την αναδιάρθρωση, εξυγίανση και ανάπτυξη του Ομίλου του ΟΣΕ και της ΤΡΑΙΝΟΣΕ, στις βασικές προβλέψεις του οποίου εντάσσεται και η διαγραφή των χρεών της ΤΡΑΙΝΟΣΕ προς τον ΟΣΕ (€ 748 εκατ. περίπου). Αναμένεται σχετική ΚΥΑ προτού πραγματοποιηθεί η διαγραφή. Τον Ιούλιο του 2011, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή (Επιτροπή) ξεκίνησε επίσημη διαδικασία έρευνας για τα μέτρα υπέρ της ΤΡΑΙΝΟΣΕ. Εξέτασε επίσης τα μέτρα στήριξης του ΟΣΕ, χωρίς όμως να κινήσει επίσημη διαδικασία έρευνας. Σύμφωνα με το άρθρο 107 παράγραφος 3 στοιχείο β) της Συνθήκης για τη Λειτουργία της ΕΕ (ΣΛΕΕ), «Δύνανται να θεωρηθούν ότι συμβιβάζονται με την εσωτερική αγορά: (...) ενισχύσεις (...) για την άρση σοβαρής διαταραχής της οικονομίας κράτους μέλους (...)».

Στις 16 Ιουνίου 2017, η Επιτροπή κατέληξε στο συμπέρασμα ότι τα μέτρα της Ελλάδας για τη στήριξη της αναδιάρθρωσης του ΟΣΕ, του εθνικού διαχειριστή σιδηροδρομικής υποδομής, και της ΤΡΑΙΝΟΣΕ, της εταιρείας παροχής επιβατικών και εμπορευματικών σιδηροδρομικών μεταφορών, είναι σύμφωνα με τους κανόνες της ΕΕ για τις κρατικές ενισχύσεις. Μετά τη λήψη της σχετικής έγκρισής από την Επιτροπή, για την οριστική διευθέτηση της ως άνω υποχρέωσης αναμένεται η έκδοση της κοινής Υπουργικής Απόφασης όπως ρητά αναφέρεται στην κείμενη νομοθεσία. Η Εταιρεία καθότι, δεν είχε ληφθεί η απόφαση της ΕΕ έως 31 Δεκεμβρίου 2016 και υπό την αναμονή της έκδοσης ΚΥΑ, δεν προέβη σε οποιαδήποτε προσαρμογή της ανωτέρω υποχρέωσης κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016.

- Εντός της χρήσης 2011 υπήρξε ενεργοποίηση των Υπηρεσιών Γενικού Οικονομικού Συμφέροντος (Υ.Γ.Ο.Σ.), που αποσκοπούν στη χρηματοδότηση των ελλειμματικών υπηρεσιών της Εταιρείας και δη σε χρηματοδότηση ελλειμματικών δρομολογίων. Η σύμβαση αυτή παρατάθηκε με τον νόμο 4337/2015 μέχρι την 31.12.2015. Την 17.12.2015, υπογράφηκε νέα σύμβαση μεταξύ του Ελληνικού Δημόσιου 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 Ρυθμιστική Αρχή Επιβατικών Μεταφορών (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 Ρυθμιστική Αρχή Επιβατικών Μεταφορών (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.

Η Διοίκηση της επιχείρησης με επιστολές της προς το Υπουργείο Υποδομών, Μεταφορών και Δικτύων αιτείται την αποσαφήνιση των όρων της μεταξύ τους σύμβασης, καθώς και την αναδιαπραγμάτευση του ύψους της ετήσιας επιχορήγησης.

Πάγιο αίτημα της ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε είναι η τιμολογιακή πολιτική να καθορίζεται από την ίδια ή τουλάχιστον από κοινού με το Ελληνικό Δημόσιο και όχι μονομερώς από το Ελληνικό Δημόσιο.

- Πρόκειται να υπογραφούν Συμβάσεις Παροχής Υπηρεσιών με τον ΟΣΕ, οι οποίες αποσκοπούν στον καθορισμό των όρων των παρεχόμενων από τον ΟΣΕ προς την ΤΡΑΙΝΟΣΕ υπηρεσιών, την παρακολούθηση, τον έλεγχο και τον εξορθολογισμό των σχετικών δαπανών.
- Ακολουθείται συγκεκριμένο επιχειρηματικό πλάνο (Business Plan), με σκοπό τον εξορθολογισμό των δαπανών της Εταιρείας και την διασφάλιση της βιωσιμότητας της Εταιρείας στο μέλλον.
- 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 συναλλαγής τελεί υπό την αίρεση των εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές και υπό την έκδοση ΚΥΑ, αναφορικά με τη διαγραφή των χρεών προς ΟΣΕ.

Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι έως 30 Ιουλίου 2017 θα έχουν ολοκληρωθεί οι διαδικασίες αποκρατικοποίησης με την έκδοση της σχετικής ΚΥΑ.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, για την περίοδο από 1η Ιανουαρίου 2016 έως την 31η Δεκεμβρίου 2016, έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 05/07/2017.

2.3 Αναδιατύπωση Οικονομικών Καταστάσεων

Μετά από ενδελεχή έλεγχο που διενεργήθηκε στις απαιτήσεις της Εταιρείας εντοπίστηκαν συγκεκριμένα κονδύλια του ισολογισμού, που παρέμεναν ακίνητα πέραν των 2 χρήσεων. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, επανεκτιμώντας την ανακτησιμότητα των εν λόγω κονδυλίων, αποφάσισε όπως καταχωρήσει πρόβλεψη επί των σχετικών υπολοίπων με αναδρομική διόρθωση της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης με ημερομηνία 01 Ιανουαρίου 2015 σύμφωνα με τα οριζόμενα στο ΔΛΠ 8 "Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων και λάθη", ως διόρθωση λάθους. Η διόρθωση των υπολοίπων αυτών αναλύεται ως εξής :

- Πρόβλεψη παλαιών απαιτήσεων, ποσού ευρώ 1.484.792,20.
- Πρόβλεψη ΦΠΑ που αντιστοιχεί στην επιχορήγηση (έσοδα Υ.Γ.Ο.Σ.) που ελήφθη κατά την χρήση 2014, ποσού ευρώ 747.787,61.

Η Εταιρεία, εφαρμόζοντας τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 8 "Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων και λάθη", προχώρησε στην αναδρομική προσαρμογή των αντίστοιχων κονδυλίων των οικονομικών καταστάσεων για τον ισολογισμό έναρξης 1.1.2015, ως εξής:

α.) Στοιχεία κονδυλίων δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων:

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	31/12/2015	1/1/2015
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	8.221.026,42	7.481.361,15
Λοιπές Απαιτήσεις	13.857.926,15	22.001.018,11
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	108.259.379,79	99.744.609,81
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	-13.536.079,21	-6.234.275,47

β.) Αναδρομική προσαρμογή κονδυλίων οικονομικών καταστάσεων:

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	31/12/2015	1/1/2015
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	1.574.418,25	1.574.418,25
Λοιπές Απαιτήσεις	-319.701,94	-319.701,94
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-248.977,82	-248.977,82
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	-3.238.318,30	-3.238.318,30

γ.) Στοιχεία οικονομικών καταστάσεων μετά την αναδρομική προσαρμογή:

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	31/12/2015	1/1/2015
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	9.795.444,67	9.055.779,40
Λοιπές Απαιτήσεις	13.538.224,21	21.681.316,17
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	108.010.401,97	99.495.631,99
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	-16.774.397,51	-9.472.593,77

δ.) Συμφωνία υπολοίπου λογαριασμού "Αποτελέσματα εις νέο":

Υπόλοιπο 1/1/2015 (Σύμφωνα με τις δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις)	-873.151.999,53
Προσαρμογή των αποτελεσμάτων εις νέο	-2.232.579,81
Υπόλοιπο 1/1/2015 (αναμορφωμένο)	-875.384.579,34
Κέρδη περιόδου 1.1.2015 - 31.12.2015	2.749.865,84
Λοιπά συνολικά εισοδήματα περιόδου 1.1.2015 - 31.12.2015	-256.875,00
Υπόλοιπο 31/12/2015 (αναμορφωμένο)	-872.891.588,50

2.4 Καλυπτόμενη περίοδος

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις καλύπτουν την περίοδο από την 1η Ιανουαρίου 2016 έως και την 31^η Δεκεμβρίου 2016, με παρουσίαση συγκριτικών στοιχείων της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015 για την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης και της περιόδου από 1^η Ιανουαρίου 2015 έως την 31^η Δεκεμβρίου 2015 για τις υπόλοιπες οικονομικές καταστάσεις.

2.5 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.

2.6 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 2016.

- **ΔΛΠ 1: Πρωτοβουλία σχετικά με τις γνωστοποιήσεις (Τροποποίηση)**

Οι τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1 *Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων* ενθαρρύνουν περαιτέρω τις εταιρείες να εφαρμόζουν την επαγγελματική τους κρίση στον καθορισμό των πληροφοριών που πρέπει να γνωστοποιηθούν και πώς να τις παρουσιάζουν στις οικονομικές τους καταστάσεις. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016. Αυτές οι περιορισμένης έκτασης τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1 διευκρινίζουν, παρά αλλάζουν σημαντικά, τις υφιστάμενες απαιτήσεις του ΔΛΠ 1. Οι τροποποιήσεις αφορούν τη σημαντικότητα, τη σειρά των σημειώσεων, τα υποσύνολα και το διαχωρισμό, τις λογιστικές πολιτικές και την παρουσίαση των στοιχείων των λοιπών συνολικών εισοδημάτων (OCI) που προκύπτουν από τις επενδύσεις που λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν έχει κάνει χρήση αυτής της τροποποίησης.

- **ΔΛΠ 16 Ενσώματα πάγια και ΔΛΠ 38 Άυλα περιουσιακά στοιχεία (Τροποποιήσεις): Αποσαφήνιση των αποδεκτών μεθόδων απόσβεσης**

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016. Η τροποποίηση αυτή αποσαφηνίζει την αρχή του ΔΛΠ 16 *Ενσώματα Πάγια* και του ΔΛΠ 38 *Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία* ότι τα έσοδα αντανakλούν τις οικονομικές ωφέλειες που δημιουργούνται από τη λειτουργία μιας επιχείρησης (της οποίας το περιουσιακό στοιχείο αποτελεί μέρος) αντί των οικονομικών ωφελειών που καταναλώνονται μέσω χρήσης του περιουσιακού στοιχείου. Ως αποτέλεσμα, ο λόγος των εσόδων που δημιουργούνται προς το σύνολο των εσόδων που αναμένεται να δημιουργηθούν, δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την απόσβεση των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων και μπορεί να χρησιμοποιηθεί μόνο σε πολύ περιορισμένες περιπτώσεις για την απόσβεση των άυλων περιουσιακών στοιχείων. Η Εταιρεία δεν έχει υιοθετήσει λογιστικές πολιτικές στο πεδίο εφαρμογής της εν λόγω τροποποίησης.

