



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΝΤΗΡΗΣΗΣ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΟΥ ΤΡΟΧΑΙΟΥ ΥΛΙΚΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

για τη χρήση 2014

(από την 1η Ιανουαρίου έως την 31η Δεκεμβρίου 2014)

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Αθήνα, 13 Ιουλίου 2015

**ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΝΤΗΡΗΣΗΣ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΟΥ
ΤΡΟΧΑΙΟΥ ΥΛΙΚΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**

Καρόλου 1 – ΤΚ 10437 Αθήνα
Γ.Ε.Μ.Η : 124936201000

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

A. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	3
B. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	8
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	10
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	11
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	12
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	13
Γ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	14
1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	14
2. ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΚΑΙ ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	15
3. ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ	23
4. ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	23
5. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ	24
6. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	24
7. ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	24
8. ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	25
9. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	25
10. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	25
11. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΛΟΓΩ ΕΞΟΔΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ	26
12. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΕΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	27
13. ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	27
14. ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	27
15. ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΞΟΔΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	28
16. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ/ΕΞΟΔΑ	28
17. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/ΕΞΟΔΑ	29
18. ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	29
19. ΑΝΑΤΑΞΙΝΟΜΗΣΗ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ	29
20. ΣΥΝΑΜΜΑΓΕΣ /ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	30
21. ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ, ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	30
22. ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	30
23. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	32
24. ΕΓΚΡΙΣΗ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	32

A. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Επί των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσεως 2014

Κύριοι Μέτοχοι,

Με βάση τις διατάξεις των άρθρων 43α παρ. 3 του Κ.Ν.2190/1920 και του άρθρου 23 του ιδρυτικού καταστατικού της εταιρείας, σας υποβάλλουμε για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2014, την παρούσα ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η Έκθεση είναι εναρμονισμένη στο πνεύμα και στα αναφερόμενα στις οικονομικές καταστάσεις που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Στην παρούσα έκθεση περιγράφονται συνοπτικά πληροφορίες της «Ελληνικής Εταιρείας Συντήρησης Σιδηροδρομικού Τροχαίου Υλικού Ανώνυμη Εταιρεία» (εφεξής «ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ») που στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση των μετόχων και των λοιπών ενδιαφερομένων για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της εταιρείας, την συνολική πορεία και τις μεταβολές που επήλθαν κατά τη διάρκεια της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2014 καθώς και τις προοπτικές και τους στόχους που υπάρχουν για τη χρήση του 2015. Επίσης, γίνεται περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που η εταιρεία ενδέχεται να αντιμετωπίσει και παρατίθενται οι σημαντικότερες συναλλαγές που καταρτίστηκαν μεταξύ του εκδότη και των συνδεδεμένων με αυτόν προσώπων.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΤΗΣ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ (01/01/2014 - 31/12/2014)**Ρύθμιση θεμάτων ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ και ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ με βάση τον Ν.4313/2014**

Σύμφωνα με το άρθρο 45 του Ν.4313/17.12.2014 παρατάθηκε αναδρομικά από το χρόνο λήξης της, η από 4 Απριλίου 2011, Σύμβαση Συντήρησης και Διαθεσιμότητας Τροχαίου Υλικού που είχε υπογραφεί μεταξύ ΟΣΕ ΑΕ και ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ και περιλήφθηκε στον κλάδο συντήρησης τροχαίου υλικού που αποσχίστηκε από τον ΟΣΕ ΑΕ και εισφέρθηκε στην ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ με την υπ' αριθ. 1661/14.8.2013 (Β' 1993) Κοινή Απόφαση των Υπουργών Οικονομικών και Υποδομών, Μεταφορών και Δικτύων. Η παράταση θα έχει ισχύ μέχρι την υπογραφή της νέας σύμβασης με την ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ.

Η νέα σύμβαση που αναμένεται να υπογραφεί μεταξύ της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ και της ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ θα έχει διάρκεια δέκα (10) έτη, θα ανατίθεται από την ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ στην ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ η μηχανοστασιακή και εργοστασιακή συντήρηση του τροχαίου υλικού που χρησιμοποιεί και οι τιμολογήσεις θα πραγματοποιούνται με όρους αγοράς.

Αποκρατικοποίηση

Σύμφωνα με την υπ' αριθ. 239 (ΦΕΚ Β' 2014/16.08.2013) απόφαση της Διυπουργικής Επιτροπής Αναδιарθρώσεων και Αποκρατικοποιήσεων αποφασίζεται για το σκοπό της αποκρατικοποίησης της Ελληνικής Εταιρείας Συντήρησης Σιδηροδρομικού Τροχαίου Υλικού, η μεταβίβαση κατά πλήρη κυριότητα και χωρίς αντάλλαγμα στην ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία "Ταμείο Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου ΑΕ (ΤΑΙΠΕΔ)" εξακοσίων σαράντα τεσσάρων χιλιάδων εξακοσίων δεκαπέντε (644.615) κοινών ονομαστικών μετοχών, μετά των δικαιωμάτων ψήφου που αυτές ενσωματώνουν, της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ, κυριότητας του Δημοσίου, οι οποίες αντιστοιχούν σε ποσοστό 100% επί του μετοχικού της κεφαλαίου.

Με την από 24.07.2013 Απόφασή του, το Διοικητικό Συμβούλιο του ΤΑΙΠΕΔ αποφάσισε να προβεί στην πώληση μετοχών που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 100% του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΕΣΣΤΥ και, περαιτέρω, ενέκρινε τη διαδικασία της αποκρατικοποίησης της Εταιρείας μέσω διεθνούς διαγωνιστικής διαδικασίας. Η πρόσκληση εκδήλωσης ενδιαφέροντος για την εξαγορά του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΕΣΣΤΥ δημοσιεύτηκε τον Αύγουστο του 2013, ενώ από τον Οκτώβριο του 2013 και μέχρι σήμερα ο διαγωνισμός αποκρατικοποίησης της εταιρείας βρίσκεται στη Β' Φάση, έπειτα από την έγκριση των τριών (3) επενδυτικών σχημάτων που εκδήλωσαν το ενδιαφέρον τους εν αναμονή της προετοιμασίας για την υποβολή των δεσμευτικών προσφορών.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**Σύνοψη εταιρικών αποτελεσμάτων**

Τα αποτελέσματα που προέκυψαν από τη χρήση 2014 εμφανίζονται στις επόμενες παραγράφους.

Μόλις από τη δεύτερη εταιρική χρήση και συγκριτικά με την προηγούμενη χρονιά παρουσιάζεται βελτίωση στα οικονομικά μεγέθη της εταιρείας η οποία οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αύξηση του κύκλου εργασιών (αυξημένο έργο συντήρησης) παρά το γεγονός ότι σημειώθηκε παράλληλη, αλλά μικρότερη ποσοστιαία, αύξηση των εξόδων της εταιρείας.

Λειτουργικό αποτέλεσμα (EBITDA)

Η λειτουργική ζημία (EBITDA) για τη χρήση 2014 ανήλθε σε €-1,26 εκ. βελτιωμένη κατά 51,9% σε σχέση με το EBITDA 2013.

Όλες οι επιμέρους κατηγορίες των εξόδων εμφανίζονται αυξημένες το 2014 συγκριτικά με τον προηγούμενο χρόνο. Το γεγονός αυτό οφείλεται στο ότι το 2014 αποτελεί ουσιαστικά για την ΕΕΣΣΤΥ το πρώτο έτος κατά το οποίο αποτυπώνεται το πραγματικό ύψος δαπανών του κλάδου συντήρησης τροχαίου υλικού, την διαχείριση των οποίων αναλαμβάνει πλέον εξ ολοκλήρου η ίδια η εταιρεία.

Ενδεικτικά, εμφανίζονται περισσότερες αναλώσεις λόγω αυξημένου έργου συντήρησης, μεγαλύτερο κόστος μισθοδοσίας λόγω του πρόσθετου χρόνου απασχόλησης του εναπομείναντος προσωπικού από τις συνεχείς συνταξιοδοτήσεις, αυξημένες αμοιβές τρίτων λόγω υπογραφής νέων συμβάσεων και ανανέωσης προηγούμενων και αυξημένες παροχές τρίτων λόγω της μίσθωσης των εγκαταστάσεων και των δαπανών για λογαριασμούς κοινής ωφέλειας (ενέργεια, ύδρευση, τηλεπικοινωνίες).

Η εξέλιξη των οικονομικών μεγεθών και των αποτελεσμάτων της εταιρείας παρατίθενται ακολούθως:

Κύκλος εργασιών: Ο κύκλος εργασιών της εταιρείας κατά τη χρήση 2014 ανήλθε σε ποσό €29.464.729,95 έναντι €24.127.546,87 την αντίστοιχη χρήση του 2013 παρουσιάζοντας αύξηση 22,12%. Τα έσοδα από την ΤΡΑΙΝΟΣΕ που αποτελεί τον βασικό πελάτη της ΕΕΣΣΤΥ αυξήθηκαν κατά €6,05 εκ. ή κατά 30% περίπου.

Μικτά αποτελέσματα εκμετάλλευσης: Το αρνητικό επαναταξινομημένο μικτό αποτέλεσμα εκμετάλλευσης του 2013 βελτιώνεται σημαντικά και γίνεται θετικό το 2014 λόγω της μεγαλύτερης ποσοστιαίας αύξησης του κύκλου εργασιών (+22,12%) από αυτήν της αύξησης του κόστους πωλήσεων (+14,53%).

Τα αποτελέσματα προ τόκων, φόρων, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε €-1,26εκ. το 2014 έναντι €-2,6εκ. το 2013. Το περιθώριο EBITDA βελτιώθηκε κατά 60,5% από το -10,9% το 2013 στο -4,3% το 2014.

Έξοδα Διοίκησης: Τα έξοδα διοίκησης της χρήσης 2014 ανήλθαν σε ποσό €3,09εκ., παρουσιάζονται αυξημένα κατά €0,73εκ. σε σύγκριση με την ορθότερη αποτύπωση των εξόδων διοίκησης του 2013 ποσού €2,35εκ..

Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης: Τα λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης μειώθηκαν από €71χιλ. το 2013 σε €43χιλ. το 2014 περίπου.

Τα αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοοικονομικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων του 2014 ανήλθαν σε ζημίες ποσού €2.027.500,54 έναντι ζημιών €3.379.047,40 το 2013, σημειώνοντας μείωση 40% περίπου.

Το αποτέλεσμα της εταιρείας προ φόρων κατά τη χρήση 2014 ανήλθε σε ζημίες ποσού €2.174.000,58 έναντι ζημιών €3.625.269,67 το 2013, παρουσιάζοντας βελτίωση κατά 40% περίπου.

ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Δεν συντρέχει περίπτωση διανομής μερίσματος λόγω ζημιών της παρούσας χρήσης.

ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Σχετικά με τη διαχείριση των κινδύνων της εταιρείας, γίνεται σχετική αναφορά στην υπ' αριθ. 22 σημείωση των επεξηγηματικών σημειώσεων.

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΚΑΙ ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ

Οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη αφορούν τιμολογήσεις για παροχή υπηρεσιών συντήρησης, επισκευής και ανακατασκευής σιδηροδρομικού τροχαίου υλικού προς τον ΟΣΕ και την ΤΡΑΙΝΟΣΕ. Αντίστοιχα, ο ΟΣΕ τιμολογεί την ΕΕΣΣΤΥ για παροχή υπηρεσιών διοικητικής υποστήριξης καθώς και για αγορές υλικών και ανταλλακτικών, ενώ η ΤΡΑΙΝΟΣΕ τιμολογεί την ΕΕΣΣΤΥ για κόμιστρα φορτωτικών.

ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΟ 2014

Οι βασικοί στόχοι του έτους 2014 ήταν η βελτίωση των οικονομικών μεγεθών της εταιρείας και της ποιότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών προκειμένου να καταστεί αξιόπιστος και υψηλής ποιότητας πάροχος υπηρεσιών συντήρησης σιδηροδρομικού τροχαίου υλικού.

