



# ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2015

**σύμφωνα με τα  
Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α)**

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε.» την 17.06.2016 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση [www.trainose.gr](http://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).

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

ΤΣΑΛΙΔΗΣ ΦΙΛΙΠΠΟΣ  
Διευθύνων Σύμβουλος

**ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε.**

## Περιεχόμενα

|   |           |
|---|-----------|
| <b>ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ .....</b>   | <b>3</b>  |
| <b>ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ.....</b>  | <b>9</b>  |
| <b>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ .....</b>  | <b>12</b> |
| <b>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ .....</b>  | <b>13</b> |
| <b>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ .....</b>  | <b>14</b> |
| <b>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ .....</b>   | <b>15</b> |
| <b>1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ.....</b>  | <b>16</b> |
| 1.1 Πληροφορίες για την εταιρεία .....  | 16        |
| 1.2 Μετοχικό κεφάλαιο .....   | 17        |
| 1.3 Αντικείμενο δραστηριότητας .....  | 18        |
| <b>2 ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....</b>  | <b>19</b> |
| 2.1 Συμμόρφωση με τα ΔΠΧΑ.....  | 19        |
| 2.2 Βάση κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων .....   | 19        |
| 2.3 Έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων .....   | 20        |
| 2.4 Καλυπτόμενη περίοδο.....  | 20        |
| 2.5 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων .....  | 20        |
| 2.6 Νέα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποιήσεις υφιστάμενων προτύπων .....                             | 21        |
| 2.7 Σημαντικές κρίσεις και εκτιμήσεις της Διοίκησης .....   | 26        |
| 2.7.1 Αβέβαιη έκβαση εκκρεμών επίδικων υποθέσεων .....  | 27        |
| 2.7.2 Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις.....   | 27        |
| 2.7.3 Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού .....  | 27        |
| 2.7.4 Ενδεχόμενα στοιχεία ενεργητικού και ενδεχόμενες υποχρεώσεις .....                               | 27        |
| 2.7.5 Εύλογες αξίες και ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων .....               | 28        |
| 2.7.6 Συντήρηση Σιδηροδρομικού Τροχαίου Υλικού .....  | 28        |
| 2.7.7 Υποχρεώσεις Δημόσιας Υπηρεσίας (ΥΔΥ) .....  | 28        |
| <b>3 ΣΥΝΟΨΗ ΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΟΛΙΤΙΚΩΝ .....</b>  | <b>28</b> |
| 3.1 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....  | 29        |
| 3.2 Ενσώματα πάγια.....   | 29        |
| 3.3 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.....   | 30        |
| 3.3.1 Διακρατούμενες μέχρι την λήξη επενδύσεις .....  | 30        |
| 3.3.2 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων..... | 31        |
| 3.3.3 Δάνεια και απαιτήσεις .....   | 31        |
| 3.3.4 Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία .....                              | 31        |
| 3.3.5 Εύλογη αξία.....  | 32        |
| 3.3.6 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.....   | 32        |
| 3.3.7 Συμψηφισμός (offset).....   | 33        |
| 3.3.8 Διαγραφή χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων .....                                    | 33        |
| 3.4 Μετοχικό κεφάλαιο .....   | 33        |
| 3.5 Αποθέματα .....   | 33        |
| 3.6 Λογιστική φόρου εισοδήματος .....   | 33        |
| 3.6.1 Τρέχουσα φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία.....                                  | 33        |
| 3.7 Παροχές λόγω συνταξιοδότησης και βραχυχρόνιες παροχές σε εργαζομένους .....                       | 34        |
| 3.7.1 Βραχυπρόθεσμες παροχές.....   | 34        |
| 3.7.2 Κρατικά ασφαλιστικά προγράμματα .....   | 34        |
| 3.8 ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ.....  | 35        |
| 3.9 ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ .....   | 35        |
| 3.10 ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ .....  | 36        |
| 3.11 ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ .....  | 36        |
| 3.11.1 Η εταιρεία ως μισθωτής.....  | 36        |
| 3.11.2 Η εταιρεία ως εκμισθωτής.....  | 37        |
| 3.12 ΑΝΑΓΝΩΡΙΣΗ ΕΣΟΔΩΝ ΚΑΙ ΕΞΟΔΩΝ .....   | 37        |
| 3.12.1 Έσοδα .....  | 37        |

|             |  |           |
|-------------|--|-----------|
| 3.12.2      | Έξοδα.....   | 38        |
| <b>4</b>    | <b>ΎΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ.....</b>   | <b>38</b> |
| <b>5</b>    | <b>ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ.....</b>   | <b>39</b> |
| <b>6</b>    | <b>ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ.....</b>                                   | <b>40</b> |
| <b>6.1</b>  | <b>Απαιτήσεις.....</b>   | <b>40</b> |
| 6.1.1       | Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις .....   | 40        |
| 6.1.2       | Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....  | 40        |
| 6.1.3       | Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις.....                          | 41        |
| <b>7</b>    | <b>ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ .....</b>   | <b>41</b> |
| <b>8</b>    | <b>ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ .....</b>   | <b>42</b> |
| <b>9</b>    | <b>ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.....</b>  | <b>43</b> |
| <b>10</b>   | <b>ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ .....</b>  | <b>43</b> |
| <b>11</b>   | <b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΛΟΓΩ ΕΞΟΔΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ .....</b>             | <b>43</b> |
| <b>12</b>   | <b>ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ.....</b>  | <b>45</b> |
| <b>13</b>   | <b>ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ .....</b>  | <b>45</b> |
| <b>13.1</b> | <b>Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποτιμώμενες στο αναπόσβεστο κόστος .....</b>      | <b>46</b> |
| 13.1.1      | Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις .....   | 46        |
| 13.1.2      | Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις .....  | 46        |
| <b>14</b>   | <b>ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ .....</b>                                       | <b>46</b> |
| <b>15</b>   | <b>ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ .....</b>   | <b>47</b> |
| <b>16</b>   | <b>ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΞΟΔΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ .....</b>  | <b>47</b> |
| <b>17</b>   | <b>ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ.....</b>                                      | <b>49</b> |
| <b>18</b>   | <b>ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ .....</b>  | <b>50</b> |
| <b>19</b>   | <b>ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ.....</b>  | <b>50</b> |
| <b>20</b>   | <b>ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΕΝΕΣ ΑΝΑ ΚΛΑΔΟ .....</b>                         | <b>51</b> |
| 20.1        | Λογιστικά διαχωρισμένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.....                              | 52        |
| 20.2        | Λογιστικά διαχωρισμένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος (1/1-31/12/2015).....         | 53        |
| <b>21</b>   | <b>ΣΚΟΠΟΙ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ .....</b>                               | <b>55</b> |
| 21.1        | Κίνδυνος από την μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών.....                         | 55        |
| 21.2        | Κίνδυνος από την μεταβολή των επιτοκίων .....  | 55        |
| 21.3        | Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου .....  | 55        |
| 21.4        | Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας .....   | 55        |
| 21.5        | Διαχείριση κεφαλαίου.....  | 56        |
| <b>22</b>   | <b>ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΚΑΙ ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ .....</b>                              | <b>56</b> |
| 22.1        | Εμπορικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....  | 56        |
| 22.2        | Υπόλοιπα συνδεδεμένων μερών από εμπορική δραστηριότητα .....                         | 56        |
| 22.3        | Αμοιβές και λοιπές παροχές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και διευθυντικών στελεχών .. | 56        |
| <b>23</b>   | <b>ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ .....</b>  | <b>57</b> |
| 23.1        | Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις.....   | 57        |
| <b>24</b>   | <b>ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ .....</b>   | <b>57</b> |
| <b>25</b>   | <b>ΕΜΠΡΑΓΜΑΤΑ ΒΑΡΗ ΕΠΙ ΤΩΝ ΠΑΓΙΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ .....</b>                                | <b>57</b> |
| <b>26</b>   | <b>ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ .....</b>                                  | <b>57</b> |
| <b>26.1</b> | <b>Ενδεχόμενες υποχρεώσεις .....</b>   | <b>57</b> |
| 26.1.1      | Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις .....  | 57        |
| 26.1.2      | Επίδικες Υποθέσεις .....   | 57        |
| <b>26.2</b> | <b>Ενδεχόμενες απαιτήσεις .....</b>  | <b>58</b> |
| <b>27</b>   | <b>ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ .....</b>  | <b>58</b> |
| <b>28</b>   | <b>ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ .....</b>           | <b>60</b> |

## ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

επί των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης

από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015

### ΓΕΝΙΚΑ

Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου για την χρήση 2015 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 2015, καθώς και οι προοπτικές και οι στόχοι για την τρέχουσα χρήση 2016.

Ο κύκλος εργασιών της εταιρείας κατά την χρήση 2015 ανήλθε σε ποσό € 68.736.371,50 έναντι ποσού € 77.920.539,06 την αντίστοιχη χρήση του 2014, δηλαδή παρουσίασε μείωση 11,79% περίπου.

Τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης προ φόρων, χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και προβλέψεων ανήλθαν σε κέρδη ποσού € 2.659.442,59 έναντι κέρδους ποσού € 1.713.880,96 για την αντίστοιχη προηγούμενη χρήση, σημειώνοντας μία αύξηση 55,17% περίπου.

Το αποτέλεσμα της εταιρείας πριν από φόρους κατά την χρήση 2015 ανήλθε σε κέρδη ποσού € 2.749.865,84 έναντι κέρδους ποσού € 1.471.638,81 την χρήση του 2014, σημειώνοντας μια αύξηση 86,86% περίπου.

Συνοπτικά, τα αποτελέσματα της εταιρείας για την χρήση 2015 συγκριτικά με τα αποτελέσματα της προηγούμενης χρήσης 2014 διαμορφώθηκαν ως εξής:

| <i>Ποσά σε €</i>        | <b>1/1 - 31/12/2015</b> | <b>1/1 - 31/12/2014</b> | <b>% Δ</b>     |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------|
| <b><u>Έσοδα</u></b>     |                         |                         |                |
| Κύκλος εργασιών         | 68.736.371,50           | 77.920.539,06           | -11,79%        |
| Έσοδα ΥΓΟΣ              | 50.000.000,00           | 50.000.000,00           | 0,00%          |
| Λοιπά λειτουργικά έσοδα | 3.220.249,71            | 4.028.950,61            | -20,07%        |
| Λοιπά έσοδα             | 3.315.479,70            | 8.838.687,80            | -62,49%        |
| <b>Σύνολο Εσόδων</b>    | <b>125.272.100,91</b>   | <b>140.788.177,47</b>   | <b>-11,02%</b> |

| <i>Ποσά σε €</i>                                     | <b>1/1 - 31/12/2015</b> | <b>1/1 - 31/12/2014</b> | <b>% Δ</b> |
|--|-------------------------|-------------------------|------------|
| <b><u>Λειτουργικά Έξοδα</u></b>                      |                         |                         |            |
| Αμοιβές και έξοδα προσωπικού και συναφείς προβλέψεις | 25.969.223,79           | 27.216.677,34           | -4,58%     |
| Αμοιβές τρίτων για δανειζόμενο προσωπικό             | 281.650,97              | 316.998,03              | -11,15%    |
| Καύσιμα  | 17.612.084,75           | 22.002.653,96           | -19,95%    |
| Συντήρηση τροχαίου υλικού                            | 25.593.028,79           | 27.795.005,61           | -7,92%     |
| Τέλη χρήσης δικτύου                                  | 15.604.326,88           | 16.448.012,82           | -5,13%     |
| Ενοίκια για χρήση τροχαίου υλικού                    | 18.713.799,32           | 17.879.334,11           | 4,67%      |
| Καθαρισμοί τροχαίου υλικού                           | 2.710.710,55            | 2.416.227,35            | 12,19%     |