- **ΔΠΧΑ 11 Σχήματα υπό κοινό έλεγχο (Τροποποίηση): Λογιστικοποίηση απόκτησης συμμετοχικών τίτλων σε σχήματα υπό κοινό έλεγχο**

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016. Το ΔΠΧΑ 11 αναφέρεται στο λογιστικό χειρισμό των συμμετοχών σε κοινοπραξίες και κοινές επιχειρήσεις. Η τροποποίηση προσθέτει νέες οδηγίες σχετικά με τη λογιστικοποίηση της απόκτησης συμμετοχής σε μια κοινή επιχείρηση που αποτελεί επιχείρηση σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και διευκρινίζει τον κατάλληλο λογιστικό χειρισμό για τις αποκτήσεις αυτές. Η Εταιρεία δεν έχει συναλλαγές στο πεδίο εφαρμογής της εν λόγω τροποποίησης.

- **ΔΛΠ 19 Παροχές σε εργαζομένους (Τροποποίηση): Εισφορές των εργαζομένων**

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για εισφορές από εργαζομένους ή τρίτους σε προγράμματα καθορισμένων παροχών. Ο στόχος της τροποποίησης είναι η απλοποίηση του λογιστικού χειρισμού των εισφορών που είναι ανεξάρτητες από τον αριθμό των ετών υπηρεσίας των εργαζομένων, για παράδειγμα, για τις εισφορές των εργαζομένων που υπολογίζονται σύμφωνα με ένα σταθερό ποσοστό του μισθού. Η Εταιρεία δεν έχει προγράμματα που εμπίπτουν στο πλαίσιο εφαρμογής της τροποποίησης.

- Το **ΣΔΛΠ εξέδωσε νέο κύκλο ετήσιων αναβαθμίσεων των ΔΠΧΑ 2010 -2012**, το οποίο είναι μια συλλογή τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015. Κανένα από τα παρακάτω δεν έχει επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- **ΔΠΧΑ 2 Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών:** Η αναβάθμιση αυτή τροποποιεί τους ορισμούς «προϋπόθεση κατοχύρωσης» και «συνθήκες αγοράς» και προσθέτει τους ορισμούς «όρος απόδοσης» και «όρος υπηρεσίας» (που προηγουμένως ήταν μέρος του ορισμού της «προϋπόθεσης κατοχύρωσης»).
- **ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις επιχειρήσεων:** Η αναβάθμιση αυτή διευκρινίζει ότι το ενδεχόμενο αντάλλαγμα σε μία απόκτηση επιχείρησης που δεν κατατάσσεται στην καθαρή θέση, μεταγενέστερα επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ανεξάρτητα από το εάν εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 *Χρηματοοικονομικά Μέσα*.
- **ΔΠΧΑ 8 Λειτουργικοί Τομείς:** Η αναβάθμιση αυτή απαιτεί από μια οικονομική οντότητα να γνωστοποιεί τις κρίσεις της διοίκησης σχετικά με την εφαρμογή των κριτηρίων συνάθροισης στους λειτουργικούς τομείς και διευκρινίζει ότι η οντότητα θα πρέπει να παρέχει συμφωνίες μεταξύ του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων των τομέων και των περιουσιακών στοιχείων της οντότητας μόνο εάν πραγματοποιείται τακτική αναφορά των περιουσιακών στοιχείων του τομέα.
- **ΔΠΧΑ 13 Επιμέτρηση Εύλογης αξίας:** Αυτή η αναβάθμιση στην βάση συμπεράσματος του ΔΠΧΑ 13 διευκρινίζει ότι η έκδοση του ΔΠΧΑ 13 και η τροποποίηση των ΔΠΧΑ 9 και ΔΛΠ 39 δεν απομάκρυνε την δυνατότητα επιμέτρησης των βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων για τα οποία δεν υπάρχει δηλωμένο επιτόκιο, στην τιμολογιακή τους αξία χωρίς προεξόφληση, εφόσον η επίπτωση της μη προεξόφλησης είναι ασήμαντη.
- **ΔΛΠ 16 Ενσώματα Πάγια:** Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι όταν ένα στοιχείο ενσώματων παγίων αναπροσαρμόζεται, η μικτή λογιστική αξία του προσαρμόζεται κατά τρόπο που να συνάδει με την αναπροσαρμογή της λογιστικής αξίας.

- **ΔΛΠ 24 Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών:** Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι μία εταιρεία που παρέχει υπηρεσίες βασικών διοικητικών στελεχών στην αναφέρουσα οικονομική οντότητα ή στη μητρική εταιρεία της αναφέρουσας οικονομικής οντότητας, αποτελεί συνδεδεμένο μέρος της αναφέρουσας οικονομικής οντότητας.
- **ΔΛΠ 38 Άυλα περιουσιακά στοιχεία:** Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι όταν ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο αναπροσαρμόζεται, η μικτή λογιστική αξία του προσαρμόζεται κατά τρόπο που να συνάδει με την αναπροσαρμογή της λογιστικής αξίας.
- Το **ΣΔΛΠ εξέδωσε νέο κύκλο ετήσιων αναβαθμίσεων των ΔΠΧΑ 2012 -2014**, το οποίο είναι μια συλλογή τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016. Κανένα από τα παρακάτω δεν έχει επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.
 - **ΔΠΧΑ 5 Μη κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες:** Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η αλλαγή από μία μέθοδο διάθεσης σε μία άλλη (πώληση ή διανομή στους ιδιοκτήτες) δεν θα πρέπει να θεωρείται ένα νέο σχέδιο πώλησης, αλλά σαν μία συνέχιση του αρχικού σχεδίου. Συνεπώς, δεν υπάρχει διακοπή της εφαρμογής των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 5. Η τροποποίηση διευκρινίζει επίσης ότι η αλλαγή της μεθόδου διάθεσης δεν αλλάζει την ημερομηνία ταξινόμησης.
 - **ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις:** Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η σύμβαση εξυπηρέτησης που περιλαμβάνει αμοιβή μπορεί να αποτελέσει συνεχιζόμενη συμμετοχή σε ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο. Επίσης, η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 σχετικά με τον συμψηφισμό των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων δεν απαιτούνται στις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις.
 - **ΔΛΠ 19 Παροχές σε Εργαζομένους:** Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η αξιολόγηση της ύπαρξης ενεργούς αγοράς υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων αξιολογείται με βάση το νόμισμα στο οποίο εκφράζεται η υποχρέωση, όχι στη χώρα όπου βρίσκεται η υποχρέωση. Όταν δεν υπάρχει ενεργή αγορά για υψηλής ποιότητας εταιρικά ομόλογα σε αυτό το νόμισμα, θα πρέπει να χρησιμοποιούνται τα επιτόκια των κρατικών ομολόγων.
 - **ΔΛΠ 34 Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις:** Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι απαιτούμενες ενδιάμεσες γνωστοποιήσεις πρέπει να βρίσκονται είτε στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις είτε να ενσωματώνονται με παραπομπές μεταξύ των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων και του σημείου όπου συμπεριλαμβάνονται στην ενδιάμεση οικονομική έκθεση (π.χ., στην Έκθεση Διαχείρισης ή στην Έκθεση κινδύνου). Το ΣΔΛΠ διευκρίνισε ότι οι άλλες πληροφορίες, εντός της ενδιάμεσης οικονομικής έκθεσης πρέπει να είναι στη διάθεση των χρηστών με τους ίδιους όρους και την ίδια στιγμή όπως και οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις. Εάν οι χρήστες δεν έχουν πρόσβαση στις λοιπές πληροφορίες με αυτόν τον τρόπο, τότε η ενδιάμεση οικονομική έκθεση είναι ελλιπής.

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

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

Το πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και επιτρέπεται ενωρίτερη εφαρμογή. Η τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9 συγκεντρώνει τις φάσεις του έργου των χρηματοοικονομικών μέσων και αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 *Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση* και όλες τις προηγούμενες εκδόσεις του ΔΠΧΑ 9. Το πρότυπο εισάγει νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση, απομείωση και λογιστική αντιστάθμισης. Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές καταστάσεις.

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

Το πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018. Το ΔΠΧΑ 15 καθιερώνει ένα μοντέλο πέντε βημάτων που θα εφαρμόζεται για έσοδα που προκύπτουν από μια σύμβαση με έναν πελάτη (με περιορισμένες εξαιρέσεις), ανεξάρτητα από το είδος της συναλλαγής εσόδων ή τον κλάδο. Οι απαιτήσεις του προτύπου θα εφαρμόζονται επίσης για την αναγνώριση και επιμέτρηση των κερδών και ζημιών από την πώληση ορισμένων μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που δεν αποτελούν παραγωγή από συνήθεις δραστηριότητες της οικονομικής οντότητας (π.χ., πωλήσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού ή άυλων περιουσιακών στοιχείων). Θα απαιτούνται εκτεταμένες γνωστοποιήσεις, συμπεριλαμβανομένης της ανάλυσης του συνόλου των εσόδων, πληροφορίες σχετικά με τις υποχρεώσεις απόδοσης, αλλαγές στα υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων σύμβασης και των υποχρεώσεων σύμβασης μεταξύ των περιόδων και βασικές κρίσεις και εκτιμήσεις. Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές καταστάσεις.