Για το σκοπό αυτό προγραμματίσε τις παρακάτω δράσεις:

- Επέκταση του προγράμματος μαθητείας με νέο κύκλο μαθητών τεχνικών ειδικοτήτων ώστε να μην επηρεαστεί η λειτουργία και το επίπεδο των παρεχόμενων υπηρεσιών συντήρησης από τις σταδιακές αποχωρήσεις έμπειρου προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης.
- Αντιμετώπιση του προβλήματος της συνεχούς μείωσης του αριθμού έμπειρου προσωπικού λόγω συνταξιοδοτήσεων με μελλοντικές προσλήψεις εργαζομένων συμμορφούμενοι με το εκάστοτε θεσμικό πλαίσιο και σε συνεργασία με τον Μέτοχο και την πολιτική ηγεσία.
- Τον επαναπροσδιορισμό της σύμβασης με την ΤΡΑΙΝΟΣΕ για την συντήρηση του τροχαίου υλικού. Η ΕΕΣΣΤΥ αποτελεί τον μοναδικό πάροχο υπηρεσιών συντήρησης τροχαίου υλικού της ΤΡΑΙΝΟΣΕ έχοντας έτσι τη δυνατότητα να διασφαλίσει το κύριο έσοδό της, καθώς υπάρχουν υψηλά εμπόδια και κόστη εισόδου νέου παρόχου υπηρεσιών συντήρησης τροχαίου υλικού στην Ελληνική σιδηροδρομική αγορά.
- Τον σχεδιασμό διεξοδικά της πιθανότητας εισόδου σε νέες αγορές συντήρησης τροχαίου υλικού, τόσο στην εσωτερική αγορά όσο και στο εξωτερικό.
- Την σύναψη σύμβασης με την ΓΑΙΑΟΣΕ για την παροχή υπηρεσιών συντήρησης τροχαίου υλικού μακράς ακινησίας η οποία αναφέρεται στο τροχαίο υλικό που έχει τεθεί εκτός μεταφορικών δραστηριοτήτων για μεγάλο χρονικό διάστημα και είναι υπό τη κυριότητα της ΓΑΙΑΟΣΕ. Το τροχαίο υλικό μακράς ακινησίας δεν απαιτεί βαριά συντήρηση, ωστόσο θεωρείται απαραίτητη η περιοδική του συντήρηση ώστε να διατηρείται σε καλή κατάσταση σε περίπτωση που απαιτηθεί για μελλοντική χρήση.
- Την σύναψη σύμβασης με τη ΓΑΙΑΟΣΕ για την παροχή υπηρεσιών διαχείρισης του τροχαίου υλικού η οποία θα επιφέρει έσοδο στην ΕΕΣΣΤΥ: για τη διαχείριση του τροχαίου υλικού αναφορικά με τη διαχείριση της σύμβασης ενοικίασης του τροχαίου υλικού στην ΤΡΑΙΝΟΣΕ για λογαριασμό της ΓΑΙΑΟΣΕ (τιμολόγηση, διαθεσιμότητα, έλεγχος), την παράδοση/παραλαβή τροχαίου υλικού, την ενημέρωση της ΓΑΙΑΟΣΕ (οικονομικά στοιχεία, προβλήματα, κλπ.) και τις διαπραγματεύσεις με τις σιδηροδρομικές επιχειρήσεις.
- Την σύναψη σύμβασης με τον ΟΣΕ για την παροχή υπηρεσιών συντήρησης (εργοστασιακή/βαριά συντήρηση) του τροχαίου υλικού που είναι υπό την κυριότητα του ΟΣΕ και αξιοποιείται στις εργασίες συντήρησης της σιδηροδρομικής υποδομής αλλά και του μουσειακού τροχαίου υλικού.
- Την σύναψη σύμβασης με τον ΟΣΕ για την παροχή πιστοποιήσεων για την έκδοση άδειας κυκλοφορίας του τροχαίου υλικού που αναφέρεται στην κοινοτική απαίτηση περί ασφάλειας των σιδηροδρόμων με βάση την οποία απαιτείται το τροχαίο υλικό που χρησιμοποιείται για τις μεταφορικές υπηρεσίες να φέρει πιστοποίηση της λειτουργικής του κατάστασης.

και την συνέχιση αυτών που ξεκίνησαν το 2013 αλλά δεν ολοκληρώθηκαν όπως:

- Ο σχεδιασμός και η ανάπτυξη κοστολογικού συστήματος των προϊόντων και υπηρεσιών της συντήρησης τροχαίου υλικού.
- Εισαγωγή πληροφοριακού συστήματος καταγραφής, προγραμματισμού συντήρησης και διαχείρισης του σιδηροδρομικού τροχαίου υλικού και του κάθε μορφής εξοπλισμού.
- Εγκατάσταση λογισμικού εμπορικής διαχείρισης (αποθήκες) ως απαραίτητο εργαλείο διοικητικής πληροφόρησης ώστε να επιτυγχάνεται η διαχείριση και η αξιοποίηση των απαραίτητων πληροφοριών για τη σωστή λήψη αποφάσεων αλλά και για να είναι συνεπής η εταιρεία στις λογιστικές και φορολογικές της υποχρεώσεις.
- Ψηφιοποίηση όλου του τεχνικού αρχείου των εγκαταστάσεων.
- Εγκατάσταση συστημάτων για την εξοικονόμηση ηλεκτρικής ενέργειας στις εγκαταστάσεις της εταιρείας.
- Ολοκλήρωση των απαιτούμενων ενεργειών για την ασφαλή λειτουργία των κτιριακών εγκαταστάσεων.

Από τους παραπάνω στόχους επιτεύχθηκαν οι εξής:

- Επεκτάθηκε το πρόγραμμα μαθητείας με νέο κύκλο μαθητών τεχνικών ειδικοτήτων.
- Ολοκληρώθηκε ο σχεδιασμός και η ανάπτυξη κοστολογικού συστήματος ως εργαλείο για την εξεύρεση του πραγματικού κόστους κάθε μίας παρεχόμενης υπηρεσίας και παραγόμενου προϊόντος, μέσα στα πλαίσια των δραστηριοτήτων της εταιρείας στον τομέα συντήρησης τροχαίου υλικού.
- Ολοκληρώθηκε η εισαγωγή πληροφοριακού συστήματος καταγραφής, προγραμματισμού συντήρησης και διαχείρισης του σιδηροδρομικού τροχαίου υλικού και του κάθε μορφής εξοπλισμού.

- Ολοκληρώθηκε η ψηφιοποίηση όλου του τεχνικού αρχείου των εγκαταστάσεων.
- Ολοκληρώθηκε η εγκατάσταση συστημάτων για την εξοικονόμηση ηλεκτρικής ενέργειας στις εγκαταστάσεις της εταιρείας.
- Έγιναν ενέργειες για τη βελτίωση των υποδομών (κτιριακών εγκαταστάσεων συντήρησης).
- Σχεδιάστηκε και υλοποιήθηκε μια πιο ορθολογική και ουσιαστική διαδικασία ελέγχου, προγραμματισμού και εκτέλεσης των συμβάσεων προμηθειών (ανταλλακτικών και υλικών) και παροχής υπηρεσιών επιτυγχάνοντας σε καίριες συμβάσεις (π.χ. τροχοί) μειωμένες τιμές κατά 40-50% σε σύγκριση με αυτές που κληροδοτήθηκαν από τον προηγούμενο πάροχο.

Σε ότι αφορά τις δράσεις για την αύξηση των εσόδων:

- Διατήρηση της κύριας πηγής εσόδου της ΕΕΣΣΤΥ από τη συντήρηση του τροχαίου υλικού που χρησιμοποιεί η ΤΡΑΙΝΟΣΕ για τη διεξαγωγή του μεταφορικού της έργου σύμφωνα με αυτά που προβλέπονται από τις διατάξεις του άρθρου 45 παρ. 5 του Ν.4313/2014.
- Παροχή υπηρεσιών συντήρησης τροχαίου υλικού και προς άλλους πελάτες.

Σε ότι αφορά τις δράσεις για τον εξορθολογισμό του κόστους λειτουργίας:

- Έχουν αναβαθμιστεί τα συστήματα πληροφορικής τα οποία μειώνουν σημαντικά τον συνολικό προϋπολογισμό συντήρησης, παρέχοντας πλήρη εικόνα της εκάστοτε διαθεσιμότητας τροχαίου υλικού, συμβάλλοντας στον βέλτιστο προγραμματισμό συντήρησης και κρατώντας σε ισορροπία τον όγκο εργασίας του συνόλου της συντήρησης τροχαίου υλικού.
- Έχει επέλθει εντατικότερη παρακολούθηση των υφιστάμενων συμβάσεων για την προμήθεια ανταλλακτικών, υλικών και αναλωσίμων καθώς επίσης και διαπραγμάτευση νέων, διασφαλίζοντας καλύτερους όρους αγοράς σε τέτοιο βαθμό που σε ορισμένες περιπτώσεις έχει επιτευχθεί μεγάλη μείωση στις τιμές η οποία ξεπερνάει το 40%.
- Υπάρχει συνεχής εκπαίδευση του τεχνικού προσωπικού.

ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΠΟΜΕΝΗ ΧΡΗΣΗ

Το Σιδηροδρομικό Τροχαίο Υλικό είναι ένα σύνθετο σύστημα του οποίου η ομαλή λειτουργία παίζει πρωτεύοντα ρόλο στην εν γένει εκμετάλλευση του σιδηροδρομικού συστήματος. Μια από τις συνιστώσες για την επίτευξη ασφαλούς και αξιόπιστης λειτουργίας του σιδηροδρομικού συστήματος, είναι η συντήρηση του τροχαίου υλικού η οποία μάλιστα εκ της φύσεώς της αποτελεί διεθνώς το πιο δαπανηρό από απόψεως κόστους τμήμα της εκμετάλλευσης. Παράλληλα όμως είναι και το πιο ευάλωτο καθώς η μη επιμελής εκτέλεσή της, μπορεί να έχει συνέπειες από την μείωση της αξιοπιστίας έως και την πρόκληση ολέθριων καταστροφών.

Στο πλαίσιο αυτό και εν μέσω των δύσκολων οικονομικών συγκυριών που αντιμετωπίζει η χώρα, η ΕΕΣΣΤΥ καλείται να υλοποιήσει τους στρατηγικούς της στόχους οι οποίοι έχουν καθοριστεί ως εξής:

❖ **Οικονομική βιωσιμότητα της εταιρείας.**

- Αύξηση των εσόδων από την παροχή υπηρεσιών συντήρησης σιδηροδρομικού τροχαίου υλικού.
- Μείωση των λειτουργικών εξόδων της εταιρείας.
- Διασφάλιση επαρκούς ταμειακής ρευστότητας.
- Σύναψη των εκκρεμών συμβάσεων με τον ΟΣΕ και την ΓΑΙΑΟΣΕ.
- Σχεδιασμός διεξοδικά της πιθανότητας εισόδου σε νέες αγορές συντήρησης τροχαίου υλικού, τόσο στην εσωτερική αγορά όσο και στο εξωτερικό.

❖ **Βελτίωση της ποιότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών συντήρησης.**

- Συνεχής εκπαίδευση του τεχνικού προσωπικού.
- Διερεύνηση νέων μεθόδων ανασχεδιασμού των υφιστάμενων διαδικασιών συντήρησης.

❖ **Βελτιστοποίηση της εσωτερικής αποτελεσματικότητας και των επιχειρησιακών διαδικασιών.**

- Βελτίωση της αποδοτικότητας του ανθρώπινου δυναμικού.
- Συνεχής παρακολούθηση των συμβάσεων παροχής υπηρεσιών συντήρησης.
- Συνεχής βελτίωση και αναβάθμιση των συστημάτων πληροφορικής τα οποία θα μειώνουν σημαντικά τον συνολικό προϋπολογισμό συντήρησης, θα παρέχουν πλήρη εικόνα της εκάστοτε διαθεσιμότητας τροχαίου υλικού.

υλικού, θα συμβάλλουν στον βέλτιστο προγραμματισμό συντήρησης και θα κρατούν σε ισορροπία τον όγκο εργασίας του συνόλου της συντήρησης τροχαίου υλικού.

Θα πρέπει να τονιστεί ότι ο σχεδιασμός και η οργάνωση θεματικών εκδρομών σε διάφορες περιοχές της Ελλάδας σε συνεργασία με την ΤΡΑΙΝΟΣΕ και Έλληνες και ξένους τουριστικούς operators εξακολουθεί να αποτελεί για την ΕΕΣΣΤΥ μια ουσιαστική δράση για την επίτευξη του μέγιστου δυνατού οφέλους παρά το γεγονός ότι με μη ευθύνη της ΕΕΣΣΤΥ φαίνεται να έχει ατονήσει αυτό το σχέδιο.

Το πλαίσιο των δράσεων που περιγράφεται ανωτέρω δίνει μεγάλη βαρύτητα στις διατάξεις του Ν.4313/2014 και θα εξειδικευθεί επαρκώς από πλευράς χρονοδιαγράμματος, πόρων και οικονομικών στοιχείων από το αναθεωρημένο επιχειρησιακό σχέδιο ετών 2015-2019 που βρίσκεται υπό εκπόνηση.