|  |                       |                       |                |
|--|-----------------------|-----------------------|----------------|
| Ηλεκτρική ενέργεια έλξης   | 2.547.838,43          | 4.561.277,37          | -44,14%        |
| Ενοίκια κτιρίων  | 1.127.720,20          | 1.111.955,46          | 1,42%          |
| Ενοίκια μεταφορικών μέσων  | 820.281,14            | 616.336,27            | 33,09%         |
| Ενοίκια από ανταλλαγή τροχαίου υλικού  | 3.011.143,24          | 1.507.623,14          | 99,73%         |
| Ασφάλιστρα   | 585.499,00            | 964.577,15            | -39,30%        |
| Λοιπά έξοδα-ΟΣΕ  | 409.552,03            | 362.557,95            | 12,96%         |
| Λοιπά έξοδα  | 913.070,81            | 9.198.282,00          | -90,07%        |
| Αμοιβές τρίτων   | 2.445.618,58          | 2.877.864,44          | -15,02%        |
| Προμήθειες   | 1.986.760,45          | 1.863.772,72          | 6,60%          |
| Παροχές τρίτων   | 1.269.876,78          | 1.122.103,43          | 13,17%         |
| Φόροι τέλη   | 56.500,45             | 69.773,07             | -19,02%        |
| Διάφορα έξοδα  | 953.972,16            | 743.264,29            | 28,35%         |
| <b>Σύνολο Εξόδων</b>   | <b>122.612.658,32</b> | <b>139.074.296,51</b> | <b>-11,84%</b> |
| <b>Αποτέλεσμα προ φόρων, χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και προβλέψεων κέρδη</b> |                       |                       |                |
|  | <b>2.659.442,59</b>   | <b>1.713.880,96</b>   | <b>55,17%</b>  |
| Καθαρά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα  | 1.163.519,51          | 1.335.102,25          | -12,85%        |
| <b>Αποτέλεσμα προ φόρων, αποσβέσεων και προβλέψεων κέρδη</b>                                   |                       |                       |                |
|  | <b>3.822.962,10</b>   | <b>3.048.983,21</b>   | <b>25,38%</b>  |
| Αποσβέσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων   | (280.065,66)          | (122.478,48)          | 128,67%        |
| <b>Αποτέλεσμα προ φόρων και προβλέψεων κέρδη</b>   |                       |                       |                |
|  | <b>3.542.896,44</b>   | <b>2.926.504,73</b>   | <b>21,06%</b>  |
| Προβλέψεις για εκτάκτους κινδύνους και έξοδα   | (793.030,60)          | (1.454.865,92)        | 45,49%         |
| <b>Αποτέλεσμα προ φόρων κέρδη</b>  |                       |                       |                |
|  | <b>2.749.865,84</b>   | <b>1.471.638,81</b>   | <b>86,86%</b>  |

## ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

### ▪ Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

### ▪ Πιστωτικός κίνδυνος

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

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

▪ **Κίνδυνος ρευστότητας**

Η εταιρεία 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 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.

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, στην έκταση και κατά τους ειδικότερους όρους που θα εγκριθούν από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, λαμβάνοντας υπόψη την νομοθεσία για τις κρατικές ενισχύσεις.

▪ **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 2015 ανήλθαν σε ποσό € 78.491,91 και για τη χρήση 2014 σε ποσό € 75.569,68.

**ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ**

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. 2190/19020, 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 31/12/2015 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€).

Η εταιρεία ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο νόμο 3891/2010, που αφορά στην ανασυγκρότηση του ομίλου ΟΣΕ και της ΤΡΑΙΝΟΣΕ, βρίσκεται σε στάδιο αναδιοργάνωσης των υπηρεσιών και αναδιάρθρωσης των λειτουργιών της.

Αναφορικά με το αποκλεισμό από πρόσφυγγες /οικονομικούς μετανάστες της σιδηροδρομικής γραμμής στο ύψος της Ειδομένης η οικονομική ζημιά που έχει υποστεί η ΤΡΑΙΝΟΣΕ μέχρι στιγμής (15.05.2016) στις εμπορευματικές μεταφορές εκτιμάται στο ύψος 2.200.000,00 ευρώ τουλάχιστον.

Εντός της χρήσης 2016 αναμένεται η διευθέτηση του χρέους προς τον ΟΣΕ Α.Ε. σύμφωνα με τον Ν. 3891/2010 και η κατάθεση προσφορών για την πώληση του συνόλου των μετοχών της.

## **ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΕΙΣ 2015**

Ο προγραμματισμός δράσης της εταιρείας για το 2015 στόχευε στη διατήρηση και δυνητικά στην αύξηση της κερδοφορίας της ΤΡΑΙΝΟΣΕ, 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.

καθώς επίσης διαχρονικές δράσεις με σκοπό την αύξηση των εσόδων από:

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

## **ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 2016**

Ο προγραμματισμός δράσης της εταιρείας για το 2016 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.

- 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.
- 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 (E.R.P.) 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.

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,

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.

### **ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ**

Όλες οι παραπάνω ενέργειες 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, 17.06.2016

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ  
ΤΗΣ ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ

ΤΣΑΛΙΔΗΣ ΦΙΛΙΠΠΟΣ

## ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

### Προς τον Μέτοχο της εταιρείας «ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ – ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΕΠΙΒΑΤΩΝ ΚΑΙ ΦΟΡΤΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

#### **Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας «ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ – ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΕΠΙΒΑΤΩΝ ΚΑΙ ΦΟΡΤΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2015, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περιληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

#### **Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις**

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

#### **Ευθύνη του Ελεγκτή**

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

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

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

#### **Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη**

Από τον έλεγχό μας προέκυψε ότι το συνολικό ποσό της υποχρέωσης της Εταιρίας προς τον ΟΣΕ την 31η Δεκεμβρίου 2015 ανέρχεται σε € 756 εκ. περίπου. Κατά την οριστική διευθέτηση της υποχρέωσης αυτής, όπως προβλέπεται στο άρθρο 13 του Ν 3891/2010, όπου αναφέρεται η διαγραφή των χρεών της ΤΡΑΙΝΟΣΕ προς τον ΟΣΕ, υπάρχει το ενδεχόμενο ουσιώδους διαφοροποίησης των υφιστάμενων

κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015 κονδυλίων. Ο χρόνος, η έκταση, η διαδικασία βεβαίωσης και ο λογιστικός χειρισμός της διαγραφής θα καθοριστούν με κοινή απόφαση των Υπουργών Οικονομικών και Μεταφορών Υποδομών και Δικτύων.

### **Γνώμη με Επιφύλαξη**

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις επιπτώσεις του θέματος που μνημονεύεται στην παράγραφο 'Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη', οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρίας «ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ – ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΕΠΙΒΑΤΩΝ ΚΑΙ ΦΟΡΤΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

### **Έμφαση Θέματος**

Επιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 2.2 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, όπου περιγράφεται το γεγονός ότι το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας έχει καταστεί αρνητικό και συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 48 του Κ.Ν. 2190/1920. Η Διοίκηση της Εταιρίας βρίσκεται στη διαδικασία λήψης των κατάλληλων μέτρων, για την άρση εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου αυτού και την απρόσκοπτη συνέχιση των δραστηριοτήτων της Εταιρίας.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

### **Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων**

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α (παρ.3<sup>α</sup>) και 37 του κ.ν. 2190/1920.



BDO Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.  
Λ. Μεσογείων 449, Αγ. Παρασκευή 153 43  
ΑΜ ΣΟΕΛ: 173

Αγία Παρασκευή, 17/06/2016  
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ιωάννης Β. Καλογερόπουλος  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 10741



# **ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015**

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

## Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

| <i>Ποσά σε € '</i>  | σημ.   | 31/12/2015              | 31/12/2014              |
|---|--------|-------------------------|-------------------------|
| <b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>   |        |                         |                         |
| <b>Μη κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού</b>                |        |                         |                         |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία                                   | 4      | 62.033,70               | 55.886,06               |
| Ενσώματα πάγια  | 5      | 307.065,19              | 348.212,57              |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις                            | 6.1.1  | 151.287,48              | 151.117,48              |
| <b>Σύνολο μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού</b>       |        | <b>520.386,37</b>       | <b>555.216,11</b>       |
| <b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>                               |        |                         |                         |
| Αποθέματα   | 8      | 1.136.318,52            | 2.184.564,30            |
| Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις      | 6.1.3  | 8.221.026,42            | 7.481.361,15            |
| Λοιπές απαιτήσεις   | 7      | 13.857.926,15           | 22.001.018,11           |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα                            | 6.1.2  | 108.259.379,79          | 99.744.609,81           |
| <b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>                    |        | <b>131.474.650,88</b>   | <b>131.411.553,37</b>   |
| <b>Σύνολο ενεργητικού</b>                                   |        | <b>131.995.037,25</b>   | <b>131.966.769,48</b>   |
| <b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                        |        |                         |                         |
| <b>Ίδια κεφάλαια</b>  |        |                         |                         |
| Μετοχικό κεφάλαιο   | 1.2, 9 | 213.043.400,00          | 213.043.400,00          |
| Αποθεματικά κεφάλαια  | 10     | 13.094,15               | 13.094,15               |
| Αποτελέσματα εις νέο  |        | (870.659.008,69)        | (873.151.999,53)        |
| <b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>                               |        | <b>(657.602.514,54)</b> | <b>(660.095.505,38)</b> |
| <b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                           |        |                         |                         |
| Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία | 11     | 2.226.886,00            | 2.039.517,00            |
| Λοιπές προβλέψεις   | 12     | 4.576.215,05            | 4.576.215,05            |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις                           | 13.1.2 | 70.000,00               | 70.000,00               |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                    |        | <b>6.873.101,05</b>     | <b>6.685.732,05</b>     |
| <b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                           |        |                         |                         |
| Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις                        | 13.1.1 | 769.188.371,53          | 779.142.267,34          |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                           | 14     | 13.536.079,21           | 6.234.275,47            |
| <b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                    |        | <b>782.724.450,74</b>   | <b>785.376.542,81</b>   |
| <b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>                                   |        | <b>789.597.551,79</b>   | <b>792.062.274,86</b>   |
| <b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>               |        | <b>131.995.037,25</b>   | <b>131.966.769,48</b>   |

Οι συνημμένες σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 17 έως 60 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

## Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

| <i>Ποσά σε € '</i>   | σημ. | 1/1 - 31/12/2015       | 1/1- 31/12/2014        |
|--|------|------------------------|------------------------|
| Κύκλος εργασιών  | 15   | 68.736.371,50          | 77.920.539,06          |
| Κόστος πωλήσεων  | 16   | (118.984.406,59)       | (127.644.031,27)       |
| <b>Μικτή ζημία</b>   |      | <b>(50.248.035,09)</b> | <b>(49.723.492,21)</b> |
| Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης  | 17   | 56.535.729,41          | 62.867.638,41          |
| Έξοδα διοικητικής λειτουργίας  | 16   | (2.525.518,12)         | (2.566.024,50)         |
| Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως  | 16   | (1.262.759,06)         | (1.283.012,25)         |
| Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης  | 17   | (913.070,81)           | (9.158.572,89)         |
| <b>Αποτελέσματα εκμετάλλευσης κέρδη/(ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων</b> |      | <b>1.586.346,33</b>    | <b>136.536,56</b>      |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα  | 18   | (116.107,50)           | (133.007,88)           |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα  | 18   | 1.279.627,01           | 1.468.110,13           |
| <b>Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων</b>  |      | <b>2.749.865,84</b>    | <b>1.471.638,81</b>    |
| Φόροι εισοδήματος  | 19   | -                      | -                      |
| <b>Κέρδη/(ζημίες) περιόδου μετά από φόρους</b>   |      | <b>2.749.865,84</b>    | <b>1.471.638,81</b>    |
| <b>Λοιπά αναγνωρισμένα συνολικά εισοδήματα</b>   |      | -                      | -                      |
| Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες) προγραμμάτων καθορισμένων παροχών προσωπικού                                 | 11   | (256.875,00)           | (354.858,00)           |
| <b>Λοιπά συνολικά εισοδήματα (μετά φόρων)</b>  |      | <b>(256.875,00)</b>    | <b>(354.858,00)</b>    |
| <b>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα (ζημίες)</b>  |      | <b>2.492.990,84</b>    | <b>1.116.780,81</b>    |

Οι συνημμένες σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 17 έως 60 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

## Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

| <i>Ποσά σε € '</i>                                  | Μετοχικό κεφάλαιο<br>(σημ. 1.2, 9) | Αποθεματικά κεφάλαια<br>(σημ. 10) | Αποτελέσματα εις<br>νέο | Σύνολο ιδίων<br>κεφαλαίων |
|---|------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------|---------------------------|
| <b>Υπόλοιπο την 31/12/2013</b>                      | <b>213.043.400,00</b>              | <b>13.094,15</b>                  | <b>(874.268.780,34)</b> | <b>(661.212.286,19)</b>   |
| <i>Καθαρά αποτελέσματα περιόδου 1/1/-31/12/2014</i> | -                                  | -                                 | 1.471.638,81            | 1.471.638,81              |
| <i>Λοιπά συνολικά εισοδήματα 1/1/-31/12/2014</i>    | -                                  | -                                 | (354.858,00)            | (354.858,00)              |
| <b>Σύνολο μεταβολής ιδίων κεφαλαίων περιόδου</b>    | -                                  | -                                 | <b>1.116.780,81</b>     | <b>1.116.780,81</b>       |
| <b>Υπόλοιπο την 31/12/2014</b>                      | <b>213.043.400,00</b>              | <b>13.094,15</b>                  | <b>(873.151.999,53)</b> | <b>(660.095.505,38)</b>   |

| <i>Ποσά σε € '</i>                                  | Μετοχικό κεφάλαιο<br>(σημ. 1.2, 9) | Αποθεματικά κεφάλαια<br>(σημ. 10) | Αποτελέσματα εις<br>νέο | Σύνολο ιδίων<br>κεφαλαίων |
|---|------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------|---------------------------|
| <b>Υπόλοιπο την 31/12/2014</b>                      | <b>213.043.400,00</b>              | <b>13.094,15</b>                  | <b>(873.151.999,53)</b> | <b>(660.095.505,38)</b>   |
| <i>Καθαρά αποτελέσματα περιόδου 1/1/-31/12/2015</i> | -                                  | -                                 | 2.749.865,84            | 2.749.865,84              |
| <i>Λοιπά συνολικά εισοδήματα 1/1/-31/12/2015</i>    | -                                  | -                                 | (256.875,00)            | (256.875,00)              |
| <b>Σύνολο μεταβολής ιδίων κεφαλαίων περιόδου</b>    | -                                  | -                                 | <b>2.492.990,84</b>     | <b>2.492.990,84</b>       |
| <b>Υπόλοιπο την 31/12/2015</b>                      | <b>213.043.400,00</b>              | <b>13.094,15</b>                  | <b>(870.659.008,69)</b> | <b>(657.602.514,54)</b>   |

Οι συνημμένες σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 17 έως 60 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

## Κατάσταση Ταμειακών Ροών

| <i>Ποσά σε € '</i>  | σημ.         | <b>1/1- 31/12/2015</b> | <b>1/1-31/12/2014</b> |
|---|--------------|------------------------|-----------------------|
| <b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>                     |              |                        |                       |
| Κέρδη/(Ζημίες) περιόδου (προ φόρου)                                       |              | 2.749.865,84           | 1.471.638,81          |
| <b>Πλέον / (μείον) προσαρμογές για:</b>                                   |              |                        |                       |
| Αποσβέσεις  | <b>4, 5</b>  | 280.065,66             | 122.478,48            |
| Προβλέψεις  | <b>16</b>    | 793.030,60             | 1.454.865,92          |
| Επίδραση στο συνολικό εισόδημα (OCI)                                      | <b>11</b>    | (256.875,00)           | (354.858,00)          |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα   | <b>18</b>    | 116.107,50             | 133.007,88            |
| Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα   | <b>18</b>    | (1.279.627,01)         | (1.468.110,13)        |
|   |              | <b>2.402.567,59</b>    | <b>1.359.022,96</b>   |
| <b>Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης</b>  |              |                        |                       |
| (Αύξηση) / μείωση αποθεμάτων  |              | 1.048.245,78           | (52.080,35)           |
| (Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων  |              | 7.403.426,69           | 113.950.888,70        |
| (Αύξηση) λοιπών μακροπροθεσμων απαιτήσεων                                 |              | (170,00)               | (4.707,99)            |
| Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων  |              | (3.257.753,67)         | (91.984.155,72)       |
| Μείον:  |              |                        |                       |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα                             | <b>18</b>    | (116.107,50)           | (133.007,88)          |
| Καταβλημένοι φόροι  | <b>19</b>    | -                      | -                     |
| <b>Καθαρές ταμειακές εισροές/(εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες</b> |              | <b>7.480.208,89</b>    | <b>23.135.959,72</b>  |
| <b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>                      |              |                        |                       |
| Αγορές Παγίων   | <b>4, 5</b>  | (245.065,92)           | (220.917,32)          |
| Τόκοι εισπραχθέντες   | <b>18</b>    | 1.279.627,01           | 1.468.110,13          |
| <b>Καθαρές ταμειακές εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>           |              | <b>1.034.561,09</b>    | <b>1.247.192,81</b>   |
| <b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>                   |              |                        |                       |
| Εισπράξεις από Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου.                                | -            | -                      | -                     |
| <b>Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>           |              | -                      | -                     |
| <b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>        |              | <b>8.514.769,98</b>    | <b>24.383.152,53</b>  |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου                   | <b>6.1.2</b> | 99.744.609,81          | 75.361.457,28         |
| <b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου</b>            | <b>6.1.2</b> | <b>108.259.379,79</b>  | <b>99.744.609,81</b>  |

Οι συνημμένες σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 17 έως 60 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.



## Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων

### 1 Γενικές πληροφορίες για την εταιρεία

#### 1.1 Πληροφορίες για την εταιρεία

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

Η εταιρεία συστάθηκε ως ανώνυμη εταιρεία το 2005, με απόφαση του Υπουργού Μεταφορών και Επικοινωνιών (Φ4/65206/5120/22-11-2005) και το Καταστατικό της δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ 12948/20-12-2005 τεύχος ΑΕ&ΕΠΕ. Η τελευταία τροποποίηση του καταστατικού της εταιρείας δημοσιεύθηκε στο 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:

|  |   |
|--|---|
| <b>Αριθμός Μητρώου Α.Ε.</b>  | 59777/01/Β/05/584   |
| <b>Αριθμός Φορολογικού Μητρώου</b>   | 999645865, ΔΟΥ Μεγάλων Επιχειρήσεων   |
| <b>Διεύθυνση Έδρας εταιρείας</b>   | Καρόλου 1 - 3, Τ.Κ. 104 37, Αθήνα   |
| <b>Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου</b><br><br><b>Με απόφαση συγκρότησης του Διοικητικού Συμβουλίου σε σώμα στις 21.03.2016 (Αρ. αποφ. 192/1/21.03.2016)</b> | Θεοχάρης Παναγιώτης (Πρόεδρος Δ.Σ.)<br>Τσαλίδης Φίλιππος (Διευθύνων Σύμβουλος Δ.Σ.)<br>Λιαροκάπης Βελισσάριος (Εκτελεστικό μέλος)<br>Θεοφανίδου Κωνσταντίνα (Μη Εκτελεστικό μέλος)<br>Παναγιωτουνάκος Ευάγγελος (Μη Εκτελεστικό μέλος)<br>Παπαγεωργαντάς Γεώργιος (Μη Εκτελεστικό μέλος)<br>Ζαβογιάννης Βασίλειος (Μη Εκτελεστικό μέλος – Εκπρόσωπος εργαζομένων) |
| <b>Παραίτηση Διευθύνοντος Συμβούλου με ημερομηνία παραίτησης 08.12.2015</b>  | Ζηλιασκόπουλος Αθανάσιος (Πρόεδρος Δ.Σ. & Δ/νων Σύμβουλος)  |
| <b>Προηγούμενη Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου</b>  | Ζηλιασκόπουλος Αθανάσιος (Πρόεδρος Δ.Σ. & Δ/νων Σύμβουλος)<br>Τσαμπαρλής Νικόλαος (Εκτελεστικό μέλος)   |

### Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

|   |   |
|---|---|
| <b>Η αντικατάσταση του Δ.Σ. αποφασίστηκε με την ΚΥΑ: ΔΝΣα/14234/Φ50Ε/07.03.2016</b> | Ανδριανάκης Μύρων (Μη Εκτελεστικό μέλος)<br>Παπαγεωργαντάς Γεώργιος (Μη Εκτελεστικό μέλος)<br>Παπακυρίτσης Κωνσταντίνος (Μη Εκτελεστικό μέλος)<br>Παπανικολάου Νικόλαος (Μη Εκτελεστικό μέλος)<br>Ζαβογιάννης Βασίλειος (Μη Εκτελεστικό μέλος – Εκπρόσωπος εργαζομένων) |
| <b>Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής</b>  | Ιωάννης Β. Καλογερόπουλος<br>BDO Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.  |

#### 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<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2006, ενώ το υπόλοιπο ποσό ύψους ευρώ 75.000.000 καταβλήθηκε μέχρι την 30<sup>η</sup> 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<sup>ης</sup> (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.

### **Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)**

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

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

α) η ολική ανάκληση και ακύρωση της από 20/7/2009 απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης με την οποία είχε αποφασιστεί η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά το συνολικό ποσό των τριακοσίων πενήντα εκατομμυρίων ευρώ (€ 350.000.000) με την έκδοση 3.500.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας 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 31/12/2015 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.

## **Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)**

- 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 2015 έχουν τηρηθεί οι βασικές λογιστικές αρχές της κατάστασης οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2014.

### **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») και την αρχή των δεδουλευμένων («accrual basis»), όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή ορισμένων στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού σε εύλογες αξίες.