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

Οι αποσαφηνίσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και επιτρέπεται ενωρίτερη εφαρμογή. 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 βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης των αποσαφηνίσεων στις οικονομικές καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 16: Μισθώσεις**

Το πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019. Το ΔΠΧΑ 16 καθορίζει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση, παρουσίαση και γνωστοποίηση των μισθώσεων για αμφότερα τα μέρη της σύμβασης, ήτοι για τον πελάτη («μισθωτή») και τον προμηθευτή («εκμισθωτή»). 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. 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 εκτιμά ότι αυτές οι τροποποιήσεις δεν θα έχουν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

- **ΔΛΠ 12 Φόροι Εισοδήματος (Τροποποιήσεις): Αναγνώριση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης για μη πραγματοποιηθείσες ζημιές**

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017, και επιτρέπεται ενωρίτερη εφαρμογή. Ο στόχος των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να αποσαφηνιστεί ο λογιστικός χειρισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων για τις μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από χρεωστικούς τίτλους που αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Για παράδειγμα, οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν το λογιστικό χειρισμό των αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων όταν η οικονομική οντότητα δεν επιτρέπεται να εκπέσει τις μη πραγματοποιηθείσες ζημιές για φορολογικούς σκοπούς ή όταν έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να διακρατήσει τους χρεωστικούς τίτλους μέχρι την αντιστροφή των μη πραγματοποιηθεισών ζημιών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι αυτές οι τροποποιήσεις δεν θα έχουν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

- **ΔΛΠ 7: Καταστάσεις Ταμειακών Ροών (Τροποποιήσεις): Πρωτοβουλία Γνωστοποιήσεων**

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017, και επιτρέπεται ενωρίτερη εφαρμογή. Ο στόχος των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να επιτρέψει στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που απορρέουν από χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις θα απαιτούν από τις οντότητες να παρέχουν γνωστοποιήσεις που επιτρέπουν στους επενδυτές να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων μεταβολών που προέρχονται από ταμειακές ροές και μεταβολές μη ταμειακής φύσης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι αυτό το πρότυπο δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

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

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και επιτρέπεται ενωρίτερη εφαρμογή. 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 τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι αυτές οι τροποποιήσεις δεν θα έχουν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

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

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 ενώ επιτρέπεται ενωρίτερη εφαρμογή. 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 τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι αυτές οι τροποποιήσεις δεν θα έχουν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

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

Η διερμηνεία εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 ενώ επιτρέπεται ενωρίτερη εφαρμογή. 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. Η διερμηνεία δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι αυτή η διερμηνεία δεν θα έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

Το **ΣΔΛΠ εξέδωσε νέο κύκλο ετήσιων αναβαθμίσεων των ΔΠΧΑ 2014 -2016**, το οποίο είναι μια συλλογή τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017 για το ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποίηση συμμετοχών σε άλλες οντότητες και την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018 για το ΔΠΧΑ 1 Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς και το ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες για το οποίο επιτρέπεται ενωρίτερη εφαρμογή. Οι αναβαθμίσεις αυτές δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι αυτές οι αναβαθμίσεις δεν θα έχουν επίδραση 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 χρηματοοικονομικής 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.

- **ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποίηση συμμετοχών σε άλλες οντότητες:** Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι οι απαιτήσεις γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΑ 12, εκτός από τις γνωστοποιήσεις για συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες σχετικά με θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς επιχειρήσεις, εφαρμόζονται για τη συμμετοχή μιας οικονομικής οντότητας σε μία θυγατρική, κοινοπραξία ή συγγενή επιχείρηση που κατατάσσεται ως κατεχόμενη προς πώληση, ως κατεχόμενη για διανομή ή ως διακοπείσα δραστηριότητα σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 5.

2.7 Σημαντικές κρίσεις και εκτιμήσεις της Διοίκησης

Η κατάρτιση των 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. Στη σημείωση 3 «Σύνοψη των λογιστικών πολιτικών», αναφέρονται οι λογιστικές πολιτικές οι οποίες έχουν επιλεγεί από αποδεκτές εναλλακτικές αυτών.

2.7.1 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).

2.7.2 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 στοιχεία της Νομικής Υπηρεσίας της Εταιρείας, τα οποία προκύπτουν βάσει επεξεργασίας ιστορικών δεδομένων και πρόσφατων εξελίξεων των υποθέσεων που διαχειρίζεται (περαιτέρω πληροφορίες στη σημείωση 6.1.3).

2.7.3 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).

2.7.4 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.

2.7.5 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. 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.

Η Διοίκηση της επιχείρησης με επιστολές της προς το Υπουργείο Υποδομών, Μεταφορών και Δικτύων αιτείται την αποσαφήνιση των όρων της μεταξύ τους σύμβασης, καθώς και την αναδιαπραγμάτευση του ύψους της ετήσιας επιχορήγησης.

Η Διοίκηση εξετάζει κατ' έτος το εύρος των παρεχόμενων υπηρεσιών, τα δρομολόγια που καλύπτονται από τη σύμβαση, τον τρόπο παρακολούθησης της εκτέλεσης της σύμβασης, και εκτιμά το ύψος της αποζημίωσης που αιτείται στο αρμόδιο υπουργείο.

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. 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 ζημιές 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 31/12/2016.

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 31/12/2016.

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. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδα στα αποτελέσματα. Κάθε μεταβολή στην αξία των δανείων και απαιτήσεων αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα όταν τα δάνεια και οι απαιτήσεις διαγράφονται ή υφίστανται μείωση της αξίας τους καθώς και κατά εφαρμογή της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

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 ζημιές καταχωρούνται απ' ευθείας σε διακεκριμένο κονδύλι της καθαρής θέσης μέχρι την πώληση ή την διαγραφή ή την απομείωση της επένδυσης.

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

Στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας δεν περιλαμβάνονται «Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία» την 31/12/2016.

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 χρηματοοικονομικές 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 την ΠΟΛ 1044/10.02.2015 και το άρθρο 46 του Ν. 4172/23.07.2013 οι φορείς γενικής κυβέρνησης, απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος. Επιπλέον, από το φόρο εισοδήματος απαλλάσσονται και 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.

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 («Projected UnitCredit Method»). 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 («ΙΚΑ») 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 ή τεκμαιρόμενης 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 εκρών 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.

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 2016 και 2015 αναλύονται ως εξής:

Είδος μίσθωσης	31.12.2016	31.12.2015
Ενοίκια για χρήση τροχαίου υλικού	17.559.676,47	18.713.799,32
Ενοίκια κτιρίων	586.641,00	1.127.720,20
Ενοίκια μετ. μέσων	795.240,77	820.281,14
Ενοίκια από ανταλλαγή τροχ. Υλικού – Ξένα Δίκτυα	3.830.515,81	3.011.143,24
Τέλη χρήσης δικτύου	14.372.213,25	15.604.326,88

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.

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 2017, ισχύει η νέα σύμβαση 415 /03-05-2017 ανάμεσα στον ΟΣΕ Α.Ε. και στην ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε..

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 ανωτέρω έσοδα κατά πάγια τακτική λογίζονται με την πώληση των εισιτηρίων και όχι με την ακύρωσή τους από τον πελάτη. 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 «λοιπά έσοδα».

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:

<i>Ποσά σε € '</i>	Λογισμικά Προγράμματα
Κόστος κτήσης την 1/1/2015	284.596,47
μείον: Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(228.710,41)
Λογιστική αξία την 1/1/2015	55.886,06
Προσθήκες περιόδου	45.169,64
Αποσβέσεις περιόδου	(39.022,00)
Κόστος Κτήσης την 31/12/2015	329.766,11
μείον: Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(267.732,41)
Λογιστική αξία την 31/12/2015	62.033,70
Προσθήκες περιόδου	60.260,12
Αποσβέσεις περιόδου	(34.448,65)
Κόστος Κτήσης την 31/12/2016	390.026,23
μείον: Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(302.181,06)
Λογιστική αξία την 31/12/2016	87.845,17

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 1/1/2015	148.139,32	141.025,36	67.750,00	2.820.684,31	3.177.598,99
μείον: Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(134.631,16)	(116.239,34)	(41.169,16)	(2.537.346,76)	(2.829.386,42)
Καθαρή λογιστική αξία την 1/1/2015	13.508,16	24.786,02	26.580,84	283.337,55	348.212,57
Προσθήκες περιόδου	-	-	-	199.896,28	199.896,28
Αποσβέσεις περιόδου	(792,50)	(4.374,00)	(7.640,00)	(228.237,16)	(241.043,66)
Κόστος κτήσης την 31/12/2015	148.139,32	141.025,36	67.750,00	3.020.580,59	3.377.495,27
μείον: Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(135.423,66)	(120.613,34)	(48.809,16)	(2.765.583,92)	(3.070.430,08)
Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2015	12.715,66	20.412,02	18.940,84	254.996,67	307.065,19
Προσθήκες περιόδου	29.240,00	-	-	389.377,00	418.617,00
Αποσβέσεις περιόδου	(4.452,83)	(4.374,00)	(7.640,00)	(209.643,36)	(226.110,19)
Κόστος κτήσης την 31/12/2016	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 31/12/2016	37.502,83	16.038,02	11.300,84	434.730,31	499.572,00

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.	31/12/2016	31/12/2015
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	6.1	152.477,88	151.287,48
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.2	85.401.175,57	108.010.401,97
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	6.3	7.075.729,32	9.795.444,67
Σύνολο		92.629.382,77	117.957.134,12

6.1 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

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

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2016	31/12/2015
Δοσμένες εγγυήσεις	142.477,88	141.287,48
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	10.000,00	10.000,00
Σύνολο	152.477,88	151.287,48

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. 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>	31/12/2016	31/12/2015
Διαθέσιμα στο ταμείο	148.131,97	142.424,08
Καταθέσεις όψεως	85.253.043,60	107.867.977,89
Σύνολο ταμειακών διαθεσίμων & ισοδυνάμων	85.401.175,57	108.010.401,97

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).

Η Εταιρεία ανταποκρινόμενη στην ανωτέρω πρόσκληση αλλά και σε εφαρμογή του Ν.4323/2015 (ΦΕΚ-43/27.04.2015) μετέφερε στον λογαριασμό της στην ΤτΕ ποσά ύψους € 39 εκ. την 12^η Μαΐου 2015 (€ 70 εκ. στις 31/12/2016) τα οποία μπορεί να αποδεσμεύει/εκταμιεύει σταδιακά για την κάλυψη των υποχρεώσεών της με προειδοποίηση δύο (2) εργάσιμων ημερών. Τα υπόλοιπα των καταθέσεων όψεως και προθεσμίας της Εταιρείας κατά το τέλος της κλειόμενης χρήσεως είναι κατατεθειμένα σε ελληνικές τράπεζες κατά ποσοστό 100%.

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.

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>	31/12/2016	31/12/2015
Πελάτες ιδιωτικού τομέα εσωτερικού	4.721.689,01	4.033.593,56
Πελάτες ιδιωτικού τομέα εξωτερικού	598.440,80	1.109.536,13
Ελληνικό Δημόσιο	419.139,74	1.520.991,51
Δημόσιες επιχειρήσεις	969.229,27	1.556.905,22
Επισφαλείς απαιτήσεις πελατών	8.091.648,25	10.018.542,10
Σύνολο απαιτήσεων	14.800.147,07	18.239.568,52
Μείον: Πρόβλεψη υποτίμησης	(7.724.417,75)	(8.444.123,85)
Σύνολο καθαρών απαιτήσεων	7.075.729,32	9.795.444,67

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 7.724.417,75 € μειωμένη συγκριτικά με τη χρήση 2015. Η μείωση προέρχεται από την διαγραφή της απαίτησης από την Εταιρεία Ο.Α.Σ.Α Α.Ε ποσού ύψους 931.706,10 € καθώς και διενέργεια επιπλέον πρόβλεψης ποσού 212.000,00 € για την εταιρεία.