Στόχος της ΕΕΣΣΤΥ για το 2015 είναι, στη βάση της συνέχισης των ανωτέρω δράσεων, να επέλθει βελτίωση σε οικονομικό, θεσμικό και λειτουργικό επίπεδο. Ωστόσο, απαραίτητη προϋπόθεση για να επιτευχθεί αυτό είναι να ξεπεραστούν οι στρεβλώσεις που προκαλεί μέχρι σήμερα η παλαιά παραταθείσα με τις διατάξεις του Ν.4313/2014 Σύμβαση Συντήρησης και Διαθεσιμότητας Τροχαίου Υλικού και να τεθεί σε ισχύ η Νέα Σύμβαση, όπως προβλέπει ο ίδιος Νόμος, σύμφωνα με τα νέα δεδομένα που έχουν διαμορφωθεί στη σιδηροδρομική αγορά.

ΣΤΕΦΑΝΟΣ ΑΓΙΑΣΟΓΛΟΥ

Πρόεδρος ΔΣ και Διευθύνων Σύμβουλος

B. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας Ελληνική Εταιρεία Συντήρησης Σιδηροδρομικού Τροχαίου Υλικού Ανώνυμος Εταιρεία

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας Ελληνική Εταιρεία Συντήρησης Σιδηροδρομικού Τροχαίου Υλικού Ανώνυμος Εταιρεία οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2014, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ρών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών 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 δεν κατέστη δυνατόν να επαληθευθούν, με επιβεβαιωτικές επιστολές πελατών ή άλλες εναλλακτικές ελεγκτικές διαδικασίες, απαιτήσεις από πελάτες συνολικού ποσού ευρώ 3,8 εκ και συνεπώς διατηρούμε επιφύλαξη για την αξία των απαιτήσεων.

Γνώμη με Επιφύλαξη

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις επιπτώσεις του θέματος που μνημονεύεται στην παράγραφο 'Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη', οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας Ελληνική Εταιρεία Συντήρησης Σιδηροδρομικού Τροχαίου Υλικού Ανώνυμος Εταιρεία κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2014 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

Αθήνα, 13 Ιουλίου 2015
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

<i>Ποσά σε ευρώ</i>	Σημ.	31/12/2014	31/12/2013
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	3	10.269.316,80	10.879.976,15
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	4	43.905,35	33.559,45
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		1.368,00	1.368,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	5	1.666.841,52	1.613.063,93
Σύνολο		11.981.431,67	12.527.967,53
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Αποθέματα	6	39.095.982,50	41.279.709,87
Απαιτήσεις από εμπορικές απαιτήσεις	7	24.645.188,12	7.438.798,23
Λοιπές Απαιτήσεις	8	1.141.988,95	5.831.222,24
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9	3.670.924,23	6.551.061,49
Σύνολο		68.554.083,80	61.100.791,83
Σύνολο ενεργητικού		80.535.515,47	73.628.759,36
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	10	64.421.500,00	64.421.500,00
Λοιπά αποθεματικά	2.4	(2.635.443,86)	(2.876.975,87)
Αποτελέσματα εις νέο		(6.034.490,84)	(3.999.130,45)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		55.751.565,30	57.545.393,68
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	11	5.728.374,16	6.880.567,51
Σύνολο		5.728.374,16	6.880.567,51
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	12	6.586.099,81	1.036.129,68
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	13	12.469.476,20	8.166.668,49
Σύνολο		19.055.576,01	9.202.798,17
Σύνολο Υποχρεώσεων		24.783.950,17	16.083.365,68
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		80.535.515,47	73.628.759,36

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

<i>Ποσά σε ευρώ</i>	Σημ.	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2013 αναταξινομημένη*
Κύκλος εργασιών	14	29.464.729,95	24.127.546,87
Κόστος πωλήσεων	15	(28.757.973,87)	(25.081.732,47)
Μικτό αποτέλεσμα		706.756,08	(954.185,60)
Έξοδα διοίκησης	15	(3.085.215,06)	(2.354.284,27)
Έξοδα διάθεσης		0,00	(2.112,07)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	16	(42.887,91)	(70.706,43)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	16	393.846,35	2.240,97
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		(2.027.500,54)	(3.379.047,40)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	17	(211.910,18)	(335.461,46)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	17	65.410,14	89.239,19
Αποτελέσματα περιόδου προ φόρων		(2.174.000,58)	(3.625.269,67)
Φορολογία εισοδήματος	18	138.640,19	(373.860,78)
Αποτελέσματα περιόδου μετά από φόρους		(2.035.360,39)	(3.999.130,45)
<i>Λοιπά συνολικά έσοδα:</i>			
<i>Μη μετακυλιόμενα μεταγενέστερα στα αποτελέσματα</i>			
Αναλογιστικές διαφορές	11	326.394,61	726.213,22
Αναβαλλόμενος φόρος επί των αναλογιστικών διαφορών	5	(84.862,60)	(188.815,44)
Λοιπά συνολικά έσοδα		241.532,01	537.397,78
Συνολικά έσοδα χρήσης μετά από φόρους		(1.793.828,38)	(3.461.732,67)

* Ορισμένα ποσά έχουν αναταξινομηθεί, διαφοροποιούνται από τα δημοσιευμένα των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2013 και αντικατοπτρίζουν προσαρμογές όπως επεξηγούνται στη σημείωση 19 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

<i>Ποσά σε €</i>	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο 1/1/2013		0,00	0,00	0,00	0,00
Καταβολή μετοχικού κεφαλαίου σύστασης	10	5.000.000,00	-	-	5.000.000,00
Αύξηση μετοχικού Κεφαλαίου με εισφορά Καθαρής Θέσης Κλάδου Συντήρησης Τροχαίου Υλικού ΟΣΕ	10	59.421.500,00	-	-	59.421.500,00
Διόρθωση αναλογιστικής υποχρέωσης εισφερόμενου κλάδου	2.4	-	(5.590.113,80)	-	(5.590.113,80)
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επί της αναλογιστικής υποχρέωσης του εισφερόμενου κλάδου (απογραφή)	2.4	-	2.175.740,15	-	2.175.740,15
<i>Συναλλαγές με ιδιοκτήτες</i>		64.421.500,00	(3.414.373,65)	-	61.007.126,35
Αποτέλεσμα περιόδου		-	-	(3.999.130,45)	(3.999.130,45)
Λοιπά συνολικά έσοδα		-	537.397,80	-	537.397,80
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου μετά φόρων		-	537.397,80	(3.999.130,45)	(3.461.732,65)
Υπόλοιπο 31/12/2013		64.421.500,00	(2.876.975,85)	(3.999.130,45)	57.545.393,70
Υπόλοιπο 1/1/2014		64.421.500,00	(2.876.975,87)	(3.999.130,45)	57.545.393,68
<i>Συναλλαγές με ιδιοκτήτες</i>		-	-	-	-
Αποτέλεσμα περιόδου		-	-	(2.035.360,39)	(2.035.360,39)
Λοιπά συνολικά έσοδα		-	241.532,01	-	241.532,01
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου μετά φόρων		-	241.532,01	(2.035.360,39)	(1.793.828,38)
Υπόλοιπο 31/12/2014		64.421.500,00	(2.635.443,86)	(6.034.490,84)	55.751.565,30

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

<i>Ποσά σε ευρώ</i>	Σημ.	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2013
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη / (Ζημίες) Περιόδου προ φόρων		(2.174.000,58)	(3.625.269,67)
<i>Προσαρμογές στα Κέρδη για:</i>			
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων		753.651,58	744.635,31
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων		9.134,16	3.458,56
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού		55.808,97	43.820,14
Έσοδα τόκων		(65.410,14)	(89.239,19)
Έξοδα τόκων		211.910,18	335.461,46
Σύνολο		(1.208.905,83)	(2.587.133,39)
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης			
(Αύξηση) / μείωση αποθεμάτων		2.183.727,37	1.185.921,08
(Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων		(12.517.156,60)	(13.271.388,47)
Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων		8.764.753,10	8.062.798,17
		(1.568.676,13)	(4.022.669,22)
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		(2.777.581,96)	(6.609.802,61)
μείον: Καταβολές φόρου εισοδήματος			
Τόκοι πληρωθέντες		(5.493,15)	(732,21)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		(2.783.075,11)	(6.610.534,82)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων παγίων		(142.992,23)	(52.791,71)
Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων		(19.480,06)	(37.018,01)
Τόκοι που εισπράχθηκαν		65.410,14	89.239,19
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(97.062,15)	(570,53)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	10	0,00	5.000.000,00
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα εισφερόμενου κλάδου		0,00	8.162.166,84
Καθαρές Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		0,00	13.162.166,84
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		(2.880.137,26)	6.551.061,49
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου		6.551.061,49	0,00
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου		3.670.924,23	6.551.061,49

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Γ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**1. Πληροφορίες για την Εταιρεία****1.1. Γενικές πληροφορίες**

Η «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΝΤΗΡΗΣΗΣ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΟΥ ΤΡΟΧΑΙΟΥ ΥΛΙΚΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» («καλούμενη εφ' ἑξῆς η Εταιρεία») έχει την νομική μορφή της Ανώνυμης Εταιρείας και είναι καταχωρημένη στα Μητρώα Γ.Ε.ΜΗ. με αριθμό 124936201000. Ο διακριτικός της τίτλος είναι «ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ».

Ιδρύθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 23 του Ν.4111/2013 (ΦΕΚ Α' 18/25.1.2013).

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.

Η διάρκεια της Εταιρείας ορίζεται σε ενενήντα εννέα (99) έτη, αρχίζει από την νόμιμη σύσταση της Εταιρείας με την καταχώρισή της στο Μητρώο Α.Ε. και λήγει την αντίστοιχη ημερομηνία του έτους 2112.

Μέτοχος και Εποπτεύουσα Αρχή

Μέτοχος: Ελληνικό Δημόσιο/ΤΑΙΠΕΔ

Εποπτεύουσα Αρχή: Υπουργείο Οικονομίας, Υποδομών, Μεταφορών και Δικτύων

Αριθμός Μητρώου Γ.Ε.ΜΗ.	124936201000
Αριθμός Φορολογικού Μητρώου	997475133, ΔΟΥ ΦΑΕ ΑΘΗΝΩΝ
Διεύθυνση Έδρας εταιρείας	Καρόλου 1 - 3, Τ.Κ. 104 37, Αθήνα
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου	Αγιάσογλου Στέφανος (Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος-Εκτελεστικό μέλος) Διαμαντάκης Βασίλειος (Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό Μέλος) Ανδριανάκος Απόστολος (Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος) Παπαγεωργαντάς Γεώργιος (Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος) Ακρίβος Αθανάσιος (Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος) Γραφάκος Εμμανουήλ (Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό Μέλος) Κλειδόπουλος Παναγιώτης (Εκπρόσωπος Εργαζομένων. – Μη Εκτελεστικό μέλος)
Νόμιμος Ελεγκτής	GRANT THORNTON ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Ζεφύρου 56, ΤΚ 17564, Παλαιό Φάληρο ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΧΡΙΣΤΟΠΟΥΛΟΣ (Α.Μ. ΣΟΕΛ: 28481)

1.2. Αντικείμενο Εργασιών της Εταιρείας

Σύμφωνα με το άρθρο 2 του καταστατικού της εταιρείας, το αντικείμενο και ο σκοπός της είναι:

- ❖ Η παροχή υπηρεσιών συντήρησης, επισκευής και ανακατασκευής τροχαίου και λοιπού σιδηροδρομικού υλικού και άλλων μέσων σταθερής τροχιάς,
- ❖ Η διαχείριση ή/και εκμίσθωση σε τρίτους τροχαίου υλικού είτε ιδιόκτητου είτε εξ ονόματος άλλων, συμπεριλαμβανομένου τροχαίου υλικού που τυχόν της ανατεθεί από το Ελληνικό Δημόσιο δυνάμει του άρθρου 23 του Ν.4111/13.
- ❖ Η διενέργεια κάθε άλλης συναφούς εργασίας ή δραστηριότητας, άμεσα ή έμμεσα σχετιζόμενης με το σκοπό της Εταιρείας και για την οποία ήθελε αποφασίσει νομίμως το Διοικητικό Συμβούλιο.

1.3. Αποκρατικοποίηση

Σύμφωνα με την υπ' αριθ. 239 (ΦΕΚ Β' 2014/16.08.2013) απόφαση της Διυπουργικής Επιτροπής Αναδιρθρώσεων και Αποκρατικοποιήσεων αποφασίζεται για το σκοπό της αποκρατικοποίησης της Ελληνικής Εταιρείας Συντήρησης Σιδηροδρομικού Τροχαίου Υλικού, η μεταβίβαση κατά πλήρη κυριότητα και χωρίς αντάλλαγμα στην ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία "Ταμείο Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου ΑΕ (ΤΑΙΠΕΔ)" εξακοσίων σαράντα τεσσάρων χιλιάδων εξακοσίων δεκαπέντε (644.615) κοινών ονομαστικών μετοχών, μετά των δικαιωμάτων ψήφου που αυτές ενσωματώνουν, της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ, κυριότητας του Δημοσίου, οι οποίες αντιστοιχούν σε ποσοστό 100% επί του μετοχικού της κεφαλαίου.