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, δεν παραβιάζει την εφαρμογή της παραπάνω αρχής 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. 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.
- 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 παρατείνεται με τον νόμο 4337/2015 μέχρι την 31.12.2015. Την 17.12.2015, υπογράφηκε νέα

### **Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)**

σύμβαση μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και της εταιρείας Τραϊνοσε 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<sup>α</sup> του άρθρου 17 του Ν. 4337/2015, σύμφωνα με τον οποίο κωδικοποιείται η περ. 7<sup>α</sup> του άρθρου 12 του Ν. 3891/2010.

- 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.
- Έχει προταθεί η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας.

### **2.3 Έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων**

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας, για την περίοδο από 1η Ιανουαρίου 2015 έως την 31η Δεκεμβρίου 2015, έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 17.06.2016.

### **2.4 Καλυπτόμενη περίοδος**

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις καλύπτουν την περίοδο από την 1η Ιανουαρίου 2015 έως και την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015, με παρουσίαση συγκριτικών στοιχείων της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2014 για την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης και της περιόδου από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2014 έως την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2014 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.

## **Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)**

### **2.6 Νέα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποιήσεις υφιστάμενων προτύπων**

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω:

#### **α. Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση**

##### **ΕΔΔΠΧΑ 21 «Εισφορές»**

Αυτή η διερμηνεία ορίζει τον λογιστικό χειρισμό μιας υποχρέωσης πληρωμής εισφοράς που έχει επιβληθεί από την κυβέρνηση και δεν είναι φόρος εισοδήματος. Η διερμηνεία διευκρινίζει πως το δεσμευτικό γεγονός βάση του οποίου θα έπρεπε να σχηματιστεί η υποχρέωση καταβολής εισφοράς (ένα από τα κριτήρια για την αναγνώριση υποχρέωσης σύμφωνα με το ΔΛΠ 37) είναι η ενέργεια όπως περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία η οποία προκαλεί την πληρωμή της εισφοράς. Η διερμηνεία μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την αναγνώριση της υποχρέωσης αργότερα από ότι ισχύει σήμερα, ειδικότερα σε σχέση με εισφορές οι οποίες επιβάλλονται ως αποτέλεσμα συνθηκών που ισχύουν σε μια συγκεκριμένη ημερομηνία.

#### **Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2013**

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε τρία ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2011-13 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ.

##### ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως το ΔΠΧΑ 3 δεν έχει εφαρμογή στην λογιστικοποίηση του σχηματισμού οποιασδήποτε από κοινού δραστηριότητας βάση του ΔΠΧΑ 11 στις οικονομικές καταστάσεις της ίδιας της από κοινού δραστηριότητας.

##### ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η εξαίρεση που παρέχει το ΔΠΧΑ 13 για ένα χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων ('portfolio exception') έχει εφαρμογή σε όλα τα συμβόλαια (συμπεριλαμβανομένων των μη χρηματοοικονομικών συμβολαίων) εντός του πεδίου εφαρμογής του ΔΛΠ 39/ΔΠΧΑ 9.

##### ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα»

Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να διευκρινιστεί πως το ΔΛΠ 40 και το ΔΠΧΑ 3 δεν είναι αμοιβαίως αποκλειόμενα.

## **Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)**

### **β. Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους**

#### **ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)**

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμόζεται σήμερα. Το ΔΠΧΑ 9 καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχων μοντέλο του ΔΛΠ 39. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από τον Όμιλο διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

#### **ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)**

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

#### **ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)**

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

### **Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)**

απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 16 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

#### **ΔΛΠ 19 Αναθεωρημένο (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015)

Η περιορισμένου σκοπού τροποποίηση εφαρμόζεται σε εισφορές των εργαζομένων ή τρίτων μερών στα προγράμματα καθορισμένων παροχών και απλοποιεί την λογιστικοποίηση των εισφορών όταν είναι ανεξάρτητες του αριθμού των ετών που παρέχεται η εργασία, για παράδειγμα, εισφορές εργαζομένων που υπολογίζονται βάση ενός σταθερού ποσοστού του μισθού.

#### **ΔΠΧΑ 11 (Τροποποίηση) «Από κοινού Συμφωνίες»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από έναν επενδυτή να εφαρμόσει την μέθοδο της εξαγοράς όταν αποκτά συμμετοχή σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί μία 'επιχείρηση'.

#### **ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38 (Τροποποιήσεις) «Διευκρίνιση των Επιτρεπτών Μεθόδων Απόσβεσης»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Αυτή η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η χρήση μεθόδων βασισμένων στα έσοδα δεν είναι κατάλληλες για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενός περιουσιακού στοιχείου και επίσης διευκρινίζει πως τα έσοδα δεν θεωρούνται κατάλληλη βάση επιμέτρησης της ανάλωσης των οικονομικών οφελών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο.

#### **ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές οικονομικές καταστάσεις»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Αυτή η τροποποίηση επιτρέπει στις οικονομικές οντότητες να χρησιμοποιούν την μέθοδο της καθαρής θέσης προκειμένου να λογιστικοποιήσουν τις επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς στις ατομικές τους οικονομικές καταστάσεις και επίσης ξεκαθαρίζει τον ορισμό των ατομικών οικονομικών καταστάσεων.

#### **ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) "Γνωστοποιήσεις"** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις οδηγίες του ΔΛΠ 1 σχετικά με τις έννοιες της σημαντικότητας και



### **Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)**

της συγκέντρωσης, την παρουσίαση των μερικών αθροισμάτων, την δομή των οικονομικών καταστάσεων και τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών.

**ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) “Εταιρείες επενδύσεων”:** Εφαρμογή της **απαλλαγής από την υποχρέωση ενοποίησης** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν την εφαρμογή της απαλλαγής των εταιρειών επενδύσεων και των θυγατρικών τους από την υποχρέωση ενοποίησης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις) “Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές”** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με την αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές που έχουν προκύψει από δάνεια που επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**ΔΛΠ 7 (Τροποποιήσεις) “Γνωστοποιήσεις”** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν υποχρεωτικές γνωστοποιήσεις που παρέχουν τη δυνατότητα στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές των υποχρεώσεων που προέρχονται από χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

### **γ. Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ**

**Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2012** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε ορισμένα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2010-12 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ.

#### ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»

Η τροποποίηση διευκρινίζει τον ορισμό της ‘προϋπόθεσης κατοχύρωσης’ και ορίζει διακριτά τον ‘όρο απόδοσης’ και τον ‘όρο υπηρεσίας’.

## **Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)**

### ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η υποχρέωση για ενδεχόμενο τίμημα το οποίο πληροί τον ορισμό του χρηματοοικονομικού στοιχείου ταξινομείται ως χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ως στοιχείο της καθαρής θέσης βάσει των ορισμών του ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση». Επίσης διευκρινίζει πως κάθε ενδεχόμενο τίμημα, χρηματοοικονομικό και μη χρηματοοικονομικό, που δεν είναι στοιχείο της καθαρής θέσης επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

### ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς»

Η τροποποίηση απαιτεί τη γνωστοποίηση των εκτιμήσεων της διοίκησης όσον αφορά την συνάθροιση των λειτουργικών τομέων.

### ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι το πρότυπο δεν αποκλείει τη δυνατότητα της επιμέτρησης βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων στα ποσά των τιμολογίων σε περιπτώσεις όπου η επίπτωση της προεξόφλησης είναι ασήμαντη.

### ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια» και ΔΛΠ 38 «Αυλα περιουσιακά στοιχεία»

Και τα δύο πρότυπα τροποποιήθηκαν προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται η προ αποσβέσεων λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις όταν μια οικονομική οντότητα ακολουθεί τη μέθοδο της αναπροσαρμογής.

### ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να συμπεριλάβει ως συνδεδεμένο μέρος μία εταιρεία που παρέχει υπηρεσίες βασικού διοικητικού στελέχους στην οικονομική οντότητα ή στην μητρική εταιρεία της οικονομικής οντότητας.

## **Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)**

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιγράφουν τις βασικές αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ.

### ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως όταν ένα περιουσιακό στοιχείο (ή ομάδα στοιχείων)

## **Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)**

αναταξινομείται από «διακρατούμενο προς πώληση» σε «διακρατούμενο προς διανομή», ή το αντίθετο, αυτό δεν αποτελεί αλλαγή στο σχέδιο για πώληση ή διανομή και δεν πρέπει να λογιστικοποιείται σαν αλλαγή.

### ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις»

Η τροποποίηση προσθέτει συγκεκριμένες οδηγίες προκειμένου να βοηθήσει τη διοίκηση να προσδιορίσει εάν οι όροι μίας συμφωνίας για εξυπηρέτηση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου το οποίο έχει μεταβιβαστεί συνιστούν συνεχιζόμενη ανάμειξη και διευκρινίζει πως οι επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις που απαιτούνται βάσει της τροποποίησης του ΔΠΧΑ 7 «Γνωστοποιήσεις – Συμφηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτούνται για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός εάν απαιτείται από το ΔΛΠ 34.

### ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως, όταν προσδιορίζεται το επιτόκιο προεξόφλησης για τις υποχρεώσεις παροχών προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία, το σημαντικό είναι το νόμισμα στο οποίο παρουσιάζονται οι υποχρεώσεις και όχι η χώρα στην οποία αυτές προκύπτουν.

### ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά»

Η τροποποίηση διευκρινίζει την έννοια του «πληροφόρηση που γνωστοποιείται οπουδήποτε αλλού στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» που αναφέρεται στο πρότυπο.

## **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

## **Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)**

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 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.

### **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 Ενδεχόμενα στοιχεία ενεργητικού και ενδεχόμενες υποχρεώσεις**

Η εταιρεία εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις και αποζημιώσεις κατά την συνήθη πορεία των εργασιών της. Η Διοίκηση κρίνει ότι οποιοδήποτε διακανονισμοί δεν θα επηρέαζαν σημαντικά την οικονομική θέση της εταιρείας κατά την 31/12/2015. Παρ' όλα αυτά, ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που σχετίζονται με τις δικαστικές διεκδικήσεις και τις απαιτήσεις είναι μια πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες και τις διερμηνείες σχετικά με τους νόμους και τους κανονισμούς. Μεταβολές στις κρίσεις ή στις διερμηνείες είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μια αύξηση ή σε μια μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της εταιρείας στο μέλλον (περαιτέρω πληροφορίες στη σημείωση 26.1.2).

## **Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)**

### **2.7.5 Εύλογες αξίες και 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.

### **2.7.6 Συντήρηση Σιδηροδρομικού Τροχαίου Υλικού**

Η συντήρηση του τροχαίου υλικού, η οποία μέχρι τον Αύγουστο 2013 παρέχονταν από τον ΟΣΕ, μεταβίβαστηκε μέσω απόσχισης κλάδου/δραστηριότητας από τον ΟΣΕ, στη νεοσυσταθείσα εταιρεία με την επωνυμία "ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΝΤΗΡΗΣΗΣ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΟΥ ΤΡΟΧΑΙΟΥ ΥΛΙΚΟΥ Α.Ε. (εφεξής «ΕΕΣΣΤΥ»).