Η κίνηση της πρόβλεψης είναι η εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2016	31/12/2015
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	8.444.123,85	8.444.123,85
Διαγραφή ΟΑΣΑ Α.Ε.	(931.706,10)	-
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	212.000,00	-
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	7.724.417,75	8.444.123,85

7 Λοιπές Απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '	31/12/2016	31/12/2015
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	9.826.926,82	2.187.559,08
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	54.257.638,99	7.858.672,23
Χρεώστες διάφοροι	10.152.190,03	10.113.670,66
Προκαταβολές σε προμηθευτές	369.697,96	326.664,31
Απαιτήσεις από ασφαλιστικά ταμεία	4.894.065,19	4.793.919,41
Απαιτήσεις από ξένα δίκτυα	867.238,30	922.199,72
Προκαταβολές μισθοδοσίας επόμενης χρήσης	464.411,24	446.994,58
Έξοδα επόμενων χρήσεων	62.566,29	42.039,48
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	80.894.734,82	26.691.719,47
Μείον: Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	(13.615.124,55)	(13.153.495,26)
Σύνολο καθαρών απαιτήσεων	67.279.610,27	13.538.224,21

Το ποσό των απαιτήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο αφορά κυρίως σε Φόρο Προστιθέμενης Αξίας.

Όπως προκύπτει από τους λογαριασμούς της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, το σύνολο της απαίτησης της Εταιρείας από το Ελληνικό Δημόσιο για Φόρο Προστιθέμενης Αξίας (ΦΠΑ) ανέρχεται σε ποσό ευρώ 8.811.636,18 και αφορά την χρήση 2016.

Το υπόλοιπο του κονδυλίου Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα την 31.12.2016 εμφανίζεται αυξημένο σε σύγκριση με το υπόλοιπο της 31.12.2015, από το γεγονός ότι περιέχει ανείσπρακτο ποσό της επιχορήγησης ΥΔΥ ύψους 40.050.930,30 € και λοιπές απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο.

Η διοίκηση είναι πεπεισμένη ότι τα ως άνω κονδύλια είναι εισπραξιμα με κάθε βεβαιότητα.

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 13.615.124,55, η οποία εμφανίζεται αυξημένη σε σχέση με την προηγούμενη χρήση κατά 461.629,29 €.

Το ποσό αυτό αφορά πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις από πράκτορες.

Η κίνηση της πρόβλεψης είναι η εξής:

Ποσά σε € '	31/12/2016	31/12/2015
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	13.153.495,26	13.153.495,26
Σχηματισμός νέας πρόβλεψης	461.629,29	-
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	13.615.124,55	13.153.495,26

8 Αποθέματα

Τα αποθέματα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2016	31/12/2015
Πετρέλαιο	1.198.515,42	1.130.637,52
Αναλώσιμα Υλικά	609.636,96	609.636,96
Ανταλλακτικά Παγίων	5.681,00	5.681,00
Συνολική αξία	1.813.833,38	1.745.955,48
Μείον: Πρόβλεψη υποτίμησης	(609.636,96)	(609.636,96)
Συνολική καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία	1.204.196,42	1.136.318,52

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 1/1/2016 - 31/12/2016 ανήλθε στο ποσό των ευρώ 14.956.988,33. 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 1/1/2015 - 31/12/2015 ανήλθε στο ποσό των ευρώ 17.173.475,93.

Το ποσό των αποθεμάτων που αναγνωρίστηκε ως έξοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου ανήλθε στο ποσό των ευρώ 14.889.110,43 αφορά στο σύνολό του σε 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 χρήσης 1/1/2015 – 31/12/2015 ανήλθε στο ποσό των ευρώ 17.612.084,75 (σημείωση 16).

9 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αποτελείται από 2.130.434 κοινές πλήρως εξοφλημένες μετοχές, ονομαστικής αξίας ευρώ 100 η κάθε μία. Το σύνολο του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου ανέρχεται σε ποσό ευρώ 213.043.400,00. Οι μετοχές της Εταιρείας δεν είναι εισηγμένες σε οποιαδήποτε Χρηματιστηριακή Αγορά και στο σύνολό τους κατέχονται από το ΤΑΙΠΕΔ.

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 31/12/2016	2.130.434	100	213.043.400,00

Για παραπάνω ανάλυση της εξέλιξης του μετοχικού κεφαλαίου βλέπε στην παράγραφο 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.

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 επίσημα ή ανεπίσημα 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 € '	31/12/2016	31/12/2015
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	2.511.855,02	2.226.886,00
Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον ισολογισμό	2.511.855,02	2.226.886,00

Επισημαίνεται ότι η συνολική υποχρέωση για το προσωπικό της Εταιρείας ανέρχεται την 31η Δεκεμβρίου 2016 στο ποσό των ευρώ 6.788.854,00. 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 2016 περιορίζεται στο ποσό των ευρώ 2.511.855,02.

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 € '	31/12/2016	31/12/2015
Καθαρή υποχρέωση έναρξης χρήσεως	2.226.886,00	2.039.517,00
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	198.144,33	126.287,64
Κόστος τόκων	53.445,00	57.106,00
Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους	(225.344,31)	(252.899,64)
Αναλογιστική ζημιά που αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση	258.724,00	256.875,00
Καθαρή υποχρέωση λήξης χρήσεως	2.511.855,02	2.226.886,00

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

Ποσά σε € '	31/12/2016	31/12/2015
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	198.144,33	126.287,64
Χρηματοοικονομικό κόστος	53.445,00	57.106,00
Αναγνώριση αναλογιστικής ζημιάς απευθείας στην καθαρά θέση	258.724,00	256.875,00
Σύνολο	510.313,33	440.268,64

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν είναι οι εξής:

Οικονομικές Παραδοχές	31/12/2016	31/12/2015
Μακροχρόνια αύξηση πληθωρισμού	1,80%	2,00%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,00%	1,50%
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,90%	2,40%

12 Λοιπές Προβλέψεις

Οι λοιπές προβλέψεις της Εταιρείας ανέρχονται την 31η Δεκεμβρίου 2016 σε ποσό ευρώ 4.998.214,94 και αφορούν σε προβλέψεις που σχηματίστηκαν για επίδικες απαιτήσεις τρίτων κατά της Εταιρείας συνολικού ποσού ευρώ 4.891.449,38 (σημ.26.1.2), καθώς και σε 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.

Η πρόβλεψη ποσού ευρώ 326.264,13 η οποία αφορούσε σε πιθανή υποτίμηση των απαιτήσεων της Εταιρείας ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε από την Εταιρεία Ο.Α.Σ.Α Α.Ε και προερχόταν από την διάθεση εισιτηρίων και καρτών στο προαστιακό δίκτυο, αντιλογίστηκε.

Η κίνηση των σχηματισμένων προβλέψεων της Εταιρείας έχει ως εξής:

	Προβλέψεις για εκκρεμείς δίκες	Προβλέψεις Δ.Ε.Η.	Προβλέψεις ΟΑΣΑ	Σύνολο
Λογιστική αξία την 1/1/2015	4.249.950,92	-	326.264,13	4.576.215,05
Διενέργεια επιπλέον προβλέψεων	-	-	-	-
Αντιλογισμός προβλέψεων	-	-	-	-
Λογιστική αξία την 31/12/2015	4.249.950,92	-	326.264,13	4.576.215,05
Διενέργεια επιπλέον προβλέψεων	641.498,46	106.765,56	-	748.264,02
Αντιλογισμός προβλέψεων	-	-	(326.264,13)	(326.264,13)
Λογιστική αξία την 31/12/2016	4.891.449,38	106.765,56	0,00	4.998.214,94

13 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας ταξινομούνται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	σημ.	31/12/2016	31/12/2015
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποτιμώμενες στο αναπόσβεστο κόστος	13.1	807.255.868,54	769.258.371,53
Σύνολο		807.255.868,54	769.258.371,53

13.1 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποτιμώμενες στο αναπόσβεστο κόστος

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται:

<i>Ποσά σε € '</i>	σημ.	31/12/2016	31/12/2015
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	13.1.1	807.185.868,54	769.188.371,53
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	13.1.2	70.000,00	70.000,00
Σύνολο		807.255.868,54	769.258.371,53

13.1.1 Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις

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

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2016	31/12/2015
Υποχρεώσεις σε Ν.Π.Δ.Δ. & Δημόσιες επιχειρήσεις	802.893.801,91	766.004.182,43
Προμηθευτές Εσωτερικού	2.613.542,90	2.101.177,58
Προμηθευτές Εξωτερικού	9.929,96	143.249,22
Υποχρεώσεις από κόμιστρα διεθνών μεταφορών	1.668.593,77	939.762,30
Σύνολο υποχρεώσεων	807.185.868,54	769.188.371,53

Στο κονδύλι των υποχρεώσεων προς Ν.Π.Δ.Δ. και Δημόσιες επιχειρήσεις την 31η Δεκεμβρίου 2016 ποσού ευρώ 802.893.801,91 (έναντι ποσού ευρώ 766.004.182,43 την 31/12/2015), περιλαμβάνονται υποχρεώσεις προς την Εταιρεία ΟΣΕ ΑΕ συνολικού ποσού ευρώ 758.108.769,36 (έναντι ποσού ευρώ 756.481.250,21 την 31/12/2015) (σημείωση 27).

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>	31/12/2016	31/12/2015
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:

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2016	31/12/2015
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.449.713,55	11.633.427,49
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	63.450,02	718.206,54
Λοιποί φόροι (πλην φόρου εισοδήματος και ΦΠΑ)	638.409,08	999.193,70
Προκαταβολές πελατών	51.526,26	185.251,48
Σύνολο υποχρεώσεων	2.203.098,91	13.536.079,21
Μείον: Προβλέψεις διαγραφής λοιπών βραχ/μων υποχρεώσεων	1.238.318,30	3.238.318,30
Σύνολο καθαρών υποχρεώσεων	3.441.417,21	16.774.397,51

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

Η μείωση στο κονδύλι Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις οφείλεται κυρίως στην μετακίνηση της υποχρέωσης προς την Εταιρεία ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε, ποσού € 11,5 εκατ. περίπου, στο κονδύλι Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις. Η υποχρέωση αυτή αφορά σε μισθώματα τροχαίου υλικού προηγούμενων ετών τα οποία δε είχαν τιμολογηθεί εντός της χρήσης 2015.