Με την από 24.07.2013 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του ΤΑΙΠΕΔ αποφασίστηκε η πώληση σε ποσοστό 100% του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΕΣΣΤΥ και, περαιτέρω, ενέκρινε τη διαδικασία της αποκρατικοποίησης της Εταιρείας μέσω διεθνούς διαγωνιστικής διαδικασίας. Η πρόσκληση εκδήλωσης ενδιαφέροντος δημοσιεύτηκε τον Αύγουστο του 2013, ενώ από τον Οκτώβριο του 2013 ο διαγωνισμός αποκρατικοποίησης της εταιρείας έχει περάσει στη Β' Φάση, έπειτα από την έγκριση των τριών (3) επενδυτικών σχημάτων που εκδήλωσαν το ενδιαφέρον τους.

2. ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΚΑΙ ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

2.1. Βάση Παρουσίασης

Δήλωση Συμμόρφωσης

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ»), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση Σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους και την αρχή της συνέχισης της λειτουργίας της Εταιρείας. Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

Έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ενέκρινε τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014, την 13 Ιουλίου 2015. Οι οικονομικές καταστάσεις τελούν υπό την αίρεση της έγκρισης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας.

2.2. Αλλαγές σε Λογιστικές Πολιτικές

Οι λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν συνάδουν με εκείνες που είχαν υιοθετηθεί κατά την προηγούμενη οικονομική χρήση εκτός από τα παρακάτω τροποποιημένα πρότυπα τα οποία η Εταιρεία έχει υιοθετήσει κατά την 1 Ιανουαρίου 2014.

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

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις και Διερμηνείες των ΔΠΧΑ εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2014 ή μεταγενέστερα. Τα σημαντικότερα Πρότυπα και Διερμηνείες αναφέρονται ακολούθως:

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

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

Οδηγός Μετάβασης: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο, Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε άλλες Οντότητες (Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12) (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)

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

Επενδυτικές Οντότητες (Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 ΚΑΙ ΔΛΠ 27) (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)	Τον Οκτώβριο του 2012, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 27. Οι τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή στην κατηγορία «Επενδυτικές Οντότητες». Το IASB χρησιμοποιεί τον όρο «Επενδυτικές Οντότητες» για να αναφερθεί σε όσες δραστηριοποιούνται αποκλειστικά στην επένδυση κεφαλαίων για τις αποδόσεις από την υπεραξία του κεφαλαίου, για εισόδημα από επενδύσεις ή και τα δύο. Οι επενδυτικές οντότητες θα πρέπει να αξιολογούν την απόδοση των επενδύσεών τους με βάση την εύλογη αξία. Στην εν λόγω κατηγορία μπορούν να συμπεριληφθούν εταιρίες ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων, οργανισμοί διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων, ιδιωτικά συνταξιοδοτικά ταμεία, κρατικά επενδυτικά κεφάλαια και λοιπά επενδυτικά κεφάλαια. Ορίζεται, ως εξαίρεση στις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 10 σχετικά με την ενοποίηση, ότι οι επενδυτικές οντότητες θα επιμετρούν συγκεκριμένες θυγατρικές στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και δεν θα τις ενοποιούν, παραθέτοντας τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.
Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» - Συμφηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)	Τον Δεκέμβριο του 2011, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων του ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» προκειμένου να παράσχει διευκρινήσεις σχετικά με τις απαιτήσεις του Προτύπου για τις περιπτώσεις συμφηφισμού χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.
Τροποποίηση στο ΔΛΠ 36 «Μείωση της Αξίας Στοιχείων του Ενεργητικού» - Γνωστοποιήσεις για το Ανακτήσιμο Ποσό Μη-Χρηματοοικονομικών Στοιχείων του Ενεργητικού (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)	Τον Μάιο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 36 «Μείωση της Αξίας Στοιχείων του Ενεργητικού». Η παρούσα τροποποίηση ορίζει τις γνωστοποιήσεις που θα πρέπει να πραγματοποιούνται αναφορικά με το ανακτήσιμο ποσό ενός στοιχείου του ενεργητικού που έχει υποστεί μείωση της αξίας του, εάν αυτό το ποσό βασίζεται στην εύλογη αξία μείον τα κόστη πώλησης. Η τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.
Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση» - Αντικατάσταση παραγώγων και αναστολή της λογιστικής αντιστάθμισης (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)	Τον Ιούνιο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση». Ο στόχος των προτεινόμενων τροποποιήσεων είναι η εισαγωγή μίας εξαίρεσης περιορισμένου σκοπού, αναφορικά με την αναστολή της λογιστικής αντιστάθμισης, σύμφωνα με τις αρχές του ΔΛΠ 39. Συγκεκριμένα, εφόσον πληρούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις, προτείνεται μία εξαίρεση όταν ο αντισυμβαλλόμενος ενός παραγώγου που έχει προσδιοριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, αντικαθίσταται από έναν κύριο αντισυμβαλλόμενο, ως αποτέλεσμα αλλαγών σε νόμους ή κανονισμούς. Σχετική εξαίρεση θα περιλαμβάνεται και στο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα». Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.
ΕΔΔΠΧΑ 21 «Εισφορές (Levies)» (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)	Τον Μάιο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση της ΕΔΔΠΧΑ 21. Η Διερμηνεία αποσαφηνίζει πότε μία εταιρεία θα πρέπει να αναγνωρίσει την υποχρέωση για την καταβολή εισφοράς που έχει επιβληθεί από το κράτος, στις Οικονομικές Καταστάσεις. Το ΕΔΔΠΧΑ 21 είναι μία διερμηνεία του ΔΛΠ 37 «Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Στοιχεία του Ενεργητικού». Το ΔΛΠ 37 θέτει τα κριτήρια για την αναγνώριση μίας υποχρέωσης, ένα εκ των οποίων είναι η παρούσα δέσμευση που προκύπτει από γεγονός του παρελθόντος, γνωστό ως δεσμευτικό γεγονός. Η διερμηνεία αναφέρει ότι το δεσμευτικό γεγονός που δημιουργεί την υποχρέωση για την καταβολή της εισφοράς είναι η ενέργεια που περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία και η οποία επιφέρει την πληρωμή της εισφοράς. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

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

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

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)	Τον Ιούλιο του 2014 το IASB εξέδωσε την τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9. Οι βελτιώσεις που επέφερε το νέο πρότυπο αφορούν την ύπαρξη ενός λογικού μοντέλου για την ταξινόμηση και την επιμέτρηση, ένα ενιαίο προνοητικό μοντέλο για αναμενόμενες ζημιές από απομείωση και επίσης μια ουσιαστικά αναμορφωμένη προσέγγιση για την λογιστική αντιστάθμιση. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω
---	--

	στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
ΔΠΧΑ 14 Μεταβατικοί λογαριασμοί Ρυθμιζόμενων Δραστηριοτήτων (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)	Τον Ιανουάριο του 2014, εξέδωσε ένα νέο πρότυπο, το ΔΠΧΑ 14. Στόχος του ενδιάμεσου αυτού προτύπου είναι η ενίσχυση της συγκρισιμότητας των χρηματοοικονομικών αναφορών των εταιρειών που έχουν ρυθμιζόμενες δραστηριότητες. Σε πολλές χώρες υπάρχουν κλάδοι που υπόκεινται σε ειδική ρύθμιση, σύμφωνα με την οποία οι κυβερνητικές αρχές ρυθμίζουν την παροχή και την τιμολόγηση των συγκεκριμένων τύπων δραστηριοτήτων οικονομικής οντότητας. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
ΔΠΧΑ 15 Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017)	Τον Μάιο του 2014 το IASB εξέδωσε ένα νέο πρότυπο, το ΔΠΧΑ 15. Το εν λόγω πρότυπο είναι πλήρως εναρμονισμένο με τις απαιτήσεις όσον αφορά την αναγνώριση των εσόδων τόσο κάτω από τις αρχές των ΔΠΧΑ όσο και των Αμερικάνικων λογιστικών αρχών (US GAAP). Το νέο πρότυπο έρχεται να αντικαταστήσει το ΔΛΠ 18 Έσοδα, ΔΛΠ 11 Κατασκευαστικές συμβάσεις και κάποιες διερμηνείες που είναι σχετιζόμενες με τα έσοδα. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2010-2012 (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2014)	Το IASB προχώρησε τον Δεκέμβριο του 2013 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2010 - 2012», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 8 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις αυτές αντικατοπτρίζουν τα ζητήματα που συζητήθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων κατά τη διάρκεια του κύκλου του έργου που ξεκίνησε το 2010, και είχαν συμπεριληφθεί στο σχέδιο έκθεσης των προτεινόμενων τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ 2010 - 2012 Κύκλος (δημοσιεύτηκε τον Μάιο του 2012). Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι οι εξής: ΔΠΧΑ 2: Ορισμός των προϋποθέσεων κατοχύρωσης, ΔΠΧΑ 3: Λογιστική αντιμετώπιση ενός ενδεχόμενου ανταλλάγματος σε συνενώσεις επιχειρήσεων, ΔΠΧΑ 8: Συνάθροιση λειτουργικών τομέων, ΔΠΧΑ 8: Συμφωνία του συνόλου των στοιχείων του ενεργητικού των προς παρουσίαση τομέων με τα στοιχεία του ενεργητικού της επιχείρησης, ΔΠΧΑ 13: Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις, ΔΛΠ 7: Καταβληθέντες τόκοι που κεφαλαιοποιούνται, ΔΛΠ 16/ΔΛΠ 38: Μέθοδος αναπροσαρμογής – αναλογική αναδιτύπωση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και ΔΛΠ 24: Βασικά Διευθυντικά Στελέχη. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2011-2013 (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2014)	Το IASB προχώρησε τον Δεκέμβριο του 2013 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2011 - 2013», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 4 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις αυτές αντικατοπτρίζουν τα ζητήματα που συζητήθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων κατά τη διάρκεια του κύκλου του έργου που ξεκίνησε το 2011, και είχαν συμπεριληφθεί στο σχέδιο έκθεσης των προτεινόμενων τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ 2011 - 2013 Κύκλος (δημοσιεύτηκε τον Νοέμβριο του 2012). Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι τα εξής: ΔΠΧΑ 1: Η έννοια των υφιστάμενων ΔΠΧΑ, ΔΠΧΑ 3: Εξαιρέσεις για κοινοπραξίες, ΔΠΧΑ 13: Πεδίο εφαρμογής της παραγράφου 52 (εξαίρεση χαρτοφυλακίου), και ΔΛΠ 40: Αποσαφήνιση της αλληλεξάρτησης του ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων και ΔΛΠ 40 Επενδύσεις σε ακίνητα κατά την ταξινόμηση των ακινήτων ως επενδύσεις σε ακίνητα ή ως ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2012-2014 (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)	Το IASB προχώρησε τον Σεπτέμβριο του 2014 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2012 - 2014», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 4 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι τα εξής: ΔΠΧΑ 5: Αλλαγές στις μεθόδους της Πώλησης, ΔΠΧΑ 7: Συμβάσεις υπηρεσίας και εφαρμογή των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 7 στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις, ΔΛΠ 19: Επιτόκιο προεξόφληση, και ΔΛΠ 34: Γνωστοποιήσεις πληροφοριών στην ενδιάμεση οικονομική αναφορά. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
Τροποποίηση στο ΔΛΠ 19: Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών: Εισφορές εργαζομένων (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2014)	Το Νοέμβριο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» με τίτλο Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών: Εισφορές Εργαζομένων (Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19). Η παρούσα τροποποίηση έχει εφαρμογή σε εισφορές εργαζομένων ή τρίτων μερών αναφορικά με προγράμματα καθορισμένων παροχών. Ο σκοπός της τροποποίησης είναι να απλοποιήσει την λογιστική αντιμετώπιση για τις εισφορές που είναι ανεξάρτητες από τα έτη υπηρεσίας των εργαζομένων, όπως είναι για παράδειγμα, οι εισφορές που υπολογίζονται ως σταθερό ποσοστό επί της μισθοδοσίας. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
Τροποποίηση στο ΔΛΠ 27: «Μέθοδος της καθαρής θέσης σε ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016):	Τον Αύγουστο του 2014, το IASB έκδωσε περιορισμένου σκοπού τροποποίηση στο ΔΛΠ 27 «Μέθοδος της καθαρής θέσης σε ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις». Με την παρούσα τροποποίηση, μία εταιρεία έχει την επιλογή να επιμετρήσει τις επενδύσεις της σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς βάσει της μεθόδου της καθαρής θέσης στις ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της, κάτι το οποίο έως και την έκδοση της συγκεκριμένης τροποποίησης, δεν ίσχυε. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 10 και στο ΔΛΠ 28: «Πωλήσεις ή Εισφορές Στοιχείων του Ενεργητικού μεταξύ ενός Επενδυτή και της Συγγενούς ή της Κοινοπραξίας του» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)	Το Σεπτέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση περιορισμένου σκοπού «Πωλήσεις ή Εισφορές Στοιχείων του Ενεργητικού μεταξύ ενός Επενδυτή και της Συγγενούς ή της Κοινοπραξίας» (τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28). Η τροποποίηση θα εφαρμόζεται από τις οικονομικές οντότητες μελλοντικά για πωλήσεις ή εισφορές στοιχείων που πραγματοποιούνται στις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016. Προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται, με απαραίτητη τη σχετική γνωστοποίηση αυτής στις Οικονομικές Καταστάσεις. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ16 και στο ΔΛΠ 41: «Γεωργία: Καρποφόρες Φυτείες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)	Το Ιούνιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων μέσω των οποίων αλλάζει η χρηματοοικονομικά αναφορά καρποφόρων φυτειών,. Με την τροποποίηση αυτή, αποφασίστηκε ότι οι καρποφόρες φυτείες που χρησιμοποιούνται αποκλειστικά για την αύξηση της παραγωγής, θα πρέπει να λογιστικοποιούνται με το ίδιο τρόπο όπως τα ενσώματα πάγια (ΔΛΠ 16). Συνεπώς οι τροποποιήσεις συμπεριλαμβάνουν τις καρποφόρες φυτείες στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 16 αντί του ΔΛΠ 41. Η παραγωγή που αναπτύσσεται στις καρποφόρες φυτείες παραμένει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 41. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ16 και στο ΔΛΠ 38: Διευκρινήσεις αναφορικά με Αποδεκτές Μεθόδους Αποσβέσεων	Το Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38. Το ΔΛΠ 16 και το ΔΛΠ 38 καθιερώνουν τις αρχές προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται οι αποσβέσεις στο ρυθμό της αναμενόμενης ανάλωσης των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο. Το IASB έχει διευκρινίσει ότι η χρήση των μεθόδων που βασίζονται στα έσοδα για τον υπολογισμό της απόσβεσης ενός