### **2.7.7 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 παρατείνεται με τον νόμο 4337/2015 μέχρι την 31.12.2015. Την 17.12.2015, υπογράφηκε νέα σύμβαση μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και της εταιρείας Τραϊνοσε 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<sup>α</sup> του άρθρου 17 του Ν. 4337/2015, σύμφωνα με τον οποίο κωδικοποιείται η περ. 7<sup>α</sup> του άρθρου 12 του Ν. 3891/2010.

## Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

### 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.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. 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  |

## **Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)**

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων 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 ενσωμάτων 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 ζημίες 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 ζημίες καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσεως όταν τα σχετικά κονδύλια διαγράφονται ή απομειώνονται, καθώς επίσης και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

### **Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)**

Στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας δεν περιλαμβάνονται «Διακρατούμενες μέχρι την λήξη επενδύσεις» την 31/12/2015.

#### **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 31/12/2015.

#### **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. 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 αναγνωρισθεί στα ίδια κεφάλαια αναγνωρίζονται στην Κατάσταση συνολικού εισοδήματος.



### **Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)**

Στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας δεν περιλαμβάνονται «Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία» την 31/12/2015.

#### **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 ουσιαστικώς 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.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό εμφανίζεται στην κατάσταση οικονομικής θέσης, μόνο όταν η εταιρεία έχει το νομικό δικαίωμα και προτίθεται να προβεί στον ταυτόχρονο διακανονισμό της απαίτησης και υποχρέωσης στο καθαρό ποσό.

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικώς στην εύλογη αξία τους και ακολούθως αποτιμώνται

## **Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)**

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.

### **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

## **Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)**

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.

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 σχετικές προβλέψεις της χρήσης συμπεριλαμβάνονται στο κόστος μισθοδοσίας στην συνημμένη κατάσταση συνολικού εισοδήματος και αποτελούνται από την παρούσα αξία των παροχών που κατέστησαν δεδουλευμένες κατά τη διάρκεια του έτους, τους τόκους επί της υποχρέωσης παροχών, τυχόν κόστος προγενέστερης υπηρεσίας, τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες, τα οποία αναγνωρίζονται στη χρήση και όποια άλλα πρόσθετα συνταξιοδοτικά κόστη. Τα κόστη προγενέστερης υπηρεσίας αναγνωρίζονται σε σταθερή βάση πάνω στη μέση περίοδο έως ότου τα οφέλη του προγράμματος κατοχυρωθούν. Τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες που υπερβαίνουν το 10% της μελλοντικής εκτιμώμενης υποχρέωσης για παροχές κατά την έναρξη της εκάστοτε περιόδου, αναγνωρίζονται ισόποσα βάση της μεθόδου του περιθωρίου («corridor approach») στην μέση εκτιμώμενη υπολειπόμενη περίοδο παροχής υπηρεσιών των ενεργών υπαλλήλων και συμπεριλαμβάνονται σαν μέρος του καθαρού κόστους συνταξιοδότησης. Οι υποχρεώσεις για τις ανωτέρω παροχές δεν χρηματοδοτούνται.

#### **3.7.2 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

### **Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)**

μελλοντικών παροχών με βάση αυτό το πρόγραμμα.

#### **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 και απαιτήσεων 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

## **Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)**

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.

##### **3.11.1.2 Λειτουργικές μισθώσεις**

Όλες οι υπόλοιπες 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.

## **Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)**

### **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.

**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

### Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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.

## 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>                     | <b>Λογισμικά<br/>Προγράμματα</b> |
|--|----------------------------------|
| <b>Κόστος κτήσης την 1/1/2014</b>      | 277.352,77                       |
| <b>μείον:</b> Συσσωρευμένες αποσβέσεις | (206.649,14)                     |
| <b>Λογιστική αξία την 1/1/2014</b>     | <b>70.703,63</b>                 |
| Προσθήκες περιόδου                     | 7.243,70                         |
| Αποσβέσεις περιόδου                    | (22.061,27)                      |
| <b>Κόστος Κτήσης την 31/12/2014</b>    | 284.596,47                       |
| <b>μείον:</b> Συσσωρευμένες αποσβέσεις | (228.710,41)                     |
| <b>Λογιστική αξία την 31/12/2014</b>   | <b>55.886,06</b>                 |
| Προσθήκες περιόδου                     | 45.169,64                        |
| Αποσβέσεις περιόδου                    | (39.022,00)                      |
| <b>Κόστος Κτήσης την 31/12/2015</b>    | 329.766,11                       |
| <b>μείον:</b> Συσσωρευμένες αποσβέσεις | (267.732,41)                     |
| <b>Λογιστική αξία την 31/12/2015</b>   | <b>62.033,70</b>                 |

## Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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            |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------------------|-------------------|
| <b>Κόστος κτήσης την 1/1/2014</b>           | 134.699,32       | 141.025,36       | 67.750,00        | 2.620.450,69                 | 2.963.925,37      |
| μείον: Συσσωρευμένες αποσβέσεις             | (133.892,13)     | (111.865,34)     | (33.529,16)      | (2.449.682,58)               | (2.728.969,21)    |
| <b>Καθαρή λογιστική αξία την 1/1/2014</b>   | <b>807,19</b>    | <b>29.160,02</b> | <b>34.220,84</b> | <b>170.768,11</b>            | <b>234.956,16</b> |
| Προσθήκες περιόδου                          | 13.440,00        | -                | -                | 200.233,62                   | 213.673,62        |
| Αποσβέσεις περιόδου                         | (739,03)         | (4.374,00)       | (7.640,00)       | (87.664,18)                  | (100.417,21)      |
| <b>Κόστος κτήσης την 31/12/2014</b>         | 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)    |
| <b>Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2014</b> | <b>13.508,16</b> | <b>24.786,02</b> | <b>26.580,84</b> | <b>283.337,55</b>            | <b>348.212,57</b> |
| Προσθήκες περιόδου                          | -                | -                | -                | 199.896,28                   | 199.896,28        |
| Αποσβέσεις περιόδου                         | (792,50)         | (4.374,00)       | (7.640,00)       | (228.237,16)                 | (241.043,66)      |
| <b>Κόστος κτήσης την 31/12/2015</b>         | 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)    |
| <b>Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2015</b> | <b>12.715,66</b> | <b>20.412,02</b> | <b>18.940,84</b> | <b>254.996,67</b>            | <b>307.065,19</b> |

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.



## Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

### 6 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας ταξινομούνται ως εξής:

| <i>Ποσά σε € '</i>                        | σημ.       | <b>31/12/2015</b>     | <b>31/12/2014</b>     |
|---|------------|-----------------------|-----------------------|
| Ταμειακά διαθέσιμα, Δάνεια και απαιτήσεις | <b>6.1</b> | 116.631.693,69        | 107.377.088,44        |
| <b>Σύνολο</b>                             |            | <b>116.631.693,69</b> | <b>107.377.088,44</b> |

#### 6.1 Απαιτήσεις

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα παρακάτω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία:

| <i>Ποσά σε € '</i>                                     | σημ.         | <b>31/12/2015</b>     | <b>31/12/2014</b>     |
|--|--------------|-----------------------|-----------------------|
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις                       | <b>6.1.1</b> | 151.287,48            | 151.117,48            |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα                       | <b>6.1.2</b> | 108.259.379,79        | 99.744.609,81         |
| Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις | <b>6.1.3</b> | 8.221.026,42          | 7.481.361,15          |
| <b>Σύνολο</b>  |              | <b>116.631.693,69</b> | <b>107.377.088,44</b> |

##### 6.1.1 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Η ανάλυση των λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων της εταιρείας παρουσιάζεται παρακάτω:

| <i>Ποσά σε € '</i>               | <b>31/12/2015</b> | <b>31/12/2014</b> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Δοσμένες εγγυήσεις               | 141.287,48        | 141.117,48        |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | 10.000,00         | 10.000,00         |
| <b>Σύνολο</b>                    | <b>151.287,48</b> | <b>151.117,48</b> |

##### 6.1.2 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>                                  | <b>31/12/2015</b>     | <b>31/12/2014</b>    |
|---|-----------------------|----------------------|
| Διαθέσιμα στο ταμείο                                | 391.401,90            | 431.909,41           |
| Καταθέσεις όψεως                                    | 107.867.977,89        | 69.312.700,40        |
| Προθεσμιακές καταθέσεις                             | -                     | 30.000.000,00        |
| <b>Σύνολο ταμειακών διαθεσίμων &amp; ισοδυνάμων</b> | <b>108.259.379,79</b> | <b>99.744.609,81</b> |

Το ύψος των επιτοκίων των τραπεζικών καταθέσεων όψεως ανέρχεται έως 0,5% περίπου.

## Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

### 6.1.3 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>                 | <b>31/12/2015</b>    | <b>31/12/2014</b>    |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Πελάτες ιδιωτικού τομέα εσωτερικού | 5.135.546,87         | 5.684.323,51         |
| Πελάτες ιδιωτικού τομέα εξωτερικού | 1.109.536,13         | 956.606,47           |
| Ελληνικό Δημόσιο                   | 1.520.991,51         | 499.154,05           |
| Δημόσιες επιχειρήσεις              | 1.556.905,22         | 1.443.230,43         |
| Επισφαλείς απαιτήσεις πελατών      | 8.916.588,79         | 8.916.588,79         |
| <b>Σύνολο απαιτήσεων</b>           | <b>18.239.568,52</b> | <b>17.499.903,25</b> |
| Μείον: Πρόβλεψη υποτίμησης         | (10.018.542,10)      | (10.018.542,10)      |
| <b>Σύνολο καθαρών απαιτήσεων</b>   | <b>8.221.026,42</b>  | <b>7.481.361,15</b>  |

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 ευρώ 10.018.542,10, η οποία παρέμεινε αμετάβλητη σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

## 7 Λοιπές Απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

| <i>Ποσά σε € '</i>                       | <b>31/12/2015</b>    | <b>31/12/2014</b>    |
|--|----------------------|----------------------|
| Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο          | 2.935.346,69         | 8.317.270,81         |
| Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα                 | 7.858.672,23         | 6.568.970,00         |
| Χρεώστες διάφοροι                        | 10.113.670,66        | 11.617.558,90        |
| Προκαταβολές σε προμηθευτές              | 326.664,31           | 368.805,95           |
| Απαιτήσεις από ασφαλιστικά ταμεία        | 4.793.919,41         | 4.773.665,86         |
| Απαιτήσεις από ξένα δίκτυα               | 922.199,72           | 1.474.300,30         |
| Προκαταβολές μισθοδοσίας επόμενης χρήσης | 446.994,58           | 493.798,80           |
| Έξοδα επόμενων χρήσεων                   | 42.039,48            | 1.968.228,42         |
| <b>Σύνολο λοιπών απαιτήσεων</b>          | <b>27.439.507,08</b> | <b>35.582.599,04</b> |
| Μείον: Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων     | (13.581.580,93)      | (13.581.580,93)      |
| <b>Σύνολο καθαρών απαιτήσεων</b>         | <b>13.857.926,15</b> | <b>22.001.018,11</b> |

### Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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 2015, το σύνολο της απαίτησης της εταιρείας από το Ελληνικό Δημόσιο για Φόρο Προστιθέμενης Αξίας (ΦΠΑ) ανέρχεται σε ποσό ευρώ 1.997.709,16 και αφορά την χρήση 2015.