15 Κύκλος εργασιών

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

<i>Ποσά σε € '</i>	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2015
Έσοδα από μεταφορά επιβατών	34.697.928,38	41.597.939,96
Έσοδα από μεταφορά επιβατών (Προαστιακός)	12.433.382,44	12.127.047,28
Έσοδα από μεταφορά εμπορευμάτων	12.289.791,20	13.923.041,19
Έσοδα από μεταφορές με λεωφορεία	1.407.013,99	1.088.343,07
Σύνολο	60.828.116,01	68.736.371,50

Τα έσοδα από μεταφορά επιβατών εμφανίζονται μειωμένα το 2016 σε σύγκριση με τα αντίστοιχα έσοδα του 2015 λόγω της αύξησης του συντελεστή ΦΠΑ από 13 % σε 24 % την οποία μεταβολή επιβαρύνθηκε η ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. στο σύνολό της. Η απώλεια αυτή των εσόδων εκτιμάται στο ποσό των 5 εκατ. περίπου. Επιπλέον, οι απεργίες που πραγματοποιήθηκαν εντός του 2016 είχαν ως αποτέλεσμα την απώλεια εσόδων για την Εταιρεία.

Τα έσοδα εμπορευμάτων εμφανίζονται μειωμένα σε σύγκριση με τα αντίστοιχα του 2015 λόγω κατάληψης της σιδηροδρομικής γραμμής στον σταθμό της Ειδομένης από οικονομικούς μετανάστες.

16 Ανάλυση εξόδων ανά κατηγορία

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

<i>Ποσά σε € '</i>	1/1 - 31/12/2016			
	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	Σύνολο
Αμοιβές και έξοδα Προσωπικού	22.746.266,69	1.499.753,85	749.876,92	24.995.897,46
Αναλώσεις καυσίμων (σημ. 8)	14.889.110,43	-	-	14.889.110,43
Συντήρηση τροχαίου υλικού	23.224.499,18	-	-	23.224.499,18
Ενοίκια τροχαίου υλικού	17.559.676,47	-	-	17.559.676,47
Τέλη Χρήσης Δικτύου	14.372.213,25	-	-	14.372.213,25
Ηλεκτρική ενέργεια κίνησης	3.740.570,78	-	-	3.740.570,78
Λοιπές Παροχές Τρίτων	8.396.517,89	553.616,56	276.808,28	9.226.942,74
Αμοιβές και έξοδα Τρίτων	4.106.835,64	270.780,37	135.390,19	4.513.006,20
Διάφορα έξοδα	657.999,58	43.384,59	21.692,29	723.076,46
Προβλέψεις (σημ. 12)	1.522.869,20	100.408,96	50.204,48	1.673.482,64
Αποσβέσεις (σημ. 4 και 5)	237.108,54	15.633,53	7.816,77	260.558,84
Φόροι - Τέλη	97.190,74	6.408,18	3.204,09	106.803,01
Σύνολο	111.550.858,40	2.489.986,04	1.244.993,02	115.285.837,46

Στο κονδύλι Αμοιβές και έξοδα Προσωπικού χρήσης 2016 περιλαμβάνεται ποσό ύψους 459.241,57 € το οποίο αφορά σε κόστος μη ληφθείσας αναπαύσεως και αδείας καθώς και στις εργοδοτικές εισφορές που αναλογούν σε αυτό.

<i>Ποσά σε € '</i>	1/1 - 31/12/2015			
	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	Σύνολο
Αμοιβές και έξοδα Προσωπικού	23.631.993,65	1.558.153,43	779.076,71	25.969.223,79
Αναλώσεις καυσίμων(σημ. 8)	17.612.084,75	-	-	17.612.084,75
Συντήρηση τροχαίου υλικού	25.593.028,79	-	-	25.593.028,79
Ενοίκια τροχαίου υλικού	18.713.799,32	-	-	18.713.799,32
Τέλη Χρήσης Δικτύου	15.604.326,88	-	-	15.604.326,88
Ηλεκτρική ενέργεια κίνησης	2.547.838,43	-	-	2.547.838,43
Λοιπές Παροχές Τρίτων	9.040.652,46	596.086,98	298.043,49	9.934.782,93
Αμοιβές και έξοδα Τρίτων	4.289.767,30	282.841,80	141.420,90	4.714.030,00
Διάφορα έξοδα	868.114,67	57.238,33	28.619,16	953.972,16
Προβλέψεις (σημ. 8 & 11)	776.525,17	11.003,62	5.501,81	793.030,60
Αποσβέσεις(σημ. 4 και 5)	254.859,75	16.803,94	8.401,97	280.065,66
Φόροι - Τέλη	51.415,41	3.390,03	1.695,01	56.500,45
Σύνολο	118.984.406,58	2.525.518,12	1.262.759,06	122.772.683,76

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

<i>Ποσά σε € '</i>	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2015
Μισθοί, ημερομίσθια & επιδόματα	19.059.246,33	19.594.116,66
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	5.372.872,39	5.673.830,42
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	338.434,43	213.703,82
Αποζημιώσεις απολύσεως ή εξόδου εμμίσθου προσωπικού	225.344,31	487.572,89
Σύνολο	24.995.897,46	25.969.223,79

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

	31/12/2016	31/12/2015
Συνολικός αριθμός προσωπικού	677	679
Σύνολο	677	679

17 Λοιπά έσοδα και έξοδα

Τα λοιπά έσοδα περιλαμβάνουν:

<i>Ποσά σε € '</i>	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2015
Έσοδα από ΥΓΟΣ (Σύμβαση παροχής Δημόσιας Υπηρεσίας προς το Ελληνικό Δημόσιο)	40.050.930,30	50.000.000,00
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	2.057.479,60	3.220.177,71
Λοιπά έσοδα πωλήσεων	0,00	72,00
Λοιπά έσοδα	15.082.072,42	3.315.479,70
Σύνολο	57.190.482,32	56.535.729,41

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 2015 έως 2020.

Η νέα σύμβαση ΥΔΥ θα προκαλέσει σημαντικές ζημιές στην ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε λόγω μειωμένης λήψης της επιχορήγησης και οφείλεται στο γεγονός ότι στον όρο 11 της εν λόγω σύμβασης δεν έχουν αναγνωριστεί σημαντικές δαπάνες της Εταιρείας οι οποίες αφορούν τα επιδοτούμενα δρομολόγια. Η εκτίμηση για το ποσό της επιχορήγησης ΥΔΥ που αντιστοιχεί στο δωδεκάμηνο του 2016 είναι 40.050.930,30 € συγκριτικά αρκετά μειωμένο με το ποσό των 50.000.000,00 € που αναλογεί στην αναφερόμενη περίοδο.

Σύμφωνα με την απόφαση με αριθμό πρωτοκόλλου 35964/1852, την 20^η Ιουνίου 2017, το Υπουργείο Υποδομών Και Μεταφορών ενέκρινε την επιχορήγηση ύψους 40.050.930,30 €.

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.

Η Διοίκηση της επιχείρησης με επιστολές της προς το Υπουργείο Υποδομών, Μεταφορών και Δικτύων αιτείται την αποσαφήνιση των όρων της μεταξύ τους σύμβασης, καθώς και την αναδιαπραγμάτευση του ύψους της ετήσιας επιχορήγησης.

Πάγιο αίτημα της ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε είναι η τιμολογιακή πολιτική να καθορίζεται από την ίδια ή τουλάχιστον από κοινού με το Ελληνικό Δημόσιο και όχι μονομερώς από το Ελληνικό Δημόσιο.

Στο κονδύλι λοιπά έσοδα περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, τα εξής:

- Η αποζημίωση που αφορά στην ενσωμάτωση ΦΠΑ (μεταβολή από 13 % σε 24 %) για την περίοδο 2015 & 2016 ποσού 7.511.759,20 €. Το ποσό της μεταβολής του συντελεστή ΦΠΑ επιβάρυνε στο σύνολό του την Εταιρεία και όχι τους επιβάτες. (Απόφαση υπ' αριθμό πρωτοκόλλου 35964/1852/20.06.2017, Υπουργείο Υποδομών Και Μεταφορών)
- Η αποζημίωση του κλάδου εμπορευμάτων (κατάληψη σιδηροδρομικής γραμμής Ειδομένης από πρόσφυγες) ποσού 4.482.598,00 €. (Απόφαση υπ' αριθμό πρωτοκόλλου 35964/1852/20.06.2017, Υπουργείο Υποδομών Και Μεταφορών)
- Διαγραφή υποχρέωση προς ΟΑΣΑ (ΦΕΚ 2819/23.12.2015) ποσού 1.129.122,90 €.
- Αποζημίωση από Ελληνική Εταιρεία Συντήρησης Σιδηροδρομικού Τροχαίου Υλικού Α.Ε (ΕΕΣΤΥ) λόγω αδυναμιών συντήρησης ποσού 1.050.318,88 €.

Τα λοιπά έξοδα περιλαμβάνουν:

<i>Ποσά σε € '</i>	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2015
Έξοδα μισθοδοσίας προηγούμενης χρήσεως	238.982,05	415.959,90
Λοιπά έξοδα προηγούμενων χρήσεων	25.516,40	342.495,53
Λοιπά έξοδα	1.587.705,53	146.292,12
Τόκοι υπερημερίας	1.785,83	1.646,08
Φορολογικά πρόστιμα και προσυζητήσεις	5.332,53	6.677,18
Σύνολο	1.859.322,34	913.070,81

Το κονδύλι Έξοδα μισθοδοσίας προηγούμενης χρήσεως εμφανίζεται μειωμένο, λόγω μείωσης των καταβολών αναδρομικών ποσών προηγούμενων ετών.

Το κονδύλι Λοιπά έξοδα εμφανίζεται αυξημένο, λόγω διαγραφής των απαιτήσεων από την εταιρεία ΟΑΣΑ Α.Ε. βάση του ΦΕΚ υπ' αριθμός 2819/23.12.2015 ποσού 1.043.609,52 € και των απαιτήσεων από την εταιρεία ΚΥΕΗΝΕ & NAGEL Α.Ε. ποσού 231.945,45 €.