	<p>περιουσιακού στοιχείου δεν είναι κατάλληλη, διότι τα έσοδα που δημιουργούνται από μια δραστηριότητα που περιλαμβάνει τη χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου γενικά αντανακλούν άλλους παράγοντες και όχι την ανάλωση των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.</p>
<p>Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 11: Accounting for Acquisitions of Interests in Joint Operations</p>	<p>Το Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΠΧΑ 11. Οι εν λόγω τροποποιήσεις προσθέτουν νέες οδηγίες σχετικά με την λογιστική αντιμετώπιση της εξαγοράς συμμετοχής σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί μία οικονομική οντότητα και διευκρινίζουν το κατάλληλο λογιστικό χειρισμό για τέτοιες εξαγορές. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.</p>
<p>Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1: «Πρωτοβουλία Γνωστοποιήσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)</p>	<p>Τον Δεκέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 1. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν ως στόχο την επίλυση θεμάτων που αφορούν στις υφιστάμενες απαιτήσεις παρουσίασης και γνωστοποίησης και τη διασφάλιση της ικανότητας άσκησης κρίσης από τις οικονομικές οντότητες κατά την κατάρτιση των Οικονομικών Καταστάσεων. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.</p>
<p>Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28: «Επενδυτικές οντότητες: Εφαρμόζοντας την εξαίρεση από την Ενοποίηση» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)</p>	<p>Τον Δεκέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28. Οι εν λόγω τροποποιήσεις εισάγουν επεξηγήσεις αναφορικά με τις απαιτήσεις λογιστικοποίησης των επενδυτικών οντοτήτων, ενώ παρέχουν εξαιρέσεις σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι οποίες θα μειώσουν τα κόστη που σχετίζονται με την εφαρμογή των προτύπων. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.</p>

2.3. Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Κρίσεις της Διοίκησης

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων απαιτεί από τη Διοίκηση να προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν τα υπόλοιπα των λογαριασμών ενεργητικού και παθητικού, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων καθώς και τα έσοδα και έξοδα που παρουσιάζονται κατά τις χρήσεις αναφοράς. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές. Οι σημαντικότερες κρίσεις και εκτιμήσεις αναφορικά με γεγονότα των οποίων η εξέλιξη θα μπορούσε να μεταβάλει ουσιαδώς τα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων κατά την επόμενη χρήση παρατίθενται παρακάτω.

Σημαντικές κρίσεις της Διοίκησης

Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανό ότι φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα στο μέλλον για να μπορέσουν οι προσωρινές διαφορές να χρησιμοποιηθούν. Σημαντικές κρίσεις της Διοίκησης απαιτούνται για τον καθορισμό του ύψους της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που μπορεί να αναγνωρισθεί, με βάση τον πιθανό χρόνο και το ύψος των μελλοντικών φορολογητέων κερδών σε συνδυασμό με το φορολογικό προγραμματισμό της οντότητας.

Αβεβαιότητα εκτιμήσεων

Αποθέματα

Σύμφωνα με τη λογιστική αρχή που αναφέρεται στην παράγραφο 6, η πρόβλεψη για την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των αποθεμάτων, αποτελεί την καλύτερη εκτίμηση της Διοίκησης, με βάση τις ιστορικές τάσεις των αναλώσεων των ανταλλακτικών και την θεώρησή της για την ποιότητα και τον όγκο των αποθεμάτων.

Ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων

Η Διοίκηση προβαίνει σε ορισμένες εκτιμήσεις αναφορικά με την ωφέλιμη ζωή των αποσβέσιμων παγίων. Περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στην παράγραφο 3.

Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού υπολογίζονται βάσει αναλογιστικών μεθόδων η διενέργεια των οποίων απαιτεί από τη Διοίκηση να εκτιμήσει συγκεκριμένες παραμέτρους όπως η μελλοντική αύξηση των αμοιβών των

εργαζομένων, το επιτόκιο προεξόφλησης των εν λόγω υποχρεώσεων, το ποσοστό αποχώρησης των εργαζομένων. Η Διοίκηση προσπαθεί, σε κάθε ημερομηνία αναφοράς όπου η εν λόγω πρόβλεψη αναθεωρείται, να εκτιμά με όσο το δυνατό καλύτερο τρόπο τις παραμέτρους αυτές.

Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις

Η εταιρεία απομειώνει την αξία των εμπορικών απαιτήσεων της όταν υπάρχουν δεδομένα ή ενδείξεις οι οποίες καταδεικνύουν ότι η είσπραξη έκαστης απαίτησης στο σύνολό της ή κατά ένα μέρος δεν είναι πιθανή. Η Διοίκηση της εταιρείας περιοδικά επανεκτιμά την επάρκεια της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις με βάσει παράγοντες όπως την πιστωτική πολιτική, αναφορές από τη νομική υπηρεσία για πρόσφατες εξελίξεις σε υποθέσεις που αυτή χειρίζεται, καθώς και την εκτίμηση/κρίση της για την επίδραση λοιπών παραγόντων στην εισπραξιμότητα των απαιτήσεων.

2.4. Βασικές Λογιστικές Αρχές

Οι βασικές λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν κατά την προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων παρατίθενται παρακάτω.

Απορρόφηση κλάδου συντήρησης τροχαίου υλικού από την ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ

Με βάση τις διατάξεις του άρθρου 24 του Ν.4111/2013, αποσχίστηκε ο κλάδος συντήρησης τροχαίου υλικού του Οργανισμού Σιδηροδρόμων Ελλάδος (ΟΣΕ) και εισφέρθηκε στην ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ. Για την εμφάνιση της απορρόφησης του κλάδου επιλέχθηκε από την εταιρεία η λογιστική αρχή συνένωσης συμφερόντων (pooling of interests), δεδομένου ότι και οι δύο εταιρείες ελέγχονται από το Ελληνικό Δημόσιο. Τα στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων μεταφέρθηκαν στην εταιρεία με την αξία που είχαν στον ισολογισμό μετασχηματισμού της με εξαίρεση των κονδυλίων «Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία» και «Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις» το ύψος των οποίων αναπροσαρμόστηκαν σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές που εφαρμόζει η εταιρεία. Το γεγονός αυτό είχε ως αποτέλεσμα το ύψος της σχετικής υποχρέωσης να αυξηθεί κατά €5.590.113,80 (από €2.778.117,54 σε €8.368.231,34) την 1/1/2013 και το ποσό της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης να ανέλθει σε €2.175.740,15. Η διαφορά αυτή καταχωρήθηκε απευθείας στα ίδια κεφάλαια της εταιρείας.

Αναγνώριση εσόδων

Παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται όταν ο Οργανισμός παραδίδει την υπηρεσία στους δικαιούχους, αυτή γίνεται αποδεκτή από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.

Έσοδα τόκων

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται αναλογικά με βάση το χρόνο και με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο και κατανέμει την έκπτωση σαν έσοδο από τόκους.

Επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις για εκπαίδευση προσωπικού ή άλλα έξοδα καταχωρούνται στα έσοδα βάσει της αρχής της συσχέτισης των εσόδων με τα έξοδα.

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 ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν είναι πιθανό μελλοντικά οικονομικά οφέλη σχετιζόμενα με το πάγιο να εισρεύσουν στην εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα των χρήσεων που πραγματοποιούνται. Η κατ' εκτίμηση ρευστοποιήσιμη αξία που εκτιμά η εταιρεία ότι θα ανακτήσει στο τέλος της ωφέλιμης ζωής ενός παγίου δεν έχει αποσβεστεί. Οι αποσβέσεις των ενσώματων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο απόσβεσης και ημερομηνία αναφοράς αυτή του Ισολογισμού Μετασχηματισμού. Η ωφέλιμη διάρκεια οικονομικής ζωής τους, κατά κατηγορία παγίων, έχει ως εξής:

Κτιριακές εγκαταστάσεις	από 5 έως 25 έτη
Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	από 1 έως 10 έτη
Μηχανήματα και λοιπός μηχ/κος εξοπλισμός	από 5 έως 26 έτη
Μεταφορικά Μέσα	από 5 έως 25 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες οικονομικές ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε ετήσια βάση κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου προσαρμόζεται αμέσως στο ανακτήσιμο ποσό, εάν η λογιστική του αξία είναι μεγαλύτερη από το υπολογιζόμενο ανακτήσιμο ποσό του περιουσιακού. Όταν οι λόγοι για την σχετική προσαρμογή παύουν να ισχύουν, η αξία του περιουσιακού στοιχείου αποκαθίσταται.

Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικό

Το κόστος λογισμικού περιλαμβάνει το κόστος αγοράς λογισμικών προγραμμάτων. Το κόστος των αδειών για τη χρήση λογισμικού κεφαλαιοποιείται με βάση το κόστος απόκτησης και ανάπτυξης του συγκεκριμένου λογισμικού. Τα κόστη αυτά αποσβαινούνται κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους.

Μίσθωση εγκαταστάσεων

Λειτουργική μίσθωση

Οι μισθώσεις, στις οποίες ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και οι ωφέλειες του μισθωμένου στοιχείου παραμένουν στον εκμισθωτή χαρακτηρίζονται ως λειτουργικές μισθώσεις. Τα ποσά που καταβάλλονται για την εξόφληση των δόσεων των ανωτέρω μισθώσεων (καθαρά από τυχόν επιδοτήσεις που λαμβάνει ο μισθωτής) καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, με σταθερό ρυθμό, καθ' όλη τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα συναφή έξοδα, όπως συντήρησης και ασφάλειας, εξοδοποιούνται τη στιγμή που πραγματοποιούνται.

Η εταιρεία έχει υπογράψει συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης με την ΓΑΙΑΟΣΕ ΑΕ για τις εγκαταστάσεις που χρησιμοποιεί, όπως αυτές περιγράφονται στην Κοινή Υπουργική Απόφαση των Υπουργών Οικονομικών και Μεταφορών (ΚΥΑ αριθμ.1661 ΦΕΚ 1993/14.8.2013).

Αποθέματα

Τα αποθέματα εμφανίζονται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσης και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος κτήσης προσδιορίζεται με τη μέθοδο του μέσου σταθμικού όρου. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών, μειωμένη με το εκτιμώμενο κόστος ολοκλήρωσης της πώλησης και των εξόδων διάθεσης.