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 13.581.580,93, η οποία παραμένει αμετάβλητη σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

Η κίνηση της πρόβλεψης είναι η εξής:

| <i>Ποσά σε € '</i>               | <b>31/12/2015</b>    | <b>31/12/2014</b>    |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Υπόλοιπο έναρξης περιόδου</b> | <b>13.581.580,93</b> | <b>13.581.580,93</b> |
| Σχηματισμός νέας πρόβλεψης       | -                    | -                    |
| <b>Υπόλοιπο τέλους περιόδου</b>  | <b>13.581.580,93</b> | <b>13.581.580,93</b> |

## 8 Αποθέματα

Τα αποθέματα της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

| <i>Ποσά σε € '</i>                         | <b>31/12/2015</b>   | <b>31/12/2014</b>   |
|--|---------------------|---------------------|
| Πετρέλαιο                                  | 1.130.637,52        | 1.569.246,34        |
| Αναλώσιμα Υλικά                            | 609.636,96          | 609.636,96          |
| Ανταλλακτικά Παγίων                        | 5.681,00            | 5.681,00            |
| <b>Συνολική αξία</b>                       | <b>1.745.955,48</b> | <b>2.184.564,30</b> |
| Μείον: Πρόβλεψη υποτίμησης                 | (609.636,96)        | -                   |
| <b>Συνολική καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία</b> | <b>1.136.318,52</b> | <b>2.184.564,30</b> |

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

Η εύλογη αξία των αποθεμάτων θεωρείται ότι προσεγγίζει την αξία κτήσεως. 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 1/1/2015 - 31/12/2015 ανήλθε στο ποσό των ευρώ 17.173.475,93. Μοναδικός προμηθευτής πετρελαίου για την ανωτέρω περίοδο ήταν η εταιρεία «ΕΚΟ Ανώνυμη Βιομηχανική και εμπορική εταιρεία πετρελαιοειδών».

Το ποσό των αποθεμάτων που αναγνωρίστηκε ως έξοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου ανήλθε στο ποσό των ευρώ 17.612.084,75 αφορά στο σύνολό του σε σε ανάλωση αποθεμάτων πετρελαίου και περιλαμβάνεται στο κονδύλι «Αναλώσεις Καυσίμων» του πίνακα ανάλυσης των εξόδων ανά κατηγορία (σημείωση 16).

## Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

### 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                  |
| <b>Αρχικό κεφάλαιο της εταιρείας</b>                     | <b>1.000.000</b> | <b>100</b>      | <b>100.000.000,00</b> |
| 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         |
| <b>Υπόλοιπο 31/12/2007</b>                               | <b>1.530.434</b> | <b>100</b>      | <b>153.043.400,00</b> |
| Καταβολή του ποσού της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου   | 600.000          | 100             | 60.000.000,00         |
| <b>Υπόλοιπο 31/12/2009</b>                               | <b>2.130.434</b> | <b>100</b>      | <b>213.043.400,00</b> |
| <b>Υπόλοιπο 31/12/2015</b>                               | <b>2.130.434</b> | <b>100</b>      | <b>213.043.400,00</b> |

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.

### 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

### Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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 εργαζόμενων. 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:

| <i>Ποσά σε € '</i>                                    | <b>31/12/2015</b>   | <b>31/12/2014</b>   |
|---|---------------------|---------------------|
| Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων         | 2.226.886,00        | 2.039.517,00        |
| <b>Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον ισολογισμό</b> | <b>2.226.886,00</b> | <b>2.039.517,00</b> |

Επισημαίνεται ότι η συνολική αναλογιστική υποχρέωση για το προσωπικό της εταιρείας ανέρχεται την 31η Δεκεμβρίου 2015 στο ποσό των ευρώ 6.553.479,00. Ωστόσο επειδή ο ΟΣΕ έχει παρακρατήσει την υποχρέωση και το σχετικό ποσό που αντιστοιχεί στην προϋπηρεσία των εργαζομένων μέχρι την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2006, η αναλογιστική υποχρέωση της ΤΡΑΙΝΟΣΕ την 31η Δεκεμβρίου 2015 περιορίζεται στο ποσό των ευρώ 2.226.886,00.

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

| <i>Ποσά σε € '</i>                                    | <b>31/12/2015</b>   | <b>31/12/2014</b>   |
|---|---------------------|---------------------|
| Καθαρή υποχρέωση έναρξης χρήσεως                      | 2.039.517,00        | 1.738.726,00        |
| Κόστος τρέχουσας απασχόλησης                          | 183.393,64          | 154.148,00          |
| Κόστος τόκων  | -                   | -                   |
| Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους         | (252.899,64)        | (196.600,07)        |
| Αναλογιστική ζημιά που αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση | 256.875,00          | 354.858,00          |
| Έσοδα από χρησιμοποιημένες προβλέψεις                 | -                   | (11.614,93)         |
| <b>Καθαρή υποχρέωση λήξης χρήσεως</b>                 | <b>2.226.886,00</b> | <b>2.039.517,00</b> |

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

| <i>Ποσά σε € '</i>   | <b>31/12/2015</b> | <b>31/12/2014</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Κόστος τρέχουσας απασχόλησης                               | 183.393,64        | 154.148,00        |
| Χρηματοοικονομικό κόστος                                   | -                 | -                 |
| Κόστος περικοπών/ διακανονισμών/ τερματισμού υπηρεσίας     | -                 | -                 |
| Αναγνώριση αναλογιστικής ζημιάς απευθείας στην καθαρά θέση | 256.875,00        | 354.858,00        |

### Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| Αναγνώριση κόστους προηγούμενης προϋπηρεσίας | -                 | -                 |
| Έσοδα από χρησιμοποιημένες προβλέψεις        | -                 | (11.614,93)       |
| <b>Σύνολο</b>                                | <b>440.268,64</b> | <b>497.391,07</b> |

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν είναι οι εξής:

| Οικονομικές Παραδοχές          | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Μακροχρόνια αύξηση πληθωρισμού | 2,00%      | 2,00%      |
| Μελλοντικές αυξήσεις μισθών    | 1,50%      | 1,50%      |
| Προεξοφλητικό επιτόκιο         | 2,40%      | 2,80%      |

### 12 Λοιπές Προβλέψεις

Οι λοιπές προβλέψεις της εταιρείας ανέρχονται την 31η Δεκεμβρίου 2015 σε ποσό ευρώ 4.576.215,05 και αφορούν σε προβλέψεις που σχηματίστηκαν για επίδικες απαιτήσεις τρίτων κατά της εταιρείας συνολικού ποσού ευρώ 4.249.950,92 (σημ.26.1.2), καθώς και σε πρόβλεψη ποσού ευρώ 326.264,13, το οποίο αφορά σε πρόβλεψη για πιθανή υποτίμηση των απαιτήσεων της εταιρείας από τον Ο.Α.Σ.Α, που προέρχονται από την διάθεση εισιτηρίων και καρτών στο προασιακό δίκτυο.

Η κίνηση των σχηματισμένων προβλέψεων της εταιρείας έχει ως εξής:

|                                      | Προβλέψεις για εκκρεμείς δίκες | Προβλέψεις για πρόστιμα από τη μη αποδοχή του φορολογικού ελέγχου | Προβλέψεις ΟΑΣΑ   | Σύνολο              |
|--------------------------------------|--------------------------------|---|-------------------|---------------------|
| <b>Λογιστική αξία την 1/1/2014</b>   | <b>4.249.950,92</b>            | <b>100.000,00</b>   | <b>697.000,00</b> | <b>5.046.950,92</b> |
| Διενέργεια επιπλέον προβλέψεων       | -                              | -   | 326.264,13        | <b>326.264,13</b>   |
| Αντιλογισμός προβλέψεων              | -                              | (100.000,00)  | (697.000,00)      | <b>(797.000,00)</b> |
| <b>Λογιστική αξία την 31/12/2014</b> | <b>4.249.950,92</b>            | -   | <b>326.264,13</b> | <b>4.576.215,05</b> |
| Διενέργεια επιπλέον προβλέψεων       | -                              | -   | -                 | -                   |
| <b>Λογιστική αξία την 31/12/2015</b> | <b>4.249.950,92</b>            | -   | <b>326.264,13</b> | <b>4.576.215,05</b> |

### 13 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της εταιρείας ταξινομούνται ως εξής:

| Ποσά σε € '  | σημ. | 31/12/2015            | 31/12/2014            |
|--|------|-----------------------|-----------------------|
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποτιμώμενες στο αναπόσβεστο κόστος | 13.1 | 769.258.371,53        | 779.212.267,34        |
| <b>Σύνολο</b>  |      | <b>769.258.371,53</b> | <b>779.212.267,34</b> |

## Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

### 13.1 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποτιμώμενες στο αναπόσβεστο κόστος

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται:

| <i>Ποσά σε € '</i>                   | σημ.   | <b>31/12/2015</b>     | <b>31/12/2014</b>     |
|--------------------------------------|--------|-----------------------|-----------------------|
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις    | 13.1.2 | 70.000,00             | 70.000,00             |
| Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις | 13.1.1 | 769.188.371,53        | 779.142.267,34        |
| <b>Σύνολο</b>                        |        | <b>769.258.371,53</b> | <b>779.212.267,34</b> |

#### 13.1.1 Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις

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

| <i>Ποσά σε € '</i>                             | <b>31/12/2015</b>     | <b>31/12/2014</b>     |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Υποχρεώσεις σε Ν.Π.Δ.Δ & Δημόσιες επιχειρήσεις | 766.004.182,43        | 775.532.209,12        |
| Προμηθευτές Εσωτερικού                         | 2.101.177,58          | 3.092.224,01          |
| Προμηθευτές Εξωτερικού                         | 143.249,22            | 5.154,73              |
| Υποχρεώσεις από κόμιστρα διεθνών μεταφορών     | 939.762,30            | 512.679,48            |
| <b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>                      | <b>769.188.371,53</b> | <b>779.142.267,34</b> |

Στο κονδύλι των υποχρεώσεων προς Ν.Π.Δ.Δ. και Δημόσιες επιχειρήσεις την 31η Δεκεμβρίου 2015 ποσού ευρώ 766.004.182,43 (έναντι ποσού ευρώ 775.532.209,12 την 31/12/2014), περιλαμβάνονται υποχρεώσεις προς την εταιρεία ΟΣΕ ΑΕ συνολικού ποσού ευρώ 756.481.250,21 (έναντι ποσού ευρώ 757.450.820,70 την 31/12/2014) (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 αναλύονται ως εξής:

| <i>Ποσά σε € '</i>                              | <b>31/12/2015</b> | <b>31/12/2014</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Ληφθείσες Εγγυήσεις πελατών κλάδου εμπορευμάτων | 70.000,00         | 70.000,00         |
| <b>Σύνολο λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b> | <b>70.000,00</b>  | <b>70.000,00</b>  |

### 14 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

| <i>Ποσά σε € '</i>                            | <b>31/12/2015</b>    | <b>31/12/2014</b>   |
|---|----------------------|---------------------|
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις             | 11.633.427,49        | 4.395.387,84        |
| Ασφαλιστικοί οργανισμοί                       | 718.206,54           | 762.975,24          |
| Λοιποί φόροι (πλην φόρου εισοδήματος και ΦΠΑ) | 999.193,70           | 1.030.135,54        |
| Προκαταβολές πελατών                          | 185.251,48           | 45.776,85           |
| <b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>                     | <b>13.536.079,21</b> | <b>6.234.275,47</b> |

## Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

### 15 Κύκλος εργασιών

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

| Ποσά σε € '                               | 1/1 - 31/12/2015     | 1/1 - 31/12/2014     |
|---|----------------------|----------------------|
| Έσοδα από μεταφορά επιβατών               | 41.597.939,96        | 45.731.021,88        |
| Έσοδα από μεταφορά επιβατών (Προαστιακός) | 12.127.047,28        | 12.685.342,21        |
| Έσοδα από μεταφορά εμπορευμάτων           | 13.923.041,19        | 18.466.372,82        |
| Έσοδα από μεταφορές με λεωφορεία          | 1.088.343,07         | 1.037.802,15         |
| <b>Σύνολο</b>                             | <b>68.736.371,50</b> | <b>77.920.539,06</b> |

### 16 Ανάλυση εξόδων ανά κατηγορία

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

| Ποσά σε € '                  | 1/1 - 31/12/2015      |                               |                             | Σύνολο                |
|------------------------------|-----------------------|-------------------------------|-----------------------------|-----------------------|
|                              | Κόστος πωλήσεων       | Έξοδα διοικητικής λειτουργίας | Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως |                       |
| Αμοιβές και έξοδα Προσωπικού | 23.631.993,65         | 1.558.153,43                  | 779.076,71                  | 25.969.223,79         |
| Αναλώσεις καυσίμων           | 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                   | 776.525,17            | 11.003,62                     | 5.501,81                    | 793.030,60            |
| Αποσβέσεις                   | 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             |
| Αναλώσεις Αποθεμάτων         | -                     | -                             | -                           | -                     |
| <b>Σύνολο</b>                | <b>118.984.406,58</b> | <b>2.525.518,12</b>           | <b>1.262.759,06</b>         | <b>122.772.683,76</b> |



**Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)**

| <i>Ποσά σε € '</i>           | 1/1 - 31/12/2014      |                               |                             | Σύνολο                |
|------------------------------|-----------------------|-------------------------------|-----------------------------|-----------------------|
|                              | Κόστος πωλήσεων       | Έξοδα διοικητικής λειτουργίας | Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως |                       |
| Αμοιβές και έξοδα Προσωπικού | 24.767.176,38         | 1.633.000,64                  | 816.500,32                  | 27.216.677,34         |
| Αναλώσεις καυσίμων           | 22.002.653,96         | -                             | -                           | 22.002.653,96         |
| Συντήρηση τροχαίου υλικού    | 27.795.005,61         | -                             | -                           | 27.795.005,61         |
| Ενοίκια τροχαίου υλικού      | 17.879.334,11         | -                             | -                           | 17.879.334,11         |
| Τέλη Χρήσης Δικτύου          | 16.448.012,82         | -                             | -                           | 16.448.012,82         |
| Ηλεκτρική ενέργεια κίνησης   | 4.561.277,37          | -                             | -                           | 4.561.277,37          |
| Λοιπές Παροχές Τρίτων        | 7.372.256,48          | 486.082,85                    | 243.041,42                  | 8.101.380,75          |
| Αμοιβές και έξοδα Τρίτων     | 4.603.358,02          | 303.518,11                    | 151.759,06                  | 5.058.635,19          |
| Διάφορα έξοδα                | 676.370,50            | 44.595,86                     | 22.297,93                   | 743.264,29            |
| Προβλέψεις                   | 1.323.927,99          | 87.291,96                     | 43.645,98                   | 1.454.865,92          |
| Αποσβέσεις                   | 111.455,42            | 7.348,71                      | 3.674,35                    | 122.478,48            |
| Φόροι - Τέλη                 | 63.493,49             | 4.186,38                      | 2.093,19                    | 69.773,07             |
| Αναλώσεις Αποθεμάτων         | 39.709,11             | -                             | -                           | 39.709,11             |
| <b>Σύνολο</b>                | <b>127.644.031,27</b> | <b>2.566.024,50</b>           | <b>1.283.012,25</b>         | <b>131.493.068,02</b> |

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

| <i>Ποσά σε € '</i>                                 | 1/1 - 31/12/2015     | 1/1 - 31/12/2014     |
|--|----------------------|----------------------|
| Μισθοί, ημερομίσθια & επιδόματα                    | 19.594.116,66        | 20.169.526,76        |
| Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης                         | 5.673.830,42         | 6.342.950,51         |
| Λοιπές παροχές σε εργαζομένους                     | 213.703,82           | 507.600,00           |
| Αποζημιώσεις απολύσεως ή εξόδου εμμίθου προσωπικού | 487.572,89           | 196.600,07           |
| <b>Σύνολο</b>                                      | <b>25.969.223,79</b> | <b>27.216.677,34</b> |

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

|                              | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|------------------------------|------------|------------|
| Συνολικός αριθμός προσωπικού | 679        | 730        |
| <b>Σύνολο</b>                | <b>679</b> | <b>730</b> |

## Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

### 17 Λοιπά έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης περιλαμβάνουν:

| <i>Ποσά σε € '</i>   | <b>1/1 - 31/12/2015</b> | <b>1/1 - 31/12/2014</b> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Έσοδα από ΥΓΟΣ (Σύμβαση παροχής Δημόσιας Υπηρεσίας προς το Ελληνικό Δημόσιο) | 50.000.000,00           | 50.000.000,00           |
| Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών   | 3.220.177,71            | 3.386.628,21            |
| Λοιπά έσοδα πωλήσεων   | 72,00                   | 642.322,40              |
| Λοιπά έκτακτα και ανόργανα έσοδα   | 3.315.479,70            | 8.838.687,80            |
| <b>Σύνολο</b>  | <b>56.535.729,41</b>    | <b>62.867.638,41</b>    |

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 παρατείνεται με τον νόμο 4337/2015 μέχρι την 31.12.2015. Την 17.12.2015, υπογράφηκε νέα σύμβαση μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και της εταιρείας Τραϊνοσε 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<sup>α</sup> του άρθρου 17 του Ν. 4337/2015, σύμφωνα με τον οποίο κωδικοποιείται η περ. 7<sup>α</sup> του άρθρου 12 του Ν. 3891/2010.

Στα Λοιπά έκτακτα και ανόργανα έσοδα της τρέχουσας περιόδου περιλαμβάνεται και ποσό € 2.948.866,73, το οποίο αφορά διακανονισμό της αμοιβής της ΕΕΣΣΤΥ για υπηρεσίες που είχε παράσχει στην χρήση 2014 για συντήρηση τροχαίου υλικού.

### Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

Τα λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης περιλαμβάνουν:

| <i>Ποσά σε € '</i>                     | <b>1/1 - 31/12/2015</b> | <b>1/1 - 31/12/2014</b> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Έξοδα μισθοδοσίας προηγούμενης χρήσεως | 415.959,90              | 435.597,02              |
| Λοιπά έξοδα προηγούμενων χρήσεων       | 342.495,53              | 916.209,28              |
| Λοιπά έκτακτα και ανόργανα έξοδα       | 146.292,12              | 7.699.595,91            |
| Τόκοι υπερημερίας και έκτακτα έξοδα    | 1.646,08                | 21.144,84               |
| Φορολογικά πρόστιμα και προσαυξήσεις   | 6.677,18                | 86.025,84               |
| <b>Σύνολο</b>                          | <b>913.070,81</b>       | <b>9.158.572,89</b>     |

### 18 Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα περιλαμβάνουν:

| <i>Ποσά σε € '</i>                         | <b>1/1 - 31/12/2015</b> | <b>1/1 - 31/12/2014</b> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Τόκοι και έξοδα βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων | 21.239,70               | 25.996,78               |
| Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα              | 94.867,80               | 107.011,10              |
| <b>Σύνολο</b>                              | <b>116.107,50</b>       | <b>133.007,88</b>       |

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

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα περιλαμβάνουν:

| <i>Ποσά σε € '</i>                   | <b>1/1 - 31/12/2015</b> | <b>1/1 - 31/12/2014</b> |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Τόκοι τραπεζικών καταθέσεων          | 1.279.447,80            | 1.452.931,97            |
| Τόκοι λοιπών τρεχούμενων λογαριασμών | 179,21                  | 15.178,16               |
| <b>Σύνολο</b>                        | <b>1.279.627,01</b>     | <b>1.468.110,13</b>     |

### 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 1/1-31/12/2015.

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

---

**Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)**

προσαυξήσεις αναφορικά με την φορολογία εισοδήματος.

**20 Οικονομικές Καταστάσεις διαχωρισμένες ανά κλάδο**

Με βάση τις διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 8 του π.δ. 41/2055 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 1/1/2015 έως 31/12/2015, 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)**