18 Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα περιλαμβάνουν:

<i>Ποσά σε € '</i>	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2015
Τόκοι και έξοδα βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	3.707,09	21.239,70
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	131.403,89	94.867,80
Σύνολο	135.110,98	116.107,50

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 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2015
Τόκοι τραπεζικών καταθέσεων	2.848.741,71	1.279.447,80
Τόκοι λοιπών τρεχούμενων λογαριασμών	0,01	179,21
Σύνολο	2.848.741,72	1.279.627,01

19 Φορολογία εισοδήματος

Σύμφωνα με την ΠΟΛ 1044/10.02.2015 και το άρθρο 46 του Ν. 4172/23.07.2013 οι φορείς γενικής κυβέρνησης, απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος, Επιπλέον, από το φόρο εισοδήματος απαλλάσσονται και 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. Ως εκ τούτου, δεν προκύπτει υποχρέωση φόρου εισοδήματος, για την περίοδο 1/1-31/12/2016.

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.

20 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 οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για την περίοδο 1/1/2016 έως 31/12/2016, όπως αυτές προκύπτουν με βάση την αναλυτική μελέτη κοστολόγησης και λογιστικού διαχωρισμού, η οποία διενεργήθηκε για τον ανωτέρω σκοπό.

Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

Λογιστικά διαχωρισμένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης (1/1-31/12/2016)

<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	499.572,00	418.926,26	54.894,19	25.751,55	0,00	0,00
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	87.845,17	75.369,29	9.876,05	2.599,84	0,00	0,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	152.477,88	130.822,77	17.142,42	4.512,68	0,00	0,00
Σύνολο	739.895,05	625.118,32	81.912,66	32.864,07	0,00	0,00
Κυκλοφορούν ενεργητικό						
Αποθέματα	1.204.196,42	849.259,78	306.798,74	36.552,47	11.585,43	0,00
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	7.075.729,32	1.384.163,29	5.681.496,43	10.069,60	0,00	0,00
Απαιτήσεις/(υποχρεώσεις) από/προς λοιπούς κλάδους	0,00	1.419.780,26	0,00	(1.419.780,26)	0,00	0,00
Λοιπές Απαιτήσεις	67.279.610,27	63.685.565,17	2.996.292,14	501.887,63	95.865,33	0,00
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	85.401.175,57	57.467.643,29	7.059.945,23	1.135,69	20.872.451,37	0,00
Σύνολο	160.960.711,58	124.806.411,79	16.044.532,53	(870.134,88)	20.979.902,13	0,00
Σύνολο ενεργητικού	161.700.606,63	125.431.530,11	16.126.445,19	(837.270,80)	20.979.902,13	0,00
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Ίδια κεφάλαια						
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
Αποτελέσματα εις νέο	(869.563.243,24)	(118.485.815,38)	(18.627.481,41)	(3.929.190,53)	20.084.493,21	(748.605.249,11)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	(656.506.749,09)	69.442.435,14	5.847.946,86	(3.276.375,17)	20.084.493,20	(748.605.249,11)
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	2.511.855,02	2.155.118,12	282.396,87	74.340,03	0,00	0,00
Λοιπές Προβλέψεις	4.998.214,94	4.250.830,60	581.127,56	166.256,79	0,00	0,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	70.000,00	0,00	70.000,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	7.580.069,96	6.405.948,71	933.524,43	240.596,82	0,00	0,00
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	807.185.868,54	48.007.881,21	8.590.815,04	1.981.923,18	0,00	748.605.249,11
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.441.417,21	1.575.265,04	754.158,86	216.584,38	895.408,93	0,00
Σύνολο	810.627.285,75	49.583.146,25	9.344.973,90	2.198.507,55	895.408,93	748.605.249,11
Σύνολο Υποχρεώσεων	818.207.355,71	55.989.094,97	10.278.498,33	2.439.104,37	895.408,93	748.605.249,11
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	161.700.606,63	125.431.530,11	16.126.445,19	(837.270,80)	20.979.902,13	0,00

Λογιστικά διαχωρισμένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης (1/1-31/12/2015)

Ποσά σε €'	ΣΥΝΟΛΙΚΑ	ΕΠΙΒΑΤΕΣ	ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	ΛΕΩΦΟΡΕΙΑ	ΕΣΟΔΑ-ΕΞΟΔΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΙΝΗΣΗΣ	ΜΗ ΚΑΤΑΝΕΜΗΜΕΝΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΟΣΕ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό						
Ενσώματα πάγια	307.065,19	249.121,33	29.667,51	28.276,35	0,00	0,00
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	62.033,70	53.636,28	6.387,47	2.009,95	0,00	0,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	151.287,48	130.807,89	15.577,73	4.901,86	0,00	0,00
Σύνολο	520.386,37	433.565,50	51.632,71	35.188,16	0,00	0,00
Κυκλοφορούν ενεργητικό						
Αποθέματα	1.136.318,52	787.325,53	295.396,53	42.024,74	11.571,72	0,00
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	9.795.444,67	3.165.550,29	6.670.802,27	(40.907,88)	0,00	0,00
Απαιτήσεις/(υποχρεώσεις) από/προς λοιπούς κλάδους	0,00	2.804.121,56	0,00	(2.804.121,56)	0,00	0,00
Λοιπές Απαιτήσεις	13.538.224,21	11.273.672,54	1.973.049,14	226.876,92	64.625,61	0,00
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	108.010.401,97	95.452.943,61	4.648.950,22	(66.799,97)	7.975.308,10	0,00
Σύνολο	132.480.389,37	113.483.613,53	13.588.198,16	(2.642.927,75)	8.051.505,43	0,00
Σύνολο ενεργητικού	133.000.775,74	113.917.179,03	13.639.830,87	(2.607.739,59)	8.051.505,43	0,00
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Ίδια κεφάλαια						
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
Αποτελέσματα εις νέο	(872.891.588,50)	(109.587.957,53)	(16.393.398,69)	(4.322.460,06)	6.017.476,89	(748.605.249,11)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	(659.835.094,35)	78.340.293,00	8.082.029,58	(3.669.644,70)	6.017.476,89	(748.605.249,11)
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	2.226.886,00	1.925.435,33	229.297,40	72.153,27	0,00	0,00
Λοιπές Προβλέψεις	4.576.215,05	4.000.904,71	437.607,81	137.702,54	0,00	0,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	70.000,00	0,00	70.000,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	6.873.101,05	5.926.340,04	736.905,21	209.855,81	0,00	0,00
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	769.188.371,53	17.351.297,48	2.458.698,99	758.723,70	14.402,25	748.605.249,11
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	16.774.397,51	12.299.248,52	2.362.197,09	93.325,60	2.019.626,30	0,00
Σύνολο	785.962.769,04	29.650.546,00	4.820.896,08	852.049,30	2.034.028,55	748.605.249,11
Σύνολο Υποχρεώσεων	792.835.870,09	35.576.886,03	5.557.801,29	1.061.905,11	2.034.028,55	748.605.249,11
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	133.000.775,74	113.917.179,03	13.639.830,87	(2.607.739,59)	8.051.505,44	0,00

Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

Λογιστικά διαχωρισμένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος (1/1-31/12/2016)

Ποσά σε €'

<u>ΕΣΟΔΑ</u>	<u>ΣΥΝΟΛΙΚΑ</u>	<u>ΕΠΙΒΑΤΕΣ</u>	<u>ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ</u>	<u>ΛΕΩΦΟΡΕΙΑ</u>	ΕΣΟΔΑ-ΕΞΟΔΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΗΣ <u>ΔΙΑΚΙΝΗΣΗΣ</u>
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	60.828.116,01	47.131.310,82	12.289.791,20	1.407.013,99	0,00
ΕΣΟΔΑ ΥΓΟΣ	40.050.930,30	40.050.930,30	0,00	0,00	0,00
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	2.057.479,60	0,00	385.791,66	262.415,91	1.409.272,03
ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ	15.082.072,42	17.230,90	4.482.598,00	0,00	10.582.243,52
ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ	2.848.741,72	0,00	0,00	0,00	2.848.741,72
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ	120.867.340,05	87.199.472,02	17.158.180,86	1.669.429,90	14.840.257,27
<u>ΕΞΟΔΑ</u>					
ΑΜΟΙΒΕΣ & ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	(25.247.486,79)	(21.661.806,01)	(2.838.464,50)	(747.216,28)	0,00
ΑΜΟΙΒΕΣ ΤΡΙΤΩΝ ΓΙΑ ΔΑΝΕΙΖΟΜΕΝΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ	(267.287,22)	(157.608,09)	(109.679,13)	0,00	0,00
ΚΑΥΣΙΜΑ	(14.889.110,43)	(11.565.367,23)	(2.951.959,28)	(227.858,54)	(143.925,38)
ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ ΤΡΟΧΑΙΟΥ ΥΛΙΚΟΥ	(23.224.499,18)	(19.236.694,70)	(3.987.804,48)	0,00	0,00
ΤΕΛΗ ΧΡΗΣΗΣ ΔΙΚΤΥΟΥ	(14.372.213,25)	(13.395.114,00)	(977.099,25)	0,00	0,00
ΕΝΟΙΚΙΑ ΓΙΑ ΧΡΗΣΗ ΤΡΟΧΑΙΟΥ ΥΛΙΚΟΥ	(17.559.676,47)	(14.810.321,28)	(2.749.355,19)	0,00	0,00
ΚΑΘΑΡΙΣΜΟΙ ΤΡΟΧΑΙΟΥ ΥΛΙΚΟΥ	(2.327.819,64)	(2.327.819,64)	0,00	0,00	0,00
ΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ ΈΛΞΗΣ	(3.740.570,78)	(3.307.018,73)	(433.552,05)	0,00	0,00
ΕΝΟΙΚΙΑ ΚΤΙΡΙΩΝ	(586.641,00)	(498.920,42)	(68.207,00)	(19.513,58)	0,00
ΕΝΟΙΚΙΑ ΜΕΤ. ΜΕΣΩΝ	(795.240,77)	(676.299,40)	(92.456,34)	(26.451,15)	(33,88)
ΕΝΟΙΚΙΑ ΑΠΟ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΤΡΟΧ. ΥΛΙΚΟΥ	(3.830.515,81)	0,00	(3.830.515,81)	0,00	0,00
ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ	(520.317,65)	(442.514,42)	(60.495,78)	(17.307,45)	0,00
ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ-ΟΣΕ	(194.151,62)	(165.120,08)	(22.573,43)	(6.458,11)	0,00
ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ	(1.859.322,34)	(1.352.227,62)	(184.577,57)	(52.806,43)	(269.710,72)
ΑΜΟΙΒΕΣ ΤΡΙΤΩΝ (ΚΩΔ 61)	(2.402.639,03)	(1.650.376,50)	(684.086,67)	(64.548,87)	(3.626,99)
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ (ΚΩΔ 61.02)	(1.843.079,95)	(1.843.079,95)	0,00	0,00	0,00
ΠΑΡΟΧΕΣ ΤΡΙΤΩΝ (ΚΩΔ 62)	(972.256,25)	(826.023,31)	(113.761,97)	(32.109,97)	(361,00)
ΦΟΡΟΙ ΤΕΛΗ (ΚΩΔ 63)	(106.803,01)	(90.832,73)	(12.417,67)	(3.552,61)	0,00
ΔΙΑΦΟΡΑ ΕΞΟΔΑ (ΚΩΔ 64)	(723.076,46)	(532.363,71)	(73.296,19)	(20.557,59)	(96.858,98)
ΤΟΚΟΙ & ΣΥΝΑΦΗ ΕΞΟΔΑ	(135.110,98)	(126.947,40)	(6.347,58)	(1.816,00)	0,00
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	(260.558,84)	(221.597,41)	(30.294,40)	(8.667,03)	0,00
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	(1.421.893,31)	(1.209.277,24)	(165.319,30)	(47.296,77)	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	(117.280.270,78)	(96.097.329,87)	(19.392.263,58)	(1.276.160,37)	(514.516,95)
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	3.587.069,26	(8.897.857,86)	(2.234.082,72)	393.269,53	14.325.740,32
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ	3.587.069,26	(8.897.857,86)	(2.234.082,72)	393.269,53	14.325.740,32