Κατάλληλες προβλέψεις σχηματίζονται για απαξιωμένα, άχρηστα και με πολύ χαμηλή κίνηση στην αγορά αποθέματα. Οι μειώσεις της αξίας των αποθεμάτων στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία και οι λοιπές ζημιές από αποθέματα καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την περίοδο που εμφανίζονται.

Δάνεια και απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών, προεξοφλημένων με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως και προθεσμίας, τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου.

Παροχές στο προσωπικό

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 (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία: Οι παροχές μετά τη λήξη της απασχόλησης περιλαμβάνουν εφάπαξ αποζημιώσεις συνταξιοδότησης, συντάξεις και άλλες παροχές που καταβάλλονται στους εργαζόμενους μετά την λήξη της απασχόλησης ως αντάλλαγμα της υπηρεσίας τους. Οι υποχρεώσεις της εταιρείας για παροχές συνταξιοδότησης αφορούν το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών.

Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά. Το πρόγραμμα συνταξιοδότησης που υιοθετείται από την εταιρεία χρηματοδοτείται εν μέρει μέσω πληρωμών σε ασφαλιστικές εταιρίες ή σε κρατικά κοινωνικά ασφαλιστικά ιδρύματα.

(α) Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

Τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών αφορούν την καταβολή εισφορών σε Ασφαλιστικούς Φορείς (π.χ. Ίδρυμα Κοινωνικών Ασφαλίσεων), με αποτέλεσμα να μην ανακύπτει νομική υποχρέωση της εταιρείας σε περίπτωση που το Κρατικό Ταμείο αδυνατεί να καταβάλλει σύνταξη στον ασφαλιζόμενο. Η υποχρέωση του εργοδότη περιορίζεται στην καταβολή των εργοδοτικών εισφορών στα Ταμεία. Η πληρωτέα εισφορά από την εταιρεία σε ένα πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, αναγνωρίζεται ως υποχρέωση μετά και την αφαίρεση της εισφοράς που καταβλήθηκε, ενώ οι δεδουλευμένες εισφορές αναγνωρίζονται ως έξοδο στα αποτελέσματα της χρήσης.

(β) Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών (Μη χρηματοδοτούμενο)

Η εταιρεία καταβάλλει στους εργαζόμενους αποζημιώσεις αποχώρησης λόγω συνταξιοδότησης. Το ύψος των καταβαλλόμενων ποσών αποζημίωσης εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας και το ύψος των αποδοχών. Η θεμελίωση δικαιώματος συμμετοχής σε αυτά τα προγράμματα, βασίζεται συνήθως στα χρόνια προϋπηρεσίας του υπαλλήλου μέχρι την συνταξιοδότηση του.

Η υποχρέωση που αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών αποτελεί την παρούσα αξία της υποχρέωσης για την καθορισμένη παροχή μείον την εύλογη αξία των στοιχείων του ενεργητικού του προγράμματος και τις μεταβολές που προκύπτουν από οποιοδήποτε αναλογιστικό κέρδος ή ζημία και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Ένα πρόγραμμα συγκεκριμένων παροχών καθορίζει με βάση διάφορες παραμέτρους, όπως η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας, ο μισθός, συγκεκριμένες υποχρεώσεις για καταβλητέες παροχές. Οι προβλέψεις που αφορούν την περίοδο περιλαμβάνονται στο σχετικό κόστος προσωπικού στις συνημμένες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων και συνίστανται από το τρέχον και παρελθόν κόστος υπηρεσίας, το σχετικό χρηματοοικονομικό κόστος, τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές και τις όποιες πιθανές πρόσθετες επιβαρύνσεις. Αναφορικά με τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές, ακολουθείται το αναθεωρημένο ΔΛΠ 19R, το οποίο περιλαμβάνει μια σειρά από τροποποιήσεις στην λογιστική των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών, μεταξύ άλλων:

- την αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών /ζημιών στα λοιπά συνολικά έσοδα και την οριστική εξαίρεση τους από τα αποτελέσματα της χρήσης,
- τη μη αναγνώριση πλέον των αναμενόμενων αποδόσεων των επενδύσεων του προγράμματος στα αποτελέσματα της χρήσης αλλά την αναγνώριση του σχετικού τόκου επί της καθαρής υποχρέωσης/(απαίτησης) της παροχής υπολογιζόμενου βάσει του προεξοφλητικού επιτοκίου που χρησιμοποιείται για την επιμέτρηση της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών,
- την αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας στα αποτελέσματα της χρήσης την νωρίτερα εκ των ημερομηνιών τροποποίησης του προγράμματος ή όταν αναγνωρίζεται η σχετική αναδιάρθρωση ή η τερματική παροχή,
- λοιπές αλλαγές περιλαμβάνουν νέες γνωστοποιήσεις, όπως ποσοτική ανάλυση ευαισθησίας

δ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές τερματισμού της απασχόλησης καταβάλλονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως.

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Τα υπόλοιπα προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων που εξοφλούνται κανονικά, αναγνωρίζονται στο κόστος που ταυτίζεται με την εύλογη αξία της μελλοντικής πληρωμής για τις αγορές αγαθών και υπηρεσιών που παρασχέθηκαν.

Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Η εταιρεία, σύμφωνα με την ΠΟΛ 1044/10.2.2015, όπου γίνεται κοινοποίηση των διατάξεων του άρθρου 46 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (ν.4172/2013), απαλλάσσεται της φορολογίας εισοδήματος διότι το μετοχικό της κεφάλαιο ανήκει εξ ολοκλήρου και άμεσα στο ΤΑΙΠΕΔ.

3. ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Επί των ενσώματων ακινητοποιήσεων της εταιρείας δεν υπάρχουν υποθήκες, προσημειώσεις ή οποιαδήποτε άλλα βάρη. Δεν υπάρχουν συμβατικές δεσμεύσεις για την απόκτηση ενσώματων παγίων. Η εταιρεία δεν έχει στην κατοχή της πάγια από συμβάσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων.

Η λογιστική αξία των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε € ' </i>	Εγκ/σεις κτιρίων σε ακίνητα τρίτων	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα - ειδικής χρήσης	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολα
Αξία κτήσης 1/1/2013	-	-	-	-	-
Ενσώματα πάγια εισφερόμενου κλάδου	-	8.783.026,68	2.788.790,12	2,95	11.571.819,75
Προσθήκες χρήσης	5.345,50	117,89	(0,23)	47.328,55	52.791,71
Αξία κτήσης 31/12/2013	5.345,50	8.783.144,57	2.788.789,89	47.331,50	11.624.611,46
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 1/1/2013	-	-	-	-	-
Αποσβέσεις χρήσης	106,91	541.299,00	188.440,80	14.788,60	744.635,31
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31/12/2013	106,91	541.299,00	188.440,80	14.788,60	744.635,31
Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2013	5.238,59	8.241.845,57	2.600.349,09	32.542,90	10.879.976,15
Αξία κτήσης 1/1/2014	5.345,50	8.783.144,57	2.788.789,89	47.331,50	11.624.611,46
Προσθήκες χρήσης	60.299,30	5.630,00	-	77.062,92	142.992,22
Αξία κτήσης 31/12/2014	65.644,80	8.788.774,57	2.788.789,89	124.394,42	11.767.603,68
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 1/1/2014	106,91	541.299,00	188.440,80	14.788,60	744.635,31
Αποσβέσεις χρήσης	1.668,48	538.570,40	188.396,19	25.016,51	753.651,58
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31/12/2014	1.775,39	1.079.869,40	376.836,99	39.805,11	1.498.286,89
Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2014	63.869,41	7.708.905,17	2.411.952,90	84.589,31	10.269.316,79

4. ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Τα άυλα στοιχεία του ενεργητικού, αφορούν άδειες χρήσης λογισμικού και λογισμικά προγράμματα και η ανάλυσή τους είναι η εξής:

<i>Ποσά σε € ' </i>	Λογισμικά Προγράμματα	Σύνολα
Αξία κτήσης 1/1/2013	0,00	0,00
Προσθήκες χρήσης	37.018,01	37.018,01
Αξία κτήσης 31/12/2013	37.018,01	37.018,01
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 1/1/2013	-	-
Αποσβέσεις χρήσης	3.458,56	3.458,56
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31/12/2013	3.458,56	3.458,56
Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2013	33.559,45	33.559,45
Αξία κτήσης 1/1/2014	37.018,01	37.018,01
Προσθήκες χρήσης	19.480,06	19.480,06
Αξία κτήσης 31/12/2014	56.498,07	56.498,07

Συσσωρευμένες αποσβέσεις 1/1/2014	3.458,56	3.458,56
Αποσβέσεις χρήσης	9.134,16	9.134,16
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31/12/2014	12.592,72	12.592,72
Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2014	43.905,35	43.905,35

5. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

Η ανάλυση της αναβαλλόμενης φορολογίας για τη χρήση 2014 και τη συγκριτική περίοδο 2013 παρουσιάζεται στους ακόλουθους πίνακες.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/(υποχρεώσεις)	Υπόλοιπο την 1/1/2014	(Χρέωση)/Πίστωση στην κατάσταση λοιπών εσόδων	(Χρέωση)/Πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	Υπόλοιπο την 31/12/2014
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	2.085.347,55	(84.862,60)	(511.107,67)	1.489.377,28
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	(108.282,71)	0,00	(112.215,37)	(220.498,08)
Δεδουλευμένα έσοδα	(1.040.000,00)	0,00	1.040.000,00	0,00
Δεδουλευμένα έξοδα	676.000,00	0,00	(278.036,76)	397.963,24
Σύνολο	1.613.064,84	(84.862,60)	138.640,20	1.666.842,44

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/(υποχρεώσεις)	Υπόλοιπο την 1/1/2013	(Χρέωση)/Πίστωση στην κατάσταση λοιπών εσόδων	(Χρέωση)/Πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	Υπόλοιπο την 31/12/2013
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	2.175.740,15	(188.815,44)	98.422,84	2.085.347,55
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	0,00	0,00	(108.282,71)	(108.282,71)
Δεδουλευμένα έσοδα	0,00	0,00	(1.040.000,00)	(1.040.000,00)
Δεδουλευμένα έξοδα	0,00	0,00	676.000,00	676.000,00
Σύνολο	2.175.740,15	(188.815,44)	(373.859,87)	1.613.064,84

6. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ

Τα αποθέματα αφορούν κυρίως ανταλλακτικά που χρησιμοποιούνται στη συντήρηση του τροχαίου υλικού.

ποσά σε €	31/12/2014	31/12/2013
Ανταλλακτικά τροχαίου υλικού	39.095.982,51	41.279.709,87
Σύνολο	39.095.982,51	41.279.709,87

Δεν υπάρχουν δεσμεύσεις επί των αποθεμάτων της εταιρείας.

7. ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Το υπόλοιπο των απαιτήσεων αναλύεται ως εξής:

ποσά σε €	31/12/2014	31/12/2013
Απαιτήσεις από πελάτες	24.645.188,12	7.438.798,23
Σύνολο	24.645.188,12	7.438.798,23

Οι απαιτήσεις που προέρχονται από την ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ την 31 Δεκεμβρίου 2014 ανέρχονται σε ποσό ευρώ 18 εκ ενώ το υπόλοιπο των απαιτήσεων αφορά τον ΟΣΕ. Το ποσό εμφανίζεται αυξημένο στην τρέχουσα χρήση καθώς η σύμβαση με την ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ είχε λήξη τον Απρίλιο 2014 και η ανανέωση της πραγματοποιήθηκε τον Δεκέμβριο 2014

(ν.4313/17.12.2014). Αυτό είχε ως αποτέλεσμα η εταιρεία να προβεί σε τιμολογήσεις των υπηρεσιών της για τους μήνες Απρίλιο έως Δεκέμβριο το μήνα Δεκέμβριο.

Δεν υπάρχουν δεσμεύσεις επί των απαιτήσεων. Η εταιρεία έχει πραγματοποιήσει εκτίμηση των ενδείξεων για τυχόν απομείωση του συνόλου των παραπάνω απαιτήσεων, με βάση την οποία δεν προκύπτει η ανάγκη για σχηματισμό σχετικής πρόβλεψης απομείωσης.

8. ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι λοιπές απαιτήσεις της εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

ποσά σε €	31/12/2014	31/12/2013
Προκαταβολές προσωπικού	473.631,16	56.601,98
Χρηματικές διευκολύνσεις & δάνεια στο προσωπικό	34.100,02	29.661,15
Ελληνικό Δημόσιο-Προκατ/νοι και Παρακρ/νοι Φόροι	416.219,77	10.753,82
Λοιπές απαιτήσεις	126.452,44	16.783,68
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	91.585,56	4.031.461,22
Προκαταβολές σε προμηθευτές - πιστωτές	0,00	71.414,79
Απαιτήσεις από ΟΣΕ	0,00	1.614.545,60
Σύνολο	1.141.988,95	5.831.222,24

Ο λογαριασμός «Ελληνικό Δημόσιο-Προκατ/νοι και Παρακρ/νοι Φόροι» αφορά παρακράτηση φόρου που πραγματοποιεί η εταιρεία στα πλαίσια του ν. 4172/2013 αρ. 62 παρ. 4, κατά ποσό ευρώ 393 χιλ και κατά ευρώ 23 χιλ παρακρατημένους φόρους επί των τόκων των προθεσμιακών καταθέσεων για την περίοδο. Στη χρήση 2013 το υπόλοιπο αφορούσε παρακρατημένους φόρους επί των τόκων των προθεσμιακών καταθέσεων.

Το ποσό της απαίτησης από τον ΟΣΕ αξίας €1.614.545,60 της συγκριτικής περιόδου αφορούσε το υπόλοιπο της συγκεντρωτικής εγγραφής που προέκυψε από τη διαχείριση της οικονομικής λειτουργίας της ΕΕΣΣΤΥ από τον ΟΣΕ.

Τα έσοδα χρήσεως εισπρακτέα της συγκριτικής χρήσης αφορούν κυρίως δεδουλευμένα έσοδα από παροχή υπηρεσιών προς τον ΟΣΕ τα οποία τιμολογήθηκαν εντός της χρήσης 2014.

9. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της εταιρείας αντιπροσωπεύουν μετρητά, είτε στο ταμείο της εταιρείας, είτε σε τραπεζικές καταθέσεις (όψεως και προθεσμίες), διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση.

ποσά σε €	31/12/2014	31/12/2013
Διαθέσιμα στο ταμείο	145.684,10	4.195,93
Καταθέσεις όψεως	3.525.240,13	2.524.041,89
Προθεσμιακές καταθέσεις	0,00	4.022.823,67
Σύνολο	3.670.924,23	6.551.061,49

10. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Με βάση τις διατάξεις του άρθρου 23 παράγραφος 6 του Ν.4111/2013, το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας ορίστηκε σε ευρώ πέντε εκατομμύρια (€ 5.000.000), διαιρείται σε πενήντα χιλιάδες (50.000) μετοχές ονομαστικής αξίας ευρώ εκατό (€ 100) εκάστης, τα οποία καταβλήθηκαν εξολοκλήρου σε μετρητά από το Ελληνικό Δημόσιο. Με τις διατάξεις του άρθρου 24 του ίδιου νόμου αποσχίζεται ο κλάδος συντήρησης τροχιάου υλικού του ΟΣΕ και εισφέρεται στην ΕΕΣΣΤΥ. Το μετοχικό κεφάλαιο της ΕΕΣΣΤΥ στην οποία εισφέρεται ο κλάδος αυξάνεται σε είδος κατά το ποσό της καθαρής θέσης που ανέρχεται σε 59.421.500,00 με έκδοση πεντακοσίων ενενήντα τεσσάρων χιλιάδων διακοσίων δέκα πέντε (594.215) νέων μετοχών ονομαστικής αξίας ευρώ εκατό (€ 100) εκάστης.

Την 31/12/2014, το συνολικό Μετοχικό Κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε εξήντα τέσσερα εκατομμύρια τετρακόσιες είκοσι μια χιλιάδες πεντακόσια (€ 64.421.500) και διαιρείται σε εξακόσιες σαράντα τέσσερις χιλιάδες διακόσιες δέκα πέντε (644.215) μετοχές ονομαστικής αξίας ευρώ εκατό (€ 100) εκάστης.

11. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΛΟΓΩ ΕΞΟΔΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ως υποχρέωση παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, την παρούσα αξία της νομικής δέσμευσης, που έχει αναλάβει για την καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης στο προσωπικό, που αποχωρεί λόγω συνταξιοδότησης. Η σχετική υποχρέωση υπολογίστηκε κατόπιν αναλογιστικής μελέτης, που έγινε από ανεξάρτητο αναλογιστή. Συγκεκριμένα, η σχετική μελέτη αφορούσε στην διερεύνηση και υπολογισμό των αναλογιστικών μεγεθών, που απαιτούνται από τις προδιαγραφές που θέτουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π. 19) και είναι υποχρεωτικό να καταχωρηθούν στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης και την Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος κάθε επιχείρησης.

Ως μέθοδος αποθεματοποίησης, χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας.

Η εταιρεία, δεν έχει επίσημα ή ανεπίσημα, ενεργοποιήσει κανένα ειδικό πρόγραμμα παροχών προς τους εργαζόμενους, το οποίο να δεσμεύεται για παροχές σε περιπτώσεις αποχωρήσεων εργαζόμενων. Το μόνο πρόγραμμα που ισχύει και έχει ενεργοποιηθεί στο παρελθόν είναι η συμβατική υποχρέωση (με βάση την ισχύουσα νομοθεσία, ν.993/1979, 3891/2010 , 4093/12 κτλ) για παροχή ενός εφάπαξ ποσού σε περίπτωση συνταξιοδότησης του προσωπικού.

Η σχετική υποχρέωση της εταιρείας, καθώς και τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση συνολικών εσόδων, έχουν ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	31/12/2014	31/12/2013
Υπόλοιπο έναρξης	6.880.567,51	0,00
Αξία υποχρέωσης εισφερόμενου κλάδου	0,00	8.368.231,34
Συνταξιοδοτικές παροχές (χρεώσεις στα αποτελέσματα)	262.226,00	378.549,39
Συνταξιοδοτικές παροχές (χρεώσεις στα λοιπά συνολικά έσοδα)	(326.394,61)	(726.213,22)
Χρησιμοποίηση προβλέψεων (καταβολές)	(1.088.024,74)	(1.140.000,00)
Σύνολο	5.728.374,16	6.880.567,51

Μεταβολές στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων

<i>Ποσά σε €</i>	31/12/2014	31/12/2013
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	55.808,97	43.820,14
Χρηματοοικονομικό κόστος	206.417,03	334.729,25
Σύνολο	262.226,00	378.549,39

Μεταβολές στην Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εσόδων

<i>Ποσά σε €</i>	31/12/2014	31/12/2013
Αναγνώριση αναλογιστικού κέρδους/ζημιάς	(326.394,61)	(726.213,22)
Σύνολο	(326.394,61)	(726.213,22)

Παραδοχές	31/12/2014	31/12/2013
Προεξοφλητικό επιτόκιο	3,00%	4,00%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,50%	1,00%
Πληθωρισμός	1,00%	1,50%
Όριο ηλικίας συνταξιοδότησης (έτη)	65	65
Ανώτατο όριο αποζημίωσης (σε €)	15.000,00	15.000,00
Πίνακας θνησιμότητας	MT EAE2012P	MT EAE2012P

Ανάλυση ευαισθησίας

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

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

	Μτβ σε σχέση με τις βασικές υποθέσεις	Αναλογιστική Υποχρέωση 31.12.2014	Μτβ σε σχέση με τη Βασική Αποτίμηση
Τεχνικό επιτόκιο	+0,60%	5.562.713,84	165.660,32
Τεχνικό επιτόκιο	-0,60%	5.910.347,91	-181.973,75
Αύξηση πληθωρισμού	+0,50%	5.723.215,89	5.158,27
Σταθερή μισθοδοσία 3 έτη αντί για 6	-	5.734.635,93	-6.261,77
Πληθωρισμός μηδέν (0)	-	5.738.128,29	-9.754,13

12. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΕΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Τα υπόλοιπα προμηθευτών και λοιπών συναφών υποχρεώσεων αναλύονται ως εξής:

ποσά σε €	31/12/2014	31/12/2013
Προμηθευτές εσωτερικού	6.580.291,43	1.032.777,19
Προμηθευτές εξωτερικού	5.808,38	3.352,49
Σύνολο	6.586.099,81	1.036.129,68

Υπόλοιπο περίπου 4,5 εκ ευρώ στην κλειόμενη χρήση προέρχεται από τις συναλλαγές με τον ΟΣΕ.

13. ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

ποσά σε €	31/12/2014	31/12/2013
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	1.661.580,87	14.517,46
Πιστωτές διάφοροι	229.267,03	222.780,53
Επιταγές πληρωτέες	3.933,72	0,00
Υποχρεώσεις από ΦΠΑ	3.254.227,65	2.846.661,39
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους	259.036,66	102.557,47
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικά ταμεία	2.922.907,65	1.117.558,33
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	4.138.522,62	3.860.894,94
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	0,00	1.698,37
Σύνολο	12.469.476,20	8.166.668,49

Οι αποδοχές προσωπικού πληρωτέες αφορούν κυρίως αποζημίωση του προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης.

Τα δεδουλευμένα έξοδα αφορούν μισθώματα για τα ακίνητα που χρησιμοποιεί η εταιρεία (€ 4 εκ). Στις υποχρεώσεις από ΦΠΑ, της συγκριτικής περιόδου, συμπεριλαμβάνεται και ποσό €1,9 εκ το οποίο αφορούσε φορολογικές υποχρεώσεις που προήλθαν από τη συγκεντρωτική εγγραφή και η καταβολή της πραγματοποιήθηκε με την Εκκαθαριστική Δήλωση ΦΠΑ του έτους 2014, όπως προβλέπεται από τη φορολογική νομοθεσία.

Στις υποχρεώσεις προς ασφαλιστικά ταμεία της κλειόμενης χρήσης περιλαμβάνονται και ληξιπρόθεσμες ασφαλιστικές εισφορές ποσού ευρώ 2,35 εκ. Η εταιρεία προέβη στην εξόφλησή ποσού ευρώ 2,22 εκ στις αρχές της επόμενης χρήσης.

14. ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

Η ανάλυση του κύκλου εργασιών της εταιρείας, παρτίθεται στον παρακάτω πίνακα:

ποσά σε €	31/12/2014	31/12/2013
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	29.464.729,95	24.127.546,87
Σύνολο	29.464.729,95	24.127.546,87

Τα έσοδα της εταιρείας προέρχονται από τη συντήρηση του τροχαίου υλικού. Στην κλειόμενη χρήση τα έσοδα από την ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ ανήλθαν σε €26,1 εκ (2013: €20,1 εκ) ενώ το υπόλοιπο αφορούσε έσοδα από τον ΟΣΕ για τις υπηρεσίες συντήρησης του τροχαίου υλικού.

15. ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΞΟΔΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ

Η ανάλυση και κατανομή των εξόδων της Εταιρείας για την κλειόμενη περίοδο ανά κατηγορία, καθώς και τα μεγέθη της αντίστοιχης περιόδου για το 2013 έχουν διαμορφωθεί ως εξής:

1/1-31/12/2014

<i>ποσά σε €</i>	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα διοίκησης	Σύνολο
Αναλώσεις Αποθεμάτων	5.294.887,78	0,00	5.294.887,78
Αμοιβές και έξοδα Προσωπικού	16.377.166,16	1.819.539,45	18.196.705,61
Αμοιβές και έξοδα Τρίτων	2.317.427,97	993.718,77	3.311.146,74
Λοιπές Παροχές Τρίτων	3.302.496,61	49.599,53	3.352.096,14
Φόροι - τέλη	582.904,45	8.970,41	591.874,86
Διάφορα έξοδα	141.814,43	191.877,63	333.692,06
Αποσβέσεις	741.276,47	21.509,27	762.785,74
Σύνολο	28.757.973,87	3.085.215,06	31.843.188,93

1/1-31/12/2013

<i>ποσά σε €</i>	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα Διάθεσης	Σύνολο
Αναλώσεις Αποθεμάτων	3.972.581,71	0,00		3.972.581,71
Αμοιβές και έξοδα Προσωπικού	15.992.039,70	1.776.893,29		17.768.932,99
Αμοιβές και έξοδα Τρίτων	1.484.387,99	368.407,97		1.852.795,96
Λοιπές Παροχές Τρίτων	2.259.461,21	64.761,84		2.324.223,05
Φόροι - τέλη	556.864,84	1.746,94		558.611,78
Διάφορα έξοδα	79.101,92	131.675,46	2.112,07	212.889,45
Αποσβέσεις	737.295,10	10.798,77		748.093,87
Σύνολο	25.081.732,47	2.354.284,27	2.112,07	27.438.128,81

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

<i>Ποσά σε €</i>	31/12/2014	31/12/2013
Μισθοί, ημερομίσθια & επιδόματα	13.402.067,67	12.807.758,73
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	4.631.349,70	4.913.575,90
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	107.479,27	3.778,22
Σύνολο	18.140.896,64	17.725.112,85

Ο μέσος όρος απασχολούμενου προσωπικού της εταιρείας για την τρέχουσα περίοδο ανήλθε σε 643 εργαζομένους, από τους οποίους 131 είναι μαθητές επαγγελματικών σχολών που απασχολούνται στα πλαίσια προγράμματος ενίσχυσης της απασχόλησης του ΟΑΕΔ (31.12.2013: σύνολο εργαζομένων 686, από τους οποίους 111 είναι μαθητές ΕΠΑ.Σ.).

16. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ/ΕΞΟΔΑ

Τα λοιπά έσοδα αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	1/1 - 31/12/2014	1/1 - 31/12/2013
------------------	-------------------------	-------------------------

Επιχορηγήσεις ΟΑΕΔ για νέες θέσεις εργασίας	313.866,41	81,30
Λοιπά έσοδα	27.588,74	159,51
Έκτακτα έσοδα	6.155,76	2,15
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	46.235,44	1.998,01
Σύνολο	393.846,35	2.240,97

Τα λοιπά έξοδα αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	1/1 - 31/12/2014	1/1 - 31/12/2013
Φορολογικά πρόστιμα και προσαυξήσεις	34.031,19	0,00
Λοιπά έξοδα	5.504,06	0,72
Αμοιβές προσωπικού παρελθουσών χρήσεων	3.352,66	70.705,71
Σύνολο	42.887,91	70.706,43

17. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/ΕΞΟΔΑ

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	1/1 - 31/12/2014	1/1 - 31/12/2013
Έσοδα από τόκους	65.410,14	89.239,19
Σύνολο	65.410,14	89.239,19

<i>Ποσά σε €</i>	1/1 - 31/12/2014	1/1 - 31/12/2013
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	5.493,15	732,21
Δαπάνη τόκου αναλογιστικής μελέτης	206.417,03	334.729,25
Σύνολο	211.910,18	335.461,46

18. ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

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

Η ανάλυση της φορολογίας που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων είναι εξής:

<i>ποσά σε ευρώ</i>	31/12/2014	31/12/2013
Αναβαλλόμενος φόρος αποτελεσμάτων	138.640,19	(373.860,78)
Σύνολο	138.640,19	(373.860,78)

19. ΑΝΑΤΑΞΙΝΟΜΗΣΗ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ

Η εταιρεία, την 31 Δεκεμβρίου 2014 προέβη σε αναταξινόμηση συγκριτικών κονδυλίων της κατάστασης αποτελεσμάτων περιόδου ως εξής:

<i>Ποσά σε ευρώ</i>	1/1-31/12/2013 δημοσιευμένη	Επίδραση αναταξινόμησης	1/1-31/12/2013 αναταξινομημένη
Κύκλος εργασιών	24.127.546,87	0,00	24.127.546,87
Κόστος πωλήσεων	(23.589.632,46)	(1.492.100,01)	(25.081.732,47)
Μικτό αποτέλεσμα	537.914,41		(954.185,60)
Έξοδα διοίκησης	(3.846.384,28)	1.492.100,01	(2.354.284,27)
Έξοδα διάθεσης	(2.112,07)	0,00	(2.112,07)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	(70.706,43)	0,00	(70.706,43)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	2.240,97	0,00	2.240,97
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	(3.379.047,40)	0,00	(3.379.047,40)

Χρηματοοικονομικά έξοδα	(335.461,46)	0,00	(335.461,46)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	89.239,19	0,00	89.239,19
Αποτελέσματα περιόδου προ φόρων	(3.625.269,67)	0,00	(3.625.269,67)
Φορολογία εισοδήματος	(373.860,78)	0,00	(373.860,78)
Αποτελέσματα περιόδου μετά από φόρους	(3.999.130,45)	0,00	(3.999.130,45)

Οι παραπάνω αναταξινομήσεις έγιναν με σκοπό την καλύτερη πληροφόρηση. Αφορά κυρίως αμοιβές τρίτων που έχουν παρασχεθεί κατά τη εργοστασιακή και μηχανοστασιακή συντήρηση του τροχαίου υλικού από εξειδικευμένο προσωπικό του ΟΣΕ (αμοιβές περίπου 1,1 εκ) και τέλη καθαριότητας και φωτισμού που επιβαρύνουν τα εργοστάσια και μηχανοστάσια. Η αναταξινόμηση των κονδυλίων δεν είχε καμία επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια ή στα αποτελέσματα προ και μετά από φόρους.

20. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ /ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για την τρέχουσα περίοδο ανήλθαν σε ποσό ευρώ 133.581,62 (1.1-31.12.2013: ευρώ 48.240).

Η ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ, ο ΟΣΕ και η ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ ανήκουν εξ ολοκλήρου στο Ελληνικό Δημόσιο. Το σύνολο του κύκλου εργασιών της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ προέρχεται από την παροχή υπηρεσιών προς τις δύο παραπάνω εταιρείες.

Το ύψος της απαίτησης της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ από την ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ την 31/12/2014 ανέρχεται σε €18 εκ.

Το ύψος της απαίτησης από τον ΟΣΕ ανέρχεται σε € 6,6 εκ ενώ η υποχρέωση προς τον ΟΣΕ ανέρχεται σε € 4,4 εκ.

21. ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ, ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις

Τα ελάχιστα μελλοντικά πληρωτέα μισθώματα ενοικίασης βάσει μη ακυρώσιμων συμβάσεων λειτουργικής μίσθωσης αναλύονται ως εξής:

	31/12/2014	31/12/2013
Εντός 1 έτους	2.500.000,00	2.500.000,00
Μεταξύ 1 έτους και 5 ετών	12.500.000,00	12.500.000,00
Άνω των 5 ετών	61.500.000,00	64.000.000,00
Σύνολο	76.500.000,00	79.000.000,00

Πρόκειται για συμβάσεις που έχει υπογράψει η εταιρεία με τη ΓΑΙΑΟΣΕ ΑΕ, στις 28/5/2015 και αφορούν μίσθωση των εγκαταστάσεων που χρησιμοποιεί για τη διεκπεραίωση των εργασιών συντήρησης, όπως αυτές περιγράφονται στην Κοινή Υπουργική Απόφαση των Υπουργών Οικονομικών και Μεταφορών (ΚΥΑ αριθμ.1661 ΦΕΚ 1993/14.8.2013).

Εγγυήσεις

Οι ληφθείσες εγγυήσεις από τρίτους (καλής εκτέλεσης) ανέρχονται σε ποσό ευρώ 173.733,34 (2013: € 96.252,35). Δεν υφίστανται χορηγηθείσες εγγυήσεις προς τρίτους.

Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις

Για τη χρήση 2013 η εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παράγραφο 5 Ν. 2238/1994. Το συμπέρασμα της Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης που εκδόθηκε ήταν χωρίς επιφύλαξη. Εκκρεμεί η οριστικοποίηση του ελέγχου από το Υπουργείο Οικονομικών.

Για τη χρήση 2014 η εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2014. Οι φόροι που ενδεχομένως προκύψουν δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της κλειόμενης χρήσης.

22. ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Σκοπός

Οι παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία είναι ο κίνδυνος ρευστότητας και ο πιστωτικός κίνδυνος. Η Εταιρεία ελέγχει και αξιολογεί σε περιοδική βάση, ξεχωριστά αλλά και συνδυαστικά την έκθεσή της στους ανωτέρω κινδύνους. Η αξιολόγηση και η διαχείριση των κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία διενεργούνται από την ανώτατη Διοίκηση και το Διοικητικό Συμβούλιο. Κύριος στόχος είναι η παρακολούθηση και η αξιολόγηση όλων των μορφών κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία μέσα από τις επιχειρηματικές της δραστηριότητες. Το πρόγραμμα διαχείρισης της Εταιρείας στοχεύει στον περιορισμό της αρνητικής επίπτωσης στα αποτελέσματα, τις ταμειακές ροές και τα ίδια κεφάλαια, από τους παραπάνω κινδύνους. Η διαδικασία που ακολουθείται είναι η αξιολόγηση των κινδύνων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες και τις λειτουργίες της Εταιρείας και ο σχεδιασμός της μεθοδολογίας και επιλογή κατάλληλων μέσων για τη μείωση των κινδύνων.

Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι η πιθανή μη έγκαιρη αποπληρωμή προς την Εταιρεία των υφιστάμενων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων των αντισυμβαλλόμενων. Τα στοιχεία του ενεργητικού τα οποία εκτίθενται σε πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία αναφοράς αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	31.12.2014	31.12.2013
<i>Χρηματοοικονομικές απαιτήσεις</i>		
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	3.670.924	6.551.061
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	25.787.177	13.270.020
Σύνολο	29.458.101	19.821.081

Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητας σε καθημερινή βάση, μέσω της συστηματικής παρακολούθησης των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, καθώς επίσης και μέσω της καθημερινής παρακολούθησης των πραγματοποιούμενων πληρωμών και εισπραξιών. Παράλληλα, η Εταιρεία παρακολουθεί συνεχώς την ωρίμανση τόσο των απαιτήσεων όσο και των υποχρεώσεων, με αντικειμενικό σκοπό τη διατήρηση μιας ισορροπίας μεταξύ της συνέχειας των κεφαλαίων.

Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31/12/2014 και 31/12/2013 αναλύεται ως εξής:

	31.12.2014				
<i>ποσά σε €</i>	Λιγότερο από 1 έτος	Μεταξύ 1 και 2 ετών	Μεταξύ 2 και 5 έτη	Περισσότερα από 5 έτη	Σύνολο
Εμπορικές Υποχρεώσεις	6.586.100	-	-	-	6.586.100
Λοιπές υποχρεώσεις	8.707.895	3.961.581	3.800.000	1.728.374	18.197.850
Σύνολο	15.293.995	3.961.581	3.800.000	1.728.374	24.783.950

	31.12.2013				
<i>ποσά σε €</i>	Λιγότερο από 1 έτος	Μεταξύ 1 και 2 ετών	Μεταξύ 2 και 5 έτη	Περισσότερα από 5 έτη	Σύνολο
Εμπορικές Υποχρεώσεις	7.702.798	1.500.000	-	-	9.202.798
Λοιπές υποχρεώσεις	1.000.000	1.000.000	3.000.000	1.880.568	6.880.568
Σύνολο	8.702.798	2.500.000	3.000.000	1.880.568	16.083.366

Διαχείριση κεφαλαίου

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

- να εξασφαλίσει τη διατήρηση της υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης και των υγιών δεικτών κεφαλαίου,
- να εξασφαλίσει την ικανότητα συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και
- ως εταιρεία που διαχειρίζεται τη συντήρηση του σιδηροδρομικού τροχαίου υλικού να αυξήσει την αξία της Εταιρείας και κατά συνέπεια των μετόχων της μέσω της υλοποίησης των στόχων που της έχουν τεθεί.

Η Εταιρεία παρακολουθεί το κεφάλαιο στη βάση της αξίας των ιδίων κεφαλαίων, μείον τα διαθέσιμα και τα ταμειακά ισοδύναμα όπως αυτά απεικονίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης. Το κεφάλαιο για τις χρήσεις 2014 και 2013 αναλύεται ως εξής:

ποσά σε €	31.12.2014	31.12.2013
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	55.751.565	57.545.394
Πλέον: Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	0	0
Μείον: Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	(3.670.924)	(6.551.061)
Κεφάλαιο	52.080.641	50.994.333
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	55.751.565	57.545.394
Πλέον: Δάνεια	0	0
Σύνολο κεφαλαίων	55.751.565	57.545.394
Δείκτης	1:0,9	1:0,9

Συναλλαγματικός Κίνδυνος

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

Κίνδυνος επιτοκίου

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

23. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Η διοίκηση της εταιρείας στις 28/5/2015 προέβη στην υπογραφή των συμβάσεων λειτουργικής μίσθωσης με την ΓΑΙΑΟΣΕ ΑΕ για τις εγκαταστάσεις που χρησιμοποιεί, όπως αυτές περιγράφονται στην Κοινή Υπουργική Απόφαση των Υπουργών Οικονομικών και Μεταφορών (ΚΥΑ αριθμ.1661 ΦΕΚ 1993/14.8.2013).

24. ΕΓΚΡΙΣΗ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι Ετήσιες Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014 (συμπεριλαμβανομένου και των συγκριτικών) εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 13 Ιουλίου 2015.

Αθήνα, 13 Ιουλίου 2015

Ο Πρόεδρος του ΔΣ &
Διευθύνων Σύμβουλος

Το Μέλος του Διοικητικού
Συμβουλίου

Ο Λογιστής

ΣΤΕΦΑΝΟΣ ΑΓΙΑΣΟΓΛΟΥ

ΑΔΤ ΑΚ012730

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΔΙΑΜΑΝΤΑΚΗΣ

ΑΔΤ ΑΕ165152

ΑΓΗΣΙΛΑΟΣ ΠΑΝΑΓΑΚΟΣ

ΑΔΤ ΑΜ030606