**20.1 Λογιστικά διαχωρισμένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης**

| <i>Ποσά σε €'</i>   | ΣΥΝΟΛΙΚΑ                | ΕΠΙΒΑΤΕΣ              | ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ          | ΛΕΩΦΟΡΕΙΑ             | ΕΣΟΔΑ-ΕΞΟΔΑ<br>ΕΣΩΤΕΡΙΚΗΣ<br>ΔΙΑΚΙΝΗΣΗΣ | ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΟΣΕ<br>ΠΡΟΣ ΔΙΑΓΡΑΦΗ |
|---|-------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|---|-------------------------------|
| <b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>   |                         |                       |                      |                       |   |                               |
| <b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>                            |                         |                       |                      |                       |   |                               |
| Ενσώματα πάγια  | 307.065,19              | 249.121,33            | 29.667,51            | 28.276,35             | -                                       | -                             |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία                                   | 62.033,70               | 53.636,28             | 6.387,47             | 2.009,95              | -                                       | -                             |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις                            | 151.287,48              | 130.807,89            | 15.577,73            | 4.901,86              | -                                       | -                             |
| <b>Σύνολο</b>   | <b>520.386,37</b>       | <b>433.565,50</b>     | <b>51.632,71</b>     | <b>35.188,16</b>      | -                                       | -                             |
| <b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>                               |                         |                       |                      |                       |   |                               |
| Αποθέματα   | 1.136.318,52            | 787.325,53            | 295.396,53           | 42.024,74             | 11.571,72                               | -                             |
| Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις      | 8.221.026,42            | 1.591.132,04          | 6.670.802,27         | (40.907,88)           | -                                       | -                             |
| Απαιτήσεις/(υποχρεώσεις) από/προς λοιπούς κλάδους           | -                       | 2.804.121,56          | -                    | (2.804.121,56)        | -                                       | -                             |
| Λοιπές Απαιτήσεις   | 13.857.926,15           | 11.593.374,48         | 1.973.049,14         | 226.876,92            | 64.625,61                               | -                             |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα                            | 108.259.379,79          | 95.701.921,43         | 4.648.950,22         | (66.799,97)           | 7.975.308,10                            | -                             |
| <b>Σύνολο</b>   | <b>131.474.650,88</b>   | <b>112.477.875,04</b> | <b>13.588.198,16</b> | <b>(2.642.927,75)</b> | <b>8.051.505,43</b>                     | -                             |
| <b>Σύνολο ενεργητικού</b>                                   | <b>131.995.037,25</b>   | <b>112.911.440,54</b> | <b>13.639.830,87</b> | <b>(2.607.739,59)</b> | <b>8.051.505,43</b>                     | -                             |
| <b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                        |                         |                       |                      |                       |   |                               |
| <b>Ίδια κεφάλαια</b>  |                         |                       |                      |                       |   |                               |
| Μετοχικό κεφάλαιο   | 213.043.400,00          | 187.916.700,73        | 24.473.924,04        | 652.775,24            | -                                       | -                             |
| Αποθεματικά κεφάλαια  | 13.094,15               | 11.549,80             | 1.504,23             | 40,12                 | -                                       | -                             |
| Αποτελέσματα εις νέο  | (870.659.008,69)        | (107.355.377,72)      | (16.393.398,69)      | (4.322.460,06)        | 6.017.476,89                            | (748.605.249,11)              |
| <b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>                               | <b>(657.602.514,54)</b> | <b>80.572.872,81</b>  | <b>8.082.029,58</b>  | <b>(3.669.644,70)</b> | <b>6.017.476,89</b>                     | <b>(748.605.249,11)</b>       |
| <b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                           |                         |                       |                      |                       |   |                               |
| Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία | 2.226.886,00            | 1.925.435,33          | 229.297,40           | 72.153,27             | -                                       | -                             |
| Λοιπές Προβλέψεις   | 4.576.215,05            | 4.000.904,71          | 437.607,81           | 137.702,54            | -                                       | -                             |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις                           | 70.000,00               | -                     | 70.000,00            | -                     | -                                       | -                             |
| <b>Σύνολο</b>   | <b>6.873.101,05</b>     | <b>5.926.340,04</b>   | <b>736.905,21</b>    | <b>209.855,81</b>     | -                                       | -                             |
| <b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                           |                         |                       |                      |                       |   |                               |
| Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις                        | 769.188.371,53          | 17.351.297,48         | 2.458.698,99         | 758.723,70            | 14.402,24                               | 748.605.249,11                |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                           | 13.536.079,21           | 9.060.930,22          | 2.362.197,09         | 93.325,60             | 2.019.626,30                            | -                             |
| <b>Σύνολο</b>   | <b>782.724.450,74</b>   | <b>26.412.227,70</b>  | <b>4.820.896,08</b>  | <b>852.049,30</b>     | <b>2.034.028,55</b>                     | <b>748.605.249,11</b>         |
| <b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>                                   | <b>789.597.551,79</b>   | <b>32.338.567,73</b>  | <b>5.557.801,29</b>  | <b>1.061.905,11</b>   | <b>2.034.028,55</b>                     | <b>748.605.249,11</b>         |
| <b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>               | <b>131.995.037,25</b>   | <b>112.911.440,54</b> | <b>13.639.830,87</b> | <b>(2.607.739,59)</b> | <b>8.051.505,43</b>                     | -                             |

**Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)**

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

Ποσά σε €'

| <b>ΕΣΟΔΑ</b>                             | <b>ΣΥΝΟΛΙΚΑ</b>       | <b>ΕΠΙΒΑΤΕΣ</b>       | <b>ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ</b>   | <b>ΛΕΩΦΟΡΕΙΑ</b>    | <b>ΕΣΟΔΑ-ΕΞΟΔΑ<br/>ΕΣΩΤΕΡΙΚΗΣ<br/>ΔΙΑΚΙΝΗΣΗΣ</b> |
|--|-----------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|--|
| 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                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ</b>                     | <b>126.551.727,92</b> | <b>103.927.924,67</b> | <b>14.497.556,10</b> | <b>1.336.964,77</b> | <b>6.789.282,38</b>                              |
| <b>ΕΞΟΔΑ</b>                             |                       |                       |                      |                     |  |
| 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 ΈΛΕΗΣ                 | (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   |

**Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)**

|                                   |                         |                         |                        |                       |                       |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ                        | (609.636,96)            | (609.636,96)            | 0,00                   | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ</b>              | <b>(123.801.862,08)</b> | <b>(101.910.069,54)</b> | <b>(19.263.379,27)</b> | <b>(1.456.231,14)</b> | <b>(1.172.182,12)</b> |
| <b>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ</b>       | <b>2.749.865,84</b>     | <b>2.017.855,12</b>     | <b>(4.765.823,17)</b>  | <b>(119.266,37)</b>   | <b>5.617.100,26</b>   |
| ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ                 | 0,00                    |                         |                        |                       |                       |
| <b>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ</b> | <b>2.749.865,84</b>     | <b>2.017.855,12</b>     | <b>(4.765.823,17)</b>  | <b>(119.266,37)</b>   | <b>5.617.100,26</b>   |

## **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. 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.



## Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

Δεν πραγματοποιήθηκαν εμπορικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

### 22.2 Υπόλοιπα συνδεδεμένων μερών από εμπορική δραστηριότητα

Δεν υφίστανται υπόλοιπα της εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη, από εμπορική δραστηριότητα.

### 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:

| Ποσά σε € '                                    | 1/1 - 31/12/2015  | 1/1 - 31/12/2014  |
|--|-------------------|-------------------|
| Αμοιβές & λοιπές παροχές μελών ΔΣ              | 78.491,91         | 75.569,68         |
| Αμοιβές & λοιπές παροχές διευθυντικών στελεχών | 147.256,58        | 193.064,10        |
| <b>Σύνολο</b>                                  | <b>225.748,49</b> | <b>268.633,78</b> |

## Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

### 23 Δεσμεύσεις

#### 23.1 Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις

Δεν υπάρχουν δεσμεύσεις της εταιρείας από λειτουργικές μισθώσεις.

### 24 Εγγυήσεις

Την 31η Δεκεμβρίου 2015, οι χορηγηθείσες εγγυήσεις για εξασφάλιση απαιτήσεων ανέρχονται σε ποσό ευρώ 6.227.306,42 (έναντι ποσού ευρώ 5.991.009,44 την 31/12/2014).

### 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 19/12/2005-31/12/2006 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) και τις διατάξεις του άρθρου 65 α του νόμου 4174/2014 η εταιρεία υποχρεούται 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:

| <b>Ποσά σε € '</b>                        | <b>31/12/2015</b>    | <b>31/12/2014</b>    |
|---|----------------------|----------------------|
| Αποζημιώσεις σε τρίτους                   | 23.736.956,42        | 33.641.325,35        |
| Εργατικές διαφορές                        | 18.407.924,34        | 19.221.134,16        |
| Μεταφορές εμπορευμάτων (απώλειες- ζημιές) | 13.807.600,84        | 1.982.471,85         |
| <b>Σύνολο</b>                             | <b>55.952.481,60</b> | <b>54.844.931,36</b> |

## **Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)**

Όσον αφορά τις παραπάνω δικαστικές διεκδικήσεις τρίτων κατά της εταιρείας, έχει σχηματιστεί πρόβλεψη συνολικού ποσού ευρώ 4.576.215,05, 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.

#### **▪ 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

## **Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)**

τον ΟΣΕ στο Ελληνικό Δημόσιο το τροχαίο υλικό που αναφέρεται σε αυτές.

### **27.2 Αποκλεισμός σιδηροδρομικού δικτύου**

Σε συνέχεια αδυναμίας εξασφάλισης κυκλοφορίας εμπορικών αμαξοστοιχιών, μέσω του συνοριακού σημείου Ειδομένης/Γευγελή, λόγω κατάληψης, από τις 19.11.2015 και μέχρι τις 11.12.2015, της σιδηροδρομικής γραμμής στο ύψος της Ειδομένης, από πρόσφυγες/οικονομικούς μετανάστες, εκτιμάται ότι η οικονομική ζημία, που υπέστη η ΤΡΑΙΝΟΣΕ, ανήλθε στο ποσό ύψους τουλάχιστον 2.000.000 € (μεγάλη απώλεια μεταφορικού έργου με τον σιδηρόδρομο καθώς ενόψει Χριστουγέννων η μεταφορά εμπορευμάτων είναι πάντα αυξημένη).

### **27.3 Αποκοπή δικτύου κυκλοφορίας**

Σε συνέχεια αποκοπής της κυκλοφορίας στη σιδηροδρομική γραμμή Θεσσαλονίκη – Ειδομένη, από τις 28.03.2015 μέχρι 24.04.2015, λόγω του γεωλογικού φαινομένου της καθίζησης του εδάφους στην περιοχή Πρόχωμα (μεταξύ ΣΣ Γέφυρας και ΣΣ Καστανά), εκτιμάται ότι η οικονομική ζημία, που υπέστη η ΤΡΑΙΝΟΣΕ, ανήλθε στο ποσό ύψους τουλάχιστον 1.500.000 €.

### **27.4 Πιστωτικό τιμολόγιο ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ – ορθή απεικόνιση βάσει ΔΠΧΑ**

Το πιστωτικό τιμολόγιο που εξέδωσε η εταιρεία ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ την 28-4-2016 με αρ, πρωτ. 3496/16-5-2016 απεικονίζεται στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015. Συγκεκριμένα στα "Λοιπά έκτακτα και ανόργανα έσοδα της τρέχουσας περιόδου" περιλαμβάνεται και ποσό € 2.948.866,73, το οποίο αφορά σε διακανονισμό της αμοιβής της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ για υπηρεσίες που είχε παράσχει στη χρήση 2014 για συντήρηση τροχαίου υλικού.

Εφόσον δεν ήταν δυνατή η εκτίμηση της μείωσης της υποχρέωσης προς την ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ, μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων 2014, δεν έγινε οποιαδήποτε προσαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις του έτους αυτού. Σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 10 (παρ.3α και 8) επειδή το εν λόγω γεγονός έλαβε χώρα μετά το τέλος της περιόδου αναφοράς 01/01/2015 - 31/12/2015 και πριν την έγκριση για έκδοση των σχετικών οικονομικών καταστάσεων, η εταιρία πρόβη στην προσαρμογή της σχετικής υποχρέωσης στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2015.

### **27.5 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.

### **Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)**

Η σύμβαση αυτή παρατείνεται με τον νόμο 4337/2015 μέχρι την 31.12.2015. Την 17.12.2015, υπογράφηκε νέα σύμβαση μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και της εταιρείας Τραϊνοσε 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<sup>α</sup> του άρθρου 17 του Ν. 4337/2015, σύμφωνα με τον οποίο κωδικοποιείται η περ. 7<sup>α</sup> του άρθρου 12 του Ν. 3891/2010.

### **28 Γεγονότα μετά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης**

Σύμφωνα με το άρθρο 3 του Ν 4336/2015, ως προαπαιτούμενο και για να κινηθεί εκ νέου το πρόγραμμα ιδιωτικοποιήσεων η κυβέρνηση και το ΤΑΙΠΕΔ θα εξαγγείλουν δεσμευτικές ημερομηνίες υποβολής προσφοράς για την Εταιρεία, χωρίς ουσιώδεις αλλαγές στους όρους του διαγωνισμού.

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, 17.06.2016

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.

ΘΕΟΧΑΡΗΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ

Α.Δ.Τ. ΑΕ 100245

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΟΣ Υ.Χ.Π.Σ.

ΤΣΑΛΙΔΗΣ ΦΙΛΙΠΠΟΣ

Α.Δ.Τ. ΑΖ 898125

ΜΕΤΑΞΙΩΤΗΣ ΙΩΑΝΝΗΣ

Α.Δ.Τ. ΑΙ 114159