Λογιστικά διαχωρισμένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος (1/1-31/12/2015)

					ΕΣΟΔΑ-ΕΞΟΔΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΙΝΗΣΗΣ
<u>ΕΣΟΔΑ</u>	<u>ΣΥΝΟΛΙΚΑ</u>	<u>ΕΠΙΒΑΤΕΣ</u>	<u>ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ</u>	<u>ΛΕΩΦΟΡΕΙΑ</u>	
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	68.736.371,50	53.724.987,24	13.923.041,19	1.088.343,07	0,00
ΕΣΟΔΑ ΥΓΟΣ	50.000.000,00	50.000.000,00	0,00	0,00	0,00
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	3.220.249,71	190.116,57	574.400,15	248.585,60	2.207.147,39
ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ	3.315.479,70	12.820,09	114,76	36,11	3.302.508,74
ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ	1.279.627,01	0,76	0,00	0,00	1.279.626,25
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ	126.551.727,92	103.927.924,67	14.497.556,10	1.336.964,77	6.789.282,38
<u>ΕΞΟΔΑ</u>					
ΑΜΟΙΒΕΣ & ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	(26.152.617,43)	(22.612.371,53)	(2.692.875,70)	(847.370,20)	0,00
ΑΜΟΙΒΕΣ ΤΡΙΤΩΝ ΓΙΑ ΔΑΝΕΙΖΟΜΕΝΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ	(281.650,97)	(243.524,24)	(29.000,96)	(9.125,76)	0,00
ΚΑΥΣΙΜΑ	(17.612.084,75)	(13.473.270,08)	(3.614.495,41)	(344.065,14)	(180.254,12)
ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ ΤΡΟΧΑΙΟΥ ΥΛΙΚΟΥ	(25.593.028,79)	(20.951.037,05)	(4.641.991,73)	0,00	0,00
ΤΕΛΗ ΧΡΗΣΗΣ ΔΙΚΤΥΟΥ	(15.604.326,88)	(14.607.080,53)	(997.246,35)	0,00	0,00
ΕΝΟΙΚΙΑ ΓΙΑ ΧΡΗΣΗ ΤΡΟΧΑΙΟΥ ΥΛΙΚΟΥ	(18.713.799,32)	(15.732.770,67)	(2.981.028,65)	0,00	0,00
ΚΑΘΑΡΙΣΜΟΙ ΤΡΟΧΑΙΟΥ ΥΛΙΚΟΥ	(2.710.710,55)	(2.710.710,55)	0,00	0,00	0,00
ΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ ΈΛΞΗΣ	(2.547.838,43)	(2.069.441,36)	(478.397,07)	0,00	0,00
ΕΝΟΙΚΙΑ ΚΤΙΡΙΩΝ	(1.127.720,20)	(975.062,18)	(116.118,79)	(36.539,23)	0,00
ΕΝΟΙΚΙΑ ΜΕΤ. ΜΕΣΩΝ	(820.281,14)	(709.240,75)	(84.462,49)	(26.577,91)	0,00
ΕΝΟΙΚΙΑ ΑΠΟ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΤΡΟΧ. ΥΛΙΚΟΥ	(3.011.143,24)	0,00	(3.011.143,24)	0,00	0,00
ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ	(585.499,00)	(506.240,76)	(60.287,50)	(18.970,74)	0,00
ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ-ΟΣΕ	(409.552,03)	(354.111,50)	(42.170,64)	(13.269,88)	0,00
ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ	(913.070,81)	(129.098,62)	(15.374,17)	(4.837,81)	(763.760,21)
ΑΜΟΙΒΕΣ ΤΡΙΤΩΝ (ΚΩΔ 61)	(2.445.618,58)	(2.111.362,69)	(253.635,23)	(79.120,66)	(1.500,00)
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ (ΚΩΔ 61.02)	(1.986.760,45)	(1.986.760,45)	0,00	0,00	0,00
ΠΑΡΟΧΕΣ ΤΡΙΤΩΝ (ΚΩΔ 62)	(1.269.876,78)	(1.096.917,19)	(131.749,43)	(41.210,15)	0,00
ΦΟΡΟΙ ΤΕΛΗ (ΚΩΔ 63)	(56.500,45)	(48.852,06)	(5.817,72)	(1.830,67)	0,00
ΔΙΑΦΟΡΑ ΕΞΟΔΑ (ΚΩΔ 64)	(953.972,16)	(628.252,21)	(75.618,93)	(23.433,22)	(226.667,79)
ΤΟΚΟΙ & ΣΥΝΑΦΗ ΕΞΟΔΑ	(116.107,50)	(112.174,63)	(3.127,51)	(805,36)	0,00
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	(280.065,66)	(242.153,53)	(28.837,73)	(9.074,40)	0,00
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	(609.636,96)	(609.636,96)	0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	(123.801.862,08)	(101.910.069,54)	(19.263.379,27)	(1.456.231,14)	(1.172.182,12)
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	2.749.865,84	2.017.855,12	(4.765.823,17)	(119.266,37)	5.617.100,26
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	0,00				
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ	2.749.865,84	2.017.855,12	(4.765.823,17)	(119.266,37)	5.617.100,26

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.

Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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 Εταιρεία δεν έχει τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία καθώς και υποχρεώσεις και συνεπώς δεν υπόκειται σε κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων.

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 6.1.3 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 οικονομικών καταστάσεων είναι υψηλής πιστωτικής ποιότητας.

21.4 Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας

Η Εταιρεία εμφανίζεται να είναι εκτεθειμένη σε υψηλό κίνδυνο ρευστότητας, όπως καταδεικνύει η ιδιαίτερα αρνητική σχέση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων έναντι βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων της κατάστασης οικονομικής θέσης. Ωστόσο υπάρχουν σε εξέλιξη συγκεκριμένες δράσεις, όπως επίσης έχουν ληφθεί αποφάσεις, βάσει νόμων, οι οποίες είναι προς την κατεύθυνση της εξάλειψης του εν λόγω κινδύνου.

Συγκεκριμένα εντός της διαχειριστικής χρήσης του 2011 υπήρξε ενεργοποίηση των Υπηρεσιών Γενικού Οικονομικού Συμφέροντος (Υ.Γ.Ο.Σ.), που αποσκοπούν στη χρηματοδότηση των ελλειμματικών υπηρεσιών της Εταιρείας και δη σε χρηματοδότηση ελλειμματικών δρομολογίων.

Επιπλέον με την έναρξη ισχύος του άρθρου 13 του Ν 3891/2010 (η οποία υπόκειται στις προβλέψεις του άρθρου 44 παρ 1 του ίδιου νόμου) προβλέπεται η διαγραφή των χρεών της ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ προς τον ΟΣΕ, με υπουργική απόφαση, στην έκταση και κατά τους ειδικότερους όρους που θα εγκριθούν από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, λαμβάνοντας υπόψη την νομοθεσία για τις κρατικές ενισχύσεις (σημείωση 27).

21.5 Διαχείριση κεφαλαίου

Η πολιτική του Διοικητικού Συμβουλίου συνίσταται στην ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της Εταιρείας, ώστε να διατηρεί την εμπιστοσύνη των πιστωτών και της αγοράς στην Εταιρεία και να επιτρέπει την μελλοντική ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρακολουθεί την απόδοση του κεφαλαίου. Στόχος της Εταιρείας είναι η βελτίωση της απόδοσης των κεφαλαίων σε σχέση με την προηγούμενη χρήση μέσω της σταδιακής βελτίωσης των αποτελεσμάτων. Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί δανειακά κεφάλαια και επομένως ο συντελεστής μόχλευσης είναι μηδενικός.

Δεν υπήρξαν αλλαγές στην προσέγγιση που υιοθετεί η Εταιρεία σχετικά με τη διαχείριση κεφαλαίου κατά τη διάρκεια της περιόδου.

22 Συναλλαγές και υπόλοιπα συνδεδεμένων μερών

22.1 Εμπορικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρεία ανήκει στο ΤΑΙΠΕΔ το οποίο αποτελεί 100 % θυγατρική της εταιρείας Ελληνική Εταιρεία Συμμετοχών και Περιουσίας (Εταιρεία Δημοσίου). Οι σημαντικότερες συναλλαγές με εταιρίες του Δημοσίου αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

Πωλήσεις/έσοδα από αγαθά και υπηρεσίες:

Συνδεδεμένο Μέρος	Ποσό
ΟΣΕ Α.Ε.	1.946.865,57
ΕΕΣΤΥ Α.Ε.	35.955,12
Σύνολο	1.982.820,69

Αγορές/έξοδα από αγαθά υπηρεσίες:

Συνδεδεμένο Μέρος	Ποσό
ΟΣΕ Α.Ε.	18.472.519,16
ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε.	29.287.593,73
ΕΕΣΤΥ Α.Ε.	20.482.868,37
Σύνολο	68.242.981,26

Έσοδα

Η παροχή υπηρεσιών προς την εταιρεία ΟΣΕ Α.Ε. αφορά κυρίως την υποστήριξη των έργων δικτύου με τις αμαξοστοιχίες έργων της ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε., τις μεταφορές υλικών, τις πετρελαιοδοτήσεις των μηχανημάτων του ΟΣΕ Α.Ε., και λοιπές άλλες απαιτήσεις.

Η παροχή υπηρεσιών προς την Εταιρεία ΕΕΣΣΤΥ Α.Ε. αφορά τις μεταφορές υλικών.

Έξοδα

Με την εταιρεία ΟΣΕ Α.Ε. η κυρίως σύμβαση αφορά στα τέλη χρήσης δικτύου για την χρήση της εθνικής Σιδηροδρομικής Υποδομής και την πρόσβασης σε αυτή.

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

Για την χρήση της εθνικής Σιδηροδρομικής Υποδομής και της πρόσβασης σε αυτή από την ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε., όσον αφορά την χρήση 2017, ισχύει η νέα σύμβαση 415 /03-05-2017 μεταξύ του ΟΣΕ Α.Ε. και της ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε.

Πρόσθετες υπηρεσίες που παρέχονται από την εταιρεία ΟΣΕ Α.Ε. αφορούν:

- Το κόστος της ηλεκτροκίνησης (ηλεκτρικό ρεύμα παραγωγής) που ορίζεται στο πλαίσιο της προαναφερόμενης σύμβασης
- Η μηχανογραφική υποστήριξη
- Η ενοικίαση των οδικών μέσων
- Τα τέλη πρόσβασης στο Αερολιμένα Αθηνών και
- Λοιπά έξοδα.

Με την εταιρεία ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε. η κυρίως σύμβαση αφορά στα ενοίκια για χρήση τροχαίου υλικού. Οι επιμέρους συμβάσεις αφορούν την ενοικίαση των χώρων και χρήσης 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 & τον 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 εκτέλεση της διάταξης του άρθρου 10 της παρ. 4 του Ν.3891/2010 όπως έχει τροποποιηθεί. Η προαναφερόμενη σύμβαση θα έχει 5ετή διάρκεια αρχόμενη από την θέση αυτής σε ισχύ με την 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 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.

Η Σύμβαση της συντήρησης του τροχαίου υλικού που έχει συναφθεί μεταξύ της ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. και της ΕΕΣΣΤΥ Α.Ε. για την χρήση 2016, εφαρμόζεται σύμφωνα με την παράταση της παλαιάς σύμβασης συντήρησης και διαχείρισης διαθεσιμότητας τροχαίου υλικού (ημερομηνίας 3-4-2013), διάρκειας 2 ετών, η οποία παρατάθηκε για ένα ακόμα έτος εφαρμόζοντας την σχετική νομοθεσία.

Η σύμβαση συντήρησης τροχαίου υλικού με ημερομηνία 24-6-2016 θα έχει ισχύ κατά την ημερομηνία υπογραφής του πρωτοκόλλου έναρξης ισχύος από τα συμβαλλόμενα μέρη.

Η νέα σύμβαση είναι σύμφωνη με την παρ.7 του άρθρου 10 του ν.3891/2010 όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 45 παρ. 5 του Ν.4313/2014, σύμφωνα με τον οποίο η ΤΡΑΙΝΟΣΕ αναθέτει την μηχανοστασιακή και εργοστασιακή συντήρηση του τροχαίου υλικού στην ΕΕΣΣΤΥ για δέκα (10) έτη από την υπογραφή της σύμβασης, με τιμές σε όρους αγοράς.

22.2 Υπόλοιπα συνδεδεμένων μερών από εμπορική δραστηριότητα

Υπόλοιπα με συνδεδεμένες επιχειρήσεις:

Συνδεδεμένο Μέρος

ΟΣΕ Α.Ε.

ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε.

ΕΕΣΤΥ Α.Ε.

Σύνολο

Υπόλοιπο

-758.108.769,36

-36.188.618,10

-8.300.913,40

-802.598.300,86

22.3 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 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2015
Αμοιβές & λοιπές παροχές μελών ΔΣ	82.821,40	78.491,91
Αμοιβές & λοιπές παροχές διευθυντικών στελεχών	326.221,20	147.256,58
Σύνολο	409.042,60	225.748,49

23 Δεσμεύσεις

23.1 Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις

Δεν υπάρχουν δεσμεύσεις της Εταιρείας από λειτουργικές μισθώσεις.

24 Εγγυήσεις

Την 31η Δεκεμβρίου 2016, οι χορηγηθείσες εγγυήσεις για εξασφάλιση απαιτήσεων ανέρχονται σε ποσό ευρώ 4.364.117,70 (έναντι ποσού ευρώ 6.227.306,42 την 31/12/2015).

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 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:

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2016	31/12/2015
Αποζημιώσεις σε τρίτους	24.836.956,42	23.736.956,42
Εργατικές διαφορές	18.556.948,49	18.407.924,34
Μεταφορές εμπορευμάτων (απώλειες- ζημιές)	17.472.661,07	13.807.600,84
Σύνολο	60.866.565,98	55.952.481,60

Όσον αφορά τις παραπάνω δικαστικές διεκδικήσεις τρίτων κατά της Εταιρείας, έχει σχηματιστεί πρόβλεψη συνολικού ποσού ευρώ 4.891.449,38, η οποία κρίνεται επαρκής (βλ. σημείωση 12). 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 πληρεί τα κριτήρια για γνωστοποίηση που θέτουν τα ΔΠΧΑ.

27 Σημαντικά γεγονότα

27.1 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

Με την έναρξη ισχύος του άρθρου 13 του Ν 3891/2010, η οποία υπόκειται στις προβλέψεις του άρθρου 44 παρ 1 του ίδιου νόμου, διαγράφονται τα χρέη της ΤΡΑΙΝΟΣΕ προς τον ΟΣΕ, με υπουργική απόφαση στην έκταση και κατά τους ειδικότερους όρους που θα εγκριθούν από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή λαμβάνοντας υπόψη την νομοθεσία για τις κρατικές ενισχύσεις. Ο χρόνος, η έκταση και η διαδικασία βεβαίωσης και διαγραφής τους καθορίζονται με κοινή απόφαση των Υπουργών Οικονομικών και Μεταφορών Υποδομών και Δικτύων (βλέπε σημείωση 28).

▪ **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.

Το Τροχαίο Υλικό ανήκει στην Εταιρεία ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε η οποία το μισθώνει στην Εταιρεία ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε μέχρι και το 2016. Η παράταση της σύμβασης ορίζεται στους ν. 3891/2010 και ν.4425/2016 όπως έχουν τροποποιηθεί.

27.2 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. Η νέα σύμβαση ΥΔΥ θα προκαλέσει σημαντικές ζημίες στην ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε λόγω μειωμένης λήψης της επιχορήγησης και οφείλεται στο γεγονός ότι στον όρο 11 της εν λόγω σύμβασης δεν έχουν αναγνωρισθεί σημαντικές δαπάνες της Εταιρείας οι οποίες

αφορούν τα επιδοτούμενα δρομολόγια. Το ποσό της επιχορήγησης ΥΔΥ που αντιστοιχεί στο δωδεκάμηνο του 2016 είναι 40.050.930,30 € συγκριτικά αρκετά μειωμένο με το ποσό των 50.000.000,00 € που αναλογεί στην αναφερόμενη περίοδο.

Σύμφωνα με την απόφαση με αριθμό πρωτοκόλλου 35964/1852, την 20^η Ιουνίου 2017, το Υπουργείο Υποδομών Και Μεταφορών ενέκρινε την επιχορήγηση ύψους 40.050.930,30 €.

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.

Η Διοίκηση της επιχείρησης με επιστολές της προς το Υπουργείο Υποδομών, Μεταφορών και Δικτύων αιτείται την αποσαφήνιση των όρων της μεταξύ τους σύμβασης, καθώς και την αναδιαπραγμάτευση του ύψους της ετήσιας επιχορήγησης.

Πάγιο αίτημα της ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε είναι η τιμολογιακή πολιτική να καθορίζεται από την ίδια ή τουλάχιστον από κοινού με το Ελληνικό Δημόσιο και όχι μονομερώς από το Ελληνικό Δημόσιο.

28 Γεγονότα μετά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης

Στις 18/01/2017 υπεγράφη η σύμβαση πώλησης του 100 % της ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. στην ιταλική Εταιρεία σιδηροδρόμων Ferrovie Dello Stato Italiane S.p.A, έναντι συνολικού τιμήματος 45 εκατ. € από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο του ΤΑΙΠΕΔ, κ. Αντώνη Λεούση και τον Διευθύνοντα Σύμβουλο της εταιρείας Ferrovie Dello Stato Italiane S.p.A, κ. Renato Mazzoncini. Η ολοκλήρωση της συναλλαγής τελεί υπό την αναμονή έκδοσης ΚΥΑ(σημ. 2.2). Εκτιμάται ότι εντός των επόμενων 30 ημερών θα ολοκληρωθούν οι διαδικασίες αποκρατικοποίησης.

Στις 23.06.2017 η Διοίκηση της Εταιρείας ενέκρινε την δημιουργία ειδικού δεσμευμένου λογαριασμού (pledged account) στον οποίο θα κατατεθεί το συνολικό ποσό που προορίζεται για την αποπληρωμή των ζημιών που τυχόν θα προκύψουν από το δυστύχημα στο Άδενδρο στις 13.05.2017, ύψους 2,6 εκατ € περίπου. Το ποσό αυτό έχει υπολογιστεί βάση εισηγήσεων των αρμοδίων διευθύνσεων και υπηρεσιών της Εταιρείας.

Για φθορές στο σιδηροδρομικό δίκτυο που πραγματοποιήθηκαν στις 9/07/2015 από εμπορική αμαξοστοιχία, ο ΟΣΕ αναμένεται να διεκδικήσει δικαστικά ποσό ύψους 1.553.000 €. Η Εταιρεία ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. αμφισβητεί την ευθύνη της για το ανωτέρω συμβάν καθώς τεκμαίρει ότι η Εταιρεία ΟΣΕ Α.Ε. έχει εκτελέσει πλημμελώς την τεχνική επιθεώρηση του συγκεκριμένου τροχαίου υλικού.

Πέραν των παραπάνω, δεν υπάρχουν γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας της κατάστασης

οικονομικής θέσης που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας. Ειδικότερα, όσον αφορά τις διατάξεις του Ν.3891/2010, στην παρούσα φάση, η Εταιρεία βρίσκεται στην διαδικασία μελέτης και προετοιμασίας της υλοποίησης των προβλέψεων του παραπάνω νόμου (σημείωση 27).

Αθήνα, 05/07/2017

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.

ΘΕΟΧΑΡΗΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ
Α.Δ.Τ ΑΕ 100245

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΤΣΑΛΙΔΗΣ ΦΙΛΙΠΠΟΣ
Α.Δ.Τ ΑΖ 898125

ΜΕΤΑΞΙΩΤΗΣ ΙΩΑΝΝΗΣ
Α.Δ.Τ.ΑΙ 